



**RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL  
30 JUIN 2016**

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>  | <b>1</b>  |
| <b>2</b> | <b>COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2016</b>   | <b>7</b>  |
| <b>3</b> | <b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES<br/>SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE<br/>POUR LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2016</b> | <b>21</b> |
| <b>4</b> | <b>ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT<br/>FINANCIER SEMESTRIEL 2016</b>  | <b>23</b> |



# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

|            |   |          |            |   |          |
|------------|---|----------|------------|---|----------|
| <b>1.1</b> | <b>RAPPEL SUR LES ACTIVITÉS ET LA STRATÉGIE DU GROUPE</b>   | <b>2</b> | <b>1.5</b> | <b>ÉVÉNEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DU SEMESTRE</b>                  | <b>5</b> |
| <b>1.2</b> | <b>PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION</b>   | <b>2</b> | <b>1.6</b> | <b>PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES CONCERNANT LE PROCHAIN SEMESTRE</b> | <b>5</b> |
| <b>1.3</b> | <b>COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS</b>  | <b>3</b> | <b>1.7</b> | <b>PERSPECTIVES 2016</b>  | <b>6</b> |
| 1.3.1      | Chiffres clés – États financiers consolidés   | 3        | <b>1.8</b> | <b>TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES</b>                                   | <b>6</b> |
| 1.3.2      | Analyse du compte de résultat du premier semestre 2016  | 3        |            |   |          |
| 1.3.3      | Free cash flow et trésorerie nette d'endettement  | 4        |            |   |          |
| <b>1.4</b> | <b>DESCRIPTION DES ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE ÉCOULÉ</b>   | <b>4</b> |            |   |          |
| 1.4.1      | Rachats d'Obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes à échéance 1 <sup>er</sup> janvier 2017 (Ornane 2017) et procédure de désintéressement subséquente | 4        |            |   |          |
| 1.4.2      | Évolution de la gouvernance   | 4        |            |   |          |
| 1.4.3      | Acquisition de 51 % du capital de la société turque Envy  | 4        |            |   |          |
| 1.4.4      | « Brexit »  | 5        |            |   |          |
| 1.4.5      | Conclusion du contrat de construction <i>management-as agent</i> entre lter et Momentum   | 5        |            |   |          |

## 1.1 RAPPEL SUR LES ACTIVITÉS ET LA STRATÉGIE DU GROUPE

### Le Groupe fête en 2016 ses 50 ans :

- 50 ans de construction d'un leadership en ingénierie nucléaire indépendante ; et
- 20 ans de croissance dans l'aéronautique et l'automobile.

Acteur majeur de l'ingénierie et du conseil en innovation, Assystem possède un savoir-faire reconnu au service de l'industrie, notamment sur les secteurs de l'aéronautique, du nucléaire, de l'énergie et de l'automobile. Assystem intervient auprès des grands donneurs d'ordre pour des missions d'ingénierie d'infrastructures complexes et de R&D externalisée.

Assystem exerce son activité au travers de trois divisions :

#### ● Global Product Solutions (GPS) :

Spécialisée dans la recherche et développement externalisée pour le compte de clients industriels opérant principalement dans les secteurs Aerospace et Automotive, cette division intervient sur tout le cycle de vie d'un produit : de l'analyse fonctionnelle à la mise en exploitation, en passant par la conception, l'industrialisation et la gestion de la chaîne des fournisseurs.

Dans un contexte d'internationalisation et de délégation de responsabilité croissants, Assystem engage son savoir-faire et accompagne ses clients, notamment en *workpackage* ou projets clé en main.

Ses compétences en ingénierie mécanique et systèmes embarqués répondent aux besoins de plus en plus sophistiqués de ses clients, pour inventer les produits du futur.

#### ● Energy & Infrastructure (E&I) :

Cette division met en valeur auprès des industriels, *utilities* et *contractors* du nucléaire, de l'énergie conventionnelle, des infrastructures transports, des *life sciences* et d'autres

infrastructures complexes, son expérience acquise grâce à sa longue histoire dans le nucléaire, en ingénierie d'infrastructures en environnements contraints et/ou à fortes exigences de sûreté.

Première ingénierie européenne indépendante dans le nucléaire, Assystem se distingue par son expertise dans ce secteur de pointe particulièrement exigeant. Son *leadership* historique dans cette industrie, sa capacité d'action et d'adaptation dans un contexte de plus en plus international lui permettent de répondre au mieux aux besoins de ses clients.

#### ● Staffing :

Cette division met à disposition du secteur de l'*Oil & Gas* et d'autres grands industriels des consultants spécialisés essentiellement au Moyen-Orient, en Afrique et en Asie.

Assystem concentre ses efforts de développement sur ses divisions GPS et E&I, pour lesquelles la stratégie mise en œuvre consiste à :

- combiner croissance organique et croissance externe de façon équilibrée ;
- conforter l'internationalisation des activités ;
- développer de nouveaux services pour la base clients existante et étendre cette dernière, en particulier en acquérant des compétences complémentaires par recrutement de collaborateurs et/ou acquisitions de sociétés disposant de ces compétences ;
- assurer la compétitivité de l'offre clients par le recours à un mix approprié de ressources basées en Europe occidentale et ailleurs dans le monde.

Au 30 juin 2016, Assystem comptait 11 755 collaborateurs (+ 202 collaborateurs par rapport au 31 décembre 2015).

## 1.2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Assystem a préparé, pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016, des états financiers semestriels consolidés condensés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS).

La liste des sociétés consolidées est disponible au chapitre 6 du document de référence 2015 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 13 avril 2016 (note 6 des états financiers, pages 94 et 95), étant précisé que le périmètre de consolidation a évolué de la manière suivante au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 :

- le 18 mai 2016, Holistia a été radiée par suite de la transmission universelle de son patrimoine à Assystem Engineering and Operation Services, son associé unique ;

- le 21 juin 2016, le groupe Assystem a fait l'acquisition de 51 % du capital de la société turque Envy Energy and Environmental Investments Inc. (Envy). Cette société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale ;

- le 23 juin 2016, Assystem Engineering and Operation Services est devenue associée à hauteur d'un tiers de la société de droit français Momentum. Cette société est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.

## 1.3 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Il est ici précisé que les comptes qui suivent ont été arrêtés par le conseil d'administration du 7 septembre 2016 et ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

### 1.3.1 CHIFFRES CLÉS – ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés du semestre clos le 30 juin 2016 s'établissent ainsi :

| En millions d'euros                                    | S1 2015 | S1 2016 | Variation |
|--|---------|---------|-----------|
| Chiffre d'affaires                                     | 447,2   | 480,3   | + 7,4 %   |
| Résultat opérationnel d'activité – ROPA <sup>(1)</sup> | 23,1    | 27,6    | + 19,5 %  |
| en % du CA   | 5,2 %   | 5,7 %   | + 0,5 pt  |
| Résultat net consolidé <sup>(2)</sup>                  | 15,7    | 16,0    | + 1,9 %   |

(1) Résultat opérationnel d'activité (ROPA) incluant la quote-part de résultat des entreprises associées (0,2 M€ au S1 2015 et 0,5 M€ au S1 2016).

(2) Dont quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle : 0,4 M€ au S1 2015 et 0,3 M€ au S1 2016, soit un résultat net part du Groupe de 15,3 M€ au S1 2015 et de 15,7 M€ au S1 2016.

### 1.3.2 ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2016

#### Chiffre d'affaires

Au premier semestre 2016, Assystem enregistre une croissance soutenue de son chiffre d'affaires consolidé, à + 7,4 %, dont + 7,4 % de croissance organique, + 0,7 % d'effet périmètre et - 0,7 % d'effet de la variation des taux de change.

