

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

21/09/2016

AKKA – FORTE AMÉLIORATION DES RÉSULTATS AU PREMIER SEMESTRE 2016

Chiffre d'affaires de 550,2 M€, en croissance de +19%

Résultat opérationnel d'activité de 31,4 M€, en progression de +42%

Résultat net de 17,1 M€ en hausse de +74%

Succès de la transformation de la BU France

Maurice Ricci, Président Directeur Général du Groupe, a déclaré : « La forte amélioration des résultats du premier semestre 2016 confirme la nouvelle phase d'accélération de la croissance dans laquelle le Groupe est entré depuis l'année dernière. Le succès de la transformation de la Business Unit France est remarquable et s'est traduit, au premier semestre 2016, par un fort dynamisme commercial et une nette amélioration des marges opérationnelles. Cette dynamique devrait se poursuivre lors des prochains semestres. Les activités françaises atteindront ainsi une rentabilité « best-in-class » dès 2017, avec un an d'avance sur les objectifs initiaux du Groupe.

Le Groupe poursuit sa stratégie de montée en valeur ajoutée. Il regroupe l'ensemble de ses activités style et design sous la prestigieuse marque Bertone. Parallèlement, l'intégration de la société Erbkönig renforce son potentiel de diversification en Allemagne du Nord et auprès des constructeurs automobiles. Ce qui conforte nos objectifs 2018 tout en préparant nos prochaines étapes de développement ».

CHIFFRES CLEFS

En Millions d'Euros	S1 2016	S1 2015	Variation
Chiffre d'affaires	550,2	461,6	+19,2%
Résultat opérationnel d'activité *	31,4	22,0	+42,3%
<i>En % du CA</i>	<i>5,7%</i>	<i>4,8%</i>	
Résultat net	17,1	9,8	+74,2%
<i>En % du CA</i>	<i>3,1%</i>	<i>2,1%</i>	
Gearing	62%	54%	

* Le résultat opérationnel d'activité est calculé avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites

- ✓ Le Groupe a enregistré **un chiffre d'affaires** de 550,2 M€ sur l'ensemble du premier semestre. La hausse de ses ventes s'élève à +19,2%, dont +7,9% en organique (+5,6% au T1 et +10,1% au T2). Les 3 Business Units du Groupe affichent leur dynamisme sur le semestre avec des progressions organiques de +5,1% pour la France, +13,0% pour l'Allemagne et +5,5% pour l'international.
- ✓ **Le résultat opérationnel d'activité** a progressé de 42% pour atteindre 31,4 M€ (22,0 M€ au premier semestre 2015). La marge opérationnelle d'activité enregistre une hausse de +90pb à 5,7% contre 4,8% au S1 2015. Cette amélioration est imputable à la performance des activités françaises qui ont doublé leur taux de marge, au rapide redressement de la société Matis et à l'essor des activités internationales qui continuent d'afficher des marges à deux chiffres.
- ✓ **Le résultat opérationnel** s'établit à 26,2 M€ (+64%), après prise en compte de charges non récurrentes pour 5,1 M€, essentiellement liées à la finalisation du plan de transformation PACT 17, à l'intégration de la société Matis et à réorganisation de la BU Allemagne.
- ✓ **Le résultat net consolidé** du Groupe a progressé de 74%. Il ressort à 17,1 M€ au S1 2016 contre 9,8 M€ au S1 2015. La rentabilité nette consolidée du Groupe s'inscrit à 3,1% (2,1% au premier semestre 2015).
- ✓ **La dette nette** s'élève à 141 M€ au 30 juin 2016, contre 108 M€ fin juin 2015 et 94 M€ fin décembre 2015. Traditionnellement négatifs sur la première partie de l'année en raison des effets de saisonnalité, les cash-flows d'exploitation s'élèvent à -11 M€, contre -33 M€ au S1 2015. Cette année, la génération de trésorerie est également impactée par la croissance soutenue de l'activité, en dépit d'un délai de règlements clients maîtrisé à 66 jours contre 75 jours au S1 15, et par les récentes acquisitions. La trésorerie disponible s'élève à 123 M€ au 30 juin 2016, après remboursement par anticipation de la part tirée du *revolving credit facility* datant de 2012 pour un montant de 50 M€. Parallèlement à ce remboursement, le Groupe a mis en place, début juillet, un nouveau revolving credit facility de 200 M€ d'une durée de 5 ans.
- ✓ Le gearing reste maîtrisé à 62%, vs 54% au 30 juin 2015 et 42% fin décembre 2015. Ce niveau de gearing, sa trésorerie disponible et son *revolving credit facility* de 200 M€, mis en place début juillet et non tiré à ce jour, confèrent au Groupe la capacité de poursuivre sa politique d'acquisitions ciblées.

