

ALLEN

Résultats annuels 2018

Simon Azoulay

Chairman and Chief Executive Officer

Bruno Benoliel

Deputy Chief Executive Officer

Paris, le 20 février 2019





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.com).

Le chiffre d'affaires 2017 et les taux rapportés au chiffre d'affaires sont présentés retraités IFRS 15 sauf mention contraire »

The background features a repeating pattern of overlapping squares and diamonds in various shades of blue, creating a textured, geometric effect.

ACTIVITÉ ET FAITS MARQUANTS

2018

ALTEN,

LEADER DE L'INGÉNIERIE ET DU CONSEIL EN TECHNOLOGIES (ICT)



CA

+ 14,4%

2 269,9 M€

INTERNATIONAL :

-  54,6% du CA
-  1 240,0 M€ : +17,1%

FRANCE :

-  45,4% du CA
-  1 029,9 M€ : +11,3%

ROA

9,9% du CA

224 M€

GEARING : -1,3%

Salariés

33 700

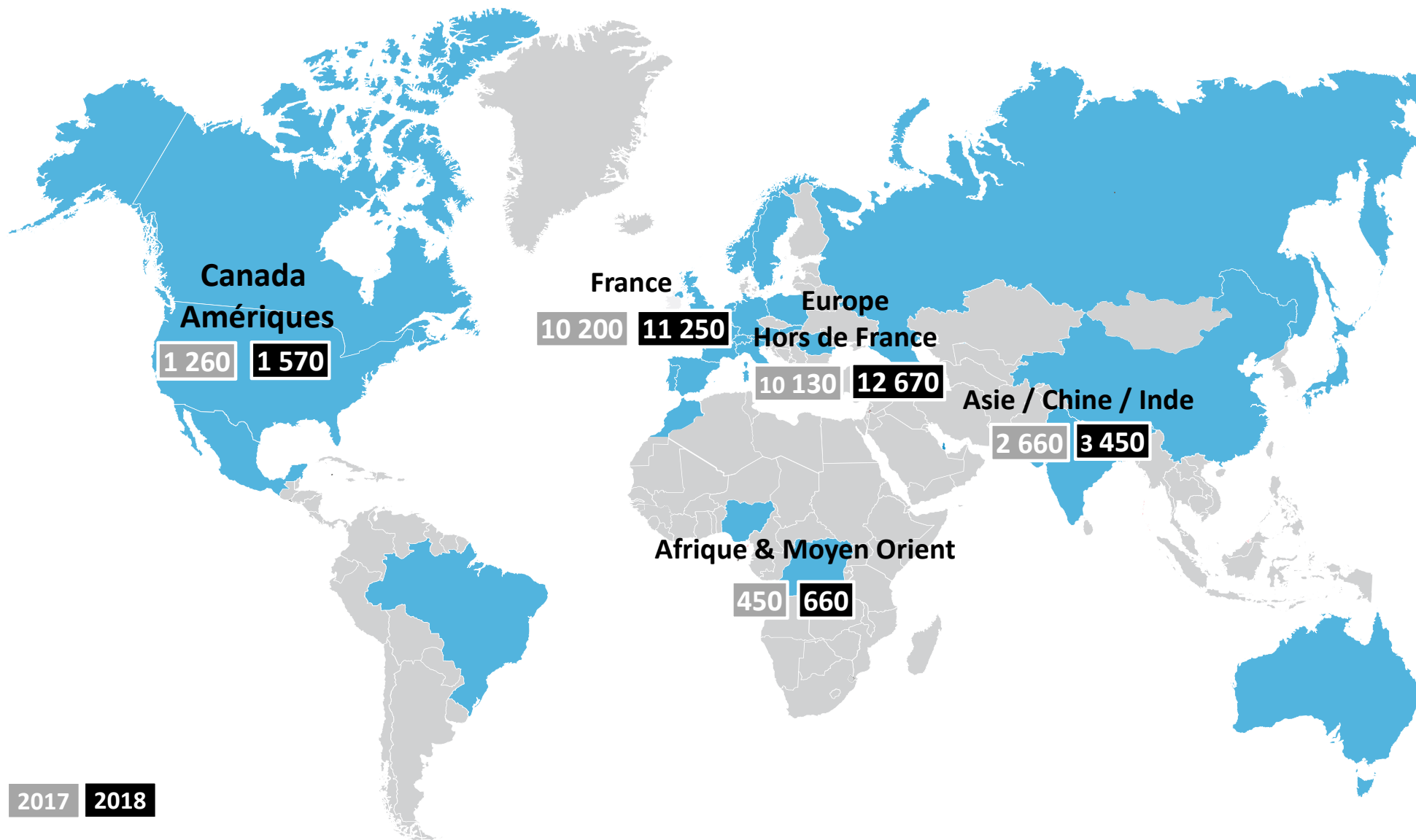
dont 29 600 ingénieurs

88% DE L'EFFECTIF

PRÉSENCE DANS PLUS DE
25 PAYS

29 600 INGÉNIEURS DANS PLUS DE 25 PAYS

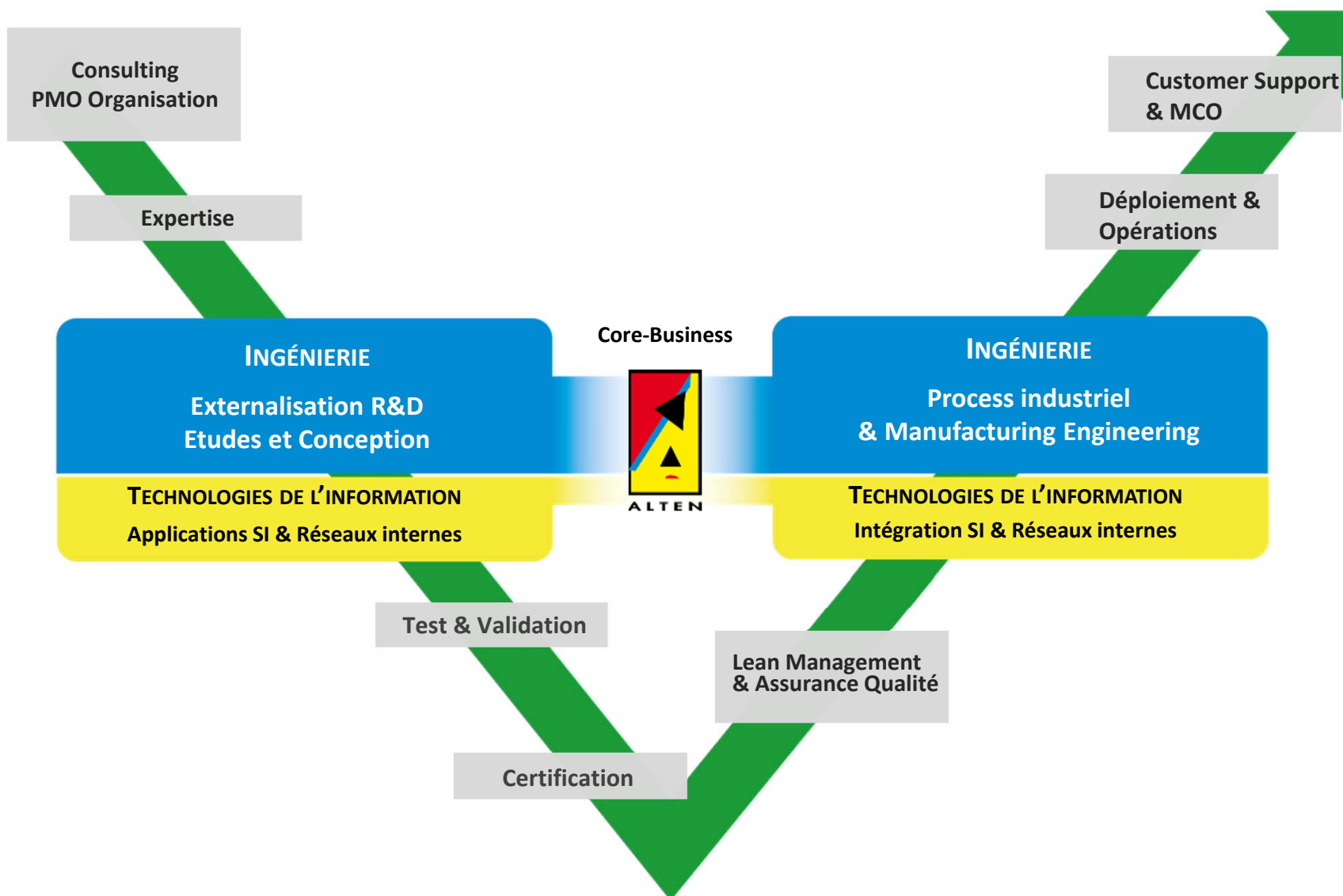
DONT PLUS DE 60% À L'INTERNATIONAL



2017 2018

ALTEN CORE BUSINESS ET SOLUTIONS

COUVERTURE DE L'ENSEMBLE DU CYCLE DE VIE



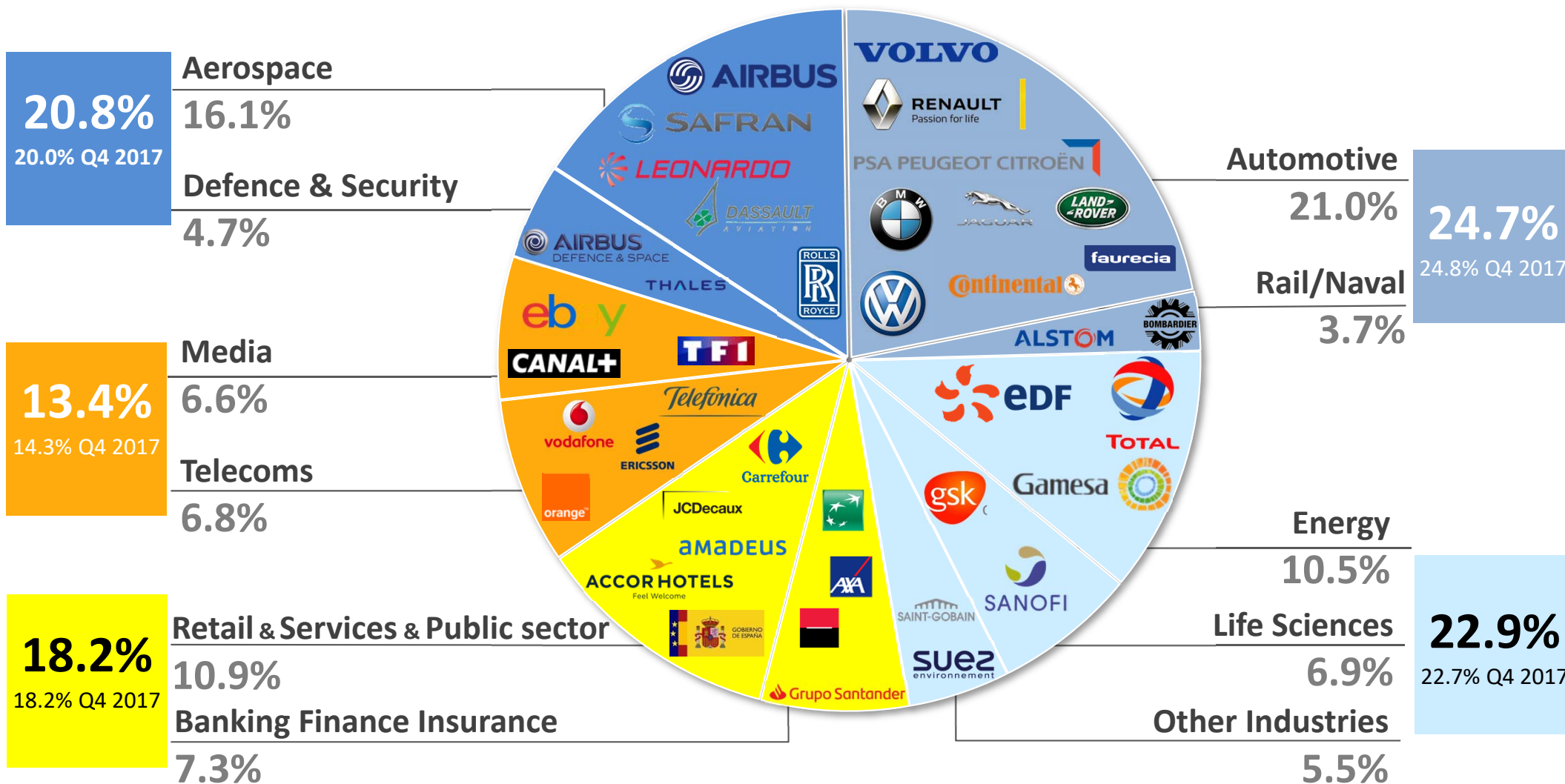
