



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

24 mai 2022

Résultats du premier semestre 2022

Fusions et acquisitions importantes et
Progrès constants sur toutes les activités du Groupe

Le Groupe Altrad, leader mondial dans la prestation de services à l'industrie dans de nombreux secteurs, a le plaisir de présenter ses résultats semestriels pour la période de l'année se terminant le 28 février 2022.

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

- Des performances financières et opérationnelles solides, conformes aux prévisions
- Fusions et acquisitions très actives avec 11 opérations conclues ou signées - ajoutant environ 1,3 milliard d'euros de revenus et 14 500 employés
- Chiffre d'affaires en croissance de +20,3% à 1 492 M€ (S1'21 : 1 240 M€)
- EBITDA en croissance de +8,2% à 183 M€ (S1'21 : 169 M€)
- Carnet de commandes de la division services en croissance de +20% à 3,26 milliards d'euros (S1'21 : 2,7 milliards d'euros)
- Trésorerie de 806 millions d'euros (S1'21 : 869 millions d'euros)
- Endettement net de 793 millions d'euros (S1'21 : 596 millions d'euros)
- Ratio « Dette nette/EBITDA » (sur une période de 12 mois glissants) de 1,74 (S1'21 : 1,69)
- Une levée de fonds de 2,4 milliards d'euros en fin de période, destinée à refinancer les facilités de crédit existantes, à financer les acquisitions futures et le fonds de roulement supplémentaire.

Commentant les résultats, Ran Oren, co-Directeur Général, a déclaré :

« Le Groupe a connu une période soutenue. Nous sortons renforcés de l'impact de la pandémie de ces deux dernières années et sommes parvenus à assurer une croissance organique et une croissance externe régulières. Les développements les plus notables au cours des six premiers mois de l'année fiscale ont été sur le front des fusions et acquisitions, le groupe ayant annoncé ou conclu de nombreuses transactions génératrices de valeur. Notre activité d'acquisition va nous permettre de faire évoluer significativement nos revenus à terme, en ajoutant environ 1,3 milliard d'euros de revenus récurrents sur une base annuelle. En outre, notre effectif a mécaniquement augmenté de 14 500 employés, de nouveaux talents ont rejoint le groupe, et ce faisant, nous continuons à bénéficier d'un partage de connaissances, d'expertise et de valeurs qui définit l'identité d'Altrad.

Les terribles événements en Ukraine ont perturbé les chaînes d'approvisionnement et provoqué une volatilité des prix des matières premières. Les problèmes de la chaîne d'approvisionnement se sont maintenant stabilisés et nous restons attentifs afin de nous assurer que nous sommes fermes sur les prix et que nous maintenons nos marges en répercutant une partie des récentes augmentations liées à l'inflation. Nous nous concentrons également de plus en plus sur notre Raison d'Etre, qui est de construire un avenir durable, tant pour notre entreprise que pour le monde dans son ensemble. À cet



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

égard, nous progressons dans la mise en place d'un programme ESG approprié qui concentrera les efforts de notre groupe sur la réduction des émissions de carbone, la diversité, la sécurité, notre solide culture de gouvernance et nos initiatives de mécénat.

Nous sommes satisfaits de notre bonne performance depuis le début de l'année. Il reste des défis à relever pour atténuer l'impact de la guerre en Ukraine, les difficultés liées à l'approvisionnement en matières premières, les pressions inflationnistes et l'incertitude économique. Cependant, nous restons confiants dans notre capacité à maintenir l'élan qui est le nôtre et à assurer la croissance en tirant parti des avantages de notre expansion stratégique actuelle. ».

Focus sur la stratégie du Groupe

Au cours des six premiers mois de l'année fiscale, Altrad a progressé régulièrement dans toutes ses activités, maintenant la dynamique de l'année précédente, au moment même où les économies au niveau mondial continuent de s'ouvrir après l'impact de la pandémie. En conséquence, la performance à mi-parcours sur 2022 est conforme aux attentes et prévisions pour l'ensemble de l'année.

Le Groupe a été très actif en matière de fusions et acquisitions tout au long de l'année 2021/22, en concluant ou en signant 11 opérations qui ajouteront 1,3 milliard d'euros de revenus, à la fois diversifiés et récurrents, ce qui contribue à l'expansion stratégique voulue, non seulement en matière de couverture géographique, mais aussi en termes d'offres de services spécialisés et d'effectifs (tant en nombre qu'en qualité). Ces acquisitions s'ajoutent au carnet de commandes courant, qui s'élevait déjà à 3,26 milliards d'euros à la fin du semestre, soit une augmentation de 12 % depuis la fin du mois d'août ; un chiffre qui ne reflète pas intégralement l'impact des transactions annoncées ou à venir.