RÉSULTATS DU S1 2016 PAR RÉGION

La France a enregistré des performances de premier plan au cours du premier semestre 2016. A 257,1 M€, son CA affiche une progression de 16,8% dont 5,1% en organique. Dans un marché porté par la progression du secteur automobile et par le retour à la croissance des secteurs aéronautique et ferroviaire, le Groupe bénéficie de son positionnement sur le secteur de la mobilité et de sa capacité à y gagner des parts de marché. Cette performance traduit également l'efficacité de la nouvelle organisation commerciale mise en place dans le cadre du plan de transformation PACT 17. Cette progression s'accompagne d'une rapide amélioration des performances opérationnelles de la BU. Les activités françaises ont enregistré un doublement de leur marge opérationnelle d'activité (MOA) à 6,0% vs 3,0% au S1 2015. En incluant les subventions récurrentes, la marge ressort à 9,0%. Cette hausse devrait se poursuivre lors des prochains semestres. Ce qui permettra aux activités françaises de retrouver des marges normatives dès 2017, avec une année d'avance sur les objectifs initiaux du Groupe.

- ✓ **En Allemagne**, le Groupe a décidé de renforcer sa stratégie de diversification en réorganisant ses activités allemandes autour de 3 pôles à fort potentiel : l'Allemagne du Nord, du Sud-Ouest et du Sud-Est. A l'instar de la transformation réussie en France, l'objectif est de repositionner l'offre vers plus de projets à valeur ajoutée tout en redynamisant l'approche commerciale locale. Ce qui permettra de revenir à des marges normatives supérieures à celles du Groupe. Le chiffre d'affaires ressort en progression organique de 13,0% au premier semestre 2016, à 180,0 M€. La croissance est imputable à la poursuite du solide rythme de diversification. AKKA Technologies a ainsi enregistré une progression organique à deux chiffres de ses ventes avec Volkswagen, Continental AG et Bosch. Le résultat opérationnel d'activité est stable à 8,1 M€, ce qui représente une marge opérationnelle courante de 4,5% (5,2% au S1 2015). Le niveau de marge est affecté par des difficultés rencontrées en Bavière, une compétition accrue et la réorganisation en cours.
- ✓ **Les activités internationales** (hors Allemagne) profitent du renforcement de leur positionnement via les acquisitions d'Epsco, Corialis et Matis. Leur chiffre d'affaires ressort à 113,1 M€ au S1 2016, en progression de +37,6% par rapport au premier semestre 2015. La croissance organique reste soutenue à +5,5%, sur l'ensemble du premier semestre, en dépit d'une base de comparaison élevée. La majorité des pays affiche une forte croissance sur la période avec des marges élevées, en dépit de la poursuite des investissements commerciaux réalisés pour leur croissance future : l'Espagne, la République Tchèque, la Turquie, la Suisse et le Royaume Uni. Le succès de l'intégration de Matis est confirmé par les bonnes performances de la Belgique. Cette dernière enregistre une croissance de 62%, dont 6,4% en organique, avec des marges à deux chiffres. Au total, les activités internationales ont dégagé au S1 un résultat opérationnel courant de 11,3 M€, soit un MOA de 10%. La poursuite de la diversification du Groupe à l'international constituera l'un des moteurs de la progression de ses marges.

