

## Communiqué de presse

06.09.2018

### **S1 2018: Performance opérationnelle solide Marge opérationnelle à 10.1%**

- **Chiffre d'affaires: 1 373 M€ (+18.5% de croissance affichée et +5.2% de croissance économique<sup>1</sup> vs. H1 2017)**
- **Marge opérationnelle: 138,5 M€ (+28.8% vs. H1 2017)**
- **10.1% marge d'EBIT, +80 bps vs. H1 2017**
- **Résultat net ajusté de 57,5 M€, +2.2% vs. H1 2017**
- **Free Cash Flow de -225 M€, principalement impacté par la transaction Aricent et les variations du besoin en fonds de roulement. Ne reflète pas les attentes pour les résultats annuels**
- **L'enquête externe finalisée confirme que l'incident chez Aricent est isolé**

Commentant les résultats du Groupe au premier semestre 2018, Dominique Cerutti, Président-Directeur Général d'Altran, a déclaré : "Altran a réalisé une solide performance opérationnelle au premier semestre tout en réalisant une acquisition transformante. Au cours d'un semestre très chargé, nous avons enregistré une croissance sur la majeure partie de nos zones géographiques et plus particulièrement dans nos opérations américaines chez Altran qui était un objectif de gestion essentiel. Nous avons annoncé un incident au sein d'Aricent à la mi-juillet, et suite à l'enquête externe menée, nous confirmons que la falsification est un événement isolé. L'intégration d'Aricent est en bonne voie, nous avons lancé un plan d'action début juillet pour rétablir la rentabilité d'Aricent à son niveau précédemment communiqué, et ce avant la fin de l'année. Notre équipe est entièrement concentrée sur la croissance de nos revenus, l'expansion des profits et la génération de trésorerie. "

## Résultats

en M€	S1 2018	S1 2017	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1,372.7</b>	<b>1,158.0</b>	<b>+18.5%</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>138.5</b>	<b>107.5</b>	<b>+28.8%</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>10.1%</b>	<b>9.3%</b>	
Other expenses	(69.9)	(16.0)	
<i>Dont amortissement des droits incorporels issus des regroupements d'entreprises</i>	(26.4)	(2.2)	
<i>Dont coûts de restructuration</i>	(14.8)	(7.3)	
<i>Dont coûts d'acquisition et d'intégration</i>	(27.5)	(2.6)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>68.6</b>	<b>91.5</b>	<b>-25.0%</b>
Résultat financier	(53.8)	(14.1)	
Impôts	(5.0)	(23.1)	
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		(0.2)	
<b>Résultat net avant activités non poursuivies</b>	<b>9.8</b>	<b>54.1</b>	<b>-81.9%</b>
<b>Résultat net des activités non poursuivies</b>	<b>(0.2)</b>	<b>0.6</b>	
Intérêts minoritaires	(0.1)		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>9.5</b>	<b>54.7</b>	<b>-82.6%</b>
<b>Résultat net ajusté part du Groupe<sup>2</sup></b>	<b>57.5</b>	<b>56.2</b>	<b>+2.2%</b>

La performance du Groupe reflète la contribution d'Aricent à compter du 20 mars 2018. S2 2018 sera ainsi la première période de reporting incluant la pleine contribution d'Aricent. Tous les chiffres publiés reflètent pleinement la mise en œuvre de la norme IFRS15. Les états financiers du premier semestre 2017 ont été ajustés en conséquence.

Altran réalise un **chiffre d'affaires** solide au 1er semestre 2018 à 1 372.7 M€, contre 1 158.0 M€ au 1er semestre 2017 (soit une progression de 18,5 %). Ceci représente une croissance organique de 5,0 % et une croissance économique de 5,2 %.

Le **résultat opérationnel courant du Groupe (EBIT)** s'élève à 138,5 M€, en hausse de 29% par rapport au S1 2017, reflétant la croissance du Groupe et la contribution d'Aricent.

Le **résultat financier** du Groupe s'élèvent à 53,8 M€, en comparaison avec 14,1 M€ au S1 2017 alors que l'endettement du Groupe était nettement inférieur. Le S1 2018 est impacté par 23,9 M€ de charges exceptionnelles et de pénalités liées aux remboursements anticipés de dettes liés à la mise en place de la nouvelle structure de financement d'Altran.

Le **résultat net ajusté** progresse de 2,2% à 57,5 M€ contre 56,2 M€ au S1 2017. En raison des différents éléments liés à l'acquisition d'Aricent, le **résultat net reporté** de la période s'élève à 9,5 M€.

<sup>2</sup> Ajusté des dépenses non-cash d'amortissement des droits incorporels issus des regroupements d'entreprises liés à l'acquisition d'Aricent, des coûts d'acquisitions, primes d'assurances, coûts non-récurrents liés au refinancement du Groupe, et coûts d'intégration, net d'impôts.

