



Paris, 3 mars 2010

Résultats annuels 2009



Sommaire

1. Positionnement ALLEN
2. La crise économique de 2009
3. Résultats annuels 2009
4. Perspectives et enjeux

ALLEN reste principalement positionné sur l'Ingénierie et le Conseil en Technologies (ICT), qui représente 80% du CA,

ALLEN réalise des projets de conception et d'études pour les Directions Techniques et SI, des grands comptes industriels, télécoms et tertiaires,

ALLEN compte environ 11 300 collaborateurs à la fin 2009, 87% sont des consultants ingénieurs de haut niveau.

ALLEN est leader Européen de l'Ingénierie et du Conseil en Technologie (ICT)

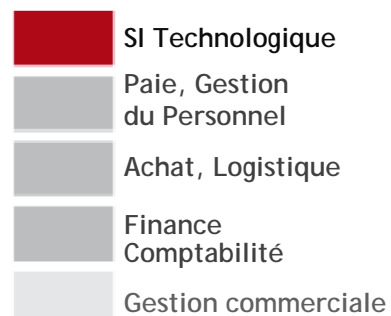


➔ **PLUS DE 11 300 COLLABORATEURS DANS 10 PAYS**

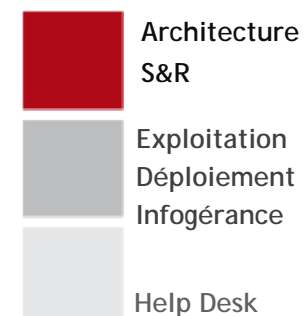
Positionnement d'ALLEN

Les DSI (SIR)

Système Informatique



Direction Systèmes & Réseaux



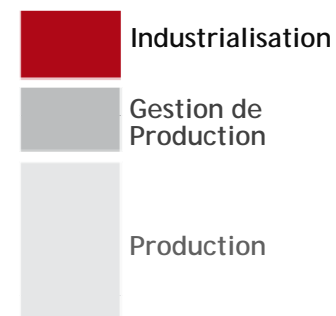
26% du CA

Les DT (ICT)