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016

- ✓ **Accélération de la diversification du Groupe** : AKKA Technologies accentue, trimestre après trimestre, sa diversification auprès de nouveaux clients. Dans un marché dynamique dans lequel les clients souhaitent augmenter la part des projets clés en main, AKKA Technologies profite de son savoir-faire projets, de sa taille qui en fait un acteur crédible auprès des grands comptes internationaux, de sa capacité d'innovation et de son positionnement international. Il a ainsi ouvert

de nouveaux comptes avec des grands clients. Parmi les plus importants, Northrop Grumman, PSA et Stelia ont confié un premier projet au Groupe au cours du premier semestre.

- ✓ **La société allemande Erbkönig rejoint le Groupe** : l'arrivée de la société allemande Erbkönig dans le Groupe AKKA Technologies s'intègre dans le cadre de la réorganisation des activités allemandes du Groupe autour de 3 pôles (l'Allemagne du Nord, du Sud-Ouest et du Sud-Est). Créée en 2003, Erbkönig est spécialisée dans les activités à forte valeur ajoutée du process, de la mobilité et de la digitalisation dans le secteur automobile. Forte de plus de 270 collaborateurs de qualité, elle a réalisé un chiffre d'affaire de près de 22 M€ en 2015, avec des marges de premier plan. Elle est principalement implantée dans le Nord et le Sud-Est de l'Allemagne. Ses expertises, complémentaires de celles d'Auronik, et sa proximité avec le Groupe Volkswagen, son premier client, permettront d'accélérer la diversification du Groupe AKKA Technologies auprès des constructeurs allemands. L'opération devrait être finalisée avant la fin de l'année. Les deux Groupes ont d'ores et déjà commencé à travailler ensemble sous l'égide du Directeur Général Allemagne du Nord du Groupe AKKA Technologies, afin de bénéficier au plus vite des synergies potentielles.
- ✓ **Regroupement de nos activités Automobile style et design sous la prestigieuse marque Bertone** acquise au cours du second trimestre. Depuis sa création en 1912 par Giovanni Bertone, l'illustre designer italien a dessiné de nombreux modèles pour les plus grands constructeurs automobiles comme Alfa Romeo, Ferrari, Lamborghini, Maserati, ou BAIC... Cette acquisition s'inscrit dans le cadre de la stratégie d'élargissement de l'offre du Groupe AKKA Technologies sur certaines niches porteuses à forte valeur ajoutée. Son objectif est d'accélérer la diversification du Groupe dans les pays émergents sous l'égide d'une marque reconnue et unique.
- ✓ **Le Groupe a mis en place avec succès, au 1^{er} juillet 2016, une nouvelle ligne de crédit bancaire de type revolving de 200 M€ et d'une durée de 5 ans** à des conditions très attractives. Cette ligne refinance par anticipation la précédente ligne de crédit de 100 M€ d'échéance 2019, et double la force de frappe du Groupe tout en diminuant son coût de financement. Il permet également au Groupe d'étendre la maturité de sa dette tout en diversifiant ses sources de financement, via une internationalisation accrue de son pool bancaire. Il donne au Groupe une flexibilité accrue pour poursuivre sa diversification en organique et via des acquisitions ciblées.

