



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

9 Janvier 2018

Résultats annuels

« Une performance record pour Altrad grâce à son offre de service solide et diversifiée. »

Le Groupe Altrad, l'un des leaders mondiaux des services de maintenance à l'industrie dans de multiples secteurs, a le plaisir d'annoncer ses résultats annuels pour l'exercice fiscal clos le 31 août 2018.

FAITS SAILLANTS

- Une forte croissance de l'ensemble des indicateurs financiers de performance (KPI) suite à l'acquisition et l'intégration réussies de Cape
- Un chiffre d'affaires de 3 419 M€ (2017 : 2 159 M€)
- Un EBITDA de 443 M€ (2017 : 325 M€)
- Un résultat net de 201 M€ (2017 : 138 M€)
- Un ratio 'dette nette/EBITDA' de 1,53x contre environ 2x pour l'exercice précédent
- A fin août, le Groupe dispose d'un carnet de commandes pour son activité services de 2 531 M€.
- Un succès reconnu du rebranding d'Altrad Services sur des secteurs et des marchés clés
- Des perspectives positives, elles-mêmes soutenues par les relais de croissance des principaux secteurs et marchés occupés par Altrad

Commentant les résultats, Louis Huetz, PDG du groupe, a déclaré :

« Ces résultats record pour l'ensemble de l'exercice reflètent l'évolution transformatrice que le Groupe a entreprise au cours des dernières années. La logique stratégique de diversification de l'offre de services d'Altrad et d'extension géographique a permis au Groupe de renforcer et d'équilibrer significativement son activité. L'étendue de nos services nous assure d'avoir l'envergure et les capacités nécessaires pour répondre aux demandes exigeantes de notre portefeuille clients, lui-même de premier ordre, dans divers secteurs et régions géographiques. À la suite de l'intégration réussie de Cape tout au long de cette année, nous nous sommes solidement établis comme un leader mondial incontesté dans les services à l'industrie ainsi que dans les équipements d'accès dédiés à la construction et à la maintenance des plus grandes installations à travers le globe. Nous employons des stratégies pour consolider davantage cette position en tirant parti de l'efficacité opérationnelle et des nouvelles opportunités qui se présentent à nous en raison de notre échelle croissante et de notre profil qui progresse fortement dans l'industrie. »

VUE D'ENSEMBLE

Altrad a réalisé une performance financière record au cours de l'exercice, en s'appuyant sur l'offre de services solide et diversifiée que le groupe a constituée, au travers de moyens organiques mais aussi par de multiples acquisitions au cours des dernières années. La principale contribution à cette performance a été l'intégration réussie de Cape dans le Groupe, qui s'est traduite par une évolution



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

sensible du chiffre d'affaires et de la rentabilité grâce à l'efficacité opérationnelle et aux synergies associées à cette opération.

Comme souligné lors de l'acquisition de Cape en septembre 2017, l'opération a permis d'élargir et de diversifier significativement l'offre de services d'Altrad, avec une plus grande pondération des services et une meilleure exposition à un certain nombre de secteurs connaissant une croissance de long terme, notamment le Pétrole et le Gaz. Cette orientation stratégique sur les services est guidée par le souhait de soutenir l'entreprise au travers de revenus générés sur la durée, moins risqués et offrant une meilleure visibilité et pérennité au groupe, via notamment des contrats de maintenance pluriannuels. Aujourd'hui, les services représentent 81 % du chiffre d'affaires global, le reste étant généré par les équipements.

L'une des principales initiatives tout au long de l'année a porté sur l'alignement des activités d'Altrad dans le domaine des services, en se concentrant dans un premier temps sur les principaux marchés de services au Royaume-Uni. Un certain nombre de filiales détenues à 100 %, dont Cape et Hertel, ont été rebaptisées avec succès « Altrad Services » sur le marché britannique. Le concept de la création d'une nouvelle image de marque pour ces entreprises consistait à réaliser des économies d'échelle et à créer une culture de cohésion et un sentiment d'appartenance pour le personnel, au sein d'une équipe remodelée. Le défi pour le Groupe a été de se défaire progressivement de marques connues et respectées, ayant une réputation établie dans leurs industries respectives, et de créer une nouvelle identité pour la division permettant de se positionner clairement et ouvertement comme un prestataire de services de premier plan dans ce marché clé. Heureusement, la transition a été un succès, et les commentaires des clients actuels et des prospects ont toujours été positifs, car ils reconnaissent les avantages pour leurs propres entreprises d'avoir tous ces services sous un même toit et une même marque.

