

Les résultats 2010 d'Assystem témoignent d'une croissance rentable et durable

- Une croissance organique du chiffre d'affaires de +4,7%
- Un résultat opérationnel supérieur à nos objectifs à 44,3M€, avec une marge opérationnelle de 7%
- Retour à une rentabilité nette significative de 22,5M€
- Niveau record de free cash flow de 51,4 M€
- Dividende proposé à l'assemblée générale: 0,45€ par action

Paris, le 14 mars 2011 à 17h35 – Le conseil de surveillance d'Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148 - ASY), l'un des principaux acteurs de l'ingénierie et du conseil en innovation, réuni le 11 mars 2011, a examiné les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence.

<i>En million d'euros</i>	2010	2009
Principaux éléments du compte de résultat		
Chiffre d'affaires	636,5	607,3
Résultat opérationnel courant	44,3	25,7
<i>Marge opérationnelle courante</i>	7,0%	4,2%
Résultat opérationnel	44,3	15,6
<i>Marge opérationnelle</i>	7,0%	2,6%
Résultat net part du Groupe	21,5	(0,8)
Principaux éléments de flux de trésorerie		
Flux net de trésorerie opérationnelle disponible ¹	51,4	35,5
Principaux éléments de bilan		
Trésorerie nette de la dette ²	34,0	(0,8)
Données par action (€)		
Bénéfice net par action non dilué	1,10	(0,04)
Bénéfice net par action dilué	1,08	(0,04)
Dividende proposé à l'Assemblée Générale	0,45	0,25

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie antérieurement publiés ont été retraités de la cession des activités italiennes fin 2010, classées en « activités abandonnées ».

¹ Flux net de trésorerie généré par l'activité diminué par les investissements relatifs au cycle d'exploitation, net des cessions.

² 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 et de change.

« Assystem a retrouvé en 2010 le chemin d'une croissance organique rentable. Le Groupe voit désormais ses trois pôles d'activités bénéficier de solides perspectives grâce en particulier à un positionnement porteur sur les secteurs du nucléaire, de l'aéronautique et de l'automobile. En 2010, le Groupe a remporté le projet ITER, confirmant sa capacité à gérer des projets complexes et d'envergure, et la reconnaissance d'Assystem dans le métier d'architecte ingénieur dans le secteur du nucléaire.

Notre stratégie de développement se focalise sur trois pays : la France, l'Allemagne et le Royaume-Uni, et dans les secteurs prioritaires de l'énergie et des systèmes embarqués. La création de la joint-venture **n.triple.a**, fruit de notre alliance dans l'ingénierie nucléaire avec Atkins, d'une part, et l'acquisition de Berner & Mattner qui renforce la présence d'Assystem en Allemagne et dans les systèmes embarqués, d'autre part, participent de la mise en œuvre de cette stratégie.

Nous bénéficions pour 2011 d'une bonne visibilité et sommes confiants sur la poursuite d'une croissance rentable pour les trois pôles d'activités du Groupe », commente Dominique Louis, Président du Directoire d'Assystem

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2010

Dans un contexte de reprise économique, Assystem a su prendre le tournant de l'après-crise en affichant une croissance organique solide de +4,7% du chiffre d'affaires (contre -8,6% en 2009). Le secteur nucléaire a enregistré une hausse particulièrement soutenue de +16%, tirée par la poursuite des grands projets d'investissement et de recherche, et a confirmé son potentiel de croissance à l'international. L'automobile a connu une reprise vigoureuse, avec une hausse de +37% tirée par les performances remarquables des systèmes embarqués et un rythme soutenu dans le développement des programmes de R&D relatifs aux nouveaux métiers, améliorant sa visibilité à moyen terme. Le secteur aéronautique a confirmé le développement des grands programmes transnationaux porteurs de croissance organique.

Chiffre d'affaires 2010 par zone géographique

En millions d'euros	2010	2009	Evolution organique (%)*
France	438,3	433,5	+ 1,4 %
International	198,2	173,8	+ 12,7 %
Total	636,5	607,3	+ 4,7 %

* variations exprimées à périmètre et taux de change comparables

La croissance a été soutenue sur l'ensemble de l'année par la performance d'Assystem à l'international, en particulier au Royaume Uni (+23,4%) où elle a été portée par les secteurs nucléaire et aéronautique. En France, les activités nucléaires et celles du pôle *Technology & Product Engineering* ont été déterminantes. Pour ce dernier, le quatrième trimestre a été particulièrement dynamique et enregistre une inflexion fortement positive de +10% tirée par l'informatique embarquée et l'automobile.