POSITIONNEMENT ALTEN



NIVEAU	POSITIONNEMENT	MARGE BRUTE
NIVEAU 4	IP / Investissements / « Capex » élevé / Risk Sharing	Aléatoire & long terme
NIVEAU 3	Workpackages (plateaux-unités d'œuvre-forfaits)	25% à 35%
NIVEAU 2	Consulting Technologique & Time & Material	
NIVEAU 1	Intérim & Staffing	≈ 15%

Prestations d'ingénieurs à valeur ajoutée

UNE RÉPARTITION SECTORIELLE EQUILIBRÉE



NOS MARCHÉS



AÉRONAUTIQUE/SPATIAL



16,1%

Transformation digitale (réalité augmentée, IOT, Big Data, Usine 4.0, ...), et manufacturing engineering permettent d'optimiser les coûts et d'augmenter les cadences de production en renforçant la qualité;

Développement des programmes de maintenance prédictive; moteurs de nouvelle génération, programme (Falcon/FX/A320 Neo Plus, ...).

Activité lanceurs (Ariane 6) et satellites de communication en pleine mutation (micro satellite, réduction coûts lancement ...)

AUTOMOBILE



21,0%

Marché structurellement porteur : véhicules hybrides ou électriques, autonomie des batteries, systèmes de conduite autonome, infotainment, Big data (conception, services aux usagers, maintenance prédictive, conception R&D).