La création d'un comité exécutif expérimenté pour le Royaume-Uni, composé de cadres dirigeants des filiales, a permis une transition en douceur vers Altrad Services, et le Groupe bénéficie d'un partage des connaissances et d'un réseau élargi de clients. Altrad Services s'est solidement établi en tant que leader du marché au Royaume-Uni et devrait réaliser de bonnes performances en continuant à rationaliser son activité et à tirer parti de l'offre de services plus étendue pour sa clientèle de premier ordre.

Parallèlement aux services, l'activité équipements traditionnels d'Altrad continue d'afficher de bonnes performances. La division équipements contribue à hauteur d'environ 19% au chiffre d'affaires du Groupe et maintient des marges saines permettant à la division de générer 27% de l'EBITDA du Groupe.

Dans l'ensemble, l'activité d'Altrad est diversifiée et équilibrée sur un certain nombre de secteurs, de marchés et de zones géographiques, ce qui soutient la croissance de l'activité tout en atténuant les risques liés à une exposition trop marquée à des secteurs et marchés cycliques ou vulnérables.

Plus d'un tiers de l'activité d'Altrad s'exerce désormais hors d'Europe, ce qui permet au Groupe d'être présent sur les marchés matures et émergents dans des régions comme le Pacifique, le Moyen-Orient,



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

l'Asie et l'Afrique. L'Europe Continentale représente 38% du chiffre d'affaires du Groupe et le Royaume-Uni 27%.

Altrad accompagne sur l'ensemble de ces marchés les majors et les multinationales leaders dans leurs secteurs d'activité respectifs : EDF, Total, Shell, BP, ExxonMobil, Chevron, Equinor, Dow, Samsung Heavy Industries, Sonatrach et Saudi Aramco.

Altrad bénéficie également d'une répartition équilibrée des ventes entre le Pétrole et le Gaz (43 %), la Construction (30 %), les Industries de Process (18 %) et l'Energie électrique (9 %), ce qui lui permet de se protéger contre tout ralentissement qui pourrait survenir dans chaque secteur.

DONNEES FINANCIERES

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires record de 3 419 millions d'euros au cours de l'exercice, supérieur aux attentes au moment de l'acquisition de Cape Plc. A noter que plus de 70% du chiffre d'affaires provenant des services est effectué au travers de revenus récurrents provenant eux-mêmes de contrats de maintenance pluriannuels (pour rappel : les services contribuent à hauteur de 81% au chiffre d'affaires du Groupe).

Le Groupe a atteint un solide niveau de rentabilité, avec une marge d'EBITDA de 13%, en tendance positive par rapport au chiffre de 12,2% figurant dans les résultats semestriels, le Groupe ayant réussi à générer des synergies liées à l'acquisition de Cape.

Le Groupe a réalisé un EBITDA de 443 millions d'euros avec un résultat net de 201 millions d'euros. Avantagement, le Groupe a réalisé une conversion de son *free cash-flow* en EBITDA de 66% contre 59% en 2017.

A la fin de l'année, le carnet de commandes d'Altrad s'élève à 2,5 milliards d'euros, ce qui permet de couvrir correctement l'activité attendue pour l'année à venir. Le carnet de commandes est en baisse par rapport à celui du premier semestre en raison principalement de l'achèvement de grands projets en Australie et de contrats de maintenance majeurs qui doivent être renouvelés au Royaume-Uni. Le Groupe prévoit d'enregistrer des prises de commandes importantes au cours de l'année à venir afin de mieux renflouer son carnet de commandes et d'accroître sa visibilité en matière de chiffre d'affaires.

L'endettement net en fin de période s'élève à 678 millions d'euros, soit un ratio d'endettement net sur EBITDA de 1,53, confortablement inférieur au ratio d'endettement que se fixe Altrad et qui est théoriquement de 2x l'EBITDA sur 12 mois glissants.