Le chiffre d'affaires de Global Product Solutions sur la période est de 290,4 millions d'euros (60,5 % du CA consolidé). Il est en progression de + 12,6 %, dont + 12,3 % de croissance organique.

Les activités Aerospace et Automotive enregistrent des progressions très soutenues.

Le chiffre d'affaires d'Energy & Infrastructure sur la période est de 155,7 millions d'euros (32,4 % du CA consolidé). Il est en progression de + 1,2 %, dont + 1,8 % de croissance organique (+ 5,1 % hors impact de la décroissance des activités de Radicon). La croissance en Nuclear est soutenue, alors que la conjoncture saoudienne impacte défavorablement les activités de Radicon.

À 29,4 millions d'euros (soit 6,1 % du CA consolidé), les activités de Staffing sont en retrait de 6,9 % par rapport au premier semestre 2015, mais en progression de 1,0 million d'euros par rapport au second semestre 2015.

Le chiffre d'affaires par division peut être résumé de la manière suivante :

| En millions d'euros      | S1 2015 | S1 2016 | Variation totale | Variation organique <sup>(*)</sup> |
|--------------------------|---------|---------|------------------|------------------------------------|
| Groupe                   | 447,2   | 480,3   | + 7,4 %          | + 7,4 %                            |
| Global Product Solutions | 257,8   | 290,4   | + 12,6 %         | + 12,3 %                           |
| Energy & Infrastructure  | 153,8   | 155,7   | + 1,2 %          | + 1,8 %                            |
| Staffing                 | 31,6    | 29,4    | (6,9) %          | (6,9) %                            |
| Holding et Divers        | 4,0     | 4,8     | -                | -                                  |

(\*) À périmètre comparable et taux de change constant.

#### Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité (ROPA) consolidé du premier semestre 2016 s'établit à 27,6 millions d'euros, contre 23,1 millions d'euros au premier semestre 2015, soit + 19,5 %. La marge correspondante est de 5,7 % du chiffre d'affaires contre 5,2 % au premier semestre 2015.

Le ROPA de Global Product Solutions est en croissance de 4,8 millions d'euros à 19,8 millions d'euros, soit une marge opérationnelle d'activité de 6,8 %, contre 5,8 % au premier semestre 2015. Le résultat et la marge sont en forte progression en Aerospace et en Automotive.

Le ROPA d'Energy & Infrastructure est en repli de 1,1 million d'euros à 9,9 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 6,3 %

contre 7,1 % au premier semestre 2015. Le résultat et la marge sont impactés par l'incidence de la conjoncture économique saoudienne sur la rentabilité de Radicon. Hors cette incidence, le ROPA et la marge sont en progrès de respectivement 1,2 million d'euros et 0,7 point.

Le ROPA du Staffing est de 1,1 million d'euros, contre 0,8 million d'euros au premier semestre 2015. La marge opérationnelle progresse ainsi de 1,3 point à 3,8 % au 30 juin 2016, conformément au plan de marche de l'activité.

Les frais centraux du Groupe (« Holding »), nets des résultats des activités regroupées sous « Divers », sont de (3,2) millions d'euros sur le semestre contre (3,7) millions d'euros au premier semestre 2015.

Le résultat opérationnel d'activité \* par division peut être résumé de la manière suivante :

| En millions d'euros      | S1 2015     | % du CA      | S1 2016     | % du CA      |
|--------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Groupe</b>            | <b>23,1</b> | <b>5,2 %</b> | <b>27,6</b> | <b>5,7 %</b> |
| Global Product Solutions | 15,0        | 5,8 %        | 19,8        | 6,8 %        |
| Energy & Infrastructure  | 11,0        | 7,1 %        | 9,9         | 6,3 %        |
| Staffing                 | 0,8         | 2,5 %        | 1,1         | 3,8 %        |
| Holding et Divers        | (3,7)       | -            | (3,2)       | -            |

\* Résultat opérationnel d'activité (ROPA) incluant la quote-part de résultat des entreprises associées (en consolidé, 0,2 M€ au S1 2015 et 0,5 M€ au S1 2016).

### Résultat opérationnel et résultat net consolidé

Le résultat opérationnel consolidé, après prise en compte de produits et charges opérationnels non liés à l'activité d'un montant de (2,2) millions d'euros, est de 25,4 millions d'euros.

Compte tenu d'un résultat financier de (3,2) millions d'euros (dont 3,0 millions d'euros de charges relatives aux rachats d'Ornane) et d'une charge d'impôts de (6,2) millions d'euros, le résultat net consolidé est de 16,0 millions d'euros, dont 0,3 million d'euros revenant aux participations ne donnant pas le contrôle.

#### 1.3.3 FREE CASH FLOW (1) ET TRÉSORERIE NETTE D'ENDETTEMENT

Le free cash flow consolidé du premier semestre 2016 est de (6,8) millions d'euros, dont (5,0) millions d'euros relatifs à la

modification des règles de paiement des charges sociales en France. Par ailleurs, la croissance du chiffre d'affaires se traduit dans la variation du montant des comptes clients, au-delà de l'effet de saisonnalité habituel.

Sur les douze derniers mois (1<sup>er</sup> juillet 2015 au 30 juin 2016), le free cash flow consolidé est de 35,8 millions d'euros (57,5 % du résultat opérationnel d'activité et 3,8 % du chiffre d'affaires de la période).

La trésorerie nette d'endettement est de 150,1 millions d'euros au 30 juin 2016, contre 166,0 millions d'euros au 30 juin 2015 et 198,8 millions d'euros au 31 décembre 2015. Au cours du premier semestre, Assystem a procédé au rachat (sur le marché et au titre d'une procédure de désintéressement) de 1 230 764 Ornane 2017 pour un montant de 31,5 millions d'euros (hors coupon couru). L'incidence de cette opération sur la trésorerie nette d'endettement est de (3,0) millions d'euros.

## 1.4 DESCRIPTION DES ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE ÉCOULÉ

### 1.4.1 RACHATS D'OBLIGATIONS À OPTION DE REMBOURSEMENT EN NUMÉRAIRE ET/OU EN ACTIONS NOUVELLES ET/OU EXISTANTES À ÉCHÉANCE 1<sup>ER</sup> JANVIER 2017 (ORNANE 2017) ET PROCÉDURE DE DÉSINTÉRESSEMENT SUBSÉQUENTE

En mars et avril 2016, Assystem a racheté un total de 1 230 764 Ornane (soit environ 29 % des Ornane 2017 initialement émises) dont 1 153 850 sur le marché réglementé et 76 914 au titre d'une procédure de désintéressement subséquente mise en œuvre entre le 25 et le 29 avril 2016 inclus. En conséquence, il reste 4 094 Ornane en circulation au 30 juin 2016.

Des informations complémentaires sont disponibles à la note 2 des comptes consolidés résumés au 30 juin 2016.

### 1.4.2 ÉVOLUTION DE LA GOUVERNANCE

Le conseil d'administration d'Assystem a, lors de sa séance du 9 mars 2016, coopté Mme Virginie Calmels. L'Assemblée Générale

d'Assystem du 24 mai 2016 a ensuite ratifié cette cooptation pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur M. Gilbert Vidal, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes 2016.

Ainsi, à ce jour, le conseil d'administration est composé de cinq membres dont deux femmes, en conformité avec les dispositions de la loi du 27 janvier 2011. Par ailleurs, trois des cinq administrateurs sont indépendants au sens du code AFEP-MEDEF, à savoir Mme Virginie Calmels, M. Gilbert Lehmann et Mme Miriam Maes.