Croissance hétérogène selon les clients.

DÉFENSE & SÉCURITÉ



4,7%

Essor des applications de Drones militaires, fort développement des marchés export, Développement des futurs char et avion de combat européens, cyber sécurité civile et militaire.

FERROVIAIRE/NAVAL



3,7%

- Forte croissance du marché ferroviaire mondial.
- Transformation digitale de la gestion des flux; maintenance prédictive et IOT industriel.
- Modernisation et sécurisation du réseau ferroviaire (automatisation, signalisation, et gestion du trafic...).
- Conception du navire et des sous marins du futur.

NOS MARCHÉS



ENERGIE



10,5%



Stabilisation de l'activité dans l'Oil & Gas ?

Marché du nucléaire en forte progression : EPR, sécurité, maintenance, prolongation de la durée de vie des centrales.

Nouvelles technologies d'exploration et d'exploitation des ressources.

SCIENCES DE LA VIE



6,9%



Forte progression du marché :

- de la pharmacie, affaires réglementaires, Digital & e-santé, CRO et pharmacovigilance, ...
- des équipements médicaux.

TÉLÉCOM



6,8%



Reprise des investissements dans les infrastructures réseaux en lien avec le déploiement du très haut débit et de la fibre.

Développement des services digitaux chez les opérateurs (contenus, services, ...)

BFA/SERVICES/SECTEUR PUBLIC



18,2%



Cyber sécurité, transformation digitale, chantiers réglementaires, évolution des SI vers le Cloud, ...

POURSUITE DE LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT PAR CROISSANCE EXTERNE



ALLEN a réalisé **dix acquisitions à l'international** :

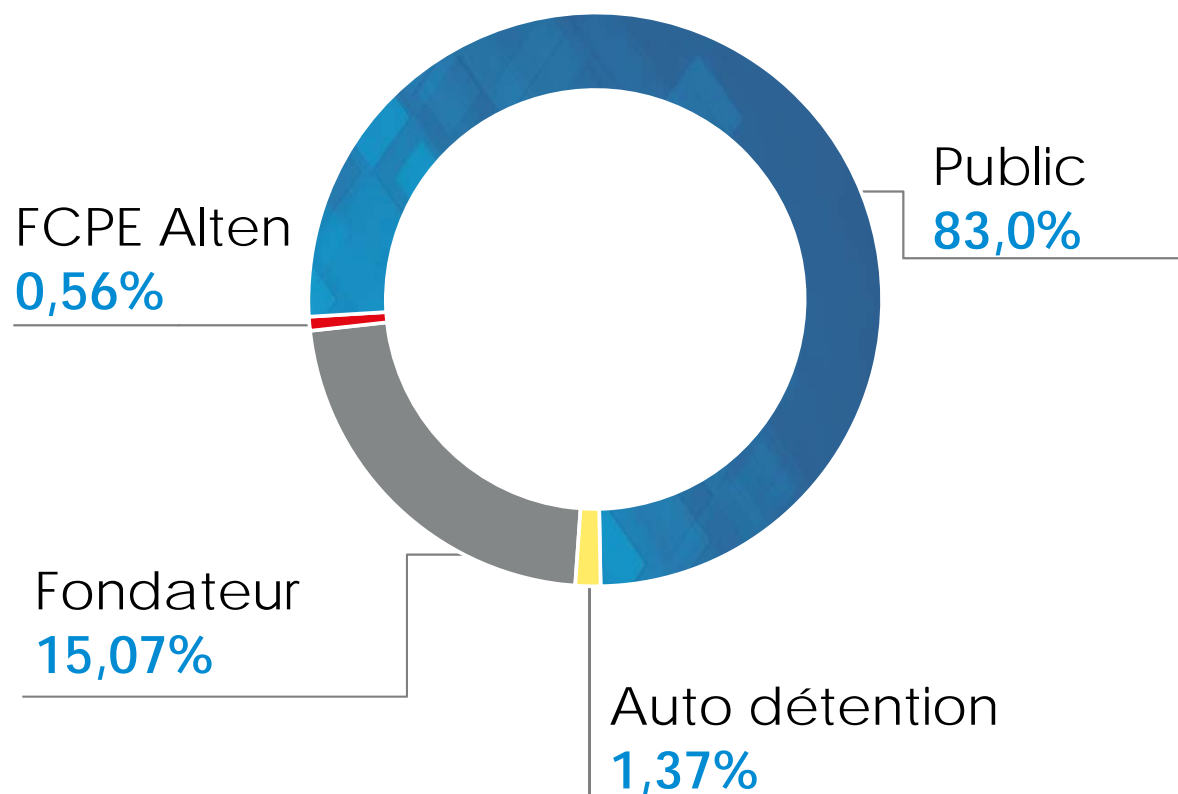
- **3 sociétés en Allemagne/Autriche** (CA annuel : 21,5M€, 255 consultants)
- **2 sociétés en Espagne** (CA annuel : 27,5M€, 570 consultants)
- **2 sociétés en Scandinavie (Suède/Finlande)** (CA annuel : 18M€, 155 consultants)
- **1 société au Pays-Bas** (CA annuel : 6,5 M€, 90 consultants)
- **1 société en Chine** (CA annuel : 7 M€, 160 consultants)
- **1 société en Inde** (CA annuel : 1,3 M€, 100 consultants)

ALLEN poursuit son expansion à l'international grâce à une politique de croissance externe ciblée.

ACTIONNARIAT AU 12 FÉVRIER 2019



% en actions



CAPITALISATION (au 12/02/19) :

3 MM €

NOMBRE ACTIONS (au 12/02/19) :

