

PERFORMANCE S1 2019

- Excellente performance au S1
- CA en croissance de 25,2% à 891,4 M€
- Marge opérationnelle hors PDS Tech : +40pb à 7,3%
- Triplement de la marge opérationnelle d'AKKA North America

PERSPECTIVES 2019 CONFIRMÉES

CONFIRMATION DES OBJECTIFS 2019

- Croissance organique : ≥ 6%
- Marge opérationnelle : ≥ 8%
- FCF : ≥ 5%

Mauro Ricci, Président Directeur Général d'AKKA, déclare :

« Le Groupe a enregistré un très bon premier semestre. Le succès de l'intégration de PDS Tech démontre la pertinence du modèle AKKA aux États-Unis et permet la poursuite de notre diversification aéronautique. L'évolution de la stratégie de R&D dans l'automobile en Allemagne amène de l'attente des OEM sur les activités traditionnelles. AKKA bénéficie de par son positionnement de forts développements dans les métiers du digital qui soutiennent sa croissance et ses marges. Notre nouvelle organisation « Strategic Customers Department » permet de mieux valoriser la double expertise d'AKKA dans l'ingénierie et le digital, au cœur du défi de la transformation numérique de ses clients. La dynamique des Grands Contrats à forte valeur ajoutée témoigne de ses premiers succès et accélère l'atteinte de l'ensemble de nos objectifs CLEAR 2022. »

RÉSULTATS S1 2019

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variation %
Chiffre d'affaires	891,4	711,9	+25,2%
ROA Hors PDS Tech	55,2	48,8	+13,1%
<i>En % du CA</i>	7,3%	6,9%	+40pb
<i>PDS Tech</i>	4,8	0	
Résultat opérationnel d'activité¹	60,0	48,8	+23,0%
<i>En % du CA</i>	6,7%	6,9%	
Résultat opérationnel	45,1	37,1	+21,6%
<i>En % du CA</i>	5,1%	5,2%	
Résultat net part du Groupe²	26,3	18,7	+40,8%
<i>En % du CA</i>	2,9%	2,6%	+30pb
BPA	1,31	0,95	+38,2%

¹ Résultat opérationnel calculé avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites

² Bénéfice net Part du Groupe après IFRS 16

Réuni le 4 septembre 2019, le Conseil d'administration du Groupe AKKA a arrêté les comptes du premier semestre 2019. Les chiffres précédents incluent l'impact de la norme IFRS 16 « Contrats de Location ». En annexe 4, un tableau de réconciliation compare les chiffres clés du semestre avant et après application de la norme IFRS 16.

CHIFFRES CLÉS DU S1 2019 : FORTE AMÉLIORATION DES PERFORMANCES OPÉRATIONELLES ET FINANCIÈRES

Croissance dynamique

- Le chiffre d'affaires du Groupe **progressé de 25,2%** au premier semestre 2019 grâce aux fortes croissances des Business Unit France et AKKA North America.
- Le succès de l'intégration de PDS Tech est confirmé par la signature au T2 d'un contrat pluriannuel de 300 M\$ dans l'aéronautique qui renforce le potentiel de croissance et d'amélioration des marges de la BU North America.

Résultat opérationnel hors PDS Tech en hausse de 40pb à 7,3%

- Les quatre Business Units – France, Allemagne, North America et International – améliorent leurs marges. **Le résultat opérationnel d'activité du Groupe³ progresse de 23% à 60,0 M€** au premier semestre 2019 (dont +0,8M€ lié à l'impact IFRS 16).
- Les coûts non récurrents s'élèvent à 11,5 M€. Ils sont liés à l'intégration de PDS Tech, au lancement du Strategic Customers Departement, et à la finalisation de la nouvelle organisation de la BU Allemagne. Le coût des stock-options et actions gratuites s'élève à 3,4 M€ sur le semestre.
- **Le résultat net consolidé⁴ s'élève à 26,3 M€ au S1 2019 en forte progression de 28%**. Il représente 2,9% du chiffre d'affaires sur l'ensemble du semestre.