### 1.4.3 ACQUISITION DE 51 % DU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ TURQUE ENVY

Assystem a acquis, le 21 juin 2016, 51 % du capital de la société d'ingénierie turque Envy. Le solde du capital de la société Envy fait l'objet d'options d'achat et de vente à échéance à moyen et long terme.

Des informations complémentaires sont disponibles aux notes 2, 7 et 9 des comptes consolidés résumés au 30 juin 2016.

(1) Free cash flow (flux net de trésorerie généré par l'activité diminué des investissements d'exploitation, nets des cessions).

#### 1.4.4 « BREXIT »

La contribution du chiffre d'affaires des entités britanniques du Groupe au chiffre d'affaires consolidé de la Société est détaillée à la note 4 de l'annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2016.

#### 1.4.5 CONCLUSION DU CONTRAT DE CONSTRUCTION MANAGEMENT-AS AGENT ENTRE ITER ET MOMENTUM

Le 28 juin 2016, le Groupe a annoncé que la joint-venture Momentum, regroupant la société britannique Amec Foster Wheeler, Assystem Engineering and Operation Services et la société coréenne Kepco E&C, avait remporté un contrat de 174 millions d'euros pour Iter et avait été nommée à ce titre *construction management-agent contractor* d'un projet international en cours de réalisation

unique au monde, à Cadarache en France. La joint-venture va gérer le projet d'assemblage de plus d'un million de composants du plus grand réacteur de fusion au monde qui comprend en son centre un tokamak, machine expérimentale conçue pour exploiter l'énergie de fusion, la réaction nucléaire qui donne sa puissance au soleil. Momentum contribuera ainsi à l'effort international pour faire de la fusion une source viable, quasiment illimitée, d'énergie sans carbone.

Le périmètre du contrat comprend la gestion de projet, du suivi de contrats de travaux, de la configuration, de la préparation de la construction, de la coordination des activités sur site, de la direction de chantier et de toutes les activités permettant d'assurer la réception des installations construites à partir des équipements et des bâtiments fournis par l'ensemble des pays membres d'Iter.

Le contrat a une durée de dix ans avec une extension possible de trois ans.

1

## 1.5 ÉVÉNEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DU SEMESTRE

Le conseil d'administration du 4 juillet 2016 a décidé, dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale des actionnaires du 24 mai 2016, de procéder à l'attribution d'un nombre total de 300 300 actions de performance de la Société au profit de salariés et dirigeants. La période d'acquisition des droits s'achève

en avril 2020. L'attribution définitive est subordonnée à la présence des bénéficiaires et soumise à certaines conditions de performance du Groupe durant la période d'acquisition.

Ces informations sont reprises à la note 16 des comptes consolidés résumés au 30 juin 2016.

## 1.6 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES CONCERNANT LE PROCHAIN SEMESTRE

À l'exception des conséquences éventuelles de la sortie programmée de l'Union européenne du Royaume-Uni suite au référendum de juin 2016 qui ne peuvent à ce stade être anticipées, les risques et incertitudes n'ont pas fait l'objet d'évolution significative depuis l'arrêté des comptes clos le 31 décembre 2015 (chapitre 5 du document de référence 2015).

Les principaux litiges mentionnés au chapitre 5.6 du document de référence 2015 n'ont pas connu d'évolution au cours du premier semestre 2016 comme précisé à la note 12 de l'annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2016.

Aucune évolution significative des risques, incertitudes et litiges n'est anticipée sur le prochain semestre.

## 1.7 PERSPECTIVES 2016

Pour le second semestre 2016, le Groupe anticipe :

- une poursuite des tendances positives observées au premier semestre dans les trois grandes activités Aerospace, Nuclear et Automotive ;
- une confirmation des progrès de résultat du Staffing ;
- un moindre impact des résultats de Radicon sur l'évolution du ROPA consolidé, compte tenu des mesures d'adaptation des coûts prises au deuxième trimestre.

Pour l'ensemble de l'exercice 2016, Assystem a relevé fin juillet son objectif de croissance organique à change constant à plus de + 5 %.

Par ailleurs, l'objectif de progrès de la marge opérationnelle d'activité par rapport aux 6,4 % du chiffre d'affaires enregistré en 2015 est conforté par les résultats du premier semestre et les perspectives d'activité du second semestre.

L'objectif de génération de *free cash flow* pour l'année 2016 est de l'ordre de 4 % du chiffre d'affaires, compte tenu de l'effet de la modification des règles de paiement des charges sociales en France.

## 1.8 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les transactions intervenues avec d'autres sociétés apparentées au Groupe au sens de la norme IAS 34 concernent :

- les membres du conseil d'administration et les mandataires sociaux d'Assystem SA ;

- la société HDL Development ;
- l'actionnaire minoritaire de Radicon.

Elles sont résumées à la note 15 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2016.





2

## COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2016

|            |   |           |            |   |           |
|------------|---|-----------|------------|---|-----------|
| <b>2.1</b> | <b>ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE</b> | <b>8</b>  | <b>2.4</b> | <b>TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ</b>              | <b>12</b> |
| <b>2.2</b> | <b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b>               | <b>10</b> | <b>2.5</b> | <b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b> | <b>13</b> |
| <b>2.3</b> | <b>ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>          | <b>11</b> | <b>2.6</b> | <b>NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS</b>        | <b>14</b> |

## 2.1 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### ACTIF

| <i>En millions d'euros</i>                    | Notes | 30/06/2016   | 31/12/2015   |
|---|-------|--------------|--------------|
| Goodwill                                      | 7     | 169,0        | 147,2        |
| Immobilisations incorporelles                 |       | 4,0          | 3,7          |
| Immobilisations corporelles                   |       | 17,2         | 17,5         |
| Immeubles de placement                        |       | 1,4          | 1,4          |
| Participations dans des entreprises associées |       | 0,6          | 0,7          |
| Actifs financiers disponibles à la vente      |       | 0,4          | 0,2          |
| Autres actifs financiers                      |       | 12,6         | 11,8         |
| Impôts différés actifs                        |       | 9,4          | 10,5         |
| <b>Actif non courant</b>                      |       | <b>214,6</b> | <b>193,0</b> |
| Clients et comptes rattachés                  |       | 318,8        | 298,2        |
| Autres créances                               |       | 66,8         | 66,3         |
| Actif d'impôt exigible                        |       | 1,2          | 1,1          |
| Autres actifs courants                        |       | 0,3          | 0,5          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie       |       | 170,7        | 233,8        |
| <b>Actif courant</b>                          |       | <b>557,8</b> | <b>599,9</b> |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                       |       | <b>772,4</b> | <b>792,9</b> |