33 830 458

Euronext Paris
Compartiment A

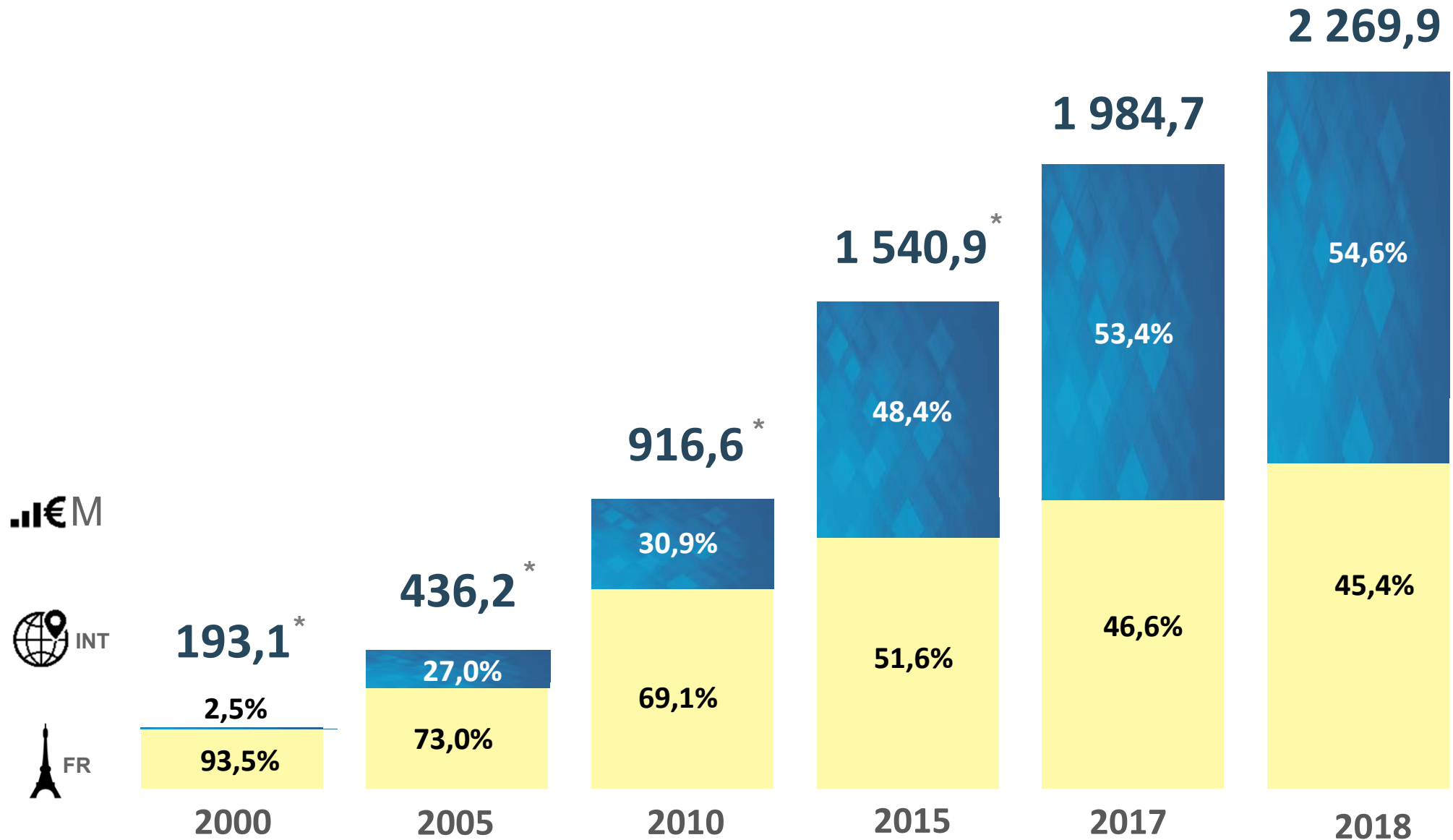
FR 0000071946 (SRD)

% droits de vote

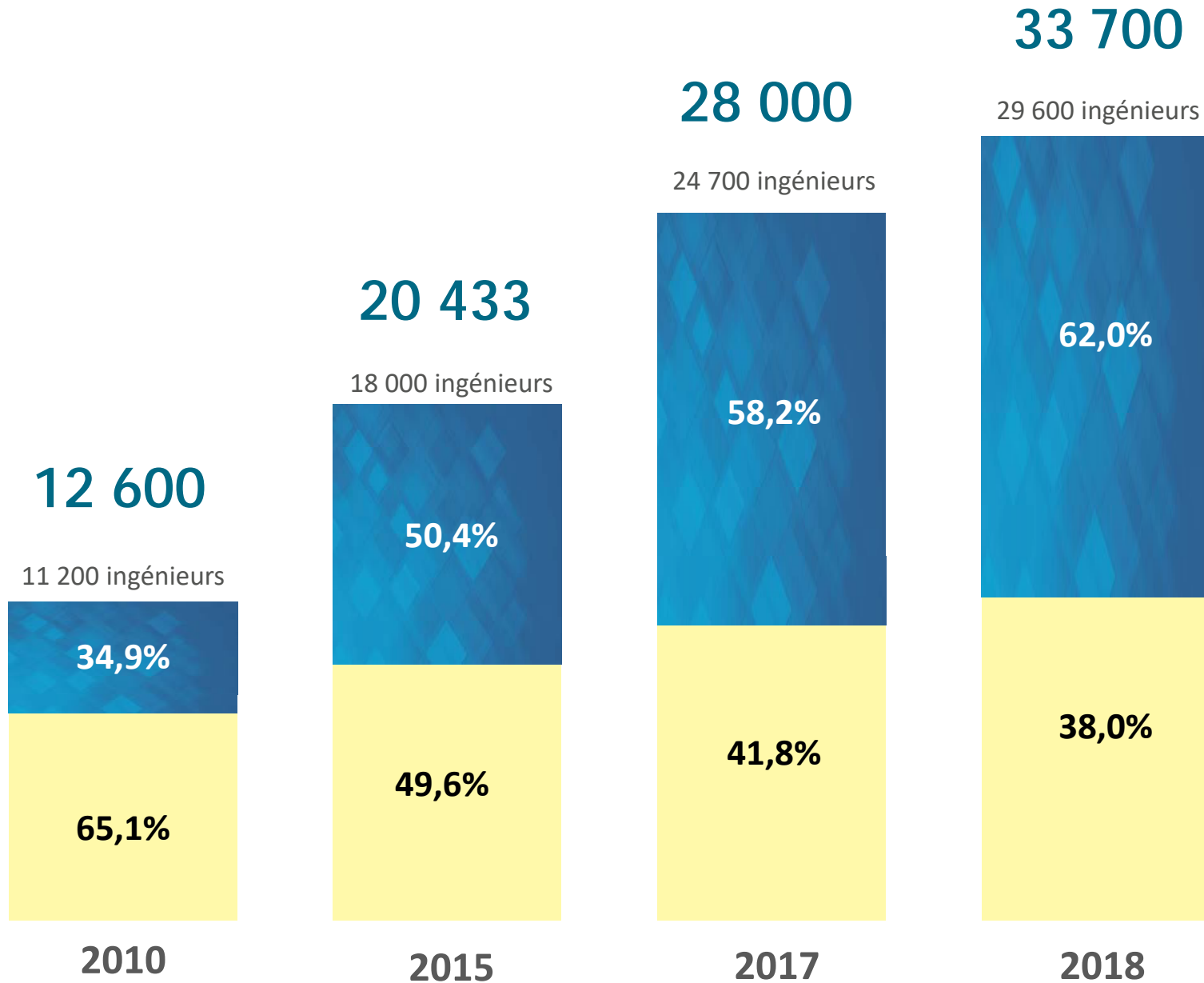
Fondateur	26,46%
FCP ALTEN	0,49%
Public	73,05%

Résultats annuels 2018

PROGRESSION CONTINUE DE L'INTERNATIONAL



EVOLUTION DES EFFECTIFS



EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ - GROUPE



<i>En M€</i>	CA 2017	CA 2018	Var
CA données constantes	1 984,7	2 223,1	+ 12,0 %
Variation de périmètre		70,6	+ 3,6 %
Effet de change		-23,8	- 1,2 %
CA GROUPE	1 984,7	2 269,9	+ 14,4 %



Une croissance organique vigoureuse qui représente les trois quarts de la croissance du Groupe.

EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ - FRANCE



<i>En M€</i>	CA 2017	CA 2018	Var
CA périmètre constant	925,6	1 029,9	+ 11,3 %
Variation de périmètre			
France - TOTAL	925,6	1 029,9	+ 11,3 %



Accélération de la croissance organique au deuxième semestre en France qui a rejoint la croissance du Groupe.



EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ - INTERNATIONAL


<i>En M€</i>	CA 2017	CA 2018	Var
CA données constantes	1 059,1	1 193,2	+ 12,7 %
Variation de périmètre		70,6	+ 6,7 %
Effet de change		- 23,8	- 2,3 %
International - TOTAL	1 059,1	1 240,0	+ 17,1 %



- La croissance organique reste soutenue à l'international
- Fort impact défavorable du Forex cette année
- La croissance externe représente le tiers de la croissance totale

EVOLUTION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE 2018

<i>En %</i>	<i>Q1</i>	<i>Q2</i>	<i>S1</i>	<i>Q3</i>	<i>Q4</i>	<i>S2</i>	<i>FY</i>
France	7,7%	9,0%	8,4%	14,3%	14,1%	14,2%	11,3%
International	9,3%	13,5%	11,4%	14,6%	13,3%	13,9%	12,7%
GROUPE	8,5%	11,4%	10,0%	14,5%	13,7%	14,1%	12,0%
Croissance à JO constants	10,2%	11,2%	10,7%	13,5%	12,1%	12,9%	11,7%


 Retraitée de la saisonnalité des jours ouvrés par rapport à 2017 (-1 jo au S1; 1,4 jo au S2) et du Forex, la croissance organique aurait été de 11,7% cette année.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(EN M€)



COUNTRY	FY				Change			
	2017	%	2018	%	Released	Change in scope	Forex	Organic, excluding Forex effect
France	925.6	46.6%	1,029.9	45.4%	11.3%	0.0%	0.0%	11.3%
International	1,059.1	53.4%	1,240.0	54.6%	17.1%	6.7%	-2.2%	12.7%
North America	201.2	10.1%	257.7	11.4%	28.1%	17.0%	-4.6%	15.7%
Germany	207.4	10.5%	222.0	9.8%	7.0%	4.0%	0.0%	3.1%
Scandinavia	157.6	7.9%	166.9	7.4%	5.9%	0.0%	-5.5%	11.5%
Spain/Portugal	93.7	4.7%	122.8	5.4%	31.1%	12.1%	0.0%	19.0%
Italia	76.6	3.9%	87.3	3.8%	13.9%	0.0%	0.0%	13.9%
UK	84.2	4.2%	82.0	3.6%	-2.7%	0.0%	-0.7%	-1.9%
Belgium	65.1	3.3%	73.0	3.2%	12.1%	0.0%	0.0%	12.1%
Netherlands	58.9	3.0%	70.9	3.1%	20.3%	0.0%	0.0%	20.3%
Asia Pacific	40.6	2.0%	61.0	2.7%	50.4%	8.8%	-7.6%	49.2%
Others	73.8	3.7%	96.5	4.3%	30.8%	18.1%	-2.8%	15.5%
TOTAL	1,984.7	100.0%	2,269.9	100.0%	14.4%	3.6%	-1.2%	12.0%

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ



<i>En M€</i>	<i>S1 2017</i>	<i>S2 2017</i>	<i>FY 2017</i>	<i>S1 2018</i>	<i>S2 2018</i>	<i>FY 2018</i>	<i>Var 2017/2018 %</i>
Chiffre d'Affaires	990,9	993,7	1 984,7	1 099,9	1 169,9	2 269,9	+14,4%
Résultat Opérationnel d'Activité <i>En % du chiffre d'affaires</i>	92,6 <i>9,3%</i>	101,6 <i>10,2%</i>	194,2 <i>9,8%</i>	102,7 <i>9,3%</i>	121,3 <i>10,4%</i>	224,0 <i>9,9%</i>	+ 15,3%
Paiements en actions	-10,0	-2,8	-12,8	-0,9	-5,2	-6,2	
Résultat non récurrent & impairment	0,5	-5,3	-4,8	-1,5	-2,2	-3,7	
Résultat Opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	82,1 <i>8,3%</i>	93,5 <i>9,4%</i>	176,6 <i>8,9%</i>	100,3 <i>9,1%</i>	113,9 <i>9,7%</i>	214,2 <i>9,4%</i>	+21,3 %
Résultat Financier	18,3	-2,1	16,2	0,1	-1,5	-1,5	
Impôts sur les sociétés	-28,5	-21,7	-50,2	-28,9	-32,3	-61,2	
Sociétés en équivalence & minoritaires	1,4	3,0	4,4	3,5	2,8	6,4	
Résultat net part du Groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	73,3 <i>7,5%</i>	72,7 <i>7,3%</i>	147,0 <i>7,4%</i>	75,0 <i>6,8%</i>	82,9 <i>7,1%</i>	157,9 <i>7,0%</i>	+7,4%

 Légère amélioration de la marge opérationnelle d'activité

ANALYSE DU RÉSULTAT FINANCIER



	2017	2018
Coût de l'endettement financier net	-0,8	-1,2
Résultat de change	-4,1	1,1
Autres produits financiers nets	21,1	-1,4
RÉSULTAT FINANCIER	16,2[*]	-1,5