Capacité d'autofinancement en progression de 64%

- La capacité d'autofinancement s'élève à 74,4 M€ au premier semestre, en très nette progression de 64,3% par rapport au premier semestre 2018.
- La très forte croissance du Groupe notamment aux Etats-Unis et une moindre pression managériale ont contribué à une augmentation ponctuelle du BFR. Les cash-flows opérationnels ressortent à -36,7 M€ au premier semestre 2019. Le Groupe a lancé un plan d'action vigoureux qui permettra de revenir sur des niveaux normatifs en fin d'année.

³ Résultat opérationnel d'activité après IFRS 16 et avant éléments non récurrents et coûts liés au stock-options et actions gratuites

⁴ Après IFRS 16

Le bilan est sain et solide et assure au Groupe les moyens de sa croissance future

- **La dette nette est maîtrisée.** Elle s'élève à 368,9M€ au 30 juin 2019, ce qui correspond à un gearing de 131% et à un **leverage ratio** (dette nette/ EBITDA) de **2,3x** très en deçà du covenant du Groupe. Retraité de l'impact IFRS 16 lié aux locations immobilières, la dette nette ressort à 526 M€.
- AKKA a profité d'un environnement de taux favorable et de conditions de crédit avantageuses pour optimiser son financement. Le Groupe finalise la mise en place de nouvelles lignes de crédit pour un montant de 370M€ sur une durée initiale de 5 ans qui pourra être portée à 7 ans.
- En tenant compte de sa trésorerie brute, des financements existants non utilisés et de ces nouvelles lignes de crédit, **le Groupe disposera de moyens renforcés pour financer sa croissance future.** Conformément à sa stratégie, cette dernière proviendra de la combinaison d'une forte croissance organique dans le digital et d'acquisitions ciblées, notamment aux États-Unis.

RÉSULTATS S1 2019 PAR RÉGION : FORTE PERFORMANCE DANS LES QUATRE BU

- **La Business Unit France** a enregistré une forte croissance économique de 9,0% au premier semestre pour un chiffre d'affaires de 330,8 M€. **La marge opérationnelle d'activité⁵ progresse de 50pb à 10.5% au premier semestre.** La demande est forte dans tous les secteurs d'activité et la BU accélère sa dynamique de recrutements pour nourrir la croissance future.
- **L'Allemagne** enregistre un chiffre d'affaires de 255,4M€, en croissance économique de 2,1%. La saisonnalité est forte cette année du fait d'un faible nombre de jours ouvrés au S1. Les activités traditionnelles poursuivent leur recul et sont compensées par l'accélération des activités digitales. **La marge opérationnelle de la BU progresse de 40pb grâce à l'amélioration de la productivité de ses centres de compétences pour atteindre 7,7% sur le semestre.**
- **La croissance pro forma en Amérique du Nord** (y compris PDS Tech) **accélère au premier semestre à 26,1%** pour un chiffre d'affaires de 152,4 M€ tiré par les fortes performances avec Boeing, Honeywell, United Technologies, Daimler et Porsche. **La profitabilité de la BU a triplé à 3,6% au premier semestre.** Cette amélioration conforte l'objectif du Groupe d'atteindre une marge opérationnelle de 7% en 2020 et 10% en 2022.
- **Les activités Internationales** enregistrent un chiffre d'affaires de 152,8 M€ au premier semestre, en progression organique de 5,8%. L'Europe du Nord, l'Europe du Sud et l'Asie sont en forte croissance, masquée par les difficultés ponctuelles en Suisse et dans l'Energie en Italie. Retraité de ces activités, la BU affiche une croissance de 10% de ses ventes. **La marge opérationnelle de la BU s'établit à 11,1% au S1 en nette progression par rapport au 9,5% du S1 2018** (10,7% hors Akka North America).

⁵ Marge opérationnelle calculée en incluant le CIR

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019

SUCCÈS DE L'INTÉGRATION DE PDS TECH

- Le déploiement de la stratégie commerciale d'AKKA en Amérique du Nord est rapide. La performance du premier semestre est très bonne. Elle souligne la dynamique d'intégration de PDS Tech et les premiers effets des synergies commerciales.
- L'amélioration des performances opérationnelles d'AKKA North America et de PDS Tech et la signature d'un contrat pluriannuel de 300 M\$ dans l'aéronautique **confirment le succès de l'intégration de PDS Tech et renforce le potentiel de croissance et d'amélioration des marges de la BU.**

GRANDS CONTRATS – PREMIERS SUCCÈS DU STRATEGIC CUSTOMERS

DÉPARTEMENT

- AKKA a un positionnement unique sur le marché avec une double expertise à forte valeur ajoutée dans l'ingénierie et le digital. **Le plan stratégique CLEAR 2022 s'appuie sur cette double expertise pour développer des relations fortes avec 20 grands comptes.** L'objectif est de gagner des contrats offrant davantage de visibilité avec des marges plus élevées.
- **Le Strategic Customers Département accélère cette dynamique** et va permettre de réaliser entre 100 et 300 M€ de chiffre d'affaires avec chacun des principaux clients OEM, et jusqu'à 100 M€ avec les Tier 1.

