

# COMMUNIQUE



## ASSYSTEM

### Assystem réalise une performance meilleure que prévu au premier semestre 2010 et bénéficie d'une bonne visibilité sur le second semestre

- Retour à la croissance organique
- Des résultats semestriels en avance sur les objectifs
  - Taux de facturation opérationnelle de 90% atteint au T2
  - Taux de marge opérationnelle de 5% sur le semestre
- Structure financière solide et capacité à générer un cash flow élevé
- Objectif de résultat opérationnel courant 2010 : entre 38 et 42 millions d'euros

Paris, le 1<sup>er</sup> septembre 2010 [17h35] – Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148 - ASY), l'un des principaux acteurs de l'ingénierie et du conseil en innovation, annonce aujourd'hui ses résultats du premier semestre, clos le 30 juin 2010.

En million d'euros	S1 2010	S1 2009
Principaux éléments du compte de résultat		
Chiffre d'affaires	<b>314,8</b>	308,9
Résultat opérationnel courant	<b>15,8</b>	3,4
Résultat opérationnel	<b>15,8</b>	3,4
Marge opérationnelle	<b>5%</b>	1,1%
Résultat net part du Groupe	<b>7,3</b>	1,1
Principaux éléments de flux de trésorerie		
Flux net de trésorerie opérationnelle disponible <sup>1</sup>	7,4	3,4
Principaux ratios de structure financière		
Endettement net <sup>2</sup> /EBITDA	0,02	0,86
Gearing	0,7 %	24%
Données par action (€)		
Bénéfice net par action non dilué	<b>0,38</b>	0,06
Bénéfice net par action dilué	<b>0,38</b>	0,06

*Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes*

Commentant la performance du 1<sup>er</sup> semestre 2010, M. Dominique Louis, Président du Directoire d'Assystem, a déclaré : « Assystem a profité de la reprise des activités industrielles au premier semestre 2010, tant en France qu'à l'international, grâce à son bon positionnement sur des secteurs en croissance tels que le nucléaire et l'aéronautique. L'organisation de nos trois pôles d'activités, désormais en ordre de marche pour tirer parti de cet environnement plus favorable, a ainsi permis de démontrer la capacité du groupe à se positionner sur de grands projets tels que le chantier ITER, comme chef de file en maîtrise d'œuvre. La bonne progression de nos activités à l'international témoigne d'une véritable organisation transnationale, apte à répondre aux besoins de nos clients. Le pôle Technology & Product Engineering fait preuve d'un redressement remarquable. Nous sommes confiants sur la poursuite de cette évolution favorable sur l'ensemble de l'année dans nos trois pôles d'activités ».

<sup>1</sup> Flux net de trésorerie généré par l'activité diminué des investissements relatifs au cycle d'exploitation, net des cessions. Hors prise en compte des effets de la restructuration en Italie, le Free cash flow opérationnel généré sur le semestre est de 10,4 M€.

<sup>2</sup> Dettes financières long et court terme diminuées de la trésorerie et équivalents de trésorerie et de la juste valeur des produits dérivés de couverture de taux.

## ■ Analyse du compte de résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010

Le Groupe Assystem a renoué au premier semestre 2010 avec la croissance organique, affichant une progression de 1,9% de son chiffre d'affaires.

La reprise des activités industrielles tant en France qu'à l'international, l'amélioration des performances opérationnelles du groupe et la bonne maîtrise des coûts indirects ont permis à Assystem de dégager un résultat opérationnel en forte progression au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

Une inflexion significative de tendance est intervenue au 2<sup>ème</sup> trimestre : retour à une progression de l'activité en France et croissance plus vigoureuse à l'international. Sur cette période, le taux de facturation opérationnelle enregistre une très nette amélioration s'établissant à 90,3%.

La marge opérationnelle du groupe ressort à 5%, contre 1,1% au premier semestre 2009. La rentabilité du pôle *Technology & Product Engineering* s'est fortement redressée, alors même que son chiffre d'affaires reste encore en léger recul.

### Contribution au résultat opérationnel par zone géographique

En millions d'euros	S1 2010	S1 2009
France	9,7	5,2
International	6,1	(1,8)
<b>Total</b>	<b>15,8</b>	<b>3,4</b>

En France :

- Le taux de marge opérationnelle poursuit l'amélioration amorcée au 2<sup>ème</sup> semestre 2009 : il s'établit à 4,4% (soit 9,7 millions d'euros) contre 2,4% au S1 2009.
- Le pôle *Plant Engineering & Operations* reste le principal contributeur et maintient sa performance opérationnelle.
- Le pôle *Aerospace Mechanical Engineering* a souffert d'une sous-activité au T1 sur certaines unités.