CONDITIONS DE MARCHÉ

Pétrole et gaz

Le secteur Pétrole & Gaz représente le secteur le plus important pour Altrad en termes de chiffre d'affaires. L'exposition de Cape à l'activité *upstream* et *downstream* sur les principaux marchés mondiaux tels que la mer du Nord, la région MENA (Moyen-Orient et Afrique du Nord) et les projets



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

de GNL dans l'APAC (Asie Pacifique), a été l'une des principales raisons pour lesquelles Altrad a fait l'acquisition de l'entreprise.

Avec des fondamentaux favorables à long terme qui laissent entrevoir une croissance de la demande de l'ordre de 1,3% par an jusqu'en 2040, Altrad entrevoit d'importantes opportunités à long terme dans ce secteur et a récemment remporté un certain nombre de contrats de services significatifs. Il s'agit notamment de contrats avec ADNOC aux EAU (Emirats Arabes Unis) et avec Sadara Chemical Company, une JV entre Saudi Aramco et Dow Chemical Company.

Le marché a vu des signes de reprise jusqu'en 2018, parallèlement à la remontée des prix du pétrole. Cela dit, la faiblesse du prix du pétrole au quatrième trimestre de cette année montre la fragilité du marché et la nécessité pour les opérateurs de s'associer avec des sociétés de services innovantes et à valeur ajoutée. En offshore, Altrad propose des solutions de plus en plus performantes et économiques pour assurer la maintenance des actifs vieillissants et est bien placé pour bénéficier de l'attention portée en général par l'industrie à cette tendance.

GNL (Gaz naturel Liquéfié)

Le marché du GNL continue de croître et, pour la troisième année consécutive, l'industrie a établi un record de consommation, atteignant 293,1 millions de tonnes. Ce volume, le deuxième en importance à ce jour, s'explique par l'augmentation de l'offre, notamment en provenance d'Australie, grâce à des projets de grande envergure tels que Gorgon, Wheatstone et Ichthys, pour lesquels Altrad a été un fournisseur de services.

Étant donné que les fournisseurs de GNL prévoient une pénurie d'approvisionnement au début des années 2020, on s'attend à ce que d'importants projets soient validés à court terme dans le cadre de décisions d'investissements pour permettre de positionner l'offre marché à un niveau répondant effectivement à la demande de GNL prévue. Fort d'une expérience et d'une expertise spécifiques dans le GNL, Altrad reste bien positionné pour bénéficier de la croissance attendue sur ce marché et se positionne pour les nouvelles constructions, ainsi que pour la transformation des grands projets de construction récemment terminés en Australie en activités récurrentes de maintenance.

Nucléaire

L'industrie nucléaire fait actuellement l'objet d'investissements mondiaux dans des installations nouvelles, mais aussi existantes, en particulier au Royaume-Uni, en Chine, en France et aux EAU. Nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive au fur et à mesure que le « nouveau nucléaire » gagne du terrain, des projets étant envisagés en Afrique et en Europe de l'Est. En tant que leader disposant d'une expertise spécifique dans la maintenance et la construction de nouvelles installations nucléaires, Altrad est bien positionné pour bénéficier des opportunités liées à ces nouveaux projets. En septembre 2018, Altrad est devenu membre de Hinkley Point MEH Alliance, une joint-venture créée à la demande du client EDF. Cette collaboration vise à établir un plan directeur pour la livraison de Hinkley Point C, la première nouvelle centrale nucléaire du Royaume-Uni depuis 20 ans, et pour d'autres nouvelles centrales nucléaires qui pourraient être construites. Des possibilités additionnelles sont offertes par ces marchés, avec notamment des activités d'allongement de la durée de vie utile des centrales et des activités de démantèlement et de déconstruction.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Équipement

L'activité équipements continue d'enregistrer de bonnes performances et de dégager de bonnes marges, bénéficiant d'une reprise des activités de construction en Europe continentale. Le Groupe continue de travailler en étroite collaboration avec ses clients pour innover en développant de nouveaux produits. Altrad a ainsi développé l'un des meilleurs systèmes d'échafaudage au monde, un système d'échafaudage modulaire, qui est devenu un véritable standard de qualité et de fiabilité.

