

## Communiqué de presse

30/08/2012

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2012

#### Résultat net record et free cash flow positif

En application des normes IFRS, les comptes d'Arthur D. Little, activité cédée en décembre 2011, ne sont plus inclus dans le chiffre d'affaires consolidé du groupe Altran. Les chiffres 2011 ont été retraités en conséquence.

- **Résultat opérationnel courant : 55,4 M€ vs 48,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011 : + 14,5 %**
- **Résultat net record : 30,1 M€ vs (27,7) M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011**
- **Free cash flow<sup>(1)</sup> sur 12 mois glissants : 5,1 % du chiffre d'affaires vs 0,9 % au 30 juin 2011**

« La performance réalisée au premier semestre tant en termes d'activité, de rentabilité que de renforcement de notre structure financière confirme la pertinence du plan stratégique et l'efficacité de l'ensemble des actions qui ont été mises en œuvre depuis un an. Elle renforce notre détermination à accélérer la transformation du groupe pour atteindre les objectifs 2015 que nous nous sommes fixés. Nous restons évidemment vigilants sur l'évolution du contexte économique général mais sommes confiants à délivrer une croissance rentable sur 2012 » a déclaré Philippe Salle, Président-directeur général du groupe Altran.

(en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>732,6</b>	<b>712,9</b>
Marge Brute	200,2	197,5
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>27,3 %</b>	<b>27,7 %</b>
Coûts Indirects	(144,8)	(149,1)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>55,4</b>	<b>48,4</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>7,6 %</b>	<b>6,8 %</b>
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	(2,4)	(8,0)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>53,0</b>	<b>40,4</b>
Résultat financier	(8,1)	(19,0)
Charges/produits d'impôts	(12,3)	(12,1)
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>	<b>32,6</b>	<b>9,3</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	(2,4)	(37,0)
<b>Résultat net du groupe</b>	<b>30,1</b>	<b>(27,7)</b>

(1) Free cash flow = Ebitda - coûts non récurrents - impôts payés - variation de BFR - investissements non financiers (Capex)

## Résultats

Le **chiffre d'affaires** du 1<sup>er</sup> semestre 2012 s'élève à 732,6 M€ en croissance organique de 4,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (712,9 M€).

La **marge brute** du groupe atteint 200,2 M€ (27,3 % du CA), en augmentation de 1,4 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (197,5 M€ soit 27,7 % du CA).

Parallèlement, les **coûts indirects** (coûts commerciaux et frais généraux) ont diminué de près de 3 % et représentent désormais moins de 20 % du chiffre d'affaires.

Cet accroissement de la marge brute combiné à un strict contrôle des coûts indirects permet à Altran d'afficher un **résultat opérationnel courant** de 55,4 M€ (7,6 % du chiffre d'affaires), en amélioration de 14,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (48,4 M€).

Les **produits et charges non récurrents** du semestre s'élèvent à - 2,4 M€ contre - 8 M€ il y a un an.

Le **résultat financier** (- 8,1 M€) est également en forte amélioration par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (- 19 M€). Le coût de l'endettement financier net s'améliore de 3,5 M€ du fait de l'amélioration de la structure financière de l'entreprise et de l'absence de charge liée à un instrument de couverture, arrivé à échéance début 2012.

Grâce à ces différents éléments, Altran affiche un **résultat avant impôts et résultat des activités abandonnées** de 44,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012 contre 21,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

Après impôts et résultat des activités abandonnées (Arthur D Little), le **résultat net du groupe** s'élève à 30,1 M€ contre une perte de 27,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

## Répartition géographique

Répartition par zone géographique de la performance enregistrée au 1<sup>er</sup> semestre 2012 :

- **La croissance organique** du chiffre d'affaires s'élève à 4,1 % en France, 5,9 % en Europe du Nord, 0,9 % en Europe du Sud et 34,1 % pour le reste du monde.
- **La rentabilité opérationnelle** (hors frais de redevance Groupe)<sup>(2)</sup> pour l'Europe du Sud (Espagne, Italie, Portugal) atteint un niveau remarquable de 11,0 %, légèrement supérieur à ceux de l'Europe du Nord (10,4 %) et de la France (10,3 %). Le reste du monde qui est une zone d'investissements pour le Groupe, affiche quant à lui un niveau de rentabilité de 1,2 % (selon la même définition).

## Trésorerie et endettement

Grâce à ce niveau de rentabilité, à la bonne maîtrise de son BFR et à l'absence d'éléments exceptionnels, le groupe a dégagé un free cash flow positif de 11,5 M€ sur le semestre (contre - 8,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011).

Altran confirme la tendance mise en œuvre au second semestre 2011 et qui constitue un des trois objectifs financiers majeurs de son plan stratégique : la génération de trésorerie.

Sur les 12 derniers mois, le groupe a généré un free cash flow égal à 5,1 % de son chiffre d'affaires et surperforme dès 2012 l'objectif fixé à échéance 2015 (4 %).

(2) données de gestion

De ce fait, la dette financière nette du groupe est en amélioration de plus de 50 M€ par rapport à fin juin 2011 et s'élève à 170 M€ contre 221 M€ il y a un an. Elle est stable par rapport au 31 décembre 2011, du fait de la saisonnalité forte du BFR sur le 1<sup>er</sup> semestre.

Cette performance permet à Altran d'afficher un ratio de « leverage<sup>(3)</sup> » en constante amélioration : 1,17 au 30 juin 2012, contre 1,24 au 31 décembre 2011 et 1,80 il y a un an.

## Perspectives

Au vu des informations dont elle dispose actuellement, la direction d'Altran confirme sa capacité à délivrer en 2012 une croissance rentable cohérente avec son plan stratégique 2015.

## A propos d'Altran

Leader mondial du conseil en innovation et ingénierie avancée, Altran accompagne les entreprises dans leurs processus de création et développement de nouveaux produits et services. Le Groupe intervient depuis 30 ans auprès des plus grands acteurs des secteurs aérospatial, automobile, énergie, ferroviaire, finance, santé, télécommunications etc. Les offres du Groupe, déclinées depuis les phases du plan stratégique en matière de technologies nouvelles jusqu'aux phases d'industrialisation, assurent la capitalisation du savoir au sein de 4 domaines principaux : gestion du cycle de vie du produit, ingénierie mécanique, ingénierie systèmes et systèmes embarqués, et systèmes d'information.

Le groupe Altran a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de 1 420 M€. Il compte plus de 17 000 collaborateurs dans plus de 20 pays, dont 15 000 consultants, et 500 clients majeurs.

[www.altran.com](http://www.altran.com)

## Agenda financier

- 31 octobre 2012 Chiffre d'affaires 3<sup>ème</sup> trimestre 2012

### Relations Investisseurs

Groupe Altran

Philippe Salle

Président-directeur général

Tél : 01 46 41 71 89

### Olivier Aldrin

Directeur général adjoint en charge des finances

Tel : 01 46 41 72 16

[comfi@altran.com](mailto:comfi@altran.com)

### Relations presse financière

Publicis Consultants

Véronique Duhoux

Tel : 01 44 82 46 33

[veronique.duhoux@consultants.publicis.fr](mailto:veronique.duhoux@consultants.publicis.fr)

### Caroline Decaux

Tel : 01 44 82 46 38

[caroline.decaux@consultants.publicis.fr](mailto:caroline.decaux@consultants.publicis.fr)