## Analyse détaillée du chiffre d'affaires

(en M€)	Premier semestre			
	2018	Croissance Publiée	Croissance Organique%*	Croissance Economique%*
<b>FRANCE</b>	484.5	2.9%	3.5%	4.3%
<b>EUROPE</b>	619.5	4.1%	5.7%	5.7%
Allemagne & Autriche	144.5	4.0%	6.9%	7.1%
Zone ibérique	130.2	12.2%	12.3%	12.1%
Italie	117.8	8.2%	8.1%	7.3%
Belgique & Pays-Bas	79.4	-5.5%	-4.9%	-4.1%
Royaume-Uni	98.9	5.2%	3.7%	3.7%
Scandinavie	32.6	-9.4%	3.1%	3.1%
Suisse	16.1	-5.3%	3.1%	3.9%
<b>AMERIQUE</b>	252.2	227.1%	10.5%	9.7%
<b>ASIE (Chine)</b>	16.5	8.6%	-2.3%	-3.5%
<b>TOTAL</b>	<b>1,372.7</b>	<b>18.5%</b>	<b>5.0%</b>	<b>5.2%</b>

- **France:** croissance économique +4,3%. Les embauches nettes se sont accélérées au second trimestre, et devraient de plus bénéficier d'une campagne de recrutement ambitieuse qui s'échelonne sur les trimestres 2 et 3.
- **Europe:** croissance économique +5,7%. La croissance économique dans la région s'accélère de plus de 200 points de base par rapport au S1 2017. En Allemagne, la priorité du Groupe reste le redressement de la profitabilité, la croissance du chiffre d'affaires étant désormais soutenue. La péninsule ibérique et l'Italie restent sur la voie d'une forte croissance et les tendances commerciales dans ces zones géographiques sont excellentes. La Belgique et les Pays-Bas s'améliorent au deuxième trimestre. Le Royaume-Uni affiche une performance solide et en progression, particulièrement remarquable dans le contexte de Brexit. La Scandinavie et la Suisse ont renoué avec la croissance.
- **Americas:** croissance économique +9,7%. La région a réalisé une croissance à deux chiffres au S1 grâce à nos efforts d'intégration réussis

## Trésorerie et endettement

A la fin du S1 2018, le **Free Cash Flow** du Groupe s'élève à - 225 M€, contre - 14 M€ à finjuin 2017 (S1 2017 normalisé pour un décalage de facturation : 49m€). Cette différence significative est due aux décaissements de trésorerie liées à l'acquisition d'Aricent, de nouveaux décaissements dus à l'activité d'Aricent et à la variation du besoin en fonds de roulement. Le niveau du Free Cash Flow du S1 2018 ne reflète pas le Free Cash Flow attendu pour l'ensemble de l'année.

La **dette nette** du Groupe s'élève à 1 698 M€ au S1 2018, contre 351 M€ à fin décembre 2017. Elle reflète la mise en place de la nouvelle structure de financement du Groupe incluant la dette d'acquisition d'Aricent et l'augmentation de capital. Cela se traduit par un ratio d'endettement d'environ 4.2x à la fin du S1 2018. Cela ne remet pas en cause notre schéma de désendettement.

A la fin du S1 2018, le Groupe disposait d'un niveau de **liquidités disponibles** de 208 M€ contre 373 M€ à fin décembre 2017, après paiement d'un dividende de 61 M€.

## Incident Aricent

Le 13 juillet 2018, nous avons annoncé une falsification découverte chez Aricent et qui a été réalisée avant la date effective d'acquisition. Des bons de commande contrefaits d'une valeur de 10 millions de dollars ont été falsifiés chez Aricent entre le T3 2017 et le T1 2018. Il s'agissait de l'acte d'une personne qui ne touchait qu'un seul client.

En conséquence, la marge d'Aricent, initialement communiquée à 18,3 % (LTM septembre 2017), a été réévaluée à 15,6 % (LTM juin 2018) en raison de :

- L'impact sur le profit des 10 millions de dollars de faux bons de commande, et
- dans le contexte de ce bénéfice gonflé, des décisions de dépenses malavisées ainsi que des investissements accélérés qui ne se sont pas encore matérialisés dans la croissance attendue.

L'enquête externe lancée immédiatement après la découverte de l'incident est aujourd'hui achevée. Elle a confirmé que la falsification était un événement isolé. Aucune autre falsification n'a été détectée.

Un plan d'action a été mis en place dès juillet pour rétablir les marges d'Aricent aux niveaux précédemment communiqués. Nous prévoyons que ce plan d'action ciblé portera ses fruits avant la fin de l'année.

Nous avons également entamé une refonte complète des procédures de contrôle interne d'Aricent afin de les mettre aux normes les plus strictes.