Etudes



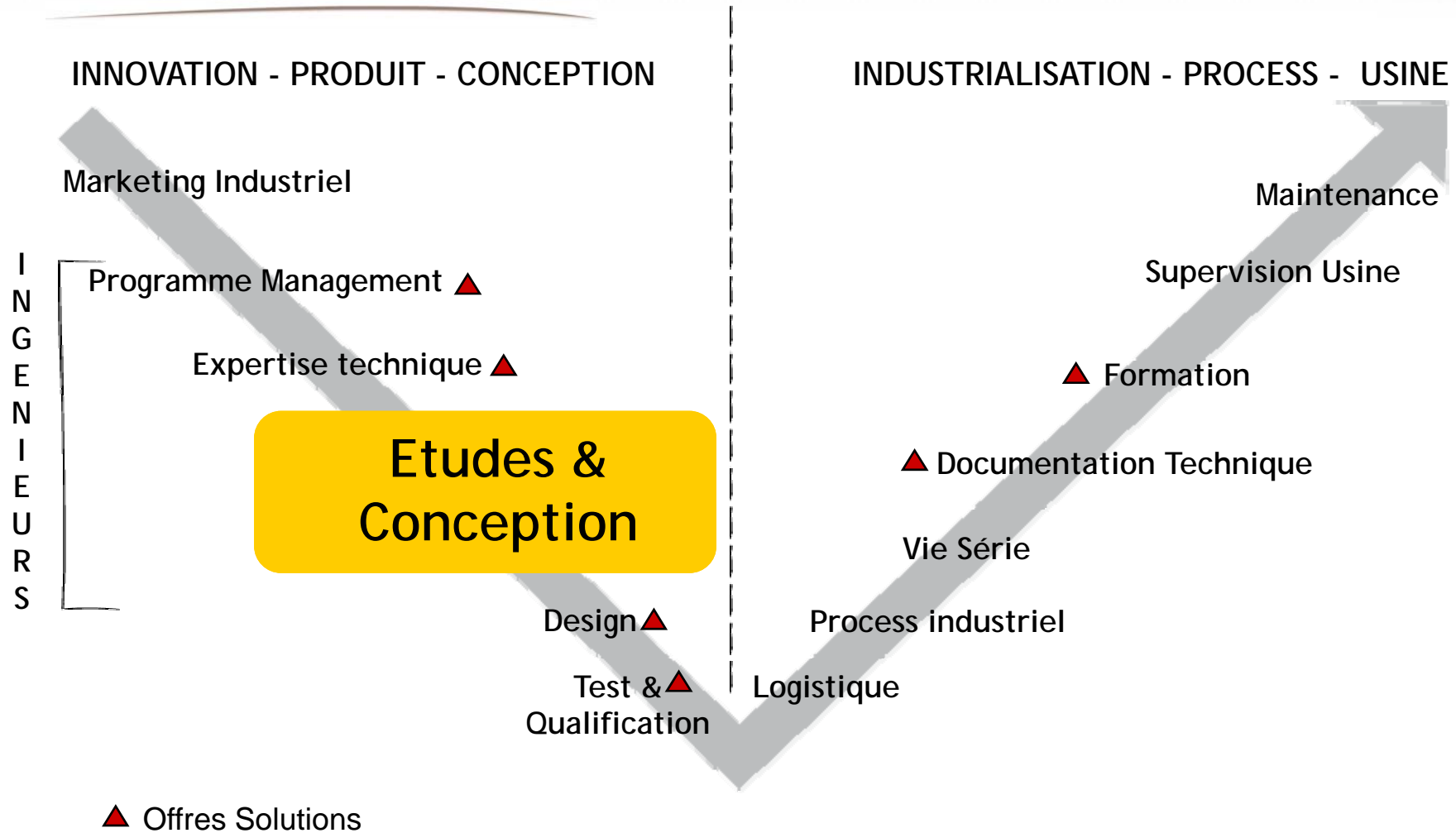
Production



74% du CA



L'offre d'ALLEN dans l'ICT



L'évolution de l'offre

	Décembre 2008	Décembre 2009	
Réalisation d'études et de projets au temps passé, en mode consulting	7 420	6 530	
Management de projets	780	800	Plus d'un tiers de l'activité en projets structurés
Workpackage (équipe projet et structure dédiée)	1 340	1 600	
Forfait de l'offre sur cahier des charges détaillé	800	810	
Near-Shore : Pologne, Rép. Tchèque, Roumanie Off-Shore : Vietnam	160	160	
Total consultants	10 500	9 900	

Résultats annuels 2009



La crise économique de 2009

La crise économique de 2009, ses conséquences sur le marché de l'ICT

- L'activité a brutalement décroché au début 2009, après une année 2008 dynamique sur toute l'Europe.
- Les secteurs de l'Automobile et des Télécoms ont été les plus fortement impactés.
- Le point bas a été touché au cours du second trimestre, l'activité ne s'est réellement stabilisée qu'à la fin du troisième trimestre 2009.

La crise économique de 2009, ses conséquences sur le marché de l'ICT

▪ Cas particulier de l'automobile :

- Chute de l'activité de l'ordre de 40% cette année,
- Arrêt brutal de prestations et programmes chez certains constructeurs dès le 1^{er} janvier 2009, contre toute attente,
- Baisse graduelle chez les autres constructeurs et les équipementiers,
- Mise en place de mesures de chômage partiel dans le secteur automobile dès le 1^{er} semestre 2009.

Des Directions « Achats » toujours plus exigeantes

- Poursuite de la politique de réduction des short-lists,
- Souhait de recourir à des offres de plus en plus globalisées, principalement en workpackage.
- Pressions tarifaires continues, baisse des tarifs de l'ordre de 2% en 2009,
- Plusieurs concurrents ont adopté une politique de dumping préjudiciable à l'ensemble de la profession.