**PASSIF**

|   | Notes | 30/06/2016   | 31/12/2015   |
|---|-------|--------------|--------------|
| Capital   | 8     | 22,2         | 22,2         |
| Primes  | 8     | 80,3         | 80,3         |
| Réserves consolidées                              |       | 131,3        | 144,6        |
| Instruments de capitaux propres (*)               |       | 158,4        | 158,4        |
| Résultat net                                      |       | 15,7         | 27,2         |
| <b>Capitaux propres part du Groupe</b>            |       | <b>407,9</b> | <b>432,7</b> |
| Participations ne donnant pas le contrôle         |       | (0,1)        | (0,1)        |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>   |       | <b>407,8</b> | <b>432,6</b> |
| Emprunts obligataires                             | 9     | -            | 26,4         |
| Emprunts et dettes financières                    | 9     | 18,9         | 4,5          |
| Juste valeur des instruments financiers dérivés   |       | 0,4          | 2,1          |
| Engagements de retraite et avantages du personnel | 11    | 24,8         | 23,5         |
| Provisions non courantes                          | 12    | 7,5          | 7,3          |
| Dettes potentielles sur acquisition de titres     | 7     | 9,2          | 1,0          |
| Autres passifs non courants                       |       | 4,3          | -            |
| <b>Passif non courant</b>                         |       | <b>65,1</b>  | <b>64,8</b>  |
| Fournisseurs et comptes rattachés                 |       | 58,9         | 55,3         |
| Dettes sur immobilisations                        |       | 1,1          | 0,9          |
| Dettes fiscales et sociales                       |       | 176,8        | 180,0        |
| Dettes d'impôt sur le résultat                    |       | 2,6          | 3,9          |
| Emprunts et dettes financières                    | 9     | 1,2          | 2,2          |
| Dettes sur acquisition de titres                  |       | 4,6          | 3,6          |
| Provisions courantes                              | 12    | 5,8          | 7,0          |
| Autres passifs courants                           |       | 48,5         | 42,6         |
| <b>Passif courant</b>                             |       | <b>299,5</b> | <b>295,5</b> |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                            |       | <b>772,4</b> | <b>792,9</b> |

(\*) Odimane.

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.



## 2.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| En millions d'euros  | Notes | 30/06/2016  | 30/06/2015  |
|--|-------|-------------|-------------|
| Chiffre d'affaires   |       | 480,3       | 447,2       |
| Charges de personnel   |       | (342,0)     | (330,9)     |
| Autres charges et produits d'exploitation  |       | (106,2)     | (89,0)      |
| Impôts et taxes  |       | (1,0)       | (1,1)       |
| Amortissements et provisions opérationnels, nets   |       | (4,0)       | (3,3)       |
| <b>Résultat opérationnel d'activité</b>  |       | <b>27,1</b> | <b>22,9</b> |
| Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées                                    |       | 0,5         | 0,2         |
| <b>Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées</b> |       | <b>27,6</b> | <b>23,1</b> |
| Produits et charges opérationnels non liés à l'activité  |       | (2,2)       | (2,9)       |
| <b>Résultat opérationnel</b>   |       | <b>25,4</b> | <b>20,2</b> |
| Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement                                    |       | -           | 2,4         |
| Variation de juste valeur du dérivé de l'Ornane  |       | (2,2)       | 0,5         |
| Autres produits et charges financiers  |       | (1,0)       | (0,4)       |
| <b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>  |       | <b>22,2</b> | <b>22,7</b> |
| Impôts sur les résultats   | 13    | (6,2)       | (7,0)       |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>  |       | <b>16,0</b> | <b>15,7</b> |
| Résultat net des activités abandonnées   |       | -           | -           |
| <b>Résultat net consolidé</b>  |       | <b>16,0</b> | <b>15,7</b> |
| Part du Groupe   |       | 15,7        | 15,3        |
| Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle  |       | 0,3         | 0,4         |

| En euros   | Notes | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|--|-------|------------|------------|
| Résultat de base par action  | 14    | 0,57 €     | 0,54 €     |
| Résultat dilué par action <sup>(*)</sup>                           | 14    | 0,57 €     | 0,54 €     |
| Résultat de base par action des activités poursuivies              | 14    | 0,57 €     | 0,54 €     |
| Résultat dilué par action des activités poursuivies <sup>(*)</sup> | 14    | 0,57 €     | 0,54 €     |

(\*) En 2015 et 2016, le résultat dilué par action tel que calculé est supérieur au résultat de base par action. Conformément à IAS 33, il est donc considéré comme égal au résultat de base par action, soit respectivement 0,54 et 0,57 €.

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

## 2.3 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

| En millions d'euros   | Notes | 30/06/2016   | 30/06/2015  |
|---|-------|--------------|-------------|
| <b>Résultat net</b>   |       | <b>16,0</b>  | <b>15,7</b> |
| <i>Dont autres éléments non recyclables du résultat global</i>                          |       |              |             |
| Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies                  | 11    | (0,5)        | 3,8         |
| Effet de l'impôt  |       | 0,2          | (1,4)       |
| <b>Réévaluation du passif au titre des régimes à prestations définies (nets)</b>        |       | <b>(0,3)</b> | <b>2,4</b>  |
| <i>Dont autres éléments recyclables du résultat global</i>                              |       |              |             |
| Gains et pertes sur instruments financiers de couverture                                | 10    | (0,3)        | 0,1         |
| Effet de l'impôt  |       | 0,1          | -           |
| <b>Gains et pertes sur instruments financiers de couverture (nets)</b>                  |       | <b>(0,2)</b> | <b>0,1</b>  |
| Gains et pertes de change sur investissements nets à l'étranger                         |       | -            | 1,5         |
| Effet de l'impôt  |       | -            | (0,2)       |
| <b>Gains et pertes de change sur investissements nets à l'étranger (nets)</b>           |       | <b>-</b>     | <b>1,3</b>  |
| Écarts de conversion  | 4     | (6,3)        | 6,0         |
| <b>Total des autres éléments du résultat global</b>                                     |       | <b>6,8</b>   | <b>9,8</b>  |
| <b>TOTAL RÉSULTAT GLOBAL</b>  |       | <b>9,2</b>   | <b>25,5</b> |
| <b>Part Groupe</b>  |       | <b>8,9</b>   | <b>25,0</b> |
| Part du Groupe – résultat   |       | 15,7         | 15,3        |
| Part du Groupe – autres éléments du résultat global                                     |       | (6,8)        | 9,7         |
| <b>Part des participations ne donnant pas le contrôle</b>                               |       | <b>0,3</b>   | <b>0,5</b>  |
| Part des participations ne donnant pas le contrôle – résultat                           |       | 0,3          | 0,4         |
| Part des participations ne donnant pas le contrôle – autres éléments du résultat global |       | -            | 0,1         |

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

## 2.4 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

| En millions d'euros   | Notes | 30/06/2016    | 30/06/2015    |
|---|-------|---------------|---------------|
| <b>Cash flow opérationnel</b>   |       |               |               |
| Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées |       | 27,6          | 23,1          |
| Amortissements et provisions opérationnels courants, nets                                     |       | 4,0           | 3,3           |
| <b>EBITDA</b>   |       | <b>31,6</b>   | <b>26,4</b>   |
| Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité dont :                          |       | (24,9)        | (9,5)         |
| <i>Variation des besoins en fonds de roulement – Clients</i>                                  |       | (28,3)        | (8,8)         |
| <i>Variation des besoins en fonds de roulement – Fournisseurs</i>                             |       | 1,7           | (4,7)         |
| <i>Variation des besoins en fonds de roulement – Autres</i>                                   |       | 1,7           | 4,0           |
| Impôts versés   |       | (6,5)         | (3,4)         |
| Autres flux   |       | (3,4)         | (8,2)         |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ À L'ACTIVITÉ</b>  |       | <b>(3,2)</b>  | <b>5,3</b>    |
| <b>Opérations d'investissement</b>  |       |               |               |
| Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions, dont :                                    |       | (3,6)         | (3,1)         |
| <i>Acquisitions d'immobilisations</i>   |       | (4,0)         | (3,3)         |
| <i>Cessions d'immobilisations</i>   |       | 0,4           | 0,2           |
| Acquisitions de titres de sociétés consolidées, nettes de cessions, dont :                    |       | (10,1)        | (29,5)        |
| <i>Acquisitions de titres de sociétés consolidées</i>   | 7     | (10,2)        | (29,5)        |
| <i>Cessions de titres de sociétés consolidées</i>   |       | 0,1           | -             |
| Prêts (consentis) remboursés par le Groupe aux sociétés non consolidées                       |       | -             | 0,1           |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                             |       | <b>(13,7)</b> | <b>(32,5)</b> |
| <b>Opérations de financement</b>  |       |               |               |
| Produits et charges financiers nets reçus (versés)  |       | (1,1)         | 1,9           |
| Remboursements d'emprunts et variations des dettes financières                                | 9     | (17,8)        | (5,7)         |
| Dividendes versés   | 8     | (17,9)        | (16,2)        |
| Autres mouvements sur capitaux propres de la mère   |       | (9,4)         | (4,9)         |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>                               |       | <b>(46,2)</b> | <b>(24,9)</b> |
| <b>Variation de la trésorerie nette</b>   |       | <b>(63,1)</b> | <b>(52,1)</b> |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>                                  |       | <b>233,4</b>  | <b>250,5</b>  |
| Incidence des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises                |       | (0,6)         | 0,1           |
| <b>Variation de la trésorerie nette</b>   |       | <b>(63,1)</b> | <b>(52,1)</b> |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>                                   |       | <b>169,7</b>  | <b>198,5</b>  |