Les conseils du Groupe donneront des instructions sur les prochaines étapes juridiques et feront leurs recommandations au Conseil d'Administration.

## Perspectives

Altran a présenté son nouveau plan stratégique lors du Capital Market Day du 28 juin 2018. La mise en place du plan "The High Road, Altran 2022" devrait générer en 2022 :

- Chiffre d'affaires : environ 4,0 milliards d'euros à périmètre constant
- Marge d'EBIT : c. 14,5% de chiffre d'affaires
- Free cash flow (y compris frais de financement) : environ 9% du chiffre d'affaires
- Ratio de Leverage : inférieur à 1,5x
- Bénéfice par action : x2 (contre 0,68 €/action en 2017)

Le Groupe allouera son capital de manière équilibrée entre création de valeur pour l'actionnaire, réinvestissement dans l'entreprise et engagements fiscaux et financiers prévus. La politique de financement du Groupe privilégiera le désendettement, l'objectif étant d'avoir un leverage inférieur à 2,5x en 2020.

## Informations complémentaires

Le conseil d'administration d'Altran s'est réuni le mercredi 5 septembre 2018 pour revoir les comptes du S1 2018. Les données semestrielles au 30 juin 2018 et au 30 juin 2017 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Le rapport semestriel du Groupe est disponible sur le site web de la société [www.altran.com](http://www.altran.com)

## Calendrier financier

26 octobre 2018: Chiffre d'affaires T3 2018

28 février 2019: Résultats annuels 2018

## Glossaire

- La marge opérationnelle est la différence entre d'une part le chiffre d'affaires et, d'autre part, les charges opérationnelles nettes.
- La croissance organique est la croissance publiée retraitée des effets de périmètre et de change.
- La croissance économique est la croissance organique retraitée de la variation du nombre de jours travaillés.
- Free Cash Flow : (EBIT + D&A + P&L hors trésorerie) – impact cash des éléments non récurrents +/- variation du besoin de fonds de roulement – Capex – intérêts nets et charges financières décaissées – impôts décaissés

**Une conférence téléphonique pour les investisseurs sera tenue le jeudi 6 septembre à 9h00, heure de Paris**

**Numéros de téléphone: +33172727403 or +442071943759**

**Code: 23940721#**

### A propos d'Altran

Altran est le leader mondial incontesté des services d'ingénierie et de R&D (ER&D) depuis l'acquisition d'Arcent. Le groupe offre à ses clients une proposition de valeur unique pour relever les défis de transformation et d'innovation. Altran accompagne ses clients, du concept à l'industrialisation, pour développer les produits et les services de demain. Altran intervient depuis plus de 30 ans auprès des grands acteurs de nombreux secteurs : aérospatiale, automobile, défense, énergie, ferroviaire, finance, sciences de la vie, télécoms, etc. L'acquisition d'Arcent étend le portefeuille d'expertise du groupe dans les semi-conducteurs, le digital et design. Ensemble, Altran et Arcent ont généré 2.9 milliards de chiffre d'affaires en 2017, avec près de 45 000 employés dans plus de 30 pays. [www.altran.com](http://www.altran.com)

**Suivez-nous sur Twitter : @Altran**

### Contacts

#### Stéphanie Bia

Directrice des Relations Investisseurs

Tel: + 33 (0)1 46 41 72 01

[stephanie.bia@altran.com](mailto:stephanie.bia@altran.com)

#### Marine Boulot

Directrice de la Communication

Tel: + 33 (0)1 46 41 71 73

[marine.boulot@altran.com](mailto:marine.boulot@altran.com)

## **AVERTISSEMENT**

*Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives (au sens du United States Private Securities Litigation Reform Act, tel que modifié) fondées sur les attentes actuelles du management. De nombreux risques, incertitudes et autres facteurs (y compris les risques liés à la législation applicable à nos entreprises, la concurrence, notre capacité à gérer le changement technologique rapide dans les secteurs dans lesquels nous sommes en concurrence, les risques de contentieux, les questions liées au droit du travail, les coûts imprévus de cession ou de restructuration) peuvent entraîner des résultats réels sensiblement différents de ceux anticipés, projetés ou sous-entendus dans ou par ces déclarations prospectives. Bon nombre des facteurs qui détermineront nos résultats futurs sont au-delà de notre capacité à contrôler ou à prévoir. Ces déclarations prospectives sont sujettes à des risques et incertitudes et, par conséquent, les résultats réels peuvent différer sensiblement de nos déclarations prospectives. Vous ne devez pas vous fier indûment à ces déclarations prospectives qui reflètent notre point de vue et qui ne sont valables qu'à la date de cette présentation. Nous ne sommes tenus à aucune obligation de réviser ou de mettre à jour ces déclarations prospectives, ou de faire d'autres déclarations prospectives, que ce soit par suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement.*