Les acquisitions annoncées sont un mélange d'entreprises adaptées à des besoins spécifiques du marché et de plus grandes acquisitions qui alimenteront des complémentarités majeures dans les services à l'industrie ou qui représenteront des synergies stratégiques. Par exemple, les acquisitions ciblées de Muehlhan permettent de se positionner en mer du Nord où l'activité monte en puissance, et l'ajout de SNKP au Sénégal offre une exposition aux projets de développement E&P (Exploration & Production) africains tels que Greater Tortue. L'acquisition d'Endel renforce l'offre spécialisée d'Altrad pour le secteur nucléaire en France, et l'acquisition de RMD Kwikform offre la possibilité d'entrer sur le marché international des activités de coffrage et étaieement.

Ces acquisitions permettront de faire évoluer les revenus et de diversifier l'offre de services spécialisés du groupe afin de mieux répondre aux besoins de la clientèle internationale de premier ordre d'Altrad. L'ajout de 14 500 nouveaux employés permet au Groupe de continuer à mettre l'accent sur le partage des connaissances, avec un accent particulier sur l'innovation et la sécurité. Les antécédents éprouvés du Groupe en matière d'acquisition, d'intégration et de transformation, tels que démontrés par les acquisitions majeures d'Hertel, Prezioso et Cape entre 2015-2017, fournissent un modèle pour l'intégration harmonieuse de ces récentes acquisitions et le Groupe réalise déjà le bénéfice des synergies, des nouvelles opportunités et d'un carnet de commandes croissant résultant des acquisitions qui ont été intégrées avec succès.

En fin de période, le 2 mai, Altrad a levé de manière avantageuse un nouveau financement de 2,4 milliards d'euros destiné à refinancer ses facilités de crédit existantes, à financer de futures



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

acquisitions et à augmenter son besoin en fonds de roulement. Le financement mis en place est composé d'une combinaison de prêts à terme, de facilités d'acquisition et de capital d'investissement ainsi que de facilités de financement par emprunt. Ce montage financier consolide de nombreux prêts antérieurs et fournit une assise financière stable pour la poursuite des plans de croissance d'Altrad, qui cherche à consolider sa position de leader mondial dans la prestation de services spécialisés sur des marchés cibles.

La notoriété de la marque reste un facteur stratégique clé pour Altrad, et grâce à son association récente avec les All Blacks, la Western Force, et à son partenariat en cours avec la Fédération Française de Rugby et le club de rugby de Montpellier (le MHR évoluant en Top 14), sans oublier l'annonce récente rappelant qu'Altrad est le sponsor officiel de la Coupe du monde de rugby féminine de 2021 (qui se jouera plus tard cette année), le Groupe maintient un différentiateur unique qui soutient ses objectifs de croissance stratégique à long terme sur tous les marchés.

Résumé des performances

Le secteur de l'équipement, qui représente environ 24 % du chiffre d'affaires du groupe a poursuivi sa progression en fin d'année, bénéficiant de l'acquisition d'Actavo Hire and Sales, réalisée en août 2021. Toutes les unités commerciales qui composent la division Équipement du Groupe ont dépassé le budget semestriel d'EBITDA.

Au cours du premier semestre, l'accent a été mis sur l'intégration de l'activité d'Actavo, ce qui a permis au Groupe de tirer parti de l'efficacité et du réseau étendu pour développer l'activité combinée au cours de la période. Les efforts mis par le Groupe sur la culture de la sécurité ont continué à faire des progrès, bénéficiant du partage des savoir-faire des entreprises récemment acquises, et de la gamme d'équipements fiables et innovants qui ont été intégrés au Groupe avec ces acquisitions.

La division Équipement du Groupe a continué à progresser dans sa stratégie d'expansion de ses canaux de distribution en ligne, ce qui s'est traduit par une augmentation des ventes d'une gamme plus large de produits qui a présenté de nouvelles opportunités de partenariat par la fourniture à diverses grandes chaînes de magasins de bricolage.

Les activités de Services Industriels du Groupe ont été stables tout au long de la période, avec des progrès dans tous les territoires sur lesquels Altrad opère. L'Asie a connu son semestre le plus actif en raison d'une forte reprise après la crise Covid et d'une plus grande collaboration au sein du réseau international du Groupe et de son offre de services.