La gestion de la crise, la reprise en perspective

- La baisse soudaine de l'activité a entraîné une hausse de l'intercontrat à 11-12% au cours du premier semestre 2009.
- Grâce à la mobilité des compétences et à une gestion efficace du turnover, l'intercontrat a été réduit à 7,5% au second semestre.
- Dépôt de bilan puis liquidation de la société Idestyle Technologies le 15 octobre 2009 (365 salariés, positionnés sur les métiers du bureau d'étude mécanique et design).

La gestion de la crise, la reprise en perspective

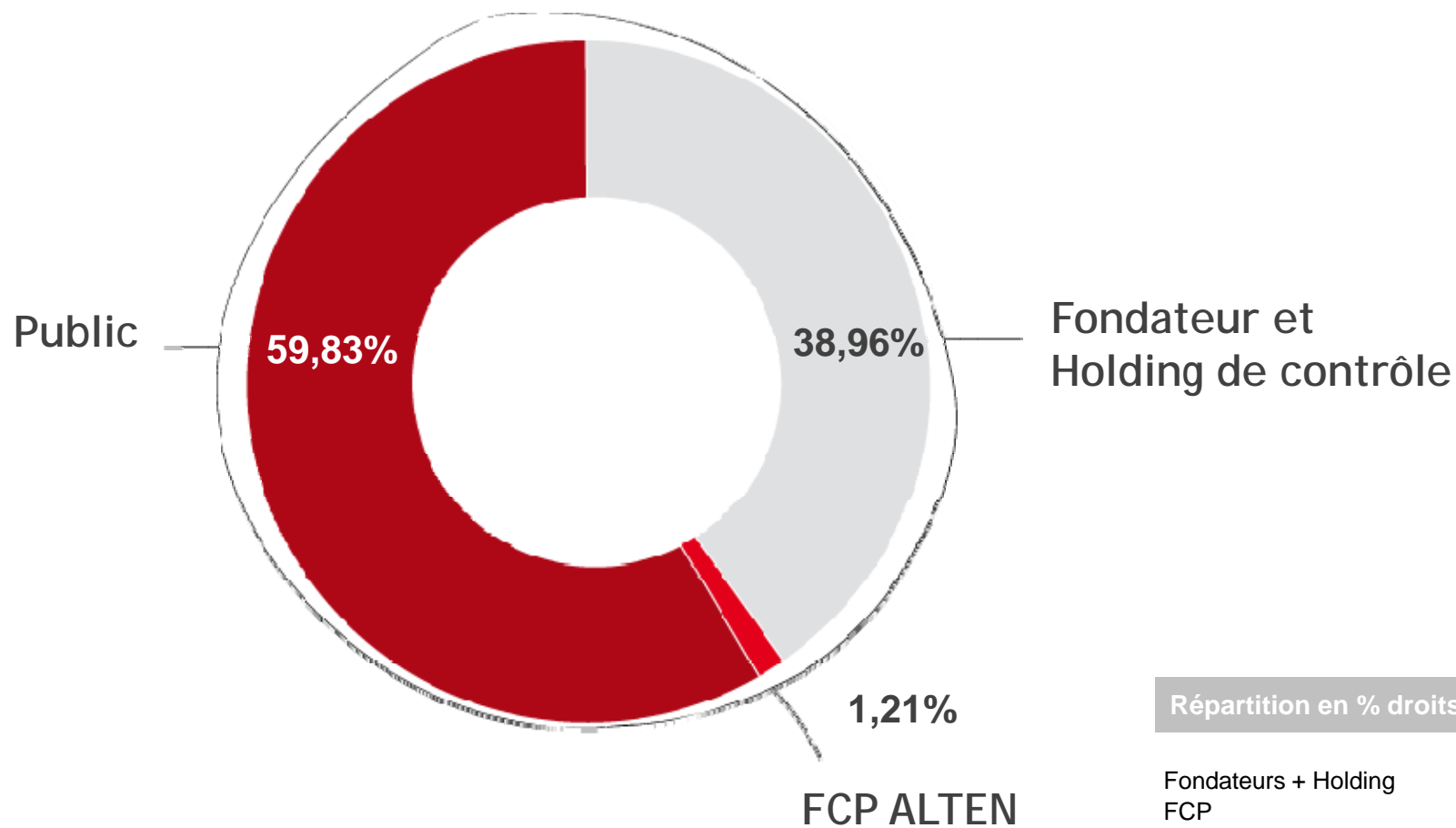
- Des mesures de réduction de charge ont été mises en place pour s'adapter à la conjoncture et à la baisse du niveau d'activité :
 - Ajustement des coûts salariaux fonctionnels (commerciaux - RH - Structure),
 - Revue des dépenses générales et renégociation des principaux contrats, réduction des locaux,
 - Réduction des dépenses de communication RH.
- Rationalisation de l'organisation par fusion des sociétés Paris IDF et espagnoles.