Résultat opérationnel courant par zone géographique

En millions d'euros	2010		2009	
	2010	En % du CA	2009	En % du CA
France	26,5	6,1 %	21,1	4,9 %
International	17,8	9,0 %	4,6	2,6 %
Total	44,3	7,0 %	25,7	4,2 %

Le résultat opérationnel courant dépasse les objectifs initiaux du groupe pour 2010 et s'élève à 44,3 millions d'euros sur l'exercice. La reprise de l'activité, l'amélioration continue du taux de facturation opérationnelle, supérieur à 90% sur l'ensemble de l'exercice, conjuguées à une maîtrise continue des coûts indirects, ont permis la forte amélioration de la marge opérationnelle courante qui, à 7%, renoue avec les niveaux de rentabilité d'Assystem avant la crise.

Cette amélioration de la marge a été particulièrement remarquable à l'international où la croissance s'est effectuée dans un contexte de gestion optimisée des ressources et un dialogue constructif avec les grands clients d'Assystem. En France, le redressement des activités du pôle *Technology & Product Engineering*, dont la marge opérationnelle est passée d'une marge opérationnelle négative en 2009 à plus de 6% en 2010, positionne Assystem pour tirer pleinement profit de la reprise des activités qui est amenée à se poursuivre.

RESULTAT NET PART DU GROUPE

Le résultat net part du groupe d'Assystem ressort à 21,5 M€ en forte progression par rapport à l'exercice 2009.

Il intègre un résultat financier de -6,1 M€ qui reflète un coût d'endettement stable à - 1,9 M€ ainsi que des charges financières exclusivement imputables à des éléments non cash, et une charge d'impôt de 14,7 M€.

Le taux effectif d'impôt qui, à compter de 2010 inclut la CVAE dans l'impôt sur les résultats, ressort à 38,4%.

CAPACITE A GENERER UN CASH-FLOW ELEVE

Le flux net de trésorerie opérationnelle généré par Assystem ressort à 51,4 millions d'euros en 2009. Cette nouvelle performance a pu être réalisée grâce à :

- Une bonne transformation du résultat opérationnel en marge brute d'autofinancement ;
- Une ressource de 14,2 millions d'euros provenant de la diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation lié essentiellement à l'amélioration du DSO pour la quatrième année consécutive ;
- Une bonne maîtrise des dépenses d'investissements opérationnels à 6,6 millions d'euros.

Après un décaissement de 8,8 millions d'euros (4,9 millions d'euros en versement de dividendes et 3,9 millions d'euros liés à la poursuite du programme de rachat d'actions), Assystem bénéficie d'une trésorerie, nette de l'endettement, positive de 34,0 millions d'euros au 31 décembre 2010.

DIVIDENDE

La distribution d'un dividende de 0,45€ par action (0,25€ par action au titre de l'exercice précédent) sera soumise à l'approbation des actionnaires réunis en assemblée générale.

PERSPECTIVES 2011

Dans un environnement économique plus propice, Assystem dispose d'un potentiel de développement, parfois unique, dans des secteurs de l'ingénierie en forte croissance tels que le nucléaire et les systèmes embarqués, et dans des pays où le Groupe peut prétendre à être un vecteur de consolidation (Allemagne, France et Royaume-Uni) ou un nouvel acteur différenciant.

Assystem vise pour 2011 une poursuite de l'activité à un rythme supérieur à celui de l'année 2010 en s'appuyant sur des fondamentaux solides et une organisation efficace pour faire face aux enjeux, notamment de ressources humaines, liés à la reprise de l'activité.

Assystem entend poursuivre sa stratégie de croissance par des acquisitions sélectives en France et à l'international dans ses métiers d'expertise, et les secteurs porteurs. Le Groupe dispose des capacités de se financer en ligne avec ses ambitions.