PERSPECTIVES

- ✓ **2016** : La dynamique des marchés s'améliore depuis plusieurs trimestres. AKKA Technologies gagne des parts de marché grâce à son positionnement unique.
- ✓ La diversification des activités allemandes se poursuit à un rythme soutenu. Les activités internationales continuent de se développer, tout en générant des marges à deux chiffres. La France profite du succès de sa transformation pour poursuivre sa croissance tout en améliorant significativement ses marges.
- ✓ L'intégration de Matis a été réalisée avec succès, avec notamment une rapide amélioration de son positionnement et de ses performances opérationnelles.
- ✓ Dans ce contexte, AKKA Technologies confirme son objectif de croissance organique des ventes de chacune de ses 3 Business Units en 2016, conjuguée à une nouvelle amélioration des marges du Groupe.

- ✓ **2018** : La croissance organique solide et les récentes acquisitions constituent un socle robuste de croissance pour les prochains semestres. A l'instar de la France qui a enregistré une forte amélioration de ses marges au cours du premier semestre 2016, l'Allemagne prévoit d'améliorer ses marges progressivement sous l'effet combiné de son retour à la croissance, de sa nouvelle organisation et du Margin Improvement Program.
- ✓ Le Groupe entend également poursuivre sa stratégie dynamique de croissance externe en menant des acquisitions ciblées et génératrices de croissance organique.
- ✓ Le Groupe confirme ainsi ses objectifs 2018 :
 - CA : 1,2 Md€
 - Résultat opérationnel d'activité* de 100 M€
 - Marge opérationnelle d'activité comprise entre 8 et 10%.

* Résultat opérationnel d'activité calculé avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites

Prochains événements :

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016 : mercredi 9 novembre 2016

A propos d'AKKA Technologies

« Le meilleur moyen de prévoir l'avenir, c'est de l'inventer. Transmettons la passion des technologies. »

AKKA Technologies, Groupe Européen d'Ingénierie et de Conseil en Technologies, accompagne les grands comptes industriels et tertiaires sur les différentes étapes de leurs projets, de la R&D et l'étude, à l'industrialisation. AKKA Technologies, par la maîtrise de métiers complémentaires, apporte une réelle valeur ajoutée à ses clients tous secteurs confondus : aéronautique, automobile, spatial/défense, cyber-sécurité, électronique Grand Public, télécommunications, chimie, pharmacie, sidérurgie, énergie, ferroviaire, naval, tertiaire...

Leader en Allemagne et en France dans les secteurs de l'Automobile et de l'Aéronautique, AKKA Technologies intervient dans le monde entier et sur des projets à la pointe de la technologie grâce à la mobilité de ses équipes et à un positionnement international.

Le Groupe AKKA Technologies compte plus de 12 000 collaborateurs et est présent dans 20 pays : Allemagne, Belgique, Canada, Chine, E.A.U, Espagne, France, Hongrie, Italie, Inde, Maroc, Pays-Bas, République Tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Russie, Suisse, Tunisie, Turquie, U.S.A. Il se concentre sur la construction d'un groupe d'1,2 milliard d'euros, dont plus de 50% hors de France.

AKKA Technologies est coté sur Euronext Paris – Compartiment B – Code ISIN : FR0004180537.

Plus d'informations sur www.akka-technologies.com

Suivez nous sur : https://twitter.com/AKKA_Tech

En cas de discordance entre la version française et la version anglaise du présent communiqué de presse, seule la version française est à prendre en compte.