(*) dont plus-value sur titres Ausy apportés à l'offre : 21,5M€

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



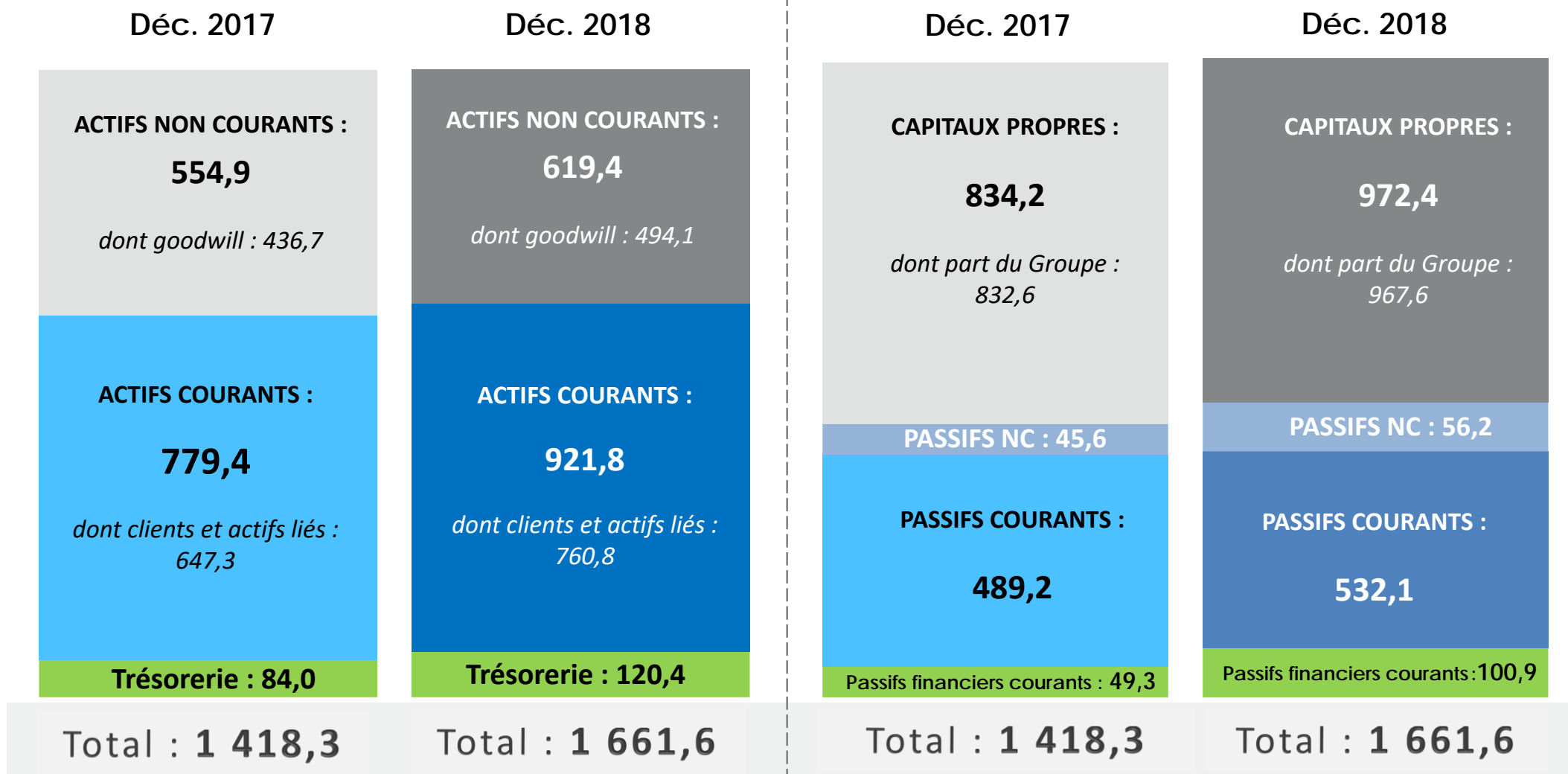
<i>En M€</i>	2017 France	2017 Interna.	2017 Groupe	2018 France	2018 Interna.	2018 Groupe
Chiffre d'Affaires	925,6	1 059,1	1 984,7	1 029,9	1 240,0	2 269,9
Résultat Opérationnel d'Activité <i>En % du chiffre d'affaires</i>	99,5 10,5%	94,8 8,9%	194,2 9,8%	113,3 11,0%	110,7 8,9%	224,0 9,9%
Paiements en actions	-10,7	-2,1	-12,8	-5,8	-0,4	-6,2
Résultat non récurrent	0,4	-5,2	-4,8	-	-3,7	-3,7
Résultat Opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	89,2 9,8%	87,5 8,2%	176,6 8,9%	107,6 10,4%	106,6 8,6%	214,2 9,4%
Résultat Financier	15,6	0,6	16,2	-1,0	-0,4	-1,5
Impôts sur les sociétés SME et Minoritaires	-25,8 5,5	-24,4 -1,1	-50,2 4,4	-31,3 9,0	-29,9 -2,6	-61,2 6,4
Résultat net part du Groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	84,5 9,2%	62,6 5,9%	147,0 7,4%	84,2 8,2%	73,6 5,9%	157,9 7,0%

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SAIN



ACTIF (en M€)

PASSIF (en M€)

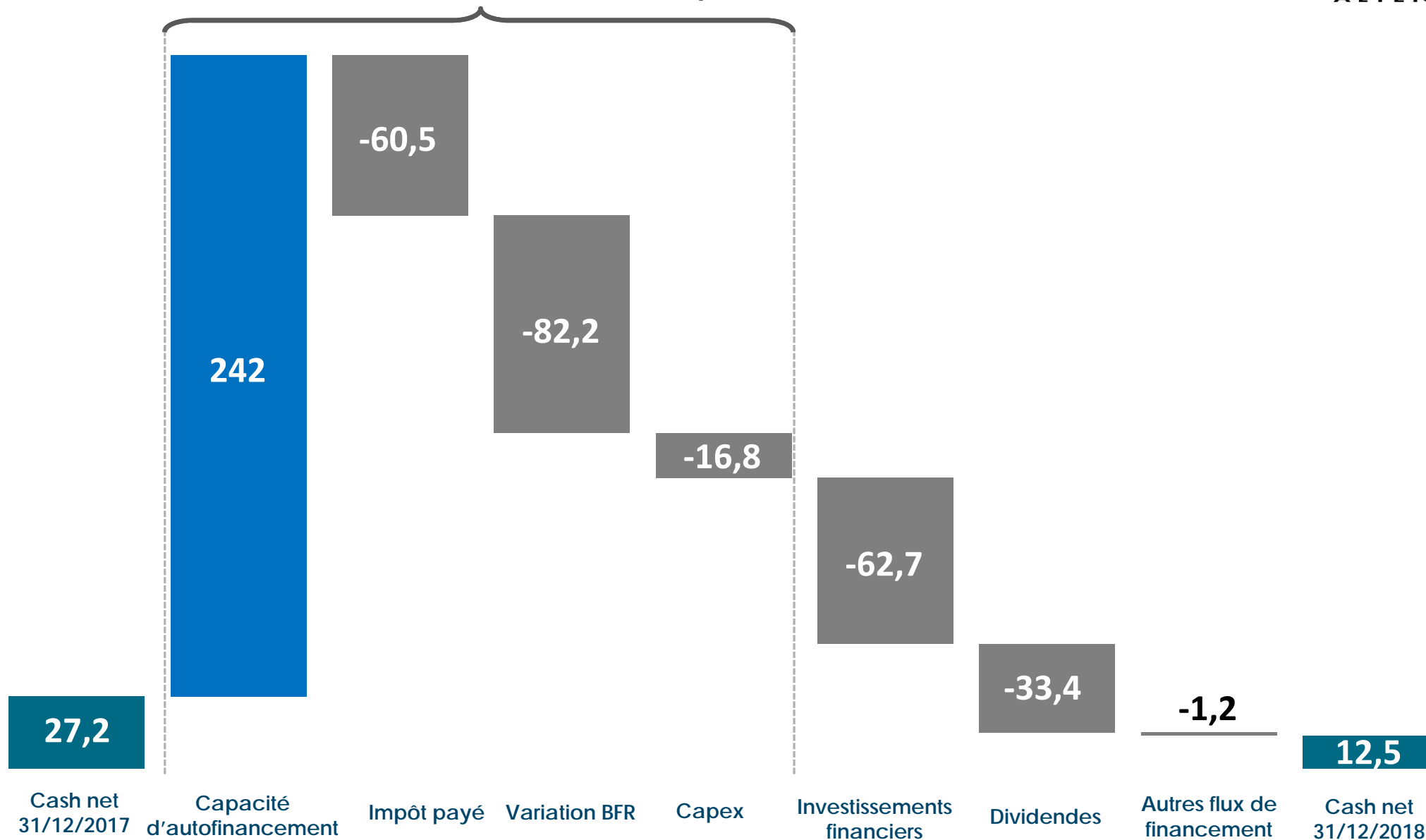


➔ Un gearing de -1,3 %

VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE 2018 (EN M€)