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

## 2.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| En millions d'euros  | Capital     | Primes      | Réévaluation<br>du passif net<br>au titre des<br>régimes à<br>prestations<br>définies | Réserves<br>liées aux<br>couvertures<br>de flux de<br>trésorerie | Écarts de<br>conversion | Investissements<br>nets à<br>l'étranger | Total des<br>autres<br>éléments<br>du<br>résultat<br>global | Résultat<br>de la<br>période | Autres<br>réserves | Capitaux<br>propres<br>part<br>Groupe | Intérêts<br>minoritaires | Capitaux<br>propres de<br>l'ensemble<br>consolidé |
|--|-------------|-------------|---|--|-------------------------|---|---|------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------------|---|
| <b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>                         | <b>22,1</b> | <b>79,7</b> | -   | (0,1)  | (4,4)                   | -                                       | (4,5)   | 21,8                         | 298,6              | 417,7                                 | 7,2                      | 424,9   |
| Distribution de dividendes   | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | (16,2)             | (16,2)                                | -                        | (16,2)  |
| Coupons Odimane  | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | (6,9)              | (6,9)                                 | -                        | (6,9)   |
| Augmentations de capital en numéraire  | 0,1         | 0,6         | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | -                  | 0,7                                   | -                        | 0,7   |
| Paiement fondé sur des actions<br>et attribution gratuite d'actions            | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | 0,2                | 0,2                                   | -                        | 0,2   |
| Opérations sur titres autodétenus  | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | (5,4)              | (5,4)                                 | -                        | (5,4)   |
| Total résultat global, net d'impôt   | -           | -           | 2,4   | 0,1  | 6,0                     | 1,2                                     | 9,7   | 15,3                         | -                  | 25,0                                  | 0,5                      | 25,5  |
| Affectation du résultat de la période<br>précédente                            | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | (21,8)                       | 21,8               | -                                     | -                        | -   |
| Affectation des éléments non<br>recyclables du résultat global,<br>net d'impôt | -           | -           | (2,4)   | -  | -                       | -                                       | (2,4)   | -                            | 2,4                | -                                     | -                        | -   |
| Acquisition de filiales avec<br>participations ne donnant pas<br>le contrôle   | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | -                  | -                                     | (1,6)                    | (1,6)   |
| Transactions avec les minoritaires<br>sans changement de contrôle              | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | 7,2                | 7,2                                   | (7,2)                    | -   |
| <b>Capitaux propres au 30 juin 2015</b>  | <b>22,2</b> | <b>80,3</b> | -   | -  | 1,6                     | 1,2                                     | 2,8   | 15,3                         | 301,7              | 422,3                                 | (1,1)                    | 421,2   |
| Coupons Odimane  | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | (0,3)              | (0,3)                                 | -                        | (0,3)   |
| Paiement fondé sur des actions<br>et attribution gratuite d'actions            | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | 0,1                | 0,1                                   | -                        | 0,1   |
| Opérations sur titres autodétenus  | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | (1,1)              | (1,1)                                 | -                        | (1,1)   |
| Total résultat global, net d'impôt   | -           | -           | -   | 0,1  | 0,7                     | (1,2)                                   | (0,4)   | 11,9                         | -                  | 11,5                                  | 0,3                      | 11,8  |
| Acquisition de filiales avec<br>participations ne donnant pas<br>le contrôle   | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | -                  | -                                     | 0,2                      | 0,2   |
| Transactions avec les minoritaires<br>sans changement de contrôle              | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | 0,2                | 0,2                                   | 0,5                      | 0,7   |
| <b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>                         | <b>22,2</b> | <b>80,3</b> | -   | 0,1  | 2,3                     | -                                       | 2,4   | 27,2                         | 300,6              | 432,7                                 | (0,1)                    | 432,6   |
| Distribution de dividendes   | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | (17,5)             | (17,5)                                | (0,4)                    | (17,9)  |
| Coupons Odimane  | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | (6,9)              | (6,9)                                 | -                        | (6,9)   |
| Opérations sur titres autodétenus  | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | (9,4)              | (9,4)                                 | -                        | (9,4)   |
| Total résultat global, net d'impôt   | -           | -           | (0,3)   | (0,2)  | (6,3)                   | -                                       | (6,8)   | 15,7                         | -                  | 8,9                                   | 0,3                      | 9,2   |
| Affectation du résultat de la période<br>précédente                            | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | (27,2)                       | 27,2               | -                                     | -                        | -   |
| Affectation des éléments non<br>recyclables du résultat global,<br>net d'impôt | -           | -           | 0,3   | -  | -                       | -                                       | 0,3   | -                            | (0,3)              | -                                     | -                        | -   |
| Transactions avec les minoritaires<br>sans changement de contrôle              | -           | -           | -   | -  | -                       | -                                       | -   | -                            | 0,1                | 0,1                                   | 0,1                      | 0,2   |
| <b>CAPITAUX PROPRES<br/>AU 30 JUIN 2016</b>                                    | <b>22,2</b> | <b>80,3</b> | -   | (0,1)  | (4,0)                   | -                                       | (4,1)   | 15,7                         | 293,8              | 407,9                                 | (0,1)                    | 407,8   |

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

## 2.6 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

---

### SOMMAIRE DES NOTES ANNEXES

---

|               |  |    |                |   |    |
|---------------|--|----|----------------|---|----|
| <b>NOTE 1</b> | INFORMATIONS GÉNÉRALES   | 15 | <b>NOTE 10</b> | INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS                              | 19 |
| <b>NOTE 2</b> | FAITS MARQUANTS  | 15 | <b>NOTE 11</b> | AVANTAGES DU PERSONNEL                                      | 19 |
| <b>NOTE 3</b> | PRINCIPES COMPTABLES   | 15 | <b>NOTE 12</b> | PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS                             | 19 |
| <b>NOTE 4</b> | GESTION DU RISQUE FINANCIER  | 16 | <b>NOTE 13</b> | IMPÔTS  | 20 |
| <b>NOTE 5</b> | INFORMATIONS SUR LE CARACTÈRE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES ACTIVITÉS | 16 | <b>NOTE 14</b> | RÉSULTAT PAR ACTION   | 20 |
| <b>NOTE 6</b> | INFORMATION SUR LES SEGMENTS OPÉRATIONNELS                         | 16 | <b>NOTE 15</b> | TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES                         | 20 |
| <b>NOTE 7</b> | GOODWILL   | 17 | <b>NOTE 16</b> | ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA FIN DE LA PÉRIODE INTERMÉDIAIRE | 20 |
| <b>NOTE 8</b> | CAPITAL  | 18 |                |   |    |
| <b>NOTE 9</b> | EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS                 | 19 |                |   |    |

---



## NOTE 1 INFORMATIONS GÉNÉRALES

Assystem SA, ci-après la « Société », domiciliée au 70, boulevard de Courcelles 75017 Paris – France, est l'entité consolidante du groupe Assystem. Les actions d'Assystem SA sont négociables sur le marché Eurolist d'Euronext.