Les croissances externes

ALLEN a réalisé trois acquisitions début 2009, consolidées à compter du 1^{er} janvier :

- Une société spécialisée dans les activités de conception des systèmes véhicule, contrôle moteur, système de motorisation.
(180 consultants, chiffre d'affaires 2008 : 14M€) ;
- Une société dans les activités du Tertiaire
(220 consultants, chiffre d'affaires 2008 : 28M€) ;
- Une société spécialisée dans les Telecom et logiciels embarqués
(150 consultants, chiffre d'affaires 2008 : 10M€).

Actionnariat au 31 décembre 2009

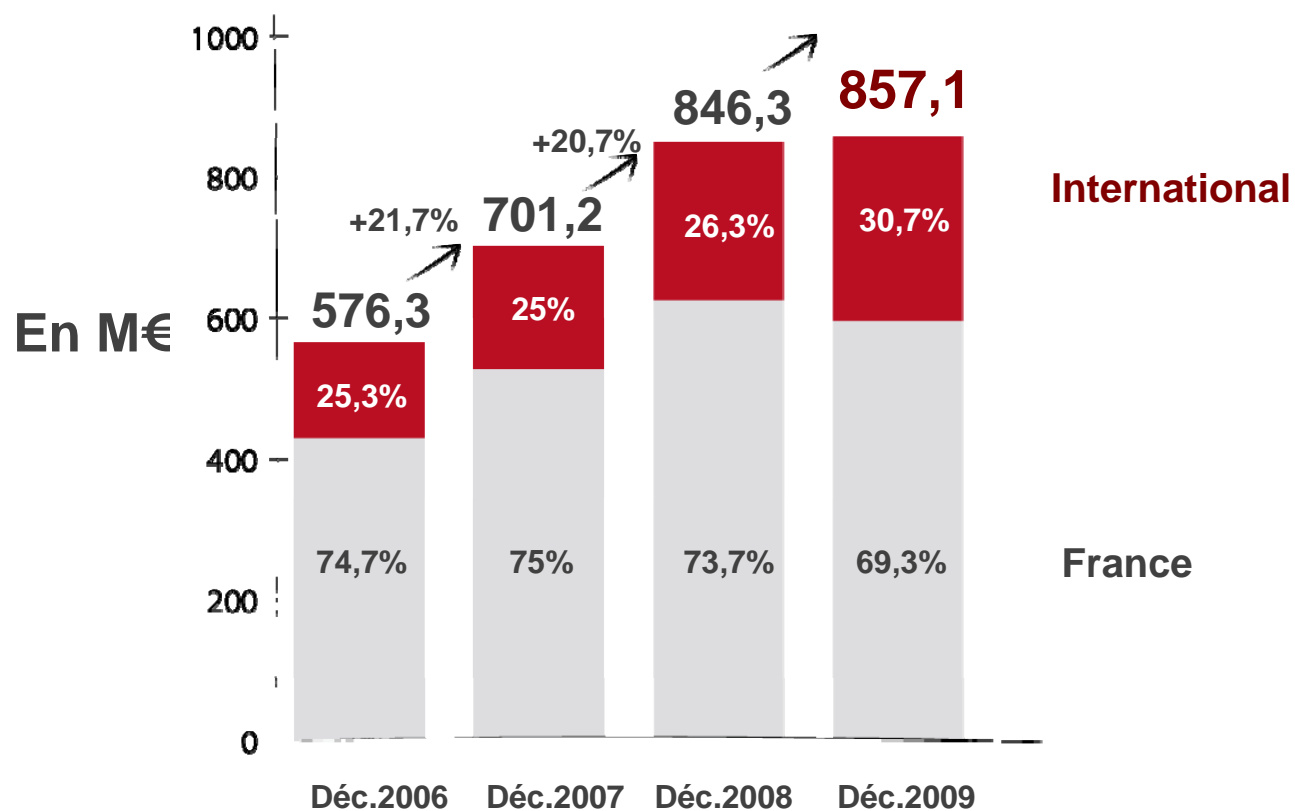


Résultats annuels 2009



Résultats annuels 2009

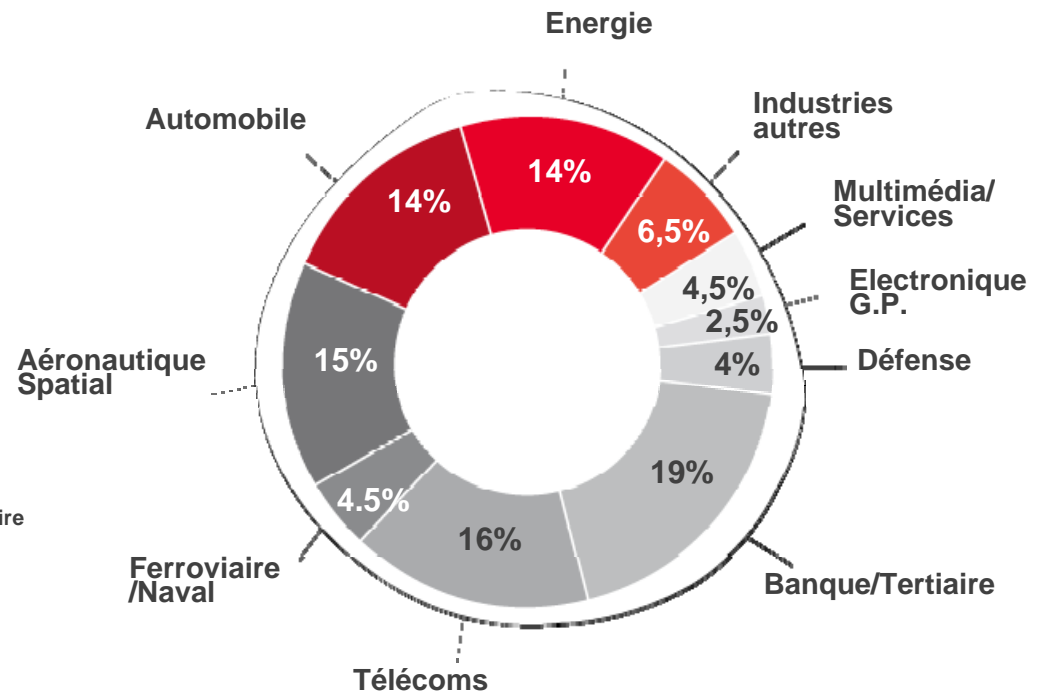
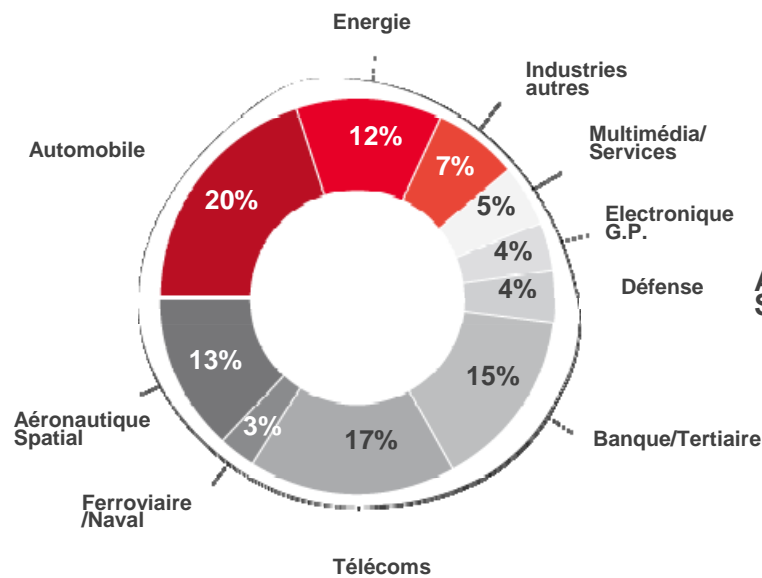
Evolution du Chiffre d'affaires



Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité (en%)

Décembre 2009

Décembre 2008



Chiffre d'affaires consolidé par pays (en M€)

Pays	Déc. 08	%	Déc. 09	%	var %
Espagne	62,4	7,5	75,5	8,8	+21,0
Benelux	73,0	8,6	59,6	7,0	-18,4
Allemagne	52,1	6,1	48,4	5,6	-7,1
Suède	-	-	34,4	4,0	-
Italie	11,9	1,4	23,1	2,7	+94,1
Royaume-Uni	15,4	1,8	17,6	2,0	+14,0
Suisse	5,2	0,6	3,2	0,4	-38,8
Europe de l'Est	2,3	0,3	1,6	0,2	-29,8
Europe (hors France)	222,3	26,3	263,4	30,7	+18,5
France	624,0	73,7	593,7	69,3	-4,9
TOTAL	846,3		857,1		+1,3

Compte de résultat simplifié (en M€)

En Meuro	2008	2009			Var %
		S1	S2	2009	
Chiffre d'Affaires	846,3	443,4	413,7	857,1	1,3%
Résultat Opérationnel d'Activité <i>En % du chiffre d'affaires</i>	97,2 11,5%	25,6 5,8%	39,9 9,6%	65,5 7,6%	-32,6%
Paiement en actions	-4,4	-2,6	3,2	0,6	
Résultat Opérationnel Courant	92,8	23,0	43,2	66,2	-28,6%
Résultat non récurrent	-	-7,1	-16,0	-23,1	
Résultat sur cession d'actifs	-0,3	-	-	-	
Dépréciation du Goodwill	-5,5	-9,2	-0,4	-9,6	
Résultat Opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	87,0 10,3%	6,6 1,5%	26,8 6,5%	33,4 3,9%	
Coût net de l'endettement financier	-0,6	-0,4	-1,0	-1,4	
Coût financier sur actualisation	-0,7	-0,1	-	-0,1	
Résultat financier	-1,3	-0,5	-1,0	-1,5	
Impôts sur les sociétés	-30,9	-5,8	-7,6	-13,3	
SME et Minoritaires	-0,3	-0,1	-	-0,1	
Résultat net part du groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	54,5 6,4%	0,2 0%	18,2 4,4%	18,5 2,2%	-66%

Audit en cours

Compte de résultat simplifié par zone géographique (en M€)

<i>En Meuro</i>	2008 France ⁽¹⁾	2008 Interna. ⁽¹⁾	2008 Groupe ⁽²⁾	2009 France ⁽¹⁾	2009 Interna. ⁽¹⁾	2009 Groupe ⁽²⁾
Chiffre d'Affaires	630,8	232,4	846,3	601,8	280,7	857,1
Résultat Opérationnel d'activité <i>En % du chiffre d'affaires</i>	72,2 11,4%	25,0 10,8%	97,2 11,5%	42,2 7,0%	23,3 8,3%	65,5 7,6%
Paiements en actions	-4,4	-	-4,4	0,6	-	0,6
Résultat Opérationnel courant	67,8	25,0	92,8	42,9	23,3	66,2
Résultat non récurrent	-	-	-	-17,4	-5,7	-23,1
Résultat sur cession d'actifs	-	-0,3	-0,3	-	-	-
Dépréciation du Goodwill	-5,5	-	-5,5	-8,8	-0,8	-9,6
Résultat Opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	62,3 9,9%	24,7 10,6%	87 10,3%	16,6 2,8%	16,8 6,0%	33,4 3,9%
Coût net de l'endettement financier	-0,4	-0,2	-0,6	0,2	-1,5	-1,4
Coût financier sur actualisation	-0,1	-	-0,7	-0,1	-	-0,1
Résultat financier	-1,1	-0,2	-1,5	0,1	-1,5	-1,5
Impôts sur les sociétés SME et Minoritaires	-22,7 -0,1	-8,2 -0,2	-30,9 -0,3	-7,8 -	-5,5 -0,2	-13,3 -0,1
Résultat net <i>En % du chiffre d'affaires</i>	38,4 6,1%	16,1 6,9%	54,5 6,4%	8,9 1,5%	9,6 3,4%	18,5 2,2%

