

# Activité et Résultats annuels 2015



**Simon Azoulay**

*Chairman and Chief Executive Officer*

**Bruno Benoliel**

*Deputy Chief Executive Officer*

Paris, le 24 février 2016

## AVERTISSEMENT

---



« Cette présentation peut contenir des informations susceptibles d'être considérées comme de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, qui peuvent dans certains cas être hors de contrôle de la Société. Une description plus détaillée de ces risques et incertitudes figure dans le Document de Référence de la Société, disponible sur son site internet ([www.alten.fr](http://www.alten.fr)). »

---

---



- ▶ **ALLEN, leader de l'Ingénierie et du Conseil en Technologies (ICT)**
- ▶ **Résultats annuels 2015**
- ▶ **Stratégie de développement**

**ALLEN**

**leader de l'Ingénierie et du  
Conseil en Technologies (ICT)**





**CA 1 541 M€**  
**+12,2%**

FRANCE : 51,6 % du CA  
795,3 M€ : +4,4%

INTERNATIONAL : 48,4% du CA  
745,6 M€ : +21,9%

**20 400 salariés**

18 000 INGÉNIEURS  
88% de l'effectif

PRÉSENCE DANS PLUS DE 20 PAYS

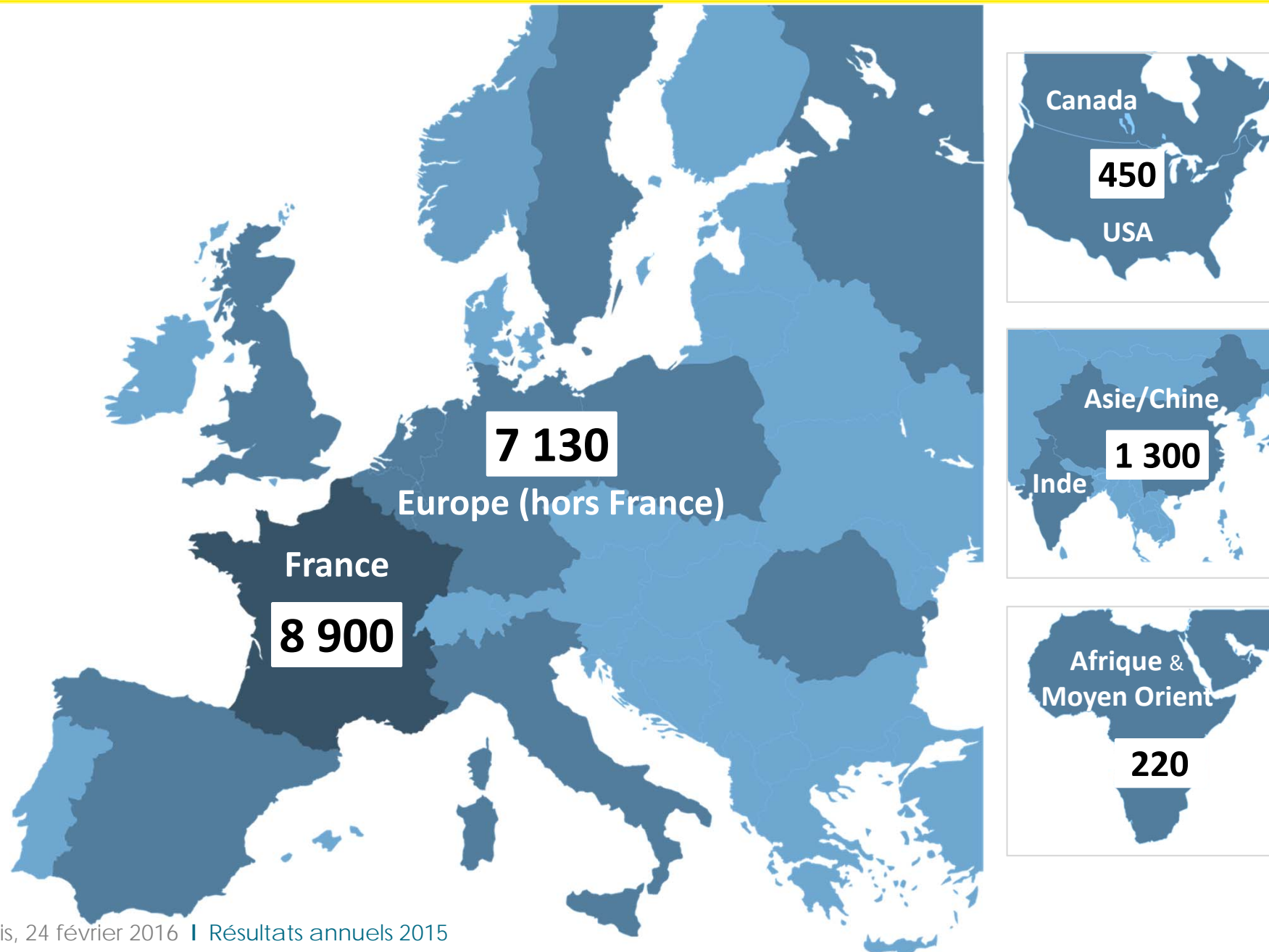
**ROA 152,5 M€**  
**+15,3%**

9,9% du CA

Gearing -2,7%

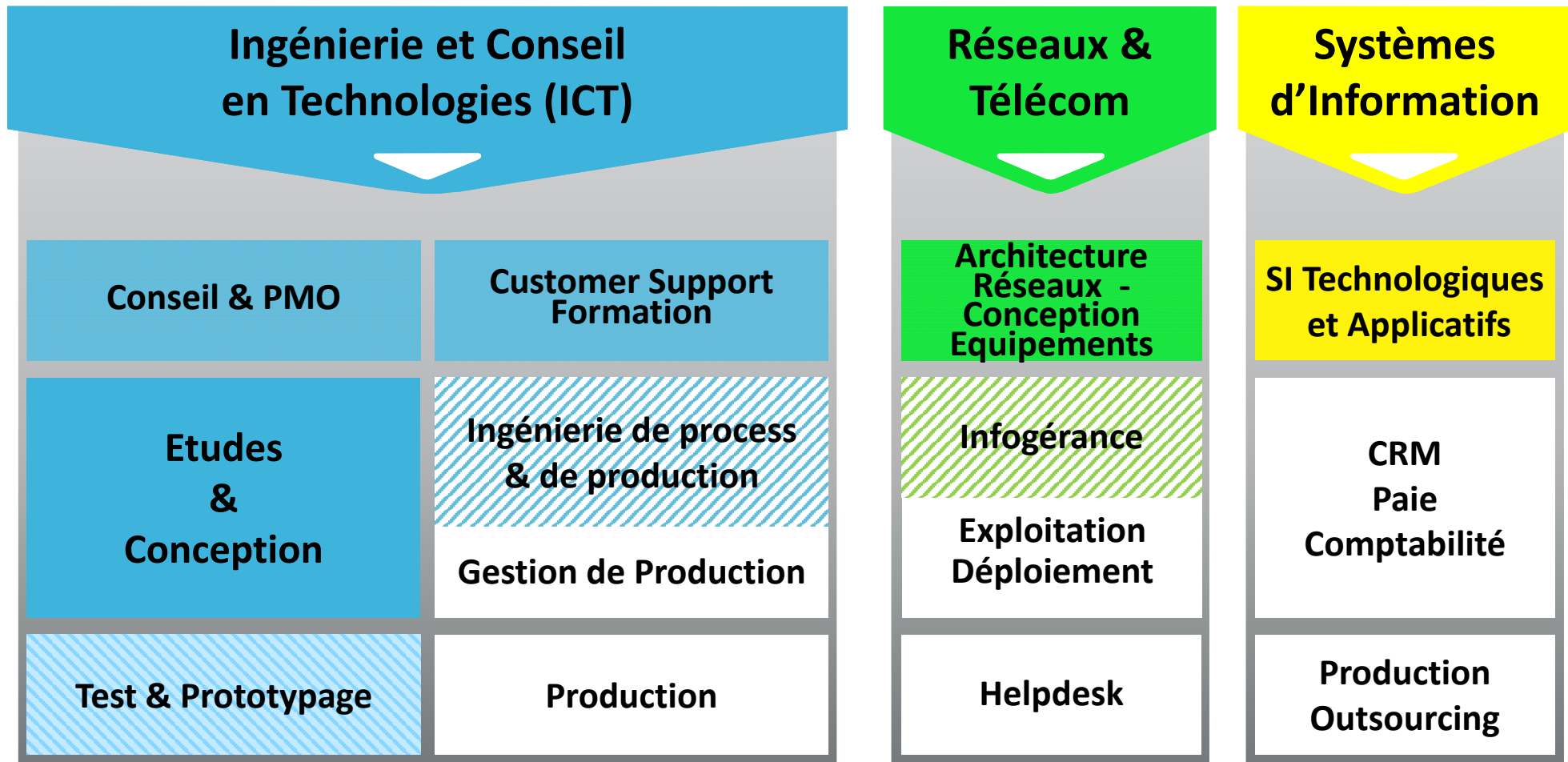
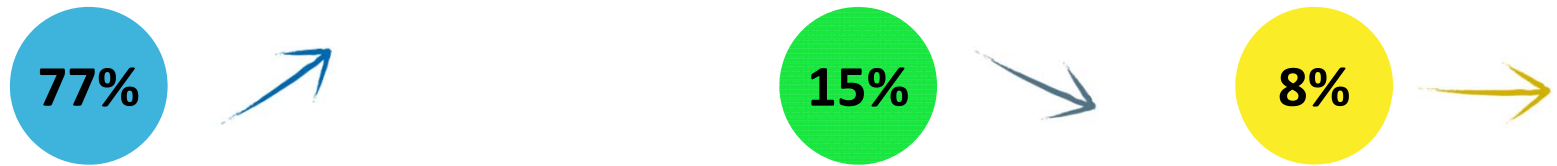
# 18 000 INGÉNIEURS DANS PLUS DE 20 PAYS

*DONT PLUS DE 50% À L'INTERNATIONAL*



# UN POSITIONNEMENT TECHNOLOGIQUE

Les 3 métiers d'ALLEN : ICT, Réseaux & Télécom, SI



# UN PARTENAIRE TECHNOLOGIQUE



## DES MODES D'ENGAGEMENT MULTIPLES ET UNE ORGANISATION PROJETS AU SERVICE DE LA COMPÉTITIVITÉ DE NOS CLIENTS

- Consulting, workpackage, forfaits, PMO, ...
- Méthodologie de gestion de projet CMMI3
- Centres techniques nearshore et offshore en Roumanie, Maroc et Inde.

## UNE COUVERTURE COMPLÈTE DE TOUS LES SECTEURS CLÉS DU MARCHÉ

- Automobile, Ferroviaire, Aérospatial, Nucléaire & ENR, Energies Fossiles, Services & Tertiaire, Défense, Télécommunications, ...



## UNE EXPERTISE COMPLÈTE DE TOUS LES DOMAINES DE L'INGÉNIERIE

- Calcul de structure, résistance des matériaux, Systèmes temps réels et embarqués, IHM, Environnements GMP, Systèmes de sécurité, Réseaux, Télécom, Electronique, ...

