

## Résultat opérationnel courant 2009 de 31 millions d'euros, en progression au second semestre

### Résultat opérationnel courant 2009

- Marge opérationnelle courante de 31 millions d'euros
- Remontée de la marge opérationnelle au second semestre qui s'établit à 3,2% du chiffre d'affaires

### Poursuite de la réduction des coûts indirects:

- un ratio de 23,3% du chiffre d'affaires au premier semestre, de 22,9% au second semestre et de 23,1% sur l'année

### Amélioration de la structure bilancielle :

- allongement de la maturité des financements
- baisse significative du délai de recouvrement clients au second semestre

en m€	31.12.2008	S1 2009	S2 2009	31.12.2009
Chiffre d'affaires	1 650,1	721,1	682,6	1 403,7
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>127,0</b>	<b>8,9</b>	<b>22,1</b>	<b>31,0</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,7%</i>	<i>1,2%</i>	<i>3,2%</i>	<i>2,2%</i>
Autres produits et (charges) opérationnels non récurrents	(22,1)	(17,5)	(46,9)	(64,4)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(26,5)	(12,1)	(26,5)	(38,6)
Résultat opérationnel	78,4	(20,7)	(51,4)	(72,1)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,8%</i>	<i>(2,9%)</i>	<i>(7,5%)</i>	<i>(5,1%)</i>
Coût de l'endettement financier net	(24,8)	(5,5)	(8,8)	(14,3)
Autres produits & charges financiers	5,0	(3,1)	(2,1)	(5,2)
(Charges) / produits d'impôts	(45,8)	(1,6)	17,9	16,3
<b>Résultat net</b>	<b>12,7</b>	<b>(30,8)</b>	<b>(44,5)</b>	<b>(75,3)</b>
Intérêts minoritaires	(1,3)	0,6	-	0,6
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>11,4</b>	<b>(30,2)</b>	<b>(44,5)</b>	<b>(74,7)</b>

Les comptes au 31 décembre 2009 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 12 mars 2010. Conformément à la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 5 Février 2010 il est précisé que les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et que le rapport de certification est en cours d'émission.

Le chiffre d'affaires est en baisse de 11,3% à taux de change et périmètre constant impacté par la crise mondiale, en particulier dans l'automobile et le conseil en stratégie & management.

Le résultat opérationnel courant, s'établit à 31 millions d'euros soit 2,2% du chiffre d'affaires. La marge opérationnelle courante est en progression au second semestre à 3,2% du chiffre d'affaires contre 1,2% au 1<sup>er</sup> semestre. Le résultat opérationnel courant intègre des pertes de 9,4 millions d'euros pour le Brésil et de 10 millions d'euros pour Arthur D.Little.

Le groupe a poursuivi son plan de réduction des coûts indirects qui se traduit par une baisse continue de ces derniers en poids du chiffre d'affaires malgré une baisse sensible de l'activité. Les coûts indirects représentent, en 2009 23,1% du chiffre d'affaires (23,3% au 1<sup>er</sup> semestre et 22,9% au second).

Le résultat opérationnel est en perte de 72,1 millions d'euros après prise en compte :

- de charges et produits opérationnels non récurrents liés aux restructurations et à l'adaptation des effectifs du groupe pour un montant de 64,4 millions d'euros dont 33 millions d'euros pour le seul PPDV en France ( 13 mois chargés pour environ 550 départs)
- d'une dépréciation exceptionnelle des écarts d'acquisition à hauteur de 38,6 millions contre 26,5 millions d'euros en 2008 en raison notamment de 9,1 millions d'euros pour le Brésil

Le coût de l'endettement financier net est en baisse de 10,5 millions d'euros grâce au remboursement le 2 janvier 2009 de l'Océane, émise par le groupe en 2005.

Le résultat net part du groupe ressort en perte de 74,7 millions d'euros en 2009.

Enfin l'année 2009 a été marquée par l'émission réussie d'une OCEANE 2015 de 132 millions d'euros ayant permis de rallonger la maturité moyenne des financements du groupe.

Le groupe respecte au 31 décembre 2009 l'ensemble de ses engagements bancaires; la dette nette du groupe est de 185,3 millions d'euros en baisse de 23 millions d'euros par rapport à 2008 avec un ratio de leverage de 3,83 et de gearing de 0,38.

## **Perspectives**

Après le décrochage traditionnel de début janvier, très inférieur à celui de 2009, l'activité est désormais stabilisée et le groupe constate une amélioration progressive de son taux d'utilisation comme de la dynamique commerciale. Les prix devraient rester stables en France.

En 2010 les départs des consultants en inter-contrats en 2009 se traduiront mécaniquement par une hausse de la marge d'exploitation par rapport à 2009.

Le second semestre devrait accentuer ces tendances, pendant que les efforts de baisse des coûts et du taux d'inter contrats se poursuivront.

Enfin le Groupe est prêt à reprendre une politique de croissance externe au travers d'acquisitions ciblées et accélère l'évolution de l'organisation du **Groupe par marchés et offres de solutions.**

*Pour plus d'information [www.altran.com](http://www.altran.com)*