Le Groupe est un groupe international leader dans le domaine de l'Ingénierie et du conseil en innovation.

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2016 ont été arrêtés par le conseil d'administration d'Assystem du 7 septembre 2016.

Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable d'Assystem et de ses filiales.

La monnaie fonctionnelle du Groupe est l'euro. Les états financiers sont présentés en millions d'euros, sauf indication contraire.

2

## NOTE 2 FAITS MARQUANTS

### Acquisition de la société Envy (Turquie)

Le 21 juin 2016, le Groupe a acquis 51 % du capital de la société d'ingénierie turque Envy pour un montant de 15,9 millions de dollars. Le solde du capital de la société fait l'objet d'options d'achat et de vente à échéance à moyen et long terme.

Envy, qui a généré en 2015 un chiffre d'affaires de l'ordre de 13 millions de dollars, est un acteur réputé du marché turc des services d'ingénierie. La société opère principalement dans les secteurs de l'énergie et des transports.

Les informations requises par la norme IFRS 3 Révisée sont présentées dans la note 7 – Goodwill.

### Rachat d'Ornane et procédure de désintéressement portant sur les Obligations à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes à échéance 1<sup>er</sup> janvier 2017 (Ornane 2017)

Le Groupe a, au cours du premier semestre, procédé au rachat de 1 230 764 Ornane pour un montant hors intérêts courus de 31,5 millions d'euros représentant 29 % des Ornane 2017 émises en juillet 2011 (valeur au pair des Ornane ainsi rachetées : 27,1 millions d'euros).

Ce rachat s'est traduit par :

- une charge financière de 0,8 million d'euros comptabilisée en « autres charges et produits financiers » et représentant l'amortissement accéléré des frais de mise en place de l'Ornane ;
- une charge financière de 2,2 millions d'euros représentant l'écart entre la valeur de remboursement (hors coupon couru) et la juste valeur des Ornane au 31 décembre 2015.

Au 30 juin 2016, 4 094 Ornane restent en circulation pour une valeur de 0,1 million d'euros et sont comptabilisées en « Emprunts et dettes financières » en passif courant.

## NOTE 3 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe, pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, complétées des interprétations (« IFRIC ») telles qu'approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date.

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires condensés sont les suivantes :

- la charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire est calculée en appliquant un taux d'impôt effectif qui serait applicable au résultat annuel déterminé en tenant compte des différentes juridictions fiscales. L'estimation du taux effectif d'impôt prend en considération la reconnaissance d'actifs d'impôt différé s'il est probable que la société concernée ou le périmètre d'intégration fiscale concerné disposera de bénéfices fiscaux futurs sur lesquels ils pourront être imputés ;

- le coût des avantages du personnel relatifs à des régimes à prestations définies (notamment le coût des retraites) est calculé en fonction des effectifs présents à la fin de la période intermédiaire. Les hypothèses actuarielles, notamment le taux d'actualisation, font l'objet d'une mise à jour en cas de modification substantielle par rapport à celles retenues aux derniers comptes annuels arrêtés.

Les normes et interprétations officielles éventuellement applicables postérieurement à la date d'arrêté (IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients, IFRS 9 – Instruments financiers et IFRS 16 – Contrats de location) n'ont pas été appliquées par anticipation et sont en cours d'analyse. Sur la base des éléments

connus aujourd'hui, le Groupe n'anticipe pas d'impact significatif lié à la première application des normes IFRS 15 et IFRS 9. L'état actuel de la réflexion sur la norme IFRS 16 ne permet pas d'en estimer les conséquences au plan de la présentation des états financiers du Groupe.

La présentation des états financiers a été modifiée par l'arrêté des comptes 2015 (chapitre 6, note 3 - Principes comptables du document de référence 2015). La présentation des comptes au 30 juin 2015 a été modifiée en conséquence afin de permettre une comparabilité.

## NOTE 4 GESTION DU RISQUE FINANCIER

À l'exception des conséquences décrites ci-dessous de la sortie programmée de l'Union européenne du Royaume-Uni suite au référendum de juin 2016, il n'y a pas de modifications substantielles sur la gestion des risques décrite dans le document de référence 2015.

### Risque de change

La livre sterling s'est déprécié au cours du premier semestre suite notamment à l'expression de la volonté des britanniques de sortir de l'Union européenne :

| 1 GBP = x EUR                              | 2016   | 2015   | Variation en % |
|--|--------|--------|----------------|
| Taux de change moyen au 30 juin            | 1,2872 | 1,3622 | (5,5) %        |
| Taux de change à la clôture <sup>(*)</sup> | 1,2099 | 1,3789 | (12,3) %       |

(\*) Taux de change au 30 juin 2016 et 31 décembre 2015.

l'évolution, entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016, du cours de la livre sterling contre euro a eu un impact négatif de 5,5 millions d'euros sur la situation nette consolidée du Groupe au 30 juin 2016.

Au premier semestre 2016, le chiffre d'affaires généré par les entités britanniques du Groupe est de 39,1 millions de livres sterling,

soit 50,3 millions d'euros au taux de change moyen du premier semestre 2016. Il aurait été de 53,2 millions d'euros au taux de change moyen du premier semestre 2015. En conséquence, l'écart entre les deux taux de change moyens a un effet défavorable de 2,9 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé.

## NOTE 5 INFORMATIONS SUR LE CARACTÈRE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES ACTIVITÉS

La marge opérationnelle d'activité et le flux net de trésorerie lié à l'activité du Groupe sont généralement significativement plus élevés au second semestre qu'au premier semestre.

## NOTE 6 INFORMATION SUR LES SEGMENTS OPÉRATIONNELS

La présentation des trois segments opérationnels a évolué au 31 décembre 2015 (chapitre 6, note 27 - Informations sectorielles du document de référence 2015). Le Groupe opère désormais sur trois segments opérationnels : Global Product Solutions (activités

de R&D externalisée), Energy & Infrastructure (activités d'ingénierie d'infrastructures complexes) et Staffing (activités de mise à disposition de consultants spécialisés en Oil & Gas et Industrie).