## UN SAVOIR FAIRE UNIQUE DANS LA GRH DES INGÉNIEURS

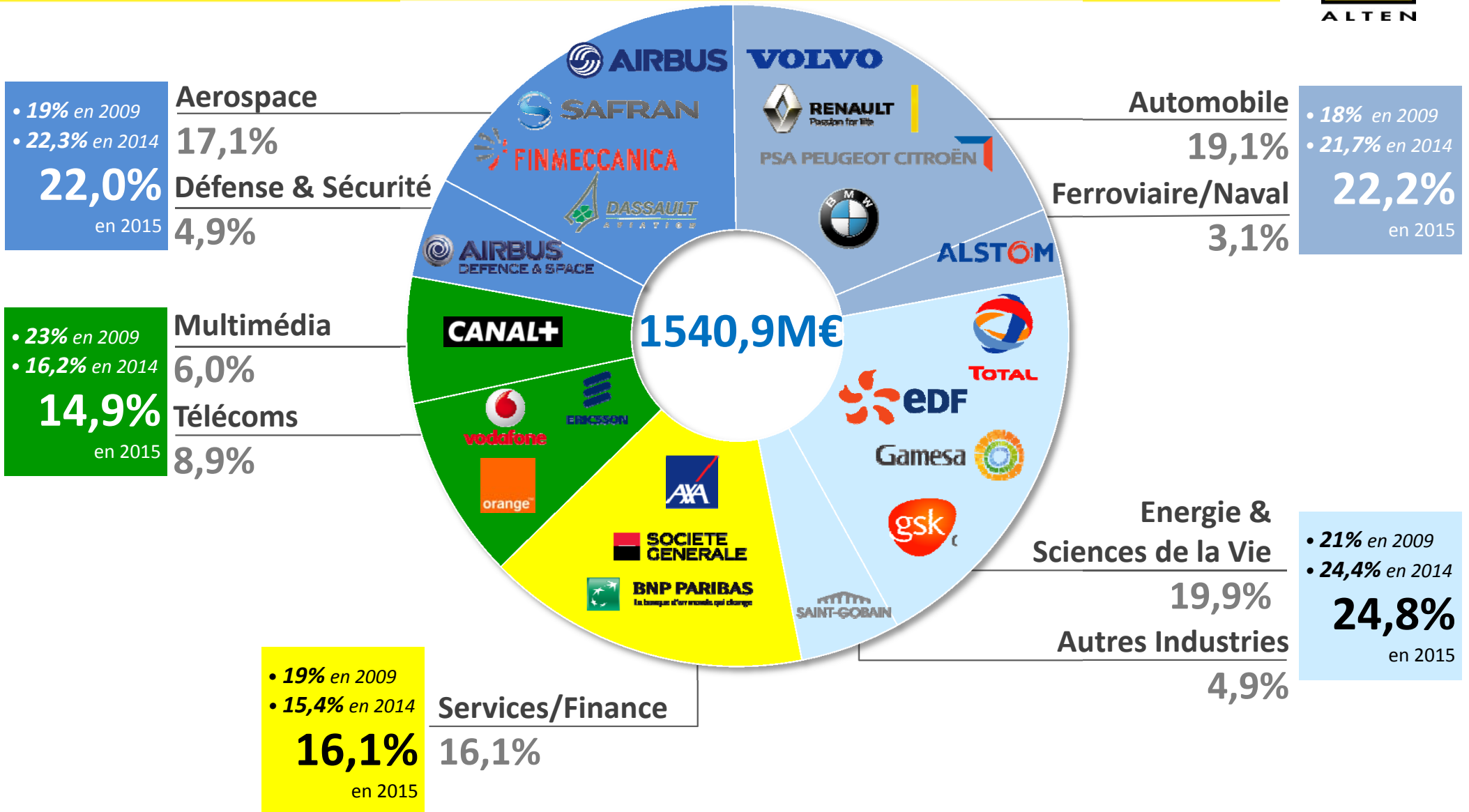
- Partenariat avec les meilleurs écoles d'ingénieurs et universités.
- Du recrutement à la gestion de carrière (filères expertise, management de projet, managériales, ...)

**UNE CULTURE D'INGÉNIEURS DE HAUT NIVEAU**





# RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



➔ Une répartition équilibrée du chiffre d'affaires

# UN ENVIRONNEMENT CONTRASTÉ



19,1%



Automobile

Forte progression de l'activité chez les constructeurs français, et chez les équipementiers.

Nombreux projets concernant les émissions (moteurs), les véhicules connectés, autonomes et la sécurité.

**Tendance 2016** : Poursuite de la dynamique favorable



3,1%



Ferroviaire /  
Naval

Décroissance dans le secteur ferroviaire, principalement due à deux clients.

**Tendance 2016** : Décroissance maîtrisée



17,0%



Aéronautique/  
spatial

Fin des projets de développement des programmes A380/A350, baisse de l'activité dans l'airframe.

Fort développement dans le manufacturing engineering et dans le Spatial.

**Tendance 2016** : Activité en moindre croissance

# UN ENVIRONNEMENT CONTRASTÉ



16,1%



**Tertiaire/  
Services**

Reprise des investissements dans la Banque, Assurances et Retail.

**Tendance 2016 : activités en croissance.**



19,9%



**Energie &  
Sciences de la vie**

Activité Oil & Gas en léger repli, portefeuille diversifié.  
Difficultés dans le nucléaire (Areva).

Forte progression dans la Pharmacie, le Médical & la Chimie.  
**Tendance 2016 : Décroissance de l'Oil & Gas, hausse de l'activité dans les Sciences de la Vie.**



8,9%



**Télécom**

Décroissance de l'activité en France et en Suède.  
Croissance dans les autres pays européens.

**Tendance 2016 : Décroissance « embarquée », incidence du possible rapprochement BT-Orange en France.**

## HUIT ACQUISITIONS EN 2015, DEUX EN 2016



- ▶ Pour accélérer son développement, en particulier à l'international, ALLEN a acquis **huit sociétés en 2015** (2 en France, 6 hors de France).

**Chiffre d'affaires annuel de 102 M€ et 800 ingénieurs.**

- ▶ **Début 2016**, ALLEN a réalisé une **acquisition en Italie** (CA : 8M€), et **aux USA** (CA : 6,3 M€).