AKKA RÉAFFIRME SES AMBITIONS ALLEMANDES

- **La BU Allemagne se renforce** pour répondre à la forte demande de ses clients dans le digital : renforcement de son management, ouverture d'une AKKADEMY à Leipzig, constitution d'un centre d'expertise spécialisé à Magdeburg.
- Le pipeline de grands contrats potentiels est nourri par les très bonnes relations avec les principaux OEM allemands. Il permettra, conjugué au succès de ces différentes actions, d'accélérer la croissance de la BU en atteignant l'objectif de marge opérationnelle de 10%.

LE BON DÉBUT D'ANNÉE CONFORTE LES OBJECTIFS 2019 ET 2022 DU GROUPE

Nicolas Valtille, Group Managing Director et CFO d'AKKA, déclare : « *Le Groupe a une nouvelle fois démontré au premier semestre sa capacité à combiner forte croissance et amélioration de ses performances opérationnelles, en ligne avec ses objectifs CLEAR 2022. Le succès de l'intégration de PDS Tech témoigne du savoir-faire du Groupe en termes d'acquisition puis d'intégration et les perspectives du Groupe en Amérique du Nord. Parallèlement, la nouvelle ligne de crédit mise en place cet été renforce les moyens du Groupe pour financer sa croissance future en toute sérénité.* »

PERSPECTIVES 2019

- Croissance organique $\geq 6\%$
- Marge opérationnelle d'activité $\geq 8\%$
- Free cash-flow $\geq 5\%$

PERSPECTIVES 2022

- 2,5 Mds€ de Chiffre d'Affaires
- 250 M€ de Résultat opérationnel d'activité⁶
- 150 M€ de Free Cash Flow

Prochains événements :

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019 : Jeudi 7 novembre 2019

Publication du chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2019 : Jeudi 6 février 2020

⁶ Résultat opérationnel calculé avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites

A PROPOS d'AKKA

AKKA est le leader européen du conseil en ingénierie et services R&D dans les secteurs de la mobilité. AKKA accompagne les industriels des secteurs automobile, aéronautique, ferroviaire et life sciences sur l'ensemble du cycle de vie de leurs produits. Accélérateur d'innovation pour ses clients, AKKA met à leur service son expertise des technologies digitales de pointe (IA, ADAS, IoT, Big data, robotique, informatique embarquée, machine learning, etc.).

Fondé en 1984, le Groupe se distingue par sa forte culture entrepreneuriale et poursuit sa croissance accélérée ainsi que son internationalisation dans le cadre de son plan stratégique CLEAR 2022. Porté par ses ses près de 21 000 collaborateurs qui chaque jour mettent leur passion au service de l'industrie de demain, le Groupe a enregistré en 2018 un chiffre d'affaires de 1,5 Md€.