30/06/2016

| En millions d'euros  | GPS          | E&I          | Staffing    | Holding et divers | Inter-segments | Total des activités poursuivies |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------------|----------------|---------------------------------|
| Chiffre d'affaires   | 291,8        | 156,7        | 31,4        | 4,8               | (4,4)          | 480,3                           |
| Dont chiffre d'affaires inter-segments   | (1,4)        | (1,0)        | (2,0)       | -                 | 4,4            | -                               |
| <b>Total chiffre d'affaires externe</b>  | <b>290,4</b> | <b>155,7</b> | <b>29,4</b> | <b>4,8</b>        | -              | <b>480,3</b>                    |
| Résultat opérationnel d'activité   | 19,8         | 9,8          | 1,1         | (3,6)             | -              | 27,1                            |
|  | 6,8 %        | 6,3 %        | 3,7 %       | -                 | -              | 5,6 %                           |
| Quote-part du Groupe dans le résultat net des entreprises associées                                  | -            | 0,1          | -           | 0,4               | -              | 0,5                             |
| <b>Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées</b> | <b>19,8</b>  | <b>9,9</b>   | <b>1,1</b>  | <b>(3,2)</b>      | -              | <b>27,6</b>                     |
| Produits et charges opérationnels non liés à l'activité  | (0,4)        | (0,5)        | (0,1)       | (1,2)             | -              | (2,2)                           |
| <b>Résultat opérationnel</b>   | <b>19,4</b>  | <b>9,4</b>   | <b>1,0</b>  | <b>(4,4)</b>      | -              | <b>25,4</b>                     |

30/06/2015

| En millions d'euros  | GPS          | E&I          | Staffing    | Holding et divers | Inter-segments | Total des activités poursuivies |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------------|----------------|---------------------------------|
| Chiffre d'affaires   | 259,3        | 154,5        | 31,8        | 4,0               | (2,4)          | 447,2                           |
| Dont chiffre d'affaires inter-segments   | (1,5)        | (0,7)        | (0,2)       | -                 | 2,4            | -                               |
| <b>Total chiffre d'affaires externe</b>  | <b>257,8</b> | <b>153,8</b> | <b>31,6</b> | <b>4,0</b>        | -              | <b>447,2</b>                    |
| Résultat opérationnel d'activité   | 15,0         | 10,8         | 0,8         | (3,7)             | -              | 22,9                            |
|  | 5,8 %        | 7,0 %        | 2,5 %       | -                 | -              | 5,1 %                           |
| Quote-part du Groupe dans le résultat net des entreprises associées                                  | -            | 0,2          | -           | -                 | -              | 0,2                             |
| <b>Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées</b> | <b>15,0</b>  | <b>11,0</b>  | <b>0,8</b>  | <b>(3,7)</b>      | -              | <b>23,1</b>                     |
| Produits et charges opérationnels non liés à l'activité  | (0,8)        | 0,1          | (0,3)       | (1,9)             | -              | (2,9)                           |
| <b>Résultat opérationnel</b>   | <b>14,2</b>  | <b>11,1</b>  | <b>0,5</b>  | <b>(5,6)</b>      | -              | <b>20,2</b>                     |

## NOTE 7 GOODWILL

### Évolution de la valeur nette au cours du premier semestre de l'exercice 2016 par UGT

| En millions d'euros       | 31/12/2015   | 30/06/2016                         |                               |                       |              |   |
|---------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------|---|
|                           | Valeur nette | Effets des variations de périmètre | Perte de valeur de l'exercice | Différences de change | Valeur nette | Cumul des pertes de valeur fin de période |
| Global Product Services   | 94,5         | -                                  | -                             | (0,6)                 | 93,9         | 12,2                                      |
| Energy and Infrastructure | 39,6         | 23,2                               | -                             | (0,8)                 | 62,0         | 4,9                                       |
| Staffing                  | 13,1         | -                                  | -                             | -                     | 13,1         | 7,0                                       |
| <b>TOTAL</b>              | <b>147,2</b> | <b>23,2</b>                        | <b>-</b>                      | <b>(1,4)</b>          | <b>169,0</b> | <b>24,1</b>                               |

Les effets de variation de périmètre correspondent à l'acquisition de 51 % du capital de la société Envy (voir paragraphe Regroupements d'entreprises ci-dessous).

En l'absence d'indice de perte de valeur, les goodwill comptabilisés au 30 juin 2016 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.

### Regroupement d'entreprises

Dans le cadre de l'acquisition de la société Envy (consolidée selon la méthode de l'intégration globale), le Groupe a comptabilisé sur la

base d'hypothèses de résultats, de cash flow futurs et d'engagements contractuels d'Assystem ;

- 9,2 millions d'euros correspondant à une dette relative aux options de vente et d'achat (vis-à-vis des actionnaires minoritaires) ;
- 4,3 millions d'euros correspondant au flux actualisé des dividendes qu'Assystem s'est engagé à verser aux actionnaires minoritaires enregistrés en « Autres passifs non courants ».

Le calcul du *goodwill* se décompose comme suit :

| <i>En millions d'euros</i>                       |             |
|--|-------------|
| Part du prix d'acquisition versée en trésorerie  | 14,0        |
| Dette relative aux options de vente et d'achat   | 9,2         |
| Passif relatif aux flux actualisés de dividendes | 4,3         |
| Juste valeur de l'actif net acquis               | (4,3)       |
| <b>GOODWILL</b>                                  | <b>23,2</b> |

Assystem a appliqué la méthode du *goodwill* complet pour la prise de contrôle de la société Envy.

L'actif net acquis à la juste valeur se décompose comme suit :

| <i>En millions d'euros</i>               | <b>Actif net de l'entité acquise à la juste valeur</b> |
|--|--|
| Immobilisations corporelles              | 0,4  |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 0,1  |
| Autres actifs financiers                 | 0,4  |
| Clients et comptes rattachés             | 2,1  |
| Autres créances                          | 1,8  |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie   | 3,8  |
| <b>Total actif</b>                       | <b>8,6</b>   |
| Fournisseurs et comptes rattachés        | 0,7  |
| Autres passifs                           | 3,6  |
| <b>Total passif</b>                      | <b>4,3</b>   |
| <b>Actif net acquis</b>                  | <b>4,3</b>   |

Le flux de trésorerie lié à l'acquisition de la société Envy se décompose comme suit :

| <i>En millions d'euros</i>                      |               |
|---|---------------|
| Part du prix d'acquisition versée en trésorerie | (14,0)        |
| Trésorerie acquise                              | 3,8           |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE SUR L'ACQUISITION</b>     | <b>(10,2)</b> |

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le Groupe finalisera l'affectation du prix d'acquisition dans les douze mois suivant la prise de contrôle. L'affectation du prix d'acquisition est donc provisoire au 30 juin 2016.

## **NOTE 8** **CAPITAL**

### **Capital et actions**

Le capital au 30 juin 2016 s'élève à 22 218 216 euros, soit 22 218 216 actions d'une valeur nominale de 1 euro. Aucun mouvement sur le capital n'est intervenu au cours du premier semestre.

### **Dividendes**

Au cours de la période intermédiaire, un dividende de 0,80 euro par action ordinaire a été voté par l'Assemblée Générale du 22 mai 2016 et versé le 2 juin 2016.

Assystem SA ayant décidé avant le 30 juin 2016 du versement de dividendes, le paiement des coupons aux porteurs des obligations Odirnane est devenu exigible. Dans ce cadre et en application de la norme IAS 32, un montant de 6,9 millions d'euros a été comptabilisé en déduction des capitaux propres part du Groupe en contrepartie d'une dette comptabilisée en autres passifs courants, dont le règlement est intervenu le 15 juillet 2016.

## NOTE 9 EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le Groupe a procédé au cours du premier semestre 2016 à différentes opérations impactant son endettement financier brut, dont les principales sont les suivantes :

- remboursement de 1 230 764 Ormane pour un montant de 31,5 millions d'euros (voir note 2 – Faits marquants) ;

- financement de l'acquisition de la société Envy pour un montant de 16 millions de dollars (14,1 millions d'euros) tiré sur la ligne de crédit renouvelable de 120 millions d'euros.