**Le Groupe poursuit son expansion internationale**

# ACTIONNARIAT AU 15 FÉVRIER 2016



Capitalisation (au 15/02/16) :  
1 547M€

Nombres d'actions (au 15/02/16) :  
33 665 775

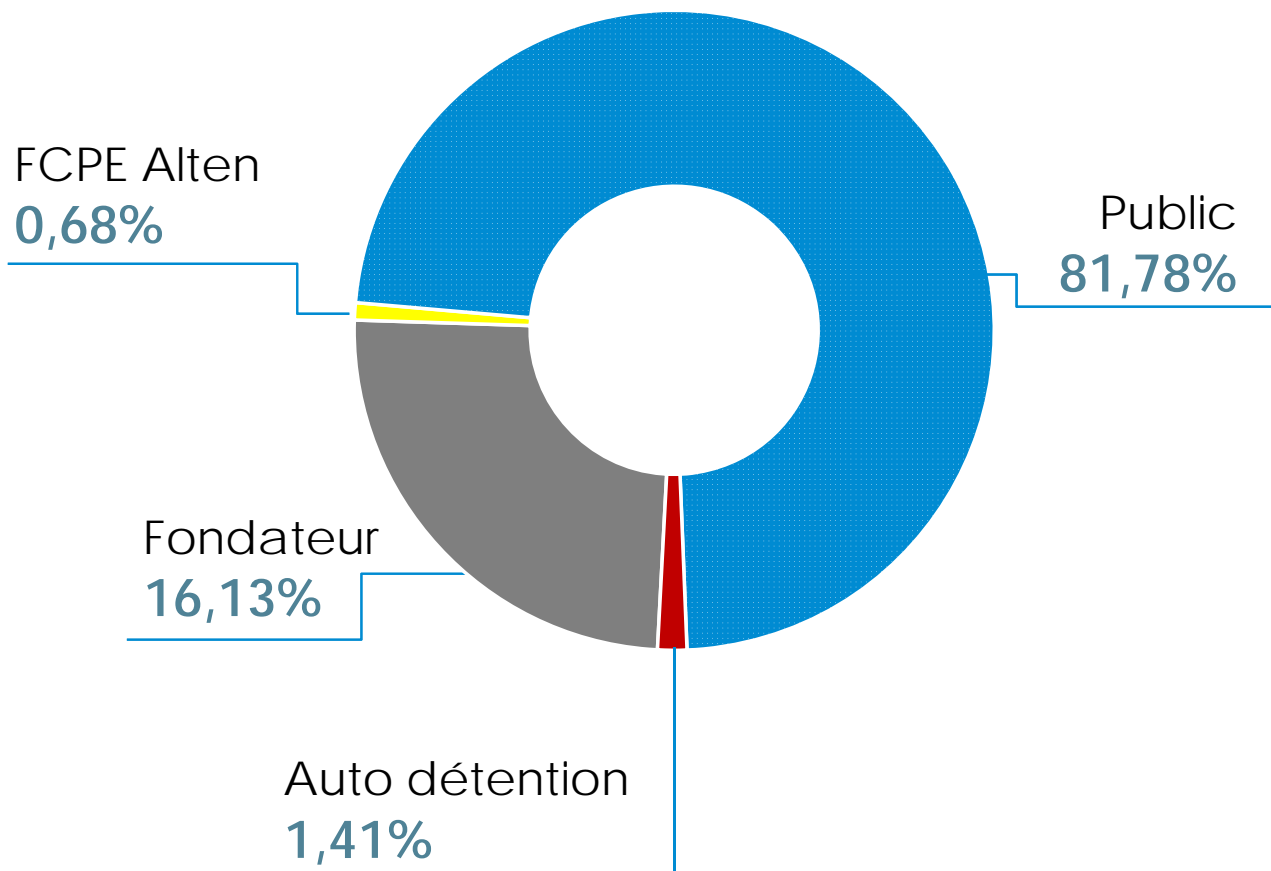
Euronext Paris  
Compartiment A

FR 000071946  
SRD

## % droits de vote

Fondateur	26,01%
FCP	0,61%
Public	73,38%

## % en actions

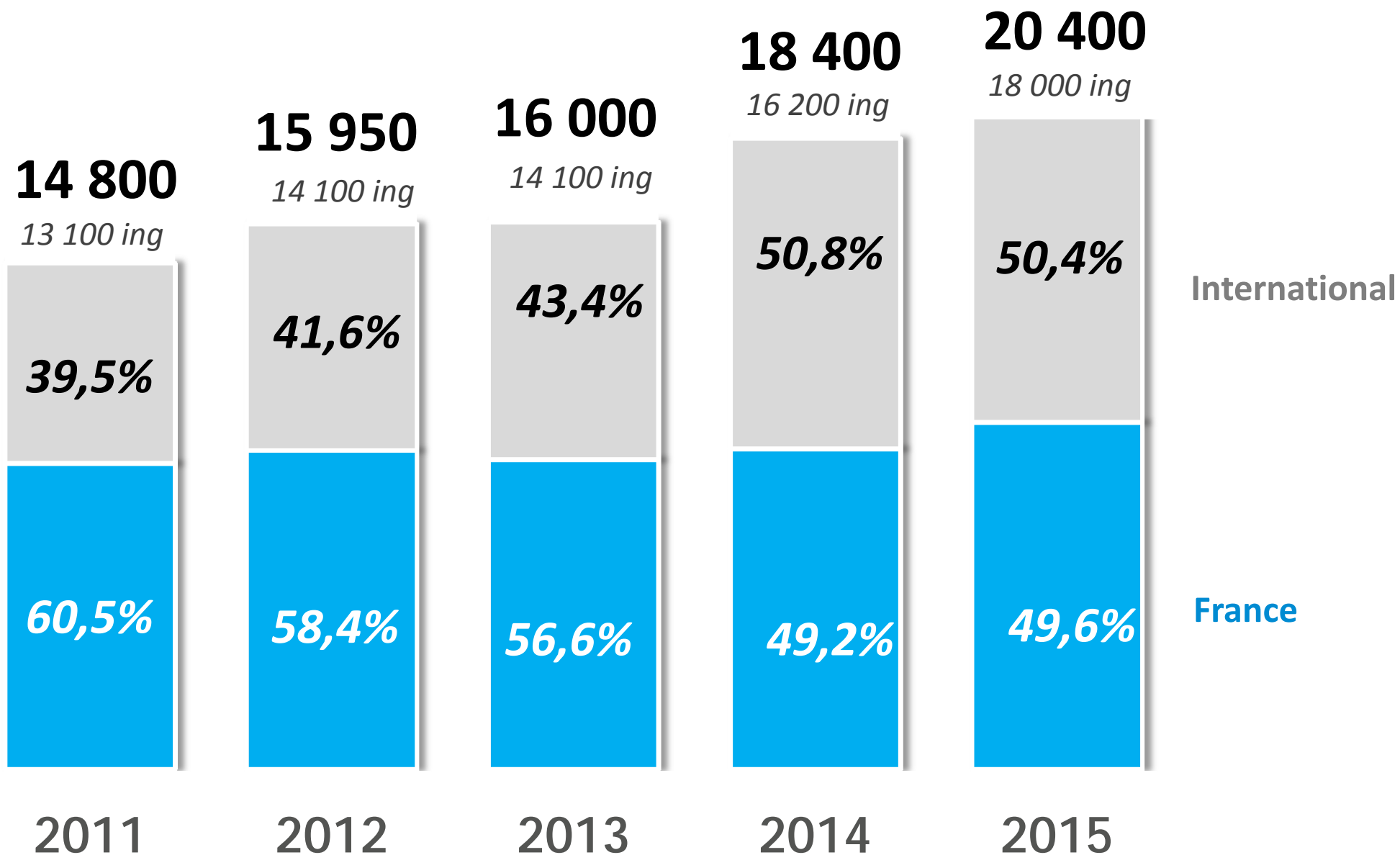


# Résultats annuels

## 2015



# EVOLUTION DES EFFECTIFS



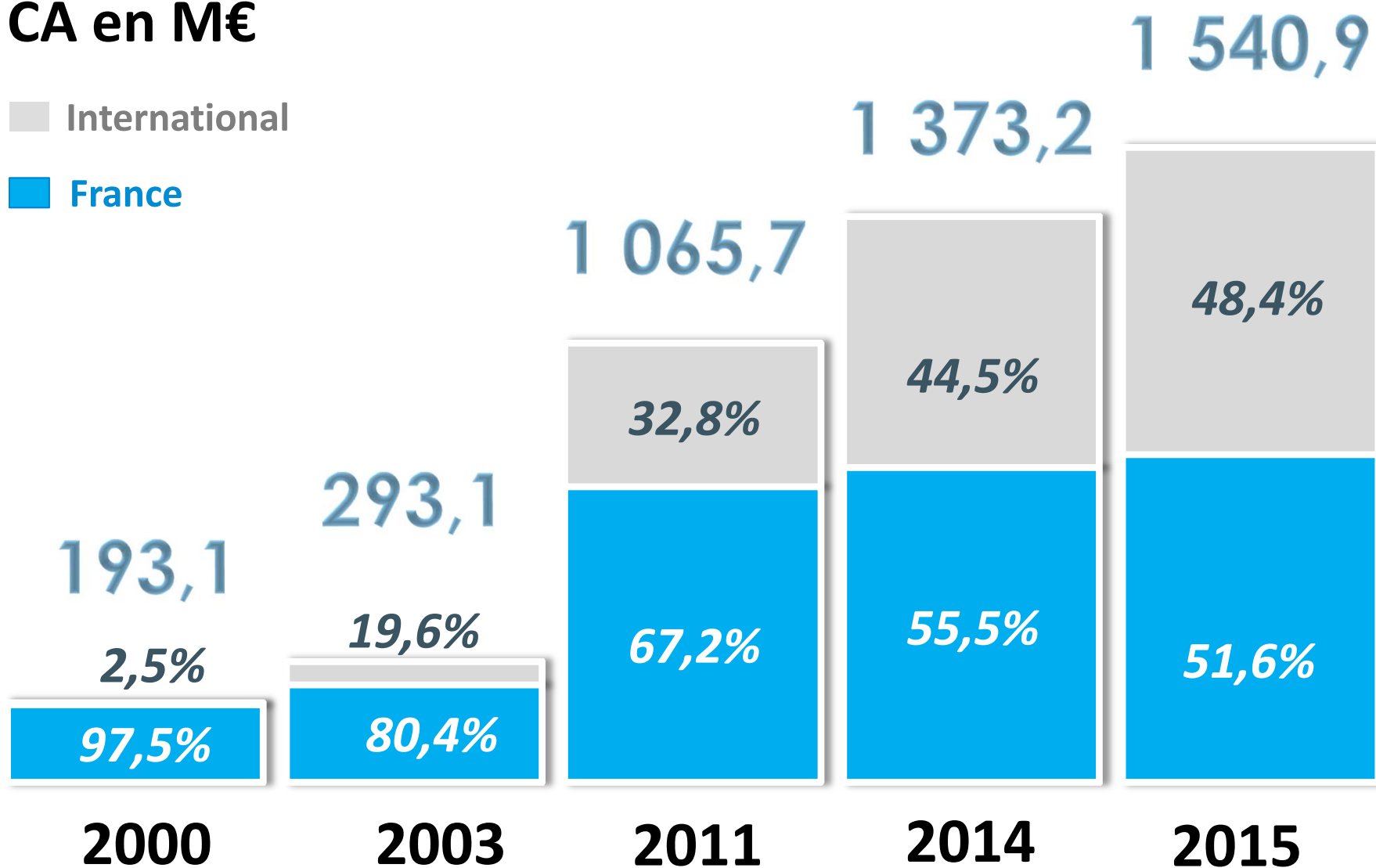
# ACCÉLÉRATION DU DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL



## CA en M€

International

France





# EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ - GROUPE



<i>En M€</i>	CA 2014	CA 2015	Var
CA données constantes	1 354,4	1 400,9	+3,4 %
Variation de périmètre	18,8	128,2	+7,9 %
Effet de change	-	11,8	+0,9 %
<b>CA GROUPE</b>	<b>1 373,2</b>	<b>1 540,9</b>	<b>+12,2 %</b>



ALTEN a réalisé une croissance organique (à change constant) de 3,43% en 2015, en accélération constante à l'international

# EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ - FRANCE



<i>En M€</i>	CA 2014	CA 2015	Var
CA périmètre constant	742,7	761,1	+2,5%
Variation de périmètre	18,8	34,2	+2,0%
France - TOTAL	761,5	795,3	+4,5%



Des acquisitions stratégiques exclusivement réalisées dans les domaines du BI et des Sciences de la Vie

# EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ - INTERNATIONAL



<i>En M€</i>	CA 2014	CA 2015	Var
CA données constantes	611,7	639,8	+4,6%
Variation de périmètre	-	94,0	+15,4%
Effet de change	-	+11,8	+1,9%