A l'international :

- Le groupe enregistre un fort rebond de sa marge opérationnelle à 6,3% (soit 6,1 millions d'euros), contre -2,1% en 2009.
- La croissance des activités nucléaire et aéronautique au Royaume-Uni explique en grande partie cette performance.
- L'Italie - suite aux restructurations menées - et Silver Atena ne pénalisent plus la rentabilité du Groupe.

Le résultat net part du Groupe est en net redressement et s'établit à 7,3 millions d'euros contre 1,1 million d'euros au premier semestre 2009.

## ■ Bilan et flux de trésorerie

Le flux net de trésorerie opérationnelle généré par le Groupe ressort à 10,4 millions d'euros. Le flux net de trésorerie disponible s'établit à 7,4 millions d'euros (contre 3,4 au S1 2009) après prise en compte d'un décaissement de 3 millions d'euros dû à la restructuration de la filiale italienne.

L'endettement net au 30 juin 2010 est stable par rapport au 31 décembre 2009, à 1 million d'euros. Sur un an, il s'est amélioré de 31,3 millions d'euros.

Sur le semestre, le Groupe a distribué 4,9 millions d'euros de dividendes.

Fort d'une trésorerie nette courante<sup>3</sup> de 88,1 millions d'euros et d'une ligne de crédit revolving non tirée de 55 millions d'euros, le Groupe dispose de ressources financières importantes pour financer des opérations de croissance externe.

<sup>3</sup> Trésorerie et autres actifs financiers court terme, net des autres dettes financières court terme et de la juste valeur des produits dérivés de couverture de taux.

## ■ Perspectives 2010

Compte tenu d'un environnement qui s'améliore, le Groupe a réalisé un premier semestre meilleur qu'anticipé, une tendance qui se confirme à ce jour, avec un nombre croissant d'appels d'offres dans tous les pôles d'activité.

Dans ce contexte, le Groupe bénéficie d'une bonne visibilité et affiche sa confiance pour l'atteinte des objectifs suivants :

- Le retour à une croissance organique significative, ses trois pôles d'activité étant en ordre de marche pour tirer parti des opportunités de croissance,
- Un taux de facturation de 92% au cours du second semestre,
- Un résultat opérationnel courant 2010 qui devrait être compris entre 38 et 42 millions d'euros.

## ■ CALENDRIER FINANCIER 2010

La présentation des résultats d'Assystem a lieu le jeudi 2 septembre à 10h et est accessible depuis [www.assystem.com](http://www.assystem.com) où se trouvent également les documents financiers.

4 novembre 2010 : Information financière trimestrielle au 30 septembre 2010 après la clôture du marché parisien.

*Assystem est un groupe international d'Ingénierie et de Conseil en Innovation. Au cœur de l'industrie depuis plus de quarante ans, le groupe accompagne ses clients dans le développement de leurs produits et dans la maîtrise de leurs investissements industriels tout au long du cycle de vie. Assystem emploie plus de 8 400 collaborateurs dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 613 M€ en 2009.*

**NYSE Euronext Paris – Compartiment B - Code ISIN : FR0000074148 – ASY**

### CONTACTS ASSYSTEM

Gilbert Vidal, Directeur Financier  
Tél : 01 55 65 03 10  
Pauline Bucaille, Directeur de la Communication  
Tél : 01 55 65 03 08

### CONTACTS CITIGATE DEWE ROGERSON

Nicolas Castex, Relations presse,  
[nicolas.castex@citigate.fr](mailto:nicolas.castex@citigate.fr), tél : 01 53 32 78 88  
Agnès Villeret, Relations analystes et investisseurs,  
[agnes.villeret@citigate.fr](mailto:agnes.villeret@citigate.fr), tél : 01 53 32 78 95

## ANNEXES

### ■ CHIFFRE D'AFFAIRES PAR POLE D'ACTIVITE

En millions d'euros	S1 2010	S1 2009	Evolution organique (%)
Plant Engineering & Operations	139,5	133,3	+3,4%
Aerospace Mechanical Engineering	82,8	76,8	+6,1%
Technology & Product Engineering	88,1	95,1	-4,4%
Autres activités	4,4	3,7	+21,1%
<b>Total</b>	<b>314,8</b>	<b>308,9</b>	<b>+1,9%</b>

### ■ RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR POLE D'ACTIVITE

En millions d'euros	S1 2010	S1 2009
Plant Engineering & Operations	9,8	9,7
Aerospace Mechanical Engineering	2,9	2,0
Technology & Product Engineering	3,6	(8,4)
Autres activités	(0,5)	0,1
<b>Total</b>	<b>15,8</b>	<b>3,4</b>