Free cash flow : +82,5



ANALYSE DU FREE CASH FLOW



	2017	S1	S2	2018	Variation
CASH FLOW * <i>En % CA</i>	204,2 10,3%	110,0 10,0%	132,0 11,3%	242,0 10,7%	+18,5%
Impôts payés	(52,3)	(20,7)	(39,8)	(60,5)	
Variation du BFR	(60,5)	(70,4)	(11,8)	(82,2)	
Flux générés par l'activité <i>En % CA</i>	91,3 4,6%	18,8 1,7%	80,5 6,9%	99,3 4,4%	+8,8%
CAPEX	(13,4)	(8,6)	(8,2)	(16,8)	
FREE CASH FLOW <i>En % CA</i>	77,9 3,9%	10,2 0,9%	72,3 6,2%	82,5 3,6%	+5,9%

* Marge brute d'autofinancement

ANALYSE DU FREE CASH FLOW



Le cash flow progresse plus rapidement que le ROA

La variation du besoin en fonds de roulement est due principalement à :

- la croissance organique, fortement consommatrice de trésorerie, ayant généré une augmentation du poste « clients » de 77 M€,
- Un jour de DSO additionnel (93j fin 2018 versus 92j fin 2017),

Les Capex représentent plus de 0,7% du chiffre d'affaires,
Proche de leur niveau normatif (0,8 à 0,9% du CA).

La croissance organique, vigoureuse, s'est accélérée au second semestre 2018, en France et à l'international.

- La marge opérationnelle d'activité a légèrement progressé par rapport à l'année 2017; l'évolution des différents agrégats se neutralisant.
- La progression du free-cash flow est obérée par le financement de la croissance organique fortement consommatrice de trésorerie.
- La Trésorerie est positive en fin d'année = gearing : -1,3%.
- Alten a intégralement autofinancé sa croissance organique, sa croissance externe et le paiement des dividendes.

Stratégie de développement



LE DÉVELOPPEMENT STRATÉGIQUE À 3 ANS

Consolidation de notre positionnement et notre Business Modèle :

- Maintenir notre Positionnement sur des prestations à forte valeur ajoutée (Consulting et Work Packages)
- Utiliser la marque ALLEN pour le Core-Business uniquement (externalisation de la R&D, Manuf. Ing, Inf. Technology) avec couverture du reste du cycle en V par nos filiales spécialisées (Conseil, Expertise, Formation, Customer Support ...)

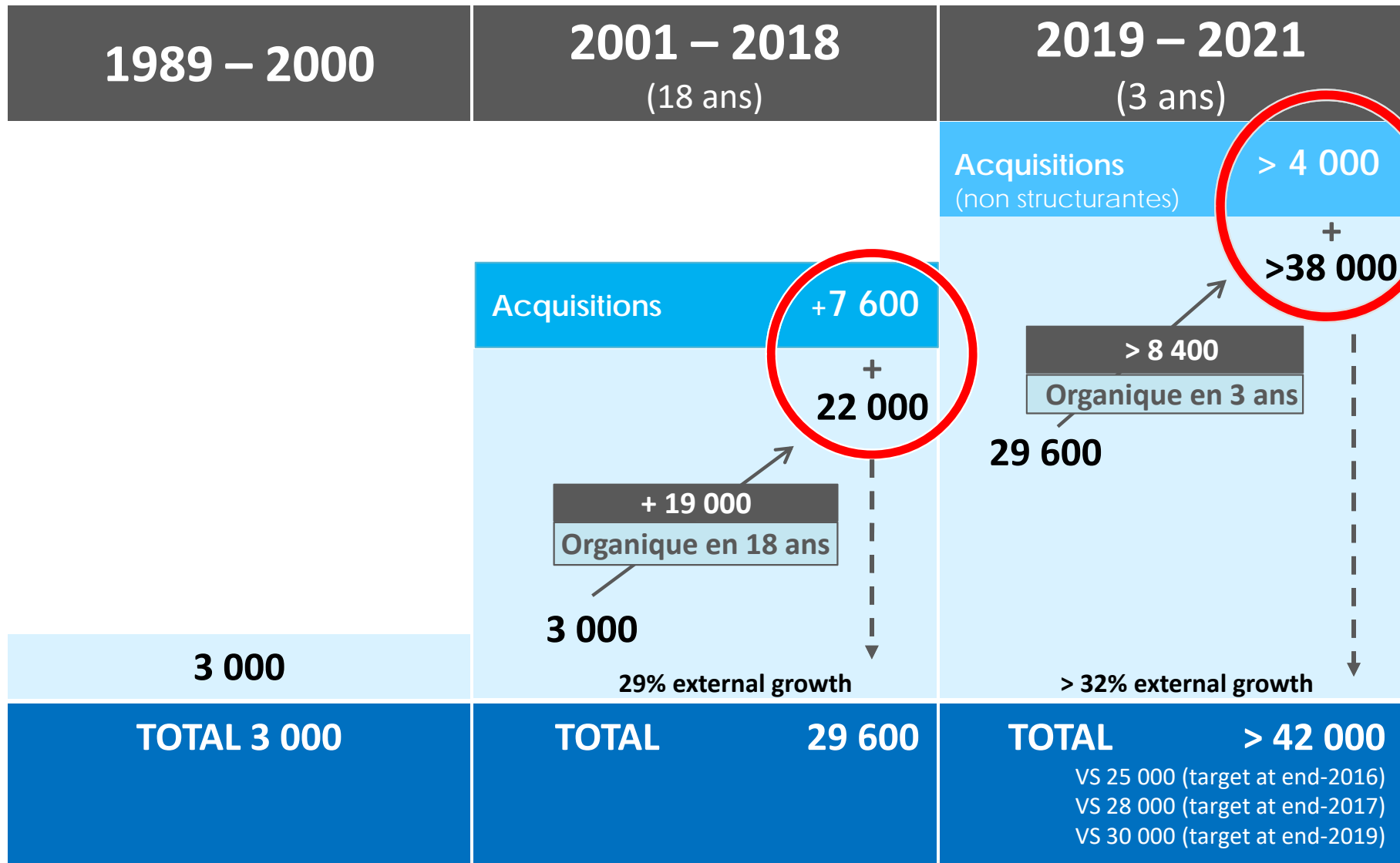
Optimisation de notre organisation internationale :

- Renforcer les investissements en recrutement et en formation pour générer davantage d'encadrement Commercial & Technique.
- Finaliser la mise en place de nos Directions de Développement Stratégiques et Techniques pour mieux accompagner les demandes de globalisation et de transformation de nos clients.

Les enjeux 2019 - 2021 :

- Dépasser la taille critique de 4 000 ingénieurs en Allemagne, en Inde et en Amérique du Nord, et de plus de 2 000 ingénieurs dans les 10 autres pays importants.
- Développer nos Delivery Centers Near-Shore et Off-Shore sur 4 pays (plus de 1 500 ingénieurs chacun).
- Continuer notre politique de croissance externe ciblée, tout en restant attentifs à des acquisitions structurantes.