<b>International - TOTAL</b>	<b>611,7</b>	<b>745,6</b>	<b>+21,9%</b>


 La croissance externe reste un axe de développement soutenu et stratégique  
 La croissance organique reste contrastée selon les pays mais en accélération constante

## EVOLUTION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE - 2015



En %	Q1	Q2	H1	Q3	Q4	H2	YTD
France	1,8	3,8	<b>2,8</b>	3,5	1,0	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>
International	3,9	4,2	<b>4,1</b>	4,6	5,5	<b>5,1</b>	<b>4,6</b>
<b>GROUPE</b>	<b>2,7</b>	<b>4,0</b>	<b>3,4</b>	<b>4,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,5</b>	<b>3,4</b>

- Une croissance organique qui marque le pas au dernier trimestre en France
- Une croissance qui redevient positive en Europe du Nord ; l'Europe du Sud réalise une forte progression sur l'année ( ≈ 15%)

# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (EN M€)



Pays	YTD				Var.	
	2014	%	2015	%	Var.	of which organic. excl exchange rates effect
France	761,5	55,5%	795,3	51,6%	4,4%	2,5%
International	611,7	44,5%	745,6	48,4%	21,9%	4,6%
Allemagne	145,2	10,6%	160,2	10,4%	10,4%	0,5%
Scandinavie	114,8	8,4%	121,6	7,9%	5,9%	-3,8%
Amérique du Nord	54,2	3,9%	109,6	7,1%	102,2%	1,7%
Royaume-Uni	73,2	5,3%	86,1	5,6%	17,6%	14,1%
Espagne	60,6	4,4%	69,8	4,5%	15,3%	15,3%
Italie	47,4	3,4%	56,9	3,7%	20,1%	13,9%
Belgique	46,5	3,4%	52,9	3,4%	13,8%	3,6%
Pays-Bas	37,1	2,7%	51,8	3,4%	39,9%	2,2%
Autres	32,8	2,4%	36,6	2,4%	11,7%	6,3%
<b>TOTAL</b>	<b>1 373,2</b>	<b>100%</b>	<b>1 540,9</b>	<b>100%</b>	<b>12,2%</b>	<b>3,4%</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ



En M€	S1 2014	S2 2014	YTD	S1 2015	S2 2015	YTD	Var YTD %
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>680,1</b>	<b>693,1</b>	<b>1 373,2</b>	<b>764,2</b>	<b>776,7</b>	<b>1 540,9</b>	<b>+12,2%</b>
<b>Résultat Opérationnel d'Activité</b> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>57,6</b> 8,5%	<b>74,6</b> 10,8%	<b>132,2</b> 9,6%	<b>67,1</b> 8,8%	<b>85,4</b> 11,0%	<b>152,5</b> 9,9%	<b>+15,3%</b>
Paiements en actions	0,1	-0,1	-	0,1	-	0,1	
Résultat non récurrent	-7,2	-8,3	-15,5	-2,4	-3,1	-5,5	
Résultat de cession d'actifs	-	0,8	0,8	-	-	-	
<b>Résultat Opérationnel</b> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>50,5</b> 7,4%	<b>67,0</b> 9,7%	<b>117,5</b> 8,6%	<b>64,8</b> 8,5%	<b>82,3</b> 10,6%	<b>147,1</b> 9,5%	<b>+25,2%</b>
<b>Résultat Financier</b>	-	<b>3,9</b>	<b>3,9</b>	<b>2,6</b>	<b>2,3</b>	<b>4,9</b>	
Impôts sur les sociétés	-17,2	-25,0	-42,2	-22,3	-25,3	-47,6	
Sociétés en équivalence & minoritaires	0,9	-0,6	0,3	0,2	1,7	1,9	
<b>Résultat net part du Groupe</b> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>34,2</b> 5,0%	<b>45,3</b> 6,5%	<b>79,5</b> 5,8%	<b>45,3</b> 5,9%	<b>61,0</b> 7,9%	<b>106,3</b> 6,9%	<b>+33,7%</b>

Audit en cours



**Une rentabilité en forte progression, en France et à l'international**

# COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



<i>En M€</i>	2014 France	2014 International	2014 YTD	2015 France	2015 International	2015 YTD
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>761,5</b>	<b>611,7</b>	<b>1 373,2</b>	<b>795,3</b>	<b>745,6</b>	<b>1 540,9</b>
<b>Résultat Opérationnel d'Activité</b> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>78,8</b> 10,3%	<b>53,4</b> 8,7%	<b>132,2</b> 9,6%	<b>83,2</b> 10,5%	<b>69,3</b> 9,3%	<b>152,5</b> 9,9%
Paiements en actions	-	-	-	0,1	-	0,1
Résultat non récurrent	-10,8	-4,6	-15,5	-0,6	-4,9	-5,5
Résultat de cession d'actifs	0,8	-	0,8	-	-	-
<b>Résultat Opérationnel</b> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>68,8</b> 9,0%	<b>48,8</b> 8,0%	<b>117,5</b> 8,6%	<b>82,6</b> 10,4%	<b>64,4</b> 8,6%	<b>147,1</b> 9,5%
<b>Résultat Financier</b>	<b>2,1</b>	<b>1,8</b>	<b>3,9</b>	<b>4,4</b>	<b>0,5</b>	<b>4,9</b>
Impôts sur les sociétés	-22,6	-19,6	-42,2	-28,7	-18,9	-47,6
SME et Minoritaires	0,3	-	0,3	2,3	-0,4	1,9
<b>Résultat net part du Groupe</b> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>48,6</b> 6,4%	<b>30,9</b> 5,1%	<b>79,5</b> 5,8%	<b>60,6</b> 7,6%	<b>45,6</b> 6,1%	<b>106,3</b> 6,9%

Audit en cours

# BILAN SIMPLIFIÉ



## ACTIF (en M€)

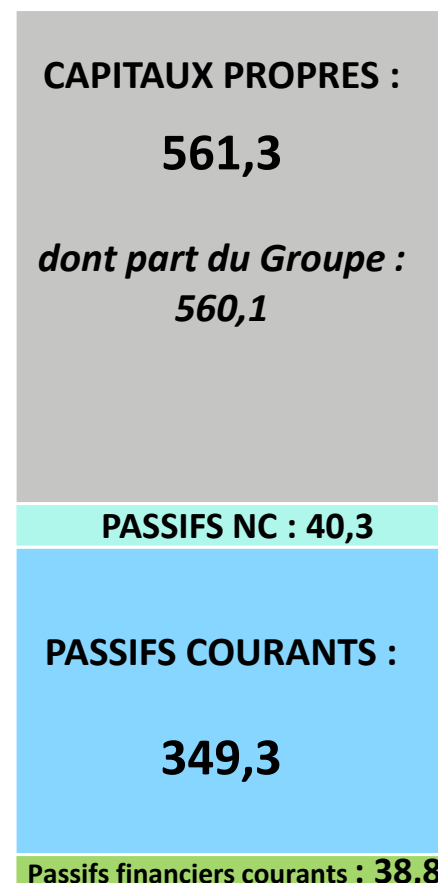
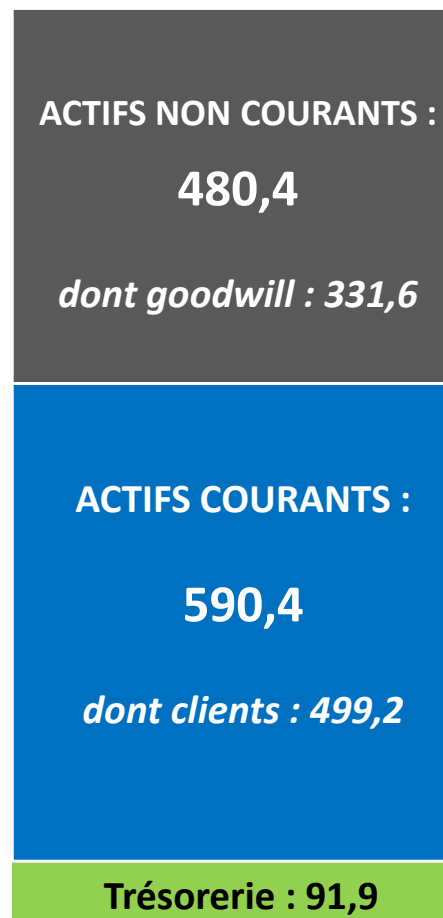
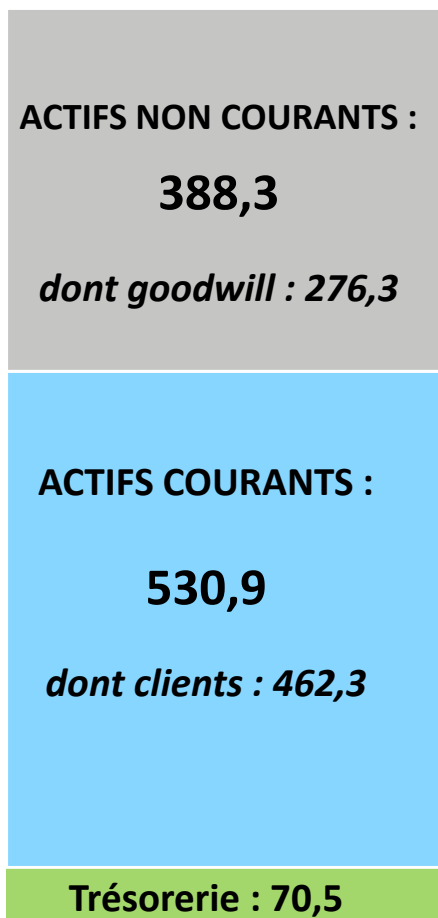
## PASSIF (en M€)

Déc. 2014

Déc. 2015

Déc. 2014

Déc. 2015



**Total : 989,7**

**Total : 1 162,7**

**Total : 989,7**

**Total : 1 162,7**

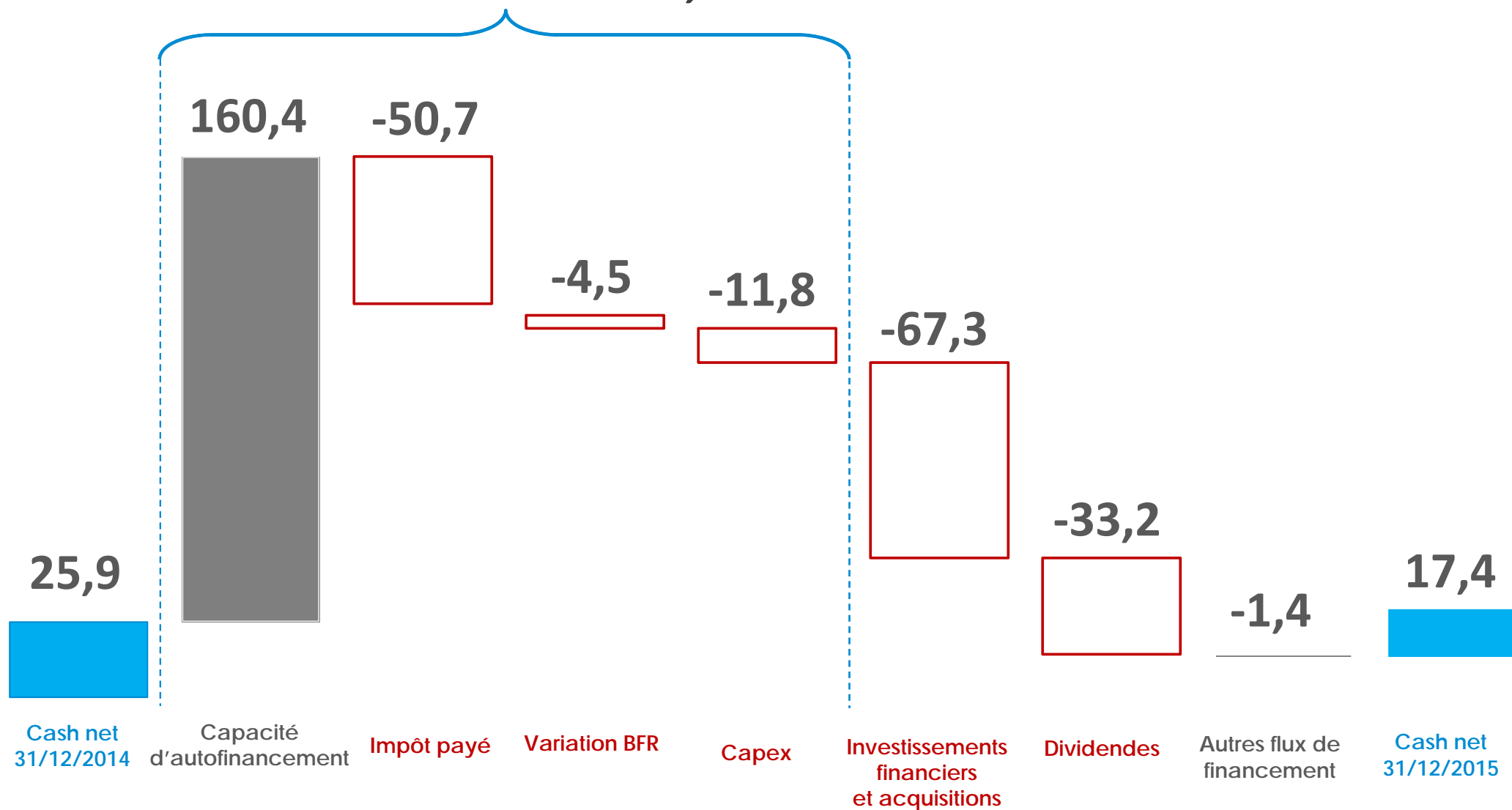
► Une structure financière saine, un gearing de -2,7%



# VARIATION DE TRÉSORERIE 2014 - 2015



**FREE CASH FLOW : 93,4**



# ANALYSE DU FREE CASH FLOW



	2014	S1	S2	2015
<b>CASH FLOW</b> <i>En % CA</i>	132,0 9,6%	69,3 9,1%	91,1 11,7%	160,4 10,4%
<b>Impôts payés</b>	(40,7)	(20,2)	(30,5)	(50,7)
<b>Variation du BFR</b>	(42,9)	(20,5)	16,0	(4,5)
<b>Flux générés par l'activité</b> <i>En % CA</i>	48,4 3,5%	28,6 3,7%	76,6 9,9%	105,2 6,8%
<b>CAPEX</b>	(7,4)	(5,4)	(6,4)	(11,8)
<b>FREE CASH FLOW</b> <i>En % CA</i>	41,1 3,0%	23,2 3,0%	70,2 9,0%	93,4 6,1%



**Forte hausse du free cash flow fin 2015**



- ▶ Croissance organique satisfaisante malgré :
  - un fléchissement en France sur S2,
  - la contribution des acquisitions 2014 toujours en cours d'intégration.
  
- ▶ Marge opérationnelle d'activité en progression sensible malgré :
  - la consolidation des acquisitions 2014 et 2015, moins rentables, qui ont représenté plus de 15% du CA.
  
- ▶ Free cash flow en forte hausse (+128%, soit 6% du CA).

▶ **Hors acquisitions 2014 et 2015, la marge opérationnelle d'activité continue à progresser et est supérieure à 10% du chiffre d'affaires.**

# Perspectives et stratégie



# STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT



- ▶ Rester **positionné** sur les **métiers de l'ingénieur** à forte valeur ajoutée :
  - Core business Alten 80%
  - Solutions 20%
  
- ▶ Déployer notre **organisation** et **savoir-faire** techniques et managériaux de la France vers les 6 zones européennes cibles pour :
  - les amener à **maturité managériale** et **technique**,
  - leur permettre d'**atteindre la taille critique, une position de leader**, de financer et développer leurs structures transverses (taille > 1500 p).
  
