

Croissance du résultat opérationnel d'Assystem de +70% au 1^{er} semestre à 26,6 M€

- **Marge opérationnelle de 7,1%**
- **Doublement du bénéfice net par action**
- **Objectif de marge opérationnelle en 2011 entre 7,5% et 8%**

Paris, le 5 septembre 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 5 septembre 2011, a examiné les états financiers de l'exercice clos le 30 juin 2011.

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

	S1 2011	S1 2010*
Principaux éléments du compte de résultat		
Chiffre d'affaires	374,3	312,4
Résultat opérationnel courant	26,6	15,7
<i>en % du CA</i>	7,1%	5%
Résultat opérationnel	26,6	15,7
<i>en % du CA</i>	7,1%	5%
Résultat net part du Groupe	14,5	7,3
Principaux éléments de flux de trésorerie		
Flux net de trésorerie opérationnelle disponible ¹	(16,6)	7,4
Principaux éléments de bilan		
Dettes nettes ²	8,4	1,0
Données par action (€)		
Bénéfice net par action non dilué	0,75	0,38
Bénéfice net par action dilué	0,70	0,38

**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 ».*

« Assystem enregistre au 1^{er} semestre 2011 une croissance solide et rentable, s'appuyant sur les bonnes performances et le dynamisme de tous les pôles. En ligne avec notre stratégie, nous avons poursuivi l'exécution de notre programme de croissance interne et externe. L'intégration rapide de Berner & Mattner et l'acquisition de MPH porteront ainsi à 30% en année pleine la croissance du chiffre d'affaires d'Assystem, avec une présence accrue à l'international et dans les systèmes embarqués. Nous bénéficions à ce jour d'une bonne visibilité sur le deuxième semestre 2011, qui nous permet d'être confiants sur l'atteinte d'une croissance organique supérieure à 10% et d'un objectif de marge opérationnelle dans une fourchette comprise entre 7,5% et 8% sur l'année», commente Dominique Louis, Président du Directoire d'Assystem

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.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2011

- *Chiffre d'affaires*

Au premier semestre 2011, la croissance globale d'Assystem s'élève à 18,9%, pour un chiffre d'affaires de 374,3 M€. En France, la croissance organique (+14,3%) s'est rapprochée de celle, toujours très soutenue, de l'international (+17%), avec la poursuite d'un niveau élevé d'activité dans tous les secteurs. Les activités d'Assystem en Allemagne, intégrant l'acquisition de Berner & Mattner, ont affiché une croissance de +40,3% au cours du semestre. Au Royaume-Uni, Assystem continue d'afficher une croissance organique extrêmement dynamique (+31,4% à taux de change et périmètre constants), comme dans l'ensemble des autres pays.

- *Résultat opérationnel courant par zone géographique*

<i>En millions d'euros</i>	S1 2011	En % du CA	S1 2010	En % du CA
France	18	7,2%	9,7	4,4%
International	8,6	6,9%	6,0	6,4%
Total	26,6	7,1%	15,7	5,0%

Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2011, qui est égal au résultat opérationnel, a atteint 26,6 M€, contre 15,7 M€ au 1^{er} semestre 2010.

La marge progresse fortement en France, passant de 4,4% à 7,2%. Cette nette amélioration résulte des bonnes performances réalisées par l'ensemble des pôles d'activités du groupe, notamment dans l'électronique et les systèmes embarqués. L'international affiche de bonnes performances globales, mais contrastées par pays, grâce à une excellente rentabilité au Royaume Uni qui contrebalance une moindre performance en Allemagne.

La marge du pôle *Plant Engineering & Operations* s'améliore, de 6,7% à 7,1%, grâce à une évolution favorable de la rentabilité des activités de maîtrise d'œuvre.

La marge du pôle *Aerospace Mechanical Engineering* progresse de 3,8% à 6,3% sous l'effet d'une nette amélioration de l'activité sur tous les segments de marché.

La marge du pôle *Technology & Product Engineering* progresse de 4,7% au 1^{er} semestre 2010 à 7,8% grâce au dynamisme du secteur automobile et à la croissance dans l'électronique et les systèmes embarqués.

- *Résultat net part du Groupe*

Le résultat net part du groupe d'Assystem a été multiplié par 2, et s'établit à 14,5 M€, avec un résultat financier globalement stable à -3M€, intégrant une baisse du coût de l'endettement net financier.

Le taux effectif d'impôt ressort à 36,7%