(1) Par zone géographique

(2) consolidé après éliminations interzones

Audit en cours

Bilan simplifié (en M€)

ACTIF

<i>En M€</i>	Déc. 2008 (Net)	Déc. 2009 (Net)
Écarts d'acquisition	162,6	177,9
Autres immob. incorporelles	10,2	12,0
Immobilisations corporelles	11,4	10,6
Actifs financiers non courants	15,0	11,3
Actifs d'impôts	6,9	6,6
ACTIFS NON COURANTS	206,1	218,4
ACTIFS COURANTS	404,2	373,7
TRESORERIE	43,7	52,4
TOTAL BILAN	654,0	644,5

PASSIF

<i>En M€</i>	Déc. 2008 (Net)	Déc. 2009 (Net)
CAPITAUX PROPRES pdg	317,6	336,6
Minoritaires	-	0,3
Provisions R et C	8,2	10,8
Passifs financiers non courants	3,3	3,8
Autres passifs non courants	6,8	5,4
PASSIFS NON COURANTS	18,3	20,0
PASSIFS COURANTS	259,6	234,6
PASSIFS FINANCIERS	58,5	53,0
TOTAL BILAN	654,0	644,5

Audit en cours

Tableau des flux de trésorerie (en M€)

<i>En M€</i>	2008	2009
Cash-Flow (MBA)	103,1	51,9
Impôt société payé	-31,8	-27,2
Variation du BFR	-19,8	22,0
Flux générés par l'activité	51,5	46,7
Acquisitions / cessions d'immobilisations	-13,2	-6,6
Variations de périmètre et compléments de prix	-37,1	-27,4
Flux sur investissements	-50,3	-34,0
Flux sur opérations liées au financement	10,3	-4,0
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	11,5	8,7
TRESORERIE NETTE	-17,7	-3,0

Audit en cours

Résultats annuels 2009



Perspectives et enjeux

Perspectives 2010 : l'environnement de marché

- Légère reprise de l'activité
- Une stratégie RH qui accompagne la reprise :
 - Maîtrise des salaires,
 - Redémarrage ciblé du recrutement.
- Une complexification de l'offre qui a conduit le Groupe à :
 - Renforcer et structurer la Direction Technique,
 - Capitaliser sur l'expérience et le savoir-faire «métier» des Responsables Chargé d'Affaires de haut niveau,
 - Développer et structurer une Direction du Marketing Opérationnel.

Perspectives 2010 : l'environnement de marché

- Une concurrence désorganisée, incapable de résister aux pressions tarifaires des grands donneurs d'ordre.
- Un secteur qui reste atomisé, malgré la crise et la réduction du nombre de fournisseurs référencés.
- Une visibilité toujours réduite pour le premier semestre 2010.

Enjeux

- Accélérer l'internationalisation du Groupe grâce à des croissances externes ciblées,
- Capitaliser sur les savoir faire «métiers» par secteur d'activité pour confirmer la position de leader d'Alten dans les Projets Structurés,
- Confirmer la remontée de la marge opérationnelle d'activité, entamée au second semestre.

Conclusion

- Alten s'est restructuré en 2009, dans un contexte de crise forte et soudaine.
- Alten, leader européen de l'**Ingénierie et Conseil en Technologies**, est prêt à poursuivre son développement dès le retour de la croissance, dans le respect de sa politique de marge.

*ALLEN, le partenaire incontournable
de l'Ingénierie et du Conseil
Technologique en Europe.*