La large empreinte géographique d'Altrad Services offre des opportunités d'expansion pour la division équipements du groupe, avec une présence dans les pays où la demande d'échafaudages est croissante. En s'appuyant sur ses relations avec ses clients et sur sa connaissance du marché local, le Groupe prévoit ainsi de stimuler le développement de ses activités dans le domaine de l'équipement. Cette approche est d'ailleurs déjà en place, avec les ventes d'échafaudages et d'équipements de construction au Moyen-Orient et en Asie.

Dans un souci d'anticipation de la demande croissante du marché, le Groupe met actuellement en œuvre les investissements industriels nécessaires pour répondre aux besoins des clients, toujours dans un esprit d'innovation et de développement constant et maîtrisé.

PERSPECTIVES

Les conditions du marché varient selon les secteurs et les régions. Le pétrole et le gaz, secteur auquel Altrad est le plus exposé, connaît des incertitudes à la suite d'une forte baisse du prix du brut au 4^{ème} trimestre 2018. Bien que cela ait un impact sur les dépenses consenties par l'industrie ainsi que sur les prix, le fait que le Groupe se concentre principalement sur les activités de maintenance offre un certain niveau de protection contre cette volatilité.

Le nombre de réponses à appels d'offres effectuées par les équipes au sein du Groupe reste élevé et un certain nombre de contrats de maintenance pluriannuels clés doivent être renouvelés au cours de l'année à venir. Par conséquent, la direction est convaincue qu'elle augmentera graduellement le carnet de commandes jusqu'en 2019, ce qui permettra de compenser la décroissance des revenus liés aux projets de GNL s'achevant en Australie. Le premier trimestre de l'exercice en cours a déjà vu un certain nombre de contrats importants remportés dans différents secteurs et marchés, et le Groupe prévoit de poursuivre sur cette lancée tout au long de l'année.

Avec plus d'un quart des revenus du Groupe provenant du Royaume-Uni, Altrad continue de s'assurer que des plans d'actions puissent être mis en place afin de faire face aux divers scénarii que le Brexit pourrait provoquer. Actuellement, les activités du Groupe au Royaume-Uni font preuve d'une bonne résistance, malgré les incertitudes importantes liées au processus même du Brexit qui n'est toujours pas clarifié.

Le Groupe se montre prudent mais reste optimiste quant à une nouvelle année de croissance de l'EBITDA, comme il l'a toujours fait au cours des 20 dernières années. Le Groupe s'attend à tirer des bénéfices et des gains additionnels en matière d'efficacité opérationnelle et de synergies. Il continue également à évaluer d'éventuelles opportunités de croissance complémentaires, en ligne avec sa stratégie de croissance externe.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RAPPORT ANNUEL

Pour plus de détails sur les activités et les opérations du Groupe, veuillez consulter le rapport annuel en cliquant sur le lien suivant :

https://www.altrad.com/files/altrad-group/press/2018-annual-report/Rapport%20annuel_2018_FR_BR-compressed.pdf

CONTACT

Pour toute information médias, contacter :

Buchanan : Ben Romney / Chris Judd

E-mail : altrad@buchanan.uk.com

Tel. : : +44 (0)20 7466 5000

Altrad : Siège social du Groupe

125, Rue du Mas de Carbonnier - 34000 Montpellier - France

E : antoine.martinez@altrad.com

T : +33 (0)4 67 94 52 52

À PROPOS DU GROUPE ALTRAD

Altrad est un leader mondial dans la prestation de services industriels, générant des solutions à forte valeur ajoutée principalement dans les secteurs du pétrole et du gaz, de l'énergie, de la production d'électricité, des procédés, de l'environnement et du bâtiment. Le groupe est également un leader reconnu dans la fabrication d'équipements dédiés au marché de la construction et du bâtiment. Les services multidisciplinaires d'Altrad vont de l'ingénierie et des services techniques à la maintenance, en passant par les solutions d'accès et les services spécialisés pour servir au mieux les grands donneurs d'ordres de l'industrie. Le Groupe, dont le siège social est situé en France, emploie environ 40 000 personnes et possède des marques internationales bien établies, notamment Cape, Hertel et Prezioso Linjebygg.