## NOTE 10 INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Le Groupe a poursuivi sa politique de couverture du risque de change (voir chapitre 6, note 5 – Gestion du risque financier du document de référence 2015) par la mise en place de nouvelles couvertures constituées de ventes et achats à terme de devises et de swap de trésorerie. Un impact négatif hors impôts de 0,7 million d'euros relatif à la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés de change a été comptabilisé en autres éléments du résultat global (aucun impact significatif au 30 juin 2015).

L'acquisition d'Envy a été financée en dollars et la dette correspondante fait l'objet d'un traitement de type *equity hedging*. L'écart de change correspondant, net de son effet sur la charge d'impôt, a été par conséquent classé en « autres éléments du résultat global ». Ce financement en dollars a été relayé durant le mois de juillet 2016 par une couverture hors bilan dont le traitement comptable est identique.

## NOTE 11 AVANTAGES DU PERSONNEL

Le taux d'actualisation réestimé à fin juin 2016 pour le Groupe est de 1,6 % contre 2,5 % au 31 décembre 2015 et le taux d'augmentation salariale réestimé à fin juin 2016 pour la France est de 1,5 % contre 2,5 % au 31 décembre 2015. L'impact négatif de ces changements de taux est comptabilisé en autres éléments du résultat global pour (0,5) million d'euros.

## NOTE 12 PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Aucune évolution significative n'est à noter concernant les provisions et les passifs éventuels.

### Contentieux judiciaire ASG

Le contentieux judiciaire qui oppose la société ASG aux sociétés Acergy et Iska Marine, pour un sinistre intervenu au mois de janvier 2010 a connu une évolution en 2015 par le dépôt, par l'expert judiciaire, de son rapport d'expertise judiciaire définitif. À ce jour, et comme pour les exercices précédents, nonobstant le rapport d'expertise judiciaire déposé qui mentionne que des fautes auraient été commises par la société ASG et attribue en conséquence une coresponsabilité non quantifiée à ASG au regard de la survenance et de l'étendue du sinistre, Assystem considère qu'aucun élément concret ne permet d'établir que la société ASG ait commis une faute quelconque, ni que sa responsabilité serait nécessairement engagée, totalement ou partiellement. Le Groupe confirme par ailleurs, comme lors des exercices précédents, qu'en

cas d'éventuelle mise en cause, ce sinistre serait couvert par les polices d'assurance responsabilité civile du Groupe.

### Contrôles fiscaux

#### FRANCE

Le Groupe n'a connu sur la période intermédiaire aucune modification par rapport à celles décrites dans les comptes de l'exercice 2015 (chapitre 6, note 20 - Provisions et passifs éventuels du document de référence 2015).

#### NIGERIA

Le Groupe n'a pas connu sur la période intermédiaire de modifications significatives par rapport à celles décrites dans les comptes de l'exercice 2015 (chapitre 6, note 20 - Provisions et passifs éventuels du document de référence 2015) et est en cours de discussion avec l'administration fiscale nigériane.

**NOTE 13 IMPÔTS**

L'impôt relatif aux résultats de la période intermédiaire a été calculé selon une méthode prospective individualisée par pays.

Le taux effectif d'impôt de la période est de 27,9 % contre 30,8 % au titre de l'exercice précédent. La baisse du taux effectif d'impôt est due à la modification de la répartition des résultats entre les différentes entités du Groupe.

**NOTE 14 RÉSULTAT PAR ACTION**

**Résultat de base par action**

|   | 30/06/2016  | 30/06/2015  |
|---|-------------|-------------|
| Résultat net – part du Groupe   | 15,7        | 15,3        |
| Coupons Odirmane  | (3,6)       | (3,6)       |
| <b>Résultat de base attribuable aux actionnaires du Groupe</b>                  | <b>12,1</b> | <b>11,7</b> |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice | 21 367 670  | 21 654 133  |
| <b>Résultat de base par action (en euro par action)</b>                         | <b>0,57</b> | <b>0,54</b> |

**Résultat dilué par action**

Au 30 juin 2016 et 2015, le résultat dilué par action tel que calculé est supérieur au résultat de base par action. Conformément à IAS 33, le résultat dilué par action est donc considéré pour 2016 et 2015 identique au résultat de base par action, soit respectivement 0,57 euro et 0,54 euro.

Les instruments potentiellement dilutifs utilisés pour le calcul du résultat dilué par action sont les suivants :

|                             | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Actions gratuites           | 6 000      | 84 320     |
| Effet dilutif de l'Ornane   | 655 530    | 1 259 555  |
| Effet dilutif de l'Odirmane | 5 602 240  | 5 602 240  |

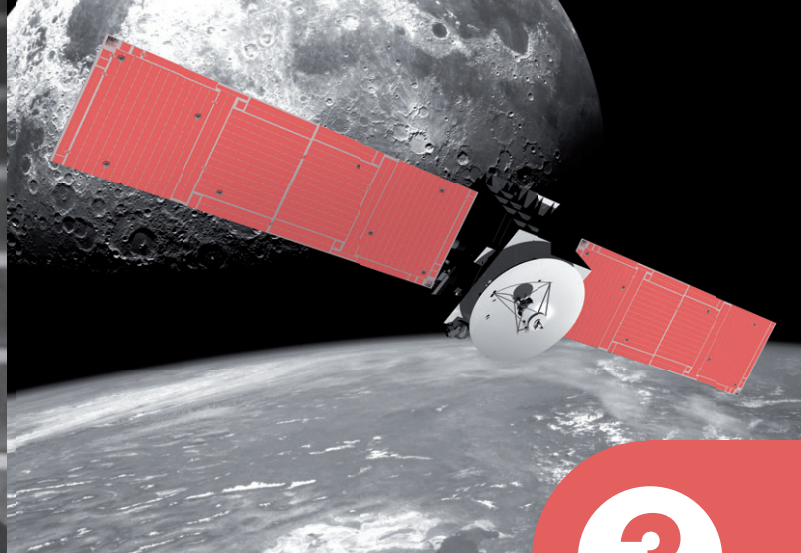
**NOTE 15 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

Les termes et conditions des transactions avec les parties liées enregistrées sur la période intermédiaire n'ont pas connu de modifications significatives par rapport à ceux décrits dans les comptes de l'exercice 2015.

**NOTE 16 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA FIN DE LA PÉRIODE INTERMÉDIAIRE**

Le conseil d'administration réuni le 4 juillet 2016, dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale des actionnaires du 24 mai 2016, a décidé de procéder à l'attribution d'un nombre total de 300 300 actions de performance de la Société au profit de salariés et dirigeants répondant aux critères d'éligibilité. La période

d'acquisition des droits s'achève en avril 2020. L'attribution définitive est subordonnée à la présence du bénéficiaire et soumise à certaines conditions de performance du Groupe durant la période d'acquisition.



# **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE POUR LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2016**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Assystem SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I – Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS relative à l'information financière intermédiaire tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 3 – Principes comptables et 6 – Information sur les segments opérationnels de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui exposent respectivement les changements de présentation opérés sur le compte de résultat, et l'évolution des secteurs opérationnels.

### **II – Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 12 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG SA

Éric ROPERT

Deloitte & Associés

Albert AÏDAN





4

## **ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016**

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité (ci-joint) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2016, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

À Paris, le 12 septembre 2016,

Dominique LOUIS

*Président-directeur général*

Philippe CHEVALLIER

*Directeur général délégué finances*

Ce document est imprimé en France par un imprimeur certifié Imprim'Vert sur un papier certifié PEFC  
issu de ressources contrôlées et gérées durablement.



[WWW.ASSYSTEM.COM](http://WWW.ASSYSTEM.COM)