CALENDRIER FINANCIER 2011

10 mai 2011 : après la clôture du marché: activité trimestrielle au 31 mars 2011

12 mai 2011: Assemblée générale des actionnaires

28 juillet 2011 : après la clôture du marché: activité trimestrielle au 30 juin 2011

5 septembre 2011: après la clôture du marché: résultats semestriels au 30 juin 2011

Assystem est un groupe international d'Ingénierie et de conseil en innovation. Au coeur 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 8 500 collaborateurs dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 636 millions d'euros en 2010. Assystem est une société cotée au NYSE Euronext Paris – Compartiment B (Code ISIN : FR0000074148 – ASY). Plus d'informations sur www.assystem.com

CONTACTS

Gilbert Vidal

Directeur financier
Tél. : 01 55 65 03 10

Pauline Bucaille

Directeur de la Communication & Relations Investisseurs
Tél. : 01 55 65 03 08 – pbucaille@assystem.com

Nicolas Castex

Citigate Dewe Rogerson, relations presse
Tél. : 01 53 32 78 88 – nicolas.castex@citigate.fr

Agnès Villeret

Citigate Dewe Rogerson, analystes et investisseurs
Tél. : 01 53 32 78 95 – agnes.villeret@citigate.fr

ANNEXES

• CHIFFRE D'AFFAIRES PAR POLE D'ACTIVITE

En millions d'euros	2010	2009	Evolution organique (%)
Plant Engineering & Operations	281,7	267,2	+ 4,1%
Aerospace Mechanical Engineering	166,3	156,0	+ 4,9%
Technology & Product Engineering	180,0	177,3	+ 4,6%
Autres activités	8,5	6,8	---
Total	636,5	607,3	+4,7%

• RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR POLE D'ACTIVITE

En millions d'euros	2010	2009
Plant Engineering & Operations	21,5	22,9
Aerospace Mechanical Engineering	10,7	6,9
Technology & Product Engineering	12,6	-3,5
Autres activités	-0,5	-0,5
Total	44,3	25,7

• INFORMATIONS SUR LE CAPITAL AU 31/12/2010

Nombre de titres		
Actions ordinaires émises	20 157 082	
Actions d'auto détention	798 272	
Nombre de BSAR 2012 1	442 822	Prix d'exercice : 10,15 €
Nombre de BSAR 2013 2	4 892 734	Prix d'exercice : 35,00 €
Nombre de BSAAR 2015 3	3 247 925	Prix d'exercice : 11,10 €
Actions gratuites en circulation	64 700	
Nombre moyen pondéré d'actions	19 509 348	
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	19 836 888	

¹ 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€.

² 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€.

³ 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 31/12/2010

En pourcentage	Droits économiques	Droits de vote effectifs ⁴
Dominique Louis / HDL / H2DA ⁵ / CEFID ⁶ / EEC	27,3	34,4
Groupe CDC ⁷	16,7	14,7
Membres du Conseil de Surveillance et du Directoire	3,5	5,3
FCP Salariés	1,3	2,2
Public (y compris salariés)	47,3	43,4
Autocontrôle	3,9	0,0

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

⁵ Détenue par HDL (60,5%) et certains membres du directoire.

⁶ Détenue par HDL, Dominique Louis et Michel Combes.

⁷ 15% détenus par le FSI et 2,6% par CDC EVM.

Extraits des comptes consolidés annuels résumés

- **ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE**

En millions d'Euros

Actif	Notes*	2010	2009	2008
Goodwill	7,8	75,6	75,0	83,1
Immobilisations incorporelles	9	6,2	9,2	12,8
Immobilisations corporelles	10	13,6	14,9	16,7
Immeubles de placement	11	1,4	1,4	1,9
Participations dans des entreprises associées	12	0,5	0,5	1,0
Actifs financiers disponibles à la vente	13	3,3	3,6	2,8
Autres actifs financiers	14	4,0	3,8	5,5
Impôts différés actifs	26	7,8	5,2	4,1
Total de l'actif non courant		112,4	113,6	127,9
Actifs détenus en vue de la vente		1,0		
Clients et comptes rattachés	15	205,6	203,7	252,0
Autres créances	15	14,5	13,7	20,6
Créances d'impôt sur les résultats		1,6	4,1	0,6
Autres actifs financiers et dérivés courants	16,18			
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	17	127,9	92,9	73,6
Total de l'actif courant		350,6	314,4	346,8
TOTAL DE L'ACTIF		463,0	428,0	474,7

Passif	Notes*	2010	2009	2008
Capital	19	20,2	20,0	20,6
Primes		64,2	63,3	67,4
Réserves consolidées		36,2	44,7	24,4
Résultat net		21,5	(0,8)	25,8
Capitaux propres part du groupe		142,1	127,2	138,2
Intérêts minoritaires		2,6	1,4	1,0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		144,7	128,6	139,2
Emprunts obligataires	20	47,1	87,7	85,6
Autres passifs financiers et dérivés non courants	21,18	0,2	1,0	0,6
Provisions	22	0,5	0,6	1,6
Avantages du personnel	23	14,7	12,5	10,7
Autres passifs non courants	24	8,2	6,0	6,9
Impôts différés passifs	26	0,1		0,3
Passif non courant		70,8	107,8	105,7
Emprunts obligataires	20	42,2		
Autres passifs financiers et dérivés courants	21	4,4	5,0	6,6
Provisions	22	5,9	12,3	8,6
Fournisseurs et comptes rattachés		30,8	26,9	38,7
Passifs d'impôt sur les résultats		5,8	0,7	4,2
Autres passifs courants	25	158,4	146,7	171,7
Passif courant		247,5	191,6	229,8
TOTAL DU PASSIF		463,0	428,0	474,7

* Ces notes renvoient aux commentaires inclus dans les comptes consolidés qui seront publiés sur notre site internet www.assystem.com

● **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>En millions d'Euros</i>	Notes	2010	2009	2008	
Chiffre d'affaires	29	636,5	607,3	658,6	
Charges de personnel	32	(458,8)	(449,6)	(471,7)	
Impôts et taxes		(1,5)	(7,0)	(6,9)	
Dotations aux amortissements et provisions	30	(10,9)	(11,5)	(10,0)	
Autres charges et produits d'exploitation	31	(121,0)	(113,5)	(125,1)	
Résultat opérationnel courant	6	44,3	25,7	44,9	
Autres produits opérationnels	33		0,3	2,3	
Autres charges opérationnelles	33		(10,4)	(5,0)	
Résultat opérationnel	28	44,3	15,6	42,2	
Quote part dans le résultat des entreprises associées		0,1	0,2	0,4	
Coût de l'endettement financier net	34	(1,9)	(1,9)	(1,8)	
Autres produits et charges financiers	35	(4,2)	(2,9)	(3,7)	
Résultat avant impôt des activités poursuivies		38,3	11,0	37,1	
Impôts sur les résultats	36	(14,7)	(3,5)	(11,1)	
Résultat net des activités poursuivies		23,6	7,5	26,0	
Résultat net des activités abandonnées	42	(1,1)	(8,4)	(0,2)	
Résultat net de l'ensemble consolidé		22,5	(0,9)	25,8	
Attribuable :					
		Aux actionnaires d'Assystem SA	21,5	(0,8)	25,8
		Aux intérêts minoritaires	1,0	(0,1)	

En euro				
Résultat de base par action	37	1,10	(0,04)	1,29
Résultat dilué par action	37	1,08	(0,04)	1,27
Résultat de base par action des activités poursuivies	37	1,16	0,39	1,30
Résultat dilué par action des activités poursuivies	37	1,14	0,39	1,28
Résultat de base par action des activités abandonnées	35	(0,06)	(0,43)	(0,01)
Résultat dilué par action des activités abandonnées	35	(0,06)	(0,43)	(0,02)

● **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

<i>En millions d'Euros</i>	Notes	2010	2009	2008
ACTIVITE				
Résultat net des activités poursuivies		23,6	7,5	26,0
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	41	30,5	28,7	27,3
Variation du besoin net en fonds de roulement	41	14,2	16,3	9,4
Impôts sur les sociétés décaissés	41	(10,3)	(11,3)	(11,5)
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées	42	(4,0)	0,8	(3,1)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	41	54,0	42,0	48,1
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations		(7,1)	(6,1)	(12,0)
Cessions d'immobilisations		0,5	0,3	0,2
		(6,6)	(5,8)	(11,8)
Acquisitions de titres		(0,5)		(6,7)
Cessions de titres				1,0
		(0,5)		(5,7)
Prêts consentis aux sociétés classées en actifs disponibles à la vente	14			
Prêts remboursés par les sociétés classées en actifs disponibles à la vente	14		0,3	0,3
Dividendes reçus		0,2	0,1	0,8
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées	42	0,8		(0,9)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(6,1)	(5,4)	(17,3)
OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Emissions d'emprunts et autres dettes financières	21			64,0
Remboursements d'emprunts	21	(1,2)	(0,6)	(85,2)
Intérêts payés	34	(3,1)	(2,6)	(4,6)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(4,9)	(9,7)	(7,6)
Augmentations de capital	19	1,1	0,7	1,2
Opérations sur actions propres		(4,9)	(2,1)	(9,4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(13,0)	(14,3)	(41,6)
Variation de la trésorerie nette		34,9	22,3	(10,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	41	92,3	70,1	80,4
Incidences des éléments non monétaires et variation des cours des devises			(0,1)	0,5
Variation de la trésorerie nette		34,9	22,3	(10,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	41	127,2	92,3	70,1