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

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

Suivez-nous sur : twitter.com/AKKA_Tech

Contacts AKKA

Relations

Investisseurs

Dov LEVY

VP Investor Relations

Tel: +32(0) 2 712 61 24

dov.levy@akka.eu

Relations Médias

Markus LEUTERT

Group Head of

Communications

Tel.: +32(0) 4 96 26 27 55

markus.leutert@akka.eu

FTI Consulting

akka@fticonsulting.com

Relations Médias, France

Emily OLIVER

Tel.: +33(0) 1 47 03 68 65

ANNEXE 1 : CHIFFRES CLÉS S1 2019

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variation %	S1 2017
Chiffre d'affaires	891,4	711,9	25,2%	666,5
Résultat opérationnel d'activité ¹	59,2	48,8	21,3%	41,5
<i>En % du CA</i>	<i>7,3%</i>	<i>6,9%</i>	+40pb	<i>6,2%</i>
Impact IFRS 16	0,8			
Résultat opérationnel d'activité ²	60,0	48,8	22,9%	41,5
<i>En % du CA</i>	<i>6,7%</i>	<i>6,9%</i>		<i>6,2%</i>
Programme MIP ³	-3,4	-3,7	-8,1%	-3,9
Produits et charges non courants	-11,5	-8,0	43,8%	-7,7
Résultat opérationnel	45,1	37,1	21,6%	29,9
En % du CA	5,1%	5,2%		4,5%
Résultat financier	-8,2	-9,4	-12,8%	-7,2
Résultat avant impôt	36,9	27,7	33,5%	22,7
Impôts	-10,6	-7,1	50,0%	-5,3
Résultat net	26,3	20,6	27,8%	17,4
En % du CA	2,9%	2,6%		2,4%
BPA ⁴	1,31€	0,95€	38,2%	0,84
Minoritaires	-0,04	-1,9	-97,9%	-1,0
Résultat net, part du Groupe	26,3	18,7	40,8%	16,5

¹ Le résultat opérationnel d'activité est calculé avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites

² Le résultat opérationnel d'activité est calculé avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites

³ Management incentive program

⁴ Calculé à partir du résultat net part du Groupe

ANNEXE 2 : CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TRIMESTRE

Chiffre d'affaires (En millions d'euros)	T1 2019	T2 2019	S1 2019
France	169,1	161,7	330,8
<i>Variation</i>	5,4%	11,0%	8,1%
<i>Croissance organique</i> ⁵	5,4%	11,0%	8,1%
<i>Croissance économique</i> ⁶	7,1%	11,0%	9,0%
Allemagne	126,2	129,2	255,4
<i>Variation</i>	6,4%	-3,1%	1,4%
<i>Croissance organique</i> ⁵	6,4%	-3,1%	1,4%
<i>Croissance économique</i> ⁶	6,4%	-1,6%	2,1%
Amérique du Nord	75,6	76,8	152,4
<i>Variation</i>	1 433,1%	1 392,7%	1 412,5%
<i>Croissance organique</i> ⁵	35,9%	60,1%	48,2%
<i>Croissance économique</i> ⁶	35,7%	60,3%	48,2%
International	75,4	77,4	152,8
<i>Variation</i>	7,7%	4,9%	6,2%
<i>Croissance organique</i> ⁵	7,3%	4,4%	5,8%
<i>Croissance économique</i> ⁶	7,3%	4,4%	5,8%
Total Groupe	446,3	445,2	891,4
<i>Variation</i>	26,1%	24,4%	25,2%
<i>Croissance organique</i> ⁵	6,6%	5,1%	5,9%
<i>Croissance économique</i> ⁶	7,3%	4,8%	6,0%

⁵ Croissance à périmètre et taux de change constants

⁶ Croissance à périmètre, taux de change et jours ouvrés constants

ANNEXE 3 : MARGE OPÉRATIONNELLE D'ACTIVITÉ⁷ PAR BU

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variation %	S1 2017
France	24,9	21,9	13,7%	19,5
% CA	7,5%	7,2%		7,0%
Allemagne	19,7	18,5	6,4%	15,3
% CA	7,7%	7,3%		6,3%
Amérique du Nord	5,6	0,1	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
% CA	3,6%	1,1%	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
International	17,0	15,4	10,4%	<i>n/a</i>
% CA	11,1%	10,7%		<i>n/a</i>
Autres	-7,1	-7,1	0,6%	-6,8
Total Groupe	60,0	48,8	23%	41,5
% CA	6,7%	6,9%		6,2%

⁷ Marge basée sur le Résultat opérationnel d'activité calculé avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites

ANNEXE 4 : RÉCONCILIATION AVANT – APRÈS IFRS 16

	H1 2019 (HORS IFRS16)	% du CA	Impact IFRS 16	H1 2019 (IFRS 16)	% du CA
EBIT	59,2	6,6%	0,8	60,0	6,7%
EBITDA	69,4	7,8%	16,3	85,7	9,6%
RESULTAT NET	27,1	3,0%	-0,8	26,3	2,9%
DETTE NETTE	368,9		157,4	526,3	
LEVERAGE	2,26x			2,96x	
COVENANT	<3,5x			<4,5x	