### ■ INFORMATIONS SUR LE CAPITAL AU 25/08/2010

#### Nombre de titres

Actions ordinaires émises	20 041 903	
Actions d'auto détention	608 665	
Nombre de BSAR 2012 <sup>1</sup>	542 382	Prix d'exercice : 10,15 €
Nombre de BSAR 2013 <sup>2</sup>	4 892 734	Prix d'exercice : 35,00 €
Nombre de BSAAR 2015 <sup>3</sup>	3 249 675	Prix d'exercice : 11,10 €
Actions gratuites en circulation	64 700	
Nombre d'actions pour le calcul du bénéfice par action :		
Nombre moyen pondéré d'actions	19 333 154	
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	19 459 462	

<sup>1</sup> Parité d'exercice : 1,13, Période d'exercice : jusqu'au 31/03/2012, forçage possible à partir du 31/01/2009 si le cours de l'action est > à 17,5€.

<sup>2</sup> Parité d'exercice : 1,0, Période d'exercice : jusqu'au 31/07/2013, forçage possible à partir du 31/07/2010 si le cours de l'action est > à 52,5€.

<sup>3</sup> Parité d'exercice : 1,0, Période d'exercice : jusqu'au 9/07/2015, forçage possible à partir du 9/07/2013 si le cours de l'action est > à 15,54€.

### ■ ACTIONNARIAT AU 25/08/2010

En pourcentage	Droits économiques	Droits de vote effectifs <sup>4</sup>
Dominique Louis / HDL / H2DA <sup>5</sup> / CEFID <sup>6</sup> / EEC	27,4	32,6
Groupe CDC <sup>7</sup>	17,6	16,3
Membres du Conseil de Surveillance et du Directoire	3,5	3,2
FCP Salariés	1,3	2,2
Public (y compris salariés)	47,2	45,7
Autocontrôle	3,0	0,0

<sup>4</sup> A distinguer des droits de vote théoriques retenus pour l'appréciation des franchissements de seuil.

<sup>5</sup> Détenue par HDL (60,5%) et certains membres du directoire.

<sup>6</sup> Détenue par HDL, Dominique Louis et Michel Combes.

<sup>7</sup> 15% détenus par le FSI et 2,6% par CDC EVM.

## Extraits des comptes consolidés semestriels résumés

### ■ BILAN CONSOLIDE

En millions d'Euros

Actif	Notes*	30/06/10	31/12/09	30/06/09
Goodwill		75,6	75,0	85,8
Immobilisations incorporelles	8	7,0	9,2	11,0
Immobilisations corporelles	8	13,6	14,9	14,9
Immeubles de placement		1,4	1,4	1,9
Participations dans des entreprises associées		0,4	0,5	1,0
Actifs financiers disponibles à la vente		3,7	3,6	2,8
Autres actifs financiers		3,3	3,8	5,2
Impôts différés actifs	21	4,3	5,2	4,0
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>109,3</b>	<b>113,6</b>	<b>126,6</b>
Actifs détenus en vue de la vente	9	1,0		
Clients et comptes rattachés		214,8	203,7	220,5
Autres créances		18,2	13,7	16,8
Créances d'impôt sur les résultats		3,9	4,1	6,2
Autres actifs financiers				
Trésorerie & Equivalents de trésorerie		93,6	92,9	61,9
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>331,5</b>	<b>314,4</b>	<b>305,4</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>440,8</b>	<b>428,0</b>	<b>432,0</b>
Passif		30/06/10	31/12/09	30/06/09
Capital	12	20,0	20,0	20,0
Primes		63,3	63,3	63,3
Réserves consolidées		41,2	44,7	46,8
Résultat net		7,3	(0,8)	1,1
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>131,8</b>	<b>127,2</b>	<b>131,2</b>
Intérêts minoritaires		2,1	1,4	1,0
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>133,9</b>	<b>128,6</b>	<b>132,2</b>
Emprunts obligataires	15	88,7	87,7	86,7
Autres passifs financiers	15	0,4	1,0	0,4
Provisions	18	0,4	0,6	0,9
Avantages du personnel	17	14,1	12,5	11,0
Autres passifs non courants		6,3	6,0	7,3
Impôts différés passifs				
<b>Passif non courant</b>		<b>109,9</b>	<b>107,8</b>	<b>106,3</b>
Autres passifs financiers et dérivés courants	16	5,5	5,0	7,1
Provisions	18	8,1	12,3	8,1
Fournisseurs et comptes rattachés		26,3	26,9	27,5
Passifs d'impôt sur le résultat		1,9	0,7	0,6
Autres passifs courants	19	155,2	146,7	150,2
<b>Passif courant</b>		<b>197,0</b>	<b>191,6</b>	<b>193,5</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>440,8</b>	<b>428,0</b>	<b>432,0</b>