Contacts AKKA Technologies

Nicolas Valtille

Group Managing Director et CFO

Tél. : 04 78 92 60 83

finances@akka.eu

Dov Lévy

VP Investor Relations & Corporate Development

Tél. : 01 56 69 26 52

dov.levy@akka.eu

Relations analystes / investisseurs

ACTUS

France Bentin / Marie-Claude Triquet

Tel. : +33 (0)4 72 18 04 94 / +33 (0)4 72 18 04 93

fbentin@actus.fr / mctriquet@actus.fr

Relations Presse

DGM Conseil

Thomas Roborel de Climens / Tarick Dali

Tel. : +33 (0)1 40 70 11 89 / +33 (0)1 40 70 05 22

thomasdeclimens@dgm-conseil.fr /

t.dali@dgm-conseil.fr

ANNEXE 1

CHIFFRES CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2016

En Millions d'Euros	S1 2016	S1 2015	%
Chiffre d'affaires	550,2	461,6	+19,2%
Résultat opérationnel d'activité	31,4	22,0	+42,3%
<i>En % du CA</i>	<i>5,7%</i>	<i>4,8%</i>	
Produits et charges non courants	-5,1	-6,1	
Résultat Opérationnel	26,2	15,9	+64,4%
Résultat avant impôt	21,1	11,1	
Résultat Net	17,1	9,8	+74,2%
<i>En % du CA</i>	<i>3,1%</i>	<i>2,1%</i>	
BPA	0,79	0,42	
Dette nette	141,4	108,4	
Gearing	62%	54%	

- *Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du mercredi 20 septembre 2016. Ils ont été audités et le rapport de certification a été émis sans réserve le 21 septembre 2016*
- *Le résultat opérationnel d'activité est calculé avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites*
- *Les BPA sont retraités de la distribution d'actions nouvelles attribuées gratuitement aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 10 actions AKKA Technologies détenues*

ANNEXE 2

ACTIVITÉ TRIMESTRIELLE DU S1 2016

Chiffre d'Affaires (En Millions d'Euros)	T1 2016	T2 2016	S1 2016	T1 2015	T2 2015	S1 2015
France	130,4	126,7	257,1	108,9	111,3	220,2
Croissance	19,7%	+13,8%	+16,8%			
<i>Croissance organique*</i>	<i>+7,7%</i>	<i>+2,6%</i>	<i>+5,1%</i>			
Allemagne	83,0	97,0	180,0	80,4	78,9	159,3
Croissance	+3,2%	+23,0%	+13,0%			
<i>Croissance organique*</i>	<i>+3,2%</i>	<i>+23,0%</i>	<i>+13,0%</i>			
International (hors Allemagne)	55,0	58,1	113,1	36,8	45,4	82,2
Croissance	+49,4%	+28,1%	+37,6%			
<i>Croissance organique*</i>	<i>+4,8%</i>	<i>+6,0%</i>	<i>+5,5%</i>			
Total Groupe	268,3	281,8	550,2	226,1	235,6	461,6
Croissance	+18,7%	+19,7%	+19,2%			
<i>Croissance organique*</i>	<i>+5,6%</i>	<i>+10,1%</i>	<i>+7,9%</i>			

*à périmètre et taux de change constants

ANNEXE 3

ACTIVITÉ À FIN JUIN 2016 (6 MOIS)

Chiffre d'affaires (En millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	Croissance %	Croissance organique %*
France	257,1	220,2	+16,8%	+5,1%
Allemagne	180,0	159,3	+13,0%	+13,0%
International (hors Allemagne)	113,1	82,2	+37,6%	+5,5%
Total Groupe	550,2	461,6	+19,2%	+7,9%

* croissance à périmètre et taux de change constants

ANNEXE 4

EFFECTIFS À FIN JUIN 2016

Effectifs	30 Juin 2016	30 Juin 2015	Croissance %
France	6 088	5 418	+12,4%
Allemagne	3 368	3 105	+8,5%
International (hors Allemagne)	2 938	2 299	+27,8%
Total Groupe	12 394	10 822	+14,5%

ANNEXE 5

MARGE OPÉRATIONELLE D'ACTIVITÉ (MOA) PAR BU

En Millions d'Euros	S1 2016	S1 2015	%
France	15,5	6,6	+137%
	6,0%	3,0%	
Allemagne	8,1	8,3	-3%
	4,5%	5,2%	
International (hors Allemagne)	11,3	9,1	+24%
	10,0%	11,1%	
Autres	-3,6	-2,0	
Total Groupe	31,4	22,0	+42%
	5,7%	4,8%	

**Le résultat opérationnel d'activité est calculé avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites*