

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2026

assystem

SOMMAIRE

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 03

2 COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2026 08

3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES 21

4 ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026 23

Ce rapport est établi conformément à l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, aux articles 222-4 à 222-6 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers ainsi qu'aux dispositions de l'article R. 232-13 du Code de commerce.



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1. Activité et faits marquants des six premiers mois de l'exercice 04

1.1.1. Chiffres-clés 04

1.1.2. Analyse du compte de résultat du premier semestre 2026 04

1.1.3. Free cash-flow et endettement net 06

1.2. Principaux risques et incertitudes concernant le prochain semestre 06

1.3. Transactions avec les parties liées 06

1.4. Répartition de l'actionnariat 07

1.5. Perspectives 2026 07

1.1. ACTIVITÉ ET FAITS MARQUANTS DES SIX PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE

1.1.1. CHIFFRES-CLÉS

En millions d'euros (M€)	S1 2025	S1 2026	Var.
Chiffre d'affaires	**326,4**	**328,5**	**+0,6 %**
Résultat opérationnel d'activité – ROPA (1)	**20,4**	**21,1**	**+3,4 %**
en % du CA	6,2 %	6,4 %	+0,2 pt
Résultat net consolidé (2)	**4,3**	**(6,6)**	
	30/06/2025	**30/06/2026**	
Endettement net (3)	**86,2**	**81,3**	**(4,9)**

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group & MPH (1,3 M€ au S1 2026 et 0,2 M€ au S1 2025).

(2) Dont quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle : (0,4) M€ au S1 2025 et (0,4) M€ au S1 2026, soit un résultat net part du Groupe de 4,7 M€ au S1 2025 et de (6,2) M€ au S1 2026.

(3) Dettes financières moins trésorerie et équivalents de trésorerie, hors IFRS 16.

Dominique Louis, Président-directeur général d'Assystem, déclare :

« Les résultats du premier semestre 2026 illustrent la solidité du modèle d'Assystem et la pertinence de notre positionnement stratégique sur les marchés du nucléaire. Malgré le contexte géopolitique, nous enregistrons une croissance organique de nos activités, portée par le dynamisme de nos opérations en France et par la poursuite du développement des nouveaux programmes électronucléaires et de défense au Royaume-Uni. L'amélioration de notre rentabilité opérationnelle reflète la qualité de notre exécution et l'engagement de nos équipes auprès de nos clients. Nous poursuivons avec confiance notre développement en France et à l'international afin d'accompagner durablement les États et les industriels dans leurs enjeux de souveraineté énergétique et de décarbonation. »

1.1.2. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2026

Chiffre d'affaires

Au 1er semestre 2026, Assystem enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 328,5 M€ contre 326,4 M€ au S1 2025. La légère progression (+0,6 %) est due à une croissance organique solide de +2,5 % compensée par un impact négatif de la variation des taux de change de -1,9 %. L'activité Nucléaire représente 81 % du chiffre d'affaires consolidé (contre 76 % à la fin du S1 2025) et enregistre une croissance organique de +8,0 %.

Les activités en France (61 % du chiffre d'affaires consolidé, vs 59 % au S1 2025) à 201,1 M€ contre 193,0 M€ au S1 2025, progressent de +4,2 % intégralement en organique.

Les activités à l'International (39 % du chiffre d'affaires consolidé, vs 41 % au S1 2025) à 127,4 M€ contre 133,4 M€ au S1 2025, sont en baisse de -4,5 % sous l'effet négatif de la variation des taux de change lié à la livre sterling, la roupie indienne et au riyal saoudien (-4,5 % sur le semestre et -3,0 % au T2 2026). En organique, l'activité à l'International est stable sur la période.

Résultat opérationnel d'activité (ROPA)

Au 1er semestre 2026, le ROPA consolidé est de 21,1 M€ en croissance de +3,4 % par rapport au S1 2025 (i.e. 20,4 M€). La marge opérationnelle d'activité s'établit à 6,4 % contre 6,2 % au 1er semestre 2025.

Le ROPA France est de 14,0 M€, soit une marge de 7,0 % du chiffre d'affaires (contre respectivement 11,4 M€ et 5,9 % au S1 2025). Cette bonne performance s'explique par l'amélioration du taux d'activité, un meilleur levier opérationnel sur les coûts fixes et la bonne performance des entreprises associées du projet ITER.

Le ROPA à l'International s'établit à 9,2 M€, soit une marge de 7,2 % du chiffre d'affaires (contre 11,6 M€ au S1 2025 et 8,7 % au S1 2025). La dégradation observée est liée aux coûts de développement de l'activité au Canada, à un levier opérationnel défavorable en Arabie saoudite et à un effet ciseaux lié au phasage des contrats.

Les frais centraux du Groupe (Holding) ont un impact sur le ROPA consolidé de (2,1) M€ ce semestre, contre (2,6) M€ au S1 2025.

Résultat opérationnel et autres éléments du résultat net consolidé

Le résultat opérationnel consolidé du S1 2026 s'élève à 17,6 M€ (contre (0,9) M€ au S1 2025) et tient compte de :

- (2,6) M€ charges relatives aux paiements fondés sur des actions (AGA), contre (20,9) M€ au S1 2025 année de mise en place du plan principal ;
- (0,9) M€ de charges opérationnelles non liées à l'activité (contre (0,4) M€ au S1 2025), relatives au démarrage du projet de modernisation de l'ERP Groupe (Assystem Transformation Programme).

Le résultat net consolidé s'établit à (6,6) M€ contre un produit de 4,3 M€ au S1 2025, après prise en compte notamment de :

- (19,1) M€ de contribution des sociétés mises en équivalence au résultat d'Assystem, dont la contribution d'Expleo Group de (19,0) M€ en raison de la variation de juste valeur des obligations convertibles au 30 juin 2026. Au titre du S1 2026, la quote-part des pertes non-comptabilisée d'Expleo Group est de (17,4) M€, conformément à IAS28 (contre (26,3) M€ au titre du S1 2025) ;
- (3,9) M€ de résultat financier, contre (3,4) M€ au S1 2025 ;
- (1,2) M€ de charge d'impôt, contre un produit d'impôt de 1,0 M€ au S1 2025 (qui intégrait 3,9 M€ de produit d'impôt différé dû à la comptabilisation des plans d'actions gratuites).

Informations sur Expleo Group[1]

Au S1 2026, le chiffre d'affaires d'Expleo Group s'élève à 644,9 M€, en baisse de -1,2% par rapport au S1 2025 (i.e. 652,5 M€), avec une dynamique de croissance retrouvée sur le T2 2026.

L'EBITDA d'Expleo Group (y compris incidence d'IFRS 16) s'établit à 53,1 M€ en croissance de 10,3% par rapport au S1 2025 (i.e. 48,1 M€). Le taux de marge de la période ressort à 8,2% du chiffre d'affaires consolidé du S1 2026 (contre 7,4% au S1 2025 et 13,2% au S2 2025).

Sur le semestre, Expleo Group a poursuivi son plan d'adaptation de ses ressources et le montant de charges non liées à l'activité est stable versus S1 2025 alors que les frais financiers ont connu une diminution vs S1 2025.

Le résultat net consolidé part du Groupe d'Expleo Group avant enregistrement du coupon capitalisé sur les instruments de quasi-fonds propres s'établit à (24,8) M€, contre (45,6) M€ au S1 2025.

La dette financière nette[2] d'Expleo Group s'élevait à 592 M€ au 31 décembre 2025 et à 669 M€ au 30 juin 2026 en raison de la saisonnalité.

(1) Assystem détient 37,13 % du capital d'Expleo Group et 38,94 % des instruments de quasi-fonds propres émis par la société (obligations convertibles à coupon capitalisé).

(2) Endettement net d'Expleo Group hors IFRS 16, utilisé dans le cadre des covenants des instruments ayant une maturité entre septembre 2029 (RCF) et mars 2030 (TLB).

Expleo Group a finalisé la cession d'actifs requise pour satisfaire la condition suspensive à l'entrée en vigueur de l'accord de l'Amend and Extend négocié au printemps 2026, portant sur l'extension de la maturité de ses lignes de crédit senior.

À la suite de la réalisation de cette opération, les échéances du crédit renouvelable et du Term Loan ont été prorogées respectivement au 30 septembre 2029 et au 28 mars 2030. En conséquence, la maturité des obligations convertibles (tranche 1 et tranche 2) a été reportée au 31 mars 2031.

Paiement du dividende au titre de l'exercice 2025

L'Assemblée générale du 22 mai 2026 a approuvé la distribution aux actionnaires d'Assystem d'un dividende de 1,0 euro par action au titre de l'exercice 2025 pour un montant total d'environ 14,8 M€[(1)]. Le dividende a été mis en paiement le jeudi 9 juillet, sur la base d'un détachement intervenu le mardi 7 juillet 2026.

1.1.3. FREE CASH-FLOW[(2)] ET ENDETTEMENT NET

Compte tenu de la saisonnalité du BFR, le free cash-flow du 1er semestre 2026 (hors incidence de l'application de la norme IFRS 16) est de (19,1) M€, contre (14,7) M€ au S1 2025.

L'endettement net (hors IFRS 16) s'établit à 81,3 M€, contre 86,2 M€ au 30 juin 2025 et 59,7 M€ au 31 décembre 2025. La variation sur 6 mois de +21,6 M€ se décompose comme suit :

- 19,1 M€ d'effet du free cash-flow ;
- (2,0) M€ perçus au titre du remboursement partiel du crédit vendeur lié à la cession des activités dans le Pacifique à son management fin 2023 ;
- et 4,5 M€ d'autres flux.

1.2. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES CONCERNANT LE PROCHAIN SEMESTRE

Les principaux risques et incertitudes sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le chapitre 2 (section 2.2) du Document d'enregistrement universel 2025 de la Société. À la date d'établissement du présent rapport financier semestriel, aucun nouveau risque significatif n'a été identifié.

1.3. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Le Groupe a défini quatre catégories de parties liées :

- les co-entreprises (hors Expleo) ;
- les membres du conseil d'administration et les mandataires sociaux d'Assystem S.A. ;
- la société HDL Development ;
- l'actionnaire minoritaire d'Assystem Radicon.

Les transactions avec les parties liées n'ont pas connu d'évolution significative depuis l'arrêté des comptes clos le 31 décembre 2025 (chapitre 5 notes 5.2 et 5.3.5 des comptes consolidés dans le Document d'enregistrement universel 2025).

(1) Soit le produit de 1,0 euro et de 14 836 782 actions émises existantes et donnant droit à dividende.

(2) Flux nets de trésorerie liés à l'activité sous déduction des acquisitions d'immobilisations nettes de cessions et des flux de financement liés aux remboursements des dettes de location, et retraités de l'incidence liée aux plans d'actions gratuites.

1.4. RÉPARTITION DE L'ACTIONNARIAT

AU 30 JUIN 2026

	Actions	Capital %	Droits de vote effectifs	%	Droits de vote théoriques	%
HDL Development	9 123 106	58,23	18 199 149	75,01	18 199 149	72,52
HDL	133 831	0,85	133 831	0,55	133 831	0,53
Public	5 579 248	35,61	5 930 623	24,44	5 930 623	23,63
Autocontrôle	832 031	5,31	-	-	832 031	3,32
Total	**15 668 216**	**100,00**	**24 263 603**	**100,00**	**25 095 634**	**100,00**

1.5. PERSPECTIVES 2026

Les tendances enregistrées à date et celles attendues pour la fin de l'exercice quant au déroulement des projets en cours permettent au Groupe d'affiner les objectifs annuels fixés en début d'exercice :

- une croissance organique du chiffre d'affaires consolidé autour de +3% (à périmètre comparable et taux de change constant), contre entre +2% et +4% initialement ;
- une progression de la marge opérationnelle d'activité [(1)], à environ 7% du chiffre d'affaires consolidé.

Ces objectifs s'entendent sous réserve de l'absence de détérioration significative de l'environnement macroéconomique, politique et géopolitique.

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées (hors Expleo Group & MPH) rapporté au chiffre d'affaires consolidé.



COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2026

2.1. État de la situation financière consolidée 09

2.2. Compte de résultat consolidé 10

2.3. État du résultat global consolidé 11

2.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé 12

2.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés 13

2.6. Notes annexes 14

NOTE 1 Informations générales 14
NOTE 2 Faits marquants 14
NOTE 3 Base de préparation des comptes consolidés 14
NOTE 4 Gestion du risque financier 15
NOTE 5 Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités 15
NOTE 6 Information sectorielle 15
NOTE 7 Goodwill et regroupements d'entreprises 16
NOTE 8 Contrats de location 16
NOTE 9 Expleo Group 18
NOTE 10 Clients et comptes rattachés et autres créances 18
NOTE 11 Endettement net 18
NOTE 12 Capital 19
NOTE 13 Instruments financiers dérivés 19
NOTE 14 Avantages du personnel 19
NOTE 15 Provisions pour risques et charges et passifs éventuels 19
NOTE 16 Impôts 20
NOTE 17 Résultat par action 20
NOTE 18 Transactions avec les parties liées 20
NOTE 19 Événements postérieurs à la clôture du 30 juin 2026 20

2.1. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif *En millions d'euros*	**Notes**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Goodwill	7	143,0	142,2
Immobilisations incorporelles		1,8	2,0
Immobilisations corporelles		9,9	10,5
Droits d'utilisation au titre de contrats de location	8	29,6	28,1
Immeubles de placement		2,0	2,0
Participations dans des entreprises associées hors Expleo Group		5,9	4,7
Titres Expleo Group mis en équivalence		-	-
Obligations convertibles Expleo Group		160,0	179,0
Titres et obligations convertibles Expleo Group	9	160,0	179,0
Autres actifs financiers		12,7	14,5
Impôts différés actifs		17,5	16,1
Actif non courant		**382,4**	**399,1**
Clients et comptes rattachés	10	201,5	179,2
Autres créances	10	37,8	26,6
Actifs d'impôt courants		3,1	2,7
Autres actifs courants		1,2	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	24,0	20,4
Actif courant		**267,6**	**230,4**
TOTAL DE L'ACTIF		**650,0**	**629,5**

Passif *En millions d'euros*	**Notes**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Capital	12	15,7	15,7
Réserves consolidées	12	258,7	263,2
Résultat net part du Groupe		(6,2)	7,4
Capitaux propres part du Groupe		**268,2**	**286,3**
Participations ne donnant pas le contrôle		0,4	0,8
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		**268,6**	**287,1**
Emprunts et dettes financières	11	102,4	76,5
Dette locative au titre de droits d'utilisation	8	23,7	21,6
Engagements de retraite et avantages du personnel	14	17,5	18,5
Dettes sur acquisitions de titres		6,2	9,1
Provisions non courantes	15	1,6	1,8
Impôts différés passifs		0,5	0,3
Passif non courant		**151,9**	**127,8**
Emprunts et dettes financières	11	3,1	3,6
Dette locative au titre de droits d'utilisation	8	7,9	8,5
Fournisseurs et comptes rattachés		42,2	39,3
Dettes sur immobilisations		0,1	-
Dettes fiscales et sociales		124,3	124,5
Dettes d'impôt courantes		0,1	0,1
Dettes sur acquisitions de titres		2,8	-
Provisions courantes		5,1	5,7
Dividendes à payer		14,8	-
Autres passifs courants		29,1	32,9
Passif courant		**229,5**	**214,6**
TOTAL DU PASSIF		**650,0**	**629,5**

Les notes annexes font partie intégrante des comptes semestriels résumés.

2.2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions d'euros	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	**6**	**328,5**	**326,4**
Charges de personnel		(253,0)	(242,7)
Autres produits et charges d'exploitation		(48,7)	(54,8)
Impôts et taxes		(0,5)	(0,5)
Amortissements et provisions pour risques et charges opérationnels courants, nets	8	(6,5)	(8,2)
Résultat opérationnel d'activité		**19,8**	**20,2**
Quote-part des résultats des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services		1,3	0,2
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services	**6/8**	**21,1**	**20,4**
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité		(0,9)	(0,4)
Paiements fondés sur des actions		(2,6)	(20,9)
Résultat opérationnel	**6/8**	**17,6**	**(0,9)**
Quote-part des résultats d'Expleo Group	9	-	-
Quote-part des résultats de MPH Global Services		(0,1)	0,1
Produits et charges des obligations convertibles d'Expleo Group	9	(19,0)	7,5
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement		(3,0)	(4,0)
Autres produits et charges financiers	8	(0,9)	0,6
Résultat avant impôt		**(5,4)**	**3,3**
Impôt sur les résultats	16	(1,2)	1,0
Résultat net		**(6,6)**	**4,3**
Résultat net consolidé		**(6,6)**	**4,3**
Résultat net - part du Groupe		(6,2)	4,7
Résultat net - participations ne donnant pas le contrôle		(0,4)	(0,4)

En euros	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de base par action	17	(0,42)	0,33
Résultat dilué par action	17	(0,41)	0,32

Les notes annexes font partie intégrante des comptes semestriels résumés.

2.3. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En millions d'euros	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net consolidé		**(6,6)**	**4,3**
Dont autres éléments non recyclables du résultat global			
Réévaluation du passif net au titre des avantages du personnel		(0,2)	-
Effet de l'impôt		0,1	-
Réévaluation du passif au titre des avantages du personnel (nette de l'effet impôt)		**(0,1)**	**-**
Dont autres éléments recyclables du résultat global			
Gains et pertes sur instruments financiers de couverture		0,4	(0,3)
Effet de l'impôt		(0,1)	0,1
Gains et pertes sur instruments financiers de couverture (nets de l'effet impôt)		**0,3**	**(0,2)**
Ecarts de conversion		**0,6**	**(11,8)**
Total des autres éléments du résultat global		**0,8**	**(12,0)**
Total résultat global		**(5,8)**	**(7,7)**
Part du Groupe		**(5,4)**	**(7,1)**
Part du Groupe - résultat		(6,2)	4,7
Part du Groupe - autres éléments du résultat global		0,8	(11,8)
Part des participations ne donnant pas le contrôle		**(0,4)**	**(0,6)**
Part des participations ne donnant pas le contrôle - résultat		(0,4)	(0,4)
Part des participations ne donnant pas le contrôle - autres éléments du résultat global		-	(0,2)

Les notes annexes font partie intégrante des comptes semestriels résumés.

2.4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions d'euros	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services		21,1	20,4
Amortissements et provisions pour risques et charges opérationnels courants, nets		6,5	8,2
EBITDA		**27,6**	**28,6**
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité		(36,2)	(32,1)
Impôts versés		(2,9)	(2,9)
Autres flux		(1,5)	1,2
Flux nets de trésorerie liés à l'activité		**(13,0)**	**(5,2)**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions, dont :		(1,3)	(2,0)
Acquisitions d'immobilisations		*(1,4)*	*(2,0)*
Cessions d'immobilisations		*0,1*	-
Acquisitions de titres de société, nettes de trésorerie acquise		-	(10,3)
Prêts remboursés au Groupe par les sociétés non consolidées		2,0	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		**0,7**	**(12,3)**
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Produits et charges financiers nets reçus (versés)		(3,4)	(2,4)
Tirage sur le crédit renouvelable	11	26,0	32,0
Remboursements d'emprunts et variations des autres dettes financières		-	-
Remboursement de la dette locative au titre de droits d'utilisation incluant la charge financière		(5,6)	(5,8)
Dividendes versés		-	-
Autres mouvements sur capitaux propres de la mère		(0,2)	(10,6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		**16,8**	**13,2**
Variation de la trésorerie nette		**4,5**	**(4,3)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		**19,6**	**31,1**
Incidence des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises		(0,1)	(0,8)
Variation de la trésorerie nette		4,5	(4,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		**24,0**	**26,0**

Les notes annexes font partie intégrante des comptes semestriels résumés.

2.5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En millions d'euros	Capital	Primes	Réserves liées aux instruments financiers de couverture	Ecarts de conversion	**Total des autres éléments du résultat global recyclables**	Résultat de la période	Autres réserves	**Capitaux propres part groupe**	Participations ne donnant pas le contrôle	**Capitaux propres de l'ensemble consolidé**
Capitaux propres au 1er janvier 2025	**15,7**	**-**	**(0,9)**	**(22,5)**	**(23,4)**	**8,3**	**298,3**	**298,9**	**2,0**	**300,9**
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	(14,2)	**(14,2)**	-	**(14,2)**
Paiement fondé sur des actions et attribution gratuite d'actions	-	-	-	-	-	-	15,5	**15,5**	-	**15,5**
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	**-**	-	(10,6)	**(10,6)**	-	**(10,6)**
Total résultat global	-	-	(0,2)	(11,6)	**(11,8)**	4,7	-	**(7,1)**	(0,6)	**(7,7)**
Affectation du résultat de la période précédente	-	-	-	-	-	(8,3)	8,3	**-**	-	**-**
Autres mouvements	-	-	-	(2,8)	(2,8)	**-**	2,8	**-**	**-**	**-**
Capitaux propres au 30 juin 2025	**15,7**	**-**	**(1,1)**	**(36,9)**	**(38,0)**	**4,7**	**300,1**	**282,5**	**1,4**	**283,9**
Capitaux propres au 1er janvier 2026	**15,7**	**-**	**(0,9)**	**(39,4)**	**(40,3)**	**7,4**	**303,5**	**286,3**	**0,8**	**287,1**
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	(14,8)	**(14,8)**	-	**(14,8)**
Paiement fondé sur des actions et attribution gratuite d'actions	-	-	-	-	-	-	2,2	**2,2**	-	**2,2**
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	(0,1)	**(0,1)**	-	**(0,1)**
Total résultat global	-	-	0,3	0,6	**0,9**	(6,2)	(0,1)	**(5,4)**	(0,4)	**(5,8)**
Affectation du résultat de la période précédente	-	-	-	-	**-**	(7,4)	7,4	**-**	-	**-**
Autres mouvements	-	-	-	33,1	33,1	-	(33,1)	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2026	**15,7**	**-**	**(0,6)**	**(5,7)**	**(6,3)**	**(6,2)**	**265,0**	**268,2**	**0,4**	**268,6**

Les notes annexes font partie intégrante des comptes semestriels résumés.

2.6. NOTES ANNEXES

NOTE 1 - INFORMATIONS GÉNÉRALES

Assystem S.A., ci-après la « Société », domiciliée Tour Egée, 9 - 11 allée de l'Arche, 92400 Courbevoie, est l'entité consolidante du groupe Assystem. Les actions d'Assystem S.A. sont négociables sur le marché Eurolist d'Euronext.

Assystem est un groupe international d'Ingénierie.

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'administration d'Assystem du 27 octobre 2026.

Ces comptes consolidés reflètent la situation comptable d'Assystem et de ses filiales, ci-après le « Groupe ».

La monnaie fonctionnelle du Groupe est l'euro. Les états financiers sont présentés en millions d'euros, sauf indication contraire et sont arrondis à la centaine de milliers d'euros la plus proche.

NOTE 2 - FAITS MARQUANTS

Il n'y a pas de faits marquants au titre du premier semestre 2026.

NOTE 3 - BASE DE PRÉPARATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2026 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 résumés, 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 2025.

Les méthodes et règles comptables appliquées au 30 juin 2026 sont décrites de façon détaillée dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2025.

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

- La charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire est calculée en appliquant le 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 relatif 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 pour l'établissement des derniers comptes annuels arrêtés.

NORMES ET AMENDEMENTS PUBLIÉS PAR L'IASB MAIS NON ADOPTÉS PAR L'UNION EUROPÉENNE AU 1ER JANVIER 2026

- IFRS 19 « Informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique », application au 1er janvier 2027 ; et
- L'amendement à IAS 21 sur la conversion en monnaie de présentation hyperinflationniste, application au 1er janvier 2027.

NORMES PUBLIÉES PAR L'IASB ET ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPÉENNE MAIS NON ANTICIPÉES PAR LE GROUPE

- IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers », d'application au 1er janvier 2027.

Le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative de l'application des normes et amendements décrits ci-dessus sur ses états financiers des exercices futurs, à l'exception de celles induites par la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers ». Dans le cadre de la mise en œuvre de celle-ci, la Société poursuit ses travaux d'analyse. A la date d'arrêté des présents états financiers semestriels résumés, aucun impact sur la reconnaissance ou l'évaluation des actifs, passifs, produits ou charges n'a été identifié à ce stade. La Société s'attend principalement à des incidences sur la présentation des états financiers consolidés et sur certaines informations à fournir en annexe.

CONFLIT AU MOYEN-ORIENT

Dans le contexte du conflit au Moyen-Orient, le Groupe a observé une dégradation de l'environnement économique dans les zones Moyen-Orient & Asie centrale et Inde. Assystem rappelle cependant ne pas être en mesure d'évaluer l'incidence éventuelle des conflits en cours sur ses perspectives, compte tenu des incertitudes entourant leurs évolutions et leurs conséquences macroéconomiques, régionales et internationales.

NOTE 4 - GESTION DU RISQUE FINANCIER

Il n'y a pas de modifications substantielles dans les procédures de gestion des risques telles que décrites dans le document d'enregistrement universel 2025.

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

Le flux net de trésorerie lié à l'activité du Groupe est généralement significativement plus élevé au second semestre qu'au premier semestre.

NOTE 6 - INFORMATION SECTORIELLE

30/06/2026

En millions d'euros	**France**	**International**	**Holding**	**Eliminations**	**Total**
Chiffre d'affaires externe	201,1	127,4	-	-	**328,5**
Chiffre d'affaires inter-segments	0,7	1,0	-	(1,7)	**-**
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services	14,0	9,2	(2,1)	-	**21,1**

Le client EDF représente plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe opérant dans les segments « France » et « International ».

30/06/2025

En millions d'euros	**France**	**International**	**Holding**	**Eliminations**	**Total**
Chiffre d'affaires externe	193,0	133,4	-	-	**326,4**
Chiffre d'affaires inter-segments	1,2	0,4	-	(1,6)	**-**
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services	11,4	11,6	(2,6)	-	**20,4**

NOTE 7 - GOODWILL ET REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

En millions d'euros	31/12/2025	Ecarts de conversion	30/06/2026
UGT France	61,4	-	**61,4**
UGT Royaume-Uni	49,5	0,7	**50,2**
UGT Moyen-Orient et Asie Centrale	20,4	0,3	**20,7**
UGT Inde	10,9	(0,2)	**10,7**
Total	142,2	0,8	**143,0**
Dont perte de valeur des goodwill	*(9,0)*		***(9,0)***

Au 30 juin 2026, compte tenu de l'absence d'indices de perte de valeur sur ses différentes UGT, le Groupe n'a pas réalisé de test de dépréciation sur écarts d'acquisition.

NOTE 8 - CONTRATS DE LOCATION

La norme IFRS 16 a une incidence significative sur les états financiers du Groupe. Les impacts de la norme IFRS 16 sont présentés dans les paragraphes suivants.

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

En millions d'euros	Actifs « droit d'utilisation »	Dette locative
Valeur nette des actifs « droit d'utilisation » et des dettes locatives relatifs aux locations immobilières	23,5	25,2
Valeur nette des actifs « droit d'utilisation » et des dettes locatives relatifs aux autres contrats de location	4,6	4,9
Solde au 31 décembre 2025	**28,1**	**30,1**
Nouveaux contrats de location	2,6	2,6
Modifications des contrats de location	3,7	3,7
Amortissements	(4,7)	-
Loyers payés	-	(5,3)
Charges financières	-	0,8
Variations liées au besoin en fonds de roulement	-	(0,2)
Effet de change	(0,1)	(0,1)
Solde au 30 juin 2026	**29,6**	**31,6**
Valeur nette des actifs « droit d'utilisation » et des dettes locatives relatifs aux locations immobilières	26,5	28,2
Valeur nette des actifs « droit d'utilisation » et des dettes locatives relatifs aux autres contrats de location	3,1	3,4

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions d'euros	Compte de résultat consolidé publié	Impact IFRS 16	Compte de résultat consolidé hors impact IFRS 16
EBITDA	**27,6**	**5,3**	**22,3**
Amortissements et provisions pour risques et charges opérationnels courants, nets	(6,5)	(4,7)	(1,8)
Résultat opérationnel d'activité	**21,1**	**0,6**	**20,5**
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité y compris paiements fondés sur des actions	(3,5)	-	(3,5)
Résultat opérationnel	**17,6**	**0,6**	**17,0**
Quote-part des résultats d'Expleo Group	-	-	-
Quote-part des résultats de MPH Global Services	(0,1)	-	(0,1)
Produits et charges des obligations convertibles Expleo Group	(19,0)	-	(19,0)
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement	(3,0)	-	(3,0)
Autres produits et charges financiers	(0,9)	(0,8)	(0,1)
Impôt sur les résultats	(1,2)	0,1	(1,3)
Résultat net consolidé	**(6,6)**	**(0,1)**	**(6,5)**

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions d'euros	Tableau de flux de trésorerie consolidé publié	Impact IFRS 16	Tableau de flux de trésorerie consolidé hors impact IFRS 16
Résultat opérationnel d'activité	21,1	0,6	20,5
Amortissements et provisions pour risques et charges opérationnels courants, nets	6,5	4,7	1,8
EBITDA	**27,6**	**5,3**	**22,3**
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	(36,2)	0,2	(36,4)
Autres éléments liés aux flux nets de trésorerie liés à l'activité	(4,4)	0,1	(4,5)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	**(13,0)**	**5,6**	**(18,6)**
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions	(1,3)	-	(1,3)
Prêts remboursés au Groupe par les sociétés non consolidées	2,0	-	2,0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**0,7**	**-**	**0,7**
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**16,8**	**(5,6)**	**22,4**
Variation de la trésorerie nette	**4,5**	**-**	**4,5**

NOTE 9 - EXPLEO GROUP

La participation d'Assystem dans les instruments de fonds propres et quasi-fonds propres d'Expleo Group est comptabilisée dans l'état de la situation financière consolidée au poste « Titres et obligations convertibles Expleo Group ».

En millions d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Début d'exercice	**179,0**	**171,3**
Produit des obligations convertibles	8,2	15,4
Variation de juste valeur comptabilisée au compte de résultat consolidé	(27,2)	(7,7)
Fin d'exercice	**160,0**	**179,0**
Part titres mise en équivalence	-	-
Part obligations convertibles	**160,0**	179,0

Les titres et obligations convertibles d'Expleo Group font l'objet d'une valorisation annuelle réalisée par un expert indépendant. Au 30 juin 2026, cette valorisation a été mise à jour sur la base des éléments chiffrés communiqués par le management d'Expleo Group dans le cadre de leur revue limitée. La juste valeur des obligations convertibles s'établit à 160 millions d'euros contre 179 millions d'euros au 31 décembre 2025. Cette évolution se traduit par la comptabilisation d'une charge de 19 millions d'euros dans la rubrique « produit et charges des obligations convertibles d'Expleo Group ».

Au 30 juin 2026, la quote-part des pertes et autres éléments du résultat global non comptabilisés d'Expleo Group s'élève à 17,4 millions d'euros. La quote-part cumulée s'élève à 72,4 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 55,0 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Expleo Group a finalisé la cession d'actifs requise pour satisfaire la condition suspensive à l'entrée en vigueur de l'accord de l'Amend and Extend négocié au printemps 2026, portant sur l'extension de la maturité de ses lignes de crédit senior.

À la suite de la réalisation de cette opération, les échéances du crédit renouvelable et du Term Loan ont été prorogées respectivement au 30 septembre 2029 et au 28 mars 2030. En conséquence, la maturité des obligations convertibles (tranche 1 et tranche 2) a été reportée au 31 mars 2031.

NOTE 10 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS ET AUTRES CRÉANCES

AFFACTURAGE DE CRÉANCES CLIENTS

Le Groupe a eu recours à l'affacturage de créances commerciales répondant aux critères de déconsolidation des créances cédées selon la norme IFRS 9 – Instruments financiers pour des montants nets de 26,2 millions d'euros au 30 juin 2026, 31,8 millions d'euros au 31 décembre 2025 et 20,7 millions d'euros au 30 juin 2025. En conséquence, les créances cédées ont été décomptabilisées dans la situation financière consolidée à ces dates.

CESSION DE CRÉANCES DE CRÉDIT IMPÔT RECHERCHE

Aucune créance de crédit d'impôt recherche détenue sur l'État français n'a été cédée au 30 juin 2026 contre un montant de 9,8 millions d'euros au 30 juin 2025. Les cessions, lorsqu'elles sont réalisées, répondent aux critères de décomptabilisation des créances définis par la norme IFRS 9 – Instruments financiers.

NOTE 11 - ENDETTEMENT NET

CRÉDIT D'INVESTISSEMENT ET CRÉDIT RENOUVELABLE

Au 30 juin 2026, le Groupe a procédé à des tirages nets sur son crédit renouvelable pour un montant de 26,0 millions d'euros.

La rubrique « Emprunts et dettes financières non courants » de l'état de la situation financière consolidée est principalement constituée du crédit d'investissement de 60,0 millions d'euros à échéance novembre 2028 diminuée des frais de montage non amortis d'un montant de 0,6 million d'euros et du crédit renouvelable tiré pour un montant global de 43,0 millions d'euros au 30 juin 2026. A cette date, le Groupe dispose d'un crédit renouvelable non utilisé à hauteur de 127,0 millions d'euros.

Le crédit d'investissement et le crédit renouvelable sont soumis au respect d'un covenant. Ce covenant impose le respect, sur la base des comptes consolidés d'un plafond au ratio dettes financières nettes/EBITDA réalisé sur les 12 derniers mois. Le ratio ainsi calculé au 30 juin 2026 est inférieur au plafond contractuel.

RAPPROCHEMENT DE LA TRÉSORERIE DE CLÔTURE DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions d'euros	30/06/2026
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20,4
Découverts bancaires	(0,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**19,6**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24,0
Découverts bancaires	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**24,0**

NOTE 12 - CAPITAL

CAPITAL ET ACTIONS

Le capital au 30 juin 2026 s'élève à 15 668 216 euros, soit 15 668 216 actions d'une valeur nominale de 1 euro (dont 832 031 auto détenues).

Aucun mouvement sur le capital n'est intervenu au cours du premier semestre 2026.

DIVIDENDES

Un dividende de 1 euro par action ordinaire a été voté par l'Assemblée Générale du 22 mai 2026. Au 30 juin 2026, le passif correspondant est comptabilisé dans la rubrique « Dividendes à payer » de la situation financière consolidée pour un montant de 14,8 millions d'euros. Le dividende a été mis en paiement le 9 juillet 2026.

NOTE 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Le Groupe a poursuivi sa politique de couverture du risque de change (voir note 8.3 « Instruments dérivés financiers » du chapitre 5 du document d'enregistrement universel 2025). L'impact relatif à la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés a été peu significatif sur la période.

NOTE 14 - AVANTAGES DU PERSONNEL

Le taux d'actualisation retenu pour la mise à jour de l'évaluation des avantages liés au personnel pour le 30 juin 2026 est de 3,9 % et de 3,85 % au 31 décembre 2025.

L'impact comptabilisé au titre des écarts actuariels en autres éléments du résultat global est négatif de 0,1 million d'euros (contre un montant non significatif au 30 juin 2025).

NOTE 15 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES ET PASSIFS ÉVENTUELS

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Il n'y a pas eu d'évolution significative concernant les provisions pour risques et charges par rapport au document d'enregistrement universel 2025.

PASSIFS ÉVENTUELS

Il n'y a pas eu d'évolution significative concernant les passifs éventuels par rapport au document d'enregistrement universel 2025.

NOTE 16 - IMPÔTS

Le résultat avant impôt s'élève à (5,4) M€ au 30 juin 2026, contre 3,3 M€ au 30 juin 2025. La charge d'impôt correspondante sur les résultats s'établit à 1,2 M€, contre un produit d'impôt de 1,0 M€ sur la période comparative.

Le taux effectif d'impôt ressort à 18,6 %, calculé sur la base du résultat avant impôt hors quote-part des résultats des entreprises mises en équivalence.

NOTE 17 - RÉSULTAT PAR ACTION

RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION

En millions d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de base attribuable aux actionnaires de la Société	**(6,2)**	**4,7**
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période	14 838 649	14 276 129
Résultat de base par action *(en euros)*	**(0,42)**	**0,33**

RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

En millions d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat utilisé dans le calcul du résultat dilué par action	**(6,2)**	**4,7**
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période	14 838 649	14 276 129
Nombre moyen pondéré d'instruments dilutifs en circulation au cours de la période - Actions gratuites et/ou de performance	462 594	581 664
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dans le calcul du résultat dilué par action	**15 301 243**	**14 857 793**
Résultat dilué par action *(en euros)*	**(0,41)**	**0,32**

NOTE 18 - 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 2025.

NOTE 19 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2026

Dans le cadre de l'acquisition de Mactech Energy Group, un montant de 2,4 millions de livres sterling a été payé au titre du complément de prix en octobre 2026 et comptabilisé en passif courant dans la rubrique dettes sur acquisitions de titres.



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE POUR LA PÉRIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2026

Aux Actionnaires de la société Assystem S.A.,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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, relatifs à la période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026, 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 tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 27 octobre 2026

KPMG SA

Jérémie Lerondeau

Associé

Paris, le 27 octobre 2026

RSM Paris S.A.S.

Adrien Fricot

Associé



ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

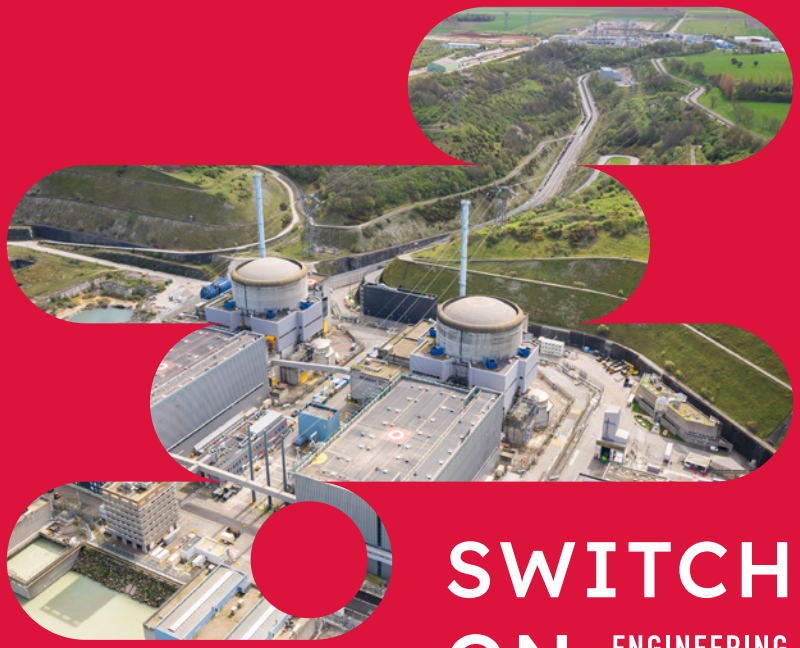
Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes semestriels consolidés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, 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, 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.

A Courbevoie,
le 27 octobre 2026

Dominique Louis,
Président-directeur général

Malène Korvin
Directrice financière

Crédits photos
Couvertures Copyright ©EDF – Abacapress – ELIOT BLONDET
Pages 3, 8, 21, 23 Copyright ©Assystem



SWITCH ON

ENGINEERING
& DIGITAL
FOR ENERGY
TRANSITION

assystem