LE PLAN DE CROISSANCE



- 3 growth vectors :
- Recrutement
 - Project and HR Management
 - Targeted acquisitions

CONCLUSION



**ALLEN réévalue son PLAN 2017 – 2019
antérieur, car largement dépassé et prévoit
d'atteindre plus de 42 000 ingénieurs à fin
2021, hors acquisitions structurantes.**

ANNEXES

BILAN ACTIF (EN MILLIERS D'EURO)



RUBRIQUES	Décembre 2018	Décembre 2017 (IFRS 15)	Décembre 2017 (publié)
Goodwill	494 125	436 740	436 740
Immobilisations incorporelles	9 703	10 970	10 970
Immobilisations corporelles	28 267	24 631	24 631
Participations dans les entreprises associées	28 901	19 136	19 136
Actifs financiers non courants	45 930	50 454	50 454
Actifs d'impôt différé	12 435	12 930	12 930
ACTIFS NON COURANTS	619 361	554 860	554 860
Clients	626 641	528 461	647 287
Actifs liés à des contrats clients	134 142	118 826	
Autres actifs courants	67 174	50 514	50 514
Actifs d'impôt exigible	93 891	81 686	81 686
Trésorerie et équivalents de trésorerie	120 372	83 966	83 966
ACTIFS COURANTS	1 042 220	863 453	863 453
TOTAL ACTIF	1 661 581	1 418 313	1 418 313

en cours d'audit

BILAN PASSIF (EN MILLIERS D'EURO)



RUBRIQUES	Décembre 2018	Décembre 2017 (IFRS 15)	Décembre 2017 (publié)
Capital	35 522	34 383	34 383
Primes	54 375	54 375	54 375
Réserves Consolidées	719 804	596 796	596 796
Résultat Consolidé part du Groupe	157 869	147 025	147 025
CAPITAUX PROPRES	967 571	832 580	832 580
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	4 863	1 653	1 653
Avantages du personnel	22 778	23 081	23 081
Provisions	5 889	1 866	1 866
Passifs Financiers non courants	7 246	8 063	8 063
Autres passifs non courants	19 878	12 537	12 537
Passifs d'impôt différé	425	83	83
PASSIFS NON COURANTS	56 216	45 631	45 631
Provisions	7 565	9 572	9 572
Passifs financiers courants	100 881	49 283	49 283
Fournisseurs et comptes rattachés	79 045	63 662	63 662
Autres passifs courants	346 427	320 486	409 241
Passifs liés à des contrats clients	92 568	88 755	
Passifs d'impôt exigible	6 446	6 694	6 694
PASSIFS COURANTS	632 932	538 451	538 451
TOTAL PASSIF	1 661 581	1 418 313	1 418 313

en cours d'audit

COMPTE DE RÉSULTAT (EN MILLIERS D'EURO)



RUBRIQUES	2018	2017 (IFRS 15)	2017 (publié)
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 269 885	1 984 689	1 975 427
Achats consommés	-188 923	-163 389	-183 603
Charges de personnel	-1 615 171	-1 417 105	-1 417 105
Charges externes	-212 720	-184 157	-154 681
Impôts et taxes et versements assimilés	-10 285	-10 578	-10 578
Dotations aux amortissements	-15 315	-13 031	-13 031
Autres produits et charges d'activité	-3 466	-2 190	-2 190
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	224 005	194 240	194 240
Paiements en actions	-6 173	-12 848	-12 848
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	217 833	181 392	181 392
Résultat non récurrent	-3 680	-4 779	-4 779
RESULTAT OPERATIONNEL	214 153	176 613	176 613
Coût de l'endettement financier net	-1 150	-847	-847
Autres produits et charges financiers	-312	17 014	17 014
RESULTAT FINANCIER	-1 462	16 167	16 167
Résultat des entreprises associées	9 117	5 735	5 735
Charge d'impôt	-61 200	-50 196	-50 196
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	160 608	148 320	148 320
PART REVENANT AUX MINORITAIRES	-2 739	-1 295	-1 295
PART REVENANT AU GROUPE	157 869	147 025	147 025

en cours d'audit

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN MILLIERS D'EURO)



RUBRIQUES	2018	2017
CASH FLOW (Capacité d'autofinancement)	242 033	204 186
Résultat net de l'ensemble consolidé	160 608	148 320
Incidence nette des sociétés mises en équivalence	-9 117	-5 735
Amortissements, provisions et autres charges calculées	19 990	18 331
Coût des stock options	6 173	12 848
Charge d'impôt	61 200	50 196
Plus-ou-moins values de cession	352	-21 141
Coût de l'endettement financier net	1 150	847
Coût financier sur actualisation et provisions	1 677	521
Impôt société payé	-60 505	-52 331
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-82 228	-60 521
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	99 300	91 335
Acquisitions / Cessions d'immobilisations	-15 273	10 924
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	-63 389	-43 305
FLUX NETS DE TRESORERIE SUR OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-78 662	-32 380
Intérêts financiers nets payés	-1 207	-321
Dividendes versés aux actionnaires	-33 365	-33 233
Augmentation de capital	11	239
Achat d'actions propres	-226	-632
Variation des passifs financiers non courants	-421	-1 607
Variation des passifs financiers courants	50 315	-31 575
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	15 107	-67 128
EFFET DE LA VARIATION DES COURS DE CHANGE SUR LA TRESORERIE	662	-2 847
VARIATION DE TRESORERIE	36 407	-11 020
Trésorerie à la clôture	120 372	83 966
Concours bancaires	-6 182	-10 919
Emprunts bancaires	-101 734	-45 826
CASH NET / ENDETTEMENT NET	12 456	27 221

en cours d'audit

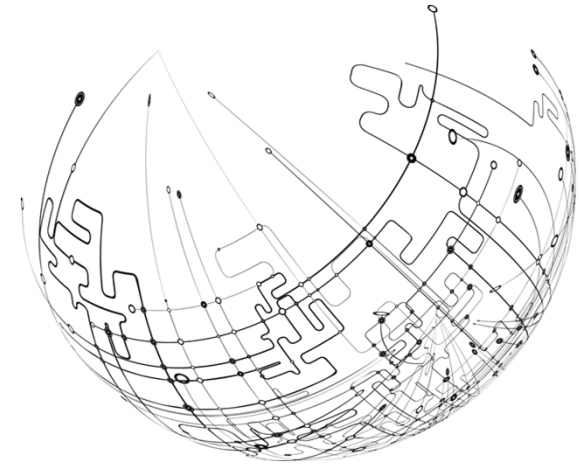
CA 2017 PUBLIÉ, ET RETRAITÉ IFRS 15



En €	Q1 2017	Q2 2017	S1 2017	Q3 2017	Q4 2017	S2 2017	2017
CA CONSOLIDE PUBLIE	497,2	486,4	983,7	469,0	522,7	991,8	1 975,4
retraitement frais refacturé	7,4	7,7	15,0	5,6	8,1	13,7	28,7
retraitement licence	-3,0	-4,7	-7,8	-6,5	-5,1	-11,7	-19,4
CA CONSOLIDE retraité IFRS 15	501,6	489,4	990,9	468,1	525,7	993,8	1 984,7

ALLEN

Résultats annuels 2018



Contact

comfi@alten.fr

www.alten.fr/investisseurs

T : +33 (0)1.46.08.71.79

40 av. André Morizet
92513 Boulogne-Billancourt Cedex