- ▶ Acquérir une **position significative**
  - en **Amérique du Nord, Europe de l'Est** et **Asie**
  - en **Nearshore & Offshore** dans le cadre de la **globalisation des projets structurés**.

# STRATÉGIE ET OBJECTIF À FIN 2019



- ▶ ALLEN a largement dépassé son objectif 2017 dès décembre 2015 avec **2 ans d'avance** ( > 20 000 personnes dont 18 000 ingénieurs)
- ▶ Le **nouveau plan stratégique** de développement à 4 ans (**décembre 2019**) prévoit au moins **24 000 collaborateurs** (21 500 ingénieurs) dont :
  - **40% en France**
  - **40% en Europe (hors France)**
  - **20% dans le reste du monde**

# *Annexes*

## ACTIF EN K€

RUBRIQUES	déc-14	déc-15
ECARTS D'ACQUISITION	276 259	331 617
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 122	10 286
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18 145	36 273
PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES	3 644	7 598
ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	67 920	81 311
ACTIFS D'IMPOTS	13 242	13 317
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>388 332</b>	<b>480 402</b>
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	462 256	499 378
AUTRES CREANCES	68 695	90 957
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	70 467	91 918
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>601 418</b>	<b>682 253</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>989 750</b>	<b>1 162 655</b>

Audit en cours



# PASSIF EN K€

RUBRIQUES	déc-14	déc-15
Capital	34 140	34 215
Primes	44 981	46 272
Réserves Consolidées	401 445	461 286
Résultat Consolidé part du Groupe	79 487	106 262
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>560 053</b>	<b>648 034</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>1 276</b>	<b>1 777</b>
Provisions	18 673	20 514
Passifs Financiers non courants	6 194	18 735
Autres passifs non courants	15 429	10 168
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>40 296</b>	<b>49 417</b>
Provisions	6 482	6 860
Passifs financiers courants	38 814	56 181
Fournisseurs et comptes rattachés	47 973	55 904
Autres passifs courants	294 856	344 482
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>388 125</b>	<b>463 427</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>989 750</b>	<b>1 162 655</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT EN K€

RUBRIQUES	déc-14	déc-15
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 373 166</b>	<b>1 540 906</b>
ACHAT CONSOMMES	-105 783	-126 811
CHARGES DE PERSONNEL	-979 669	-1 091 738
CHARGES EXTERNES	-136 880	-148 944
IMPOTS TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	-9 098	-8 255
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	-9 781	-11 326
AUTRES PRODUITS ET CHARGES	243	-1 346
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>	<b>-1 240 968</b>	<b>-1 388 420</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE</b>	<b>132 198</b>	<b>152 486</b>
Paiement en actions	-19	74
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>132 179</b>	<b>152 560</b>
Résultat non récurrent	-15 451	-5 491
Résultat de cession	805	0
Dépréciation Goodwill	0	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>117 533</b>	<b>147 069</b>
Coût de l'endettement financier net	-746	-1 099
Autres produits et charges financiers	4 645	5 993
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>3 899</b>	<b>4 894</b>
RESULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIEES	443	2 374
CHARGE D'IMPOT	-42 169	-47 592
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>79 706</b>	<b>106 744</b>
PART REVENANT AUX MINORITAIRES	-219	-482
<b>PART REVENANT AU GROUPE</b>	<b>79 487</b>	<b>106 262</b>

Audit en cours

# FLUX DE TRÉSORERIE EN K€

RUBRIQUES	déc-14	déc-15
<b>CASH FLOW (Capacité d'autofinancement)</b>	<b>132 020</b>	<b>160 355</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé	79 706	106 744
Incidence nette des sociétés mises en équivalence	-443	-2 374
Amortissements et provisions	12 261	11 481
Coût des stock options	19	-74
Charge d'impôt	42 169	47 592
Plus-ou-moins values de cession	-292	-1 556
Coût de l'endettement financier net	746	1 099
Coût financier sur actualisation et provisions	-2 146	-2 557
Impôt société payé	-40 651	-50 715
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-43 052	-4 525
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE</b>	<b>48 317</b>	<b>105 115</b>
Acquisitions / Cessions d'immobilisations	-6 838	-5 904
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	-40 283	-58 645
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE SUR OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>-47 121</b>	<b>-64 549</b>
Intérêts financiers nets payés	-1 155	-2 857
Dividendes versés aux actionnaires	-33 013	-33 160
Augmentation de capital	8 553	1 366
Achat d'actions propres	223	-132
Variation des passifs financiers non courants	-6 096	-302
Variation des passifs financiers courants	3 080	16 056
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-28 408</b>	<b>-19 029</b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES COURS DE CHANGE SUR LA TRESORERIE</b>	<b>728</b>	<b>-87</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-26 484</b>	<b>21 450</b>
Trésorerie à la clôture	70 467	91 918
Concours bancaires	-41 052	-50 834
Emprunts bancaires	-3 507	-23 695
<b>CASH NET</b>	<b>25 908</b>	<b>17 390</b>

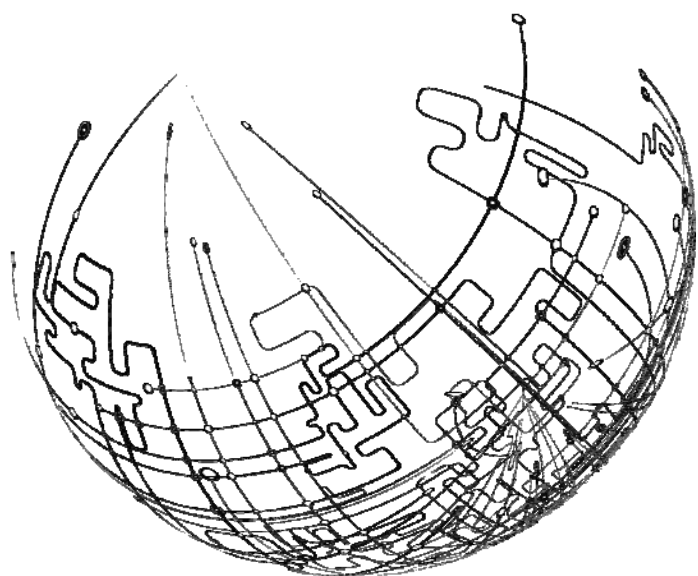
Audit en cours



---

Simon Azoulay  
*Chairman and Chief Executive Officer*

Bruno Benoliel  
*Deputy Chief Executive Officer*



## Contact

comfi@alten.fr  
[www.alten.fr/investisseurs](http://www.alten.fr/investisseurs)

T : +33 (0)1.46.08.71.79

40 av. André Morizet  
92513 Boulogne-Billancourt Cedex