Le Royaume-Uni, l'Irlande et les pays nordiques ont enregistré un très bon premier semestre qui a dépassé les prévisions internes de revenus et d'EBITDA. L'ajout de l'activité Oil & Gas de Muehlhan au Danemark et au Royaume-Uni, qui a été finalisé fin décembre, et de Sparrows Group, qui devrait être finalisé au cours des deuxième et troisième trimestres de cette année, renforce l'offre de services du Groupe sur ce marché important et alimentera la croissance organique grâce à des ventes croisées mutuelles, tout en étendant la présence d'Altrad sur le marché à forte croissance des services liés aux énergies renouvelables grâce à la renommée de la filiale Alpha. Ces deux acquisitions (Muehlhan et Sparrows+Alpha) s'inscrivent dans la stratégie à court terme d'Altrad pour le Royaume-Uni et les pays nordiques, qui vise à faire croître l'activité de 75% d'ici 2026.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

L'Afrique reste un marché à fort potentiel de croissance et l'exposition du groupe aux secteurs de l'énergie lui permet de disposer d'une réserve de projets à court terme en passe d'être validés et attribués, comme le projet EACOP en Tanzanie et en Ouganda. D'autres grands projets entrent en phase de démarrage, notamment Greater Tortue au Sénégal et Coral FLNG au Mozambique. Entre 2021-2025, plus de 400 projets dans le secteur du pétrole et du gaz devraient être mis en œuvre sur le continent, et l'acquisition stratégique par le Groupe d'Altrad Sénégal SNKP et d'Altrad CIDES au Congo fournit la plateforme pour capitaliser sur ces opportunités à court terme, ainsi que sur les opportunités dans les secteurs des mines et des énergies renouvelables.

La région APAC a enregistré de bonnes performances. Après une période de réduction des budgets de maintenance des clients, ces derniers lancent d'importantes campagnes de rénovation des actifs. L'opportunité de marché dans ce domaine de la maintenance est vaste, avec environ 78 milliards de dollars par an consacrés à des opérations de lutte anti-corrosion et d'application de revêtements. Grâce à la récente acquisition de Valmec par Altrad, le groupe est bien placé pour tirer parti de cette tendance industrielle en fournissant le service de maintenance spécialisé de Valmec qui représente une solution clé en main souhaitable pour le marché. En outre, plus de 50 milliards de dollars de travaux de démantèlement doivent être effectués sur le pétrole et le gaz offshore en Australie ; et le groupe conserve une expertise spécialisée dans ce domaine.

Le Moyen-Orient a enregistré une forte performance qui a dépassé le budget de ce semestre. Parmi les faits marquants de l'année, à ce jour, citons l'initiative d'Altrad Adyard d'investir dans des mécanismes « ICV » (in country value) dans toute la région, en partenariat avec les universités locales des Émirats Arabes Unis. Grâce à cette initiative, le Groupe investit pour épauler les étudiants et propose un programme de formation et de développement de grande valeur qui reflète l'engagement du Groupe.

L'Europe reste stable et a su faire face aux problèmes de la chaîne d'approvisionnement et aux pressions inflationnistes causées par la guerre en Ukraine. L'un des faits marquants de la période a été l'intégration réussie de Kiel, qui a ajouté 900 employés expérimentés et positionne le Groupe comme l'un des trois premiers fournisseurs de services mécaniques de tuyauterie en Allemagne, avec une offre de services industriels inégalée dans les domaines de la tuyauterie, de l'isolation et des échafaudages.

Parmi les autres développements importants, citons l'attribution, en joint venture avec Gitxaala Nation, d'un contrat pour des travaux d'isolation, de revêtement et de protection passive incendie dans le cadre de la construction du projet LNG Canada Development situé à Kitimat, en Colombie-Britannique. Ce contrat reflète l'expertise du groupe en matière de LNG (Gaz Naturel Liquéfié), déjà démontrée en Australie, au Moyen-Orient et en Afrique, et représente une entrée stratégique sur le marché nord-américain.

Altrad : Siège social Groupe

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

E: antoine.martinez@altrad.com

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



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

À PROPOS DU GROUPE ALTRAD

Altrad est un leader mondial dans la prestation de services à l'industrie, proposant des solutions à haute 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 de la construction. Le Groupe est également un leader dans la fabrication d'équipements dédiés au marché de la construction et du bâtiment. Les services pluridisciplinaires proposés par Altrad vont de l'ingénierie et des services techniques jusqu'à la maintenance, les solutions d'accès et les services spécialisés pour servir au mieux les grands donneurs d'ordre de l'industrie. Avec un siège social situé en France, le Groupe emploie environ 52 000 personnes.