\* Ces notes renvoient aux commentaires inclus dans les comptes consolidés semestriels résumés publiés sur notre site internet [www.assystem.com](http://www.assystem.com)

## ■ COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions d'Euros

	Notes	30/06/10	30/06/09	30/06/08
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20</b>	<b>314,8</b>	<b>308,9</b>	<b>336,5</b>
Charges de personnel		(234,8)	(239,8)	(245,0)
Impôts et taxes		(0,8)	(3,6)	(3,4)
Dotations aux amortissements et provisions		(5,8)	(5,2)	(5,8)
Autres charges et produits d'exploitation		(57,6)	(56,9)	(61,4)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>15,8</b>	<b>3,4</b>	<b>20,9</b>
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles				
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>15,8</b>	<b>3,4</b>	<b>20,9</b>
Quote part de résultat dans le résultat net des entreprises associées				0,3
Coût de l'endettement financier net		(1,0)	(0,7)	(1,3)
Autres produits et charges financiers		(1,8)	(1,0)	(0,6)
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>		<b>13,0</b>	<b>1,7</b>	<b>19,3</b>
Impôts sur les résultats	21	(5,0)	(1,0)	(5,4)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>8,0</b>	<b>0,7</b>	<b>13,9</b>
Résultat lié aux activités abandonnées				(0,1)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>8,0</b>	<b>0,7</b>	<b>13,8</b>
<b>Attribuable :</b>				
Aux actionnaires d'Assystem SA		7,3	1,1	13,8
Aux intérêts minoritaires		0,7	(0,4)	
	En euro			
Résultat de base par action	22	0,38	0,06	0,69
Résultat dilué par action	22	0,38	0,06	0,68
Résultat de base par action des activités poursuivies	22	0,38	0,06	0,69
Résultat dilué par action des activités poursuivies	22	0,38	0,06	0,68
Résultat de base par action des activités abandonnées				-0,005
Résultat dilué par action des activités abandonnées				-0,005

## ■ TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En millions d'Euros

	Notes	30/06/10	30/06/09	30/06/08
<b>ACTIVITE</b>				
Résultat net		8,0	0,7	13,8
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	11	10,6	9,5	10,8
Variation du besoin net en fonds de roulement		(6,4)	5,3	(14,7)
Impôts sur les sociétés décaissés		(2,8)	(9,5)	(2,8)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>11</b>	<b>9,4</b>	<b>6,0</b>	<b>7,1</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisitions d'immobilisations nettes de la variation des fournisseurs	8	(2,3)	(2,5)	(7,1)
Cessions d'immobilisations nettes de la variation des créances		0,3		
		(2,0)	(2,5)	(7,1)
Acquisitions nettes de titres		(0,2)		
Cessions nettes de titres				
		(0,2)		
Prêts consentis aux sociétés classées en actifs disponibles à la vente				0,2
Prêts remboursés par les sociétés classées en actifs disponibles à la vente		0,1		
Dividendes reçus				0,7
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(2,1)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(6,2)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Emissions d'emprunts				
Remboursements d'emprunts et variation des autres dettes financières	15	(0,6)	(0,7)	(3,8)
Intérêts payés		(1,6)	(1,0)	(2,2)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	13	(4,9)	(9,7)	(7,6)
Augmentations de capital			0,2	0,8
Acquisitions et cessions d'actions propres nettes d'impôt		0,7	(2,4)	(5,9)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(6,4)</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(18,7)</b>
<b>Variation de la trésorerie nette des activités poursuivies</b>		<b>0,9</b>	<b>(10,1)</b>	<b>(17,8)</b>
<b>Trésorerie nette d'ouverture</b>	<b>10</b>	<b>92,3</b>	<b>70,1</b>	<b>80,4</b>
<b>Variation de la trésorerie nette des activités abandonnées</b>				
Incidences de la variation des cours des devises			(0,4)	0,5
<b>Variation de la trésorerie nette des activités poursuivies</b>		<b>0,9</b>	<b>(10,1)</b>	<b>(17,8)</b>
<b>Trésorerie nette de clôture</b>	<b>10</b>	<b>93,2</b>	<b>59,6</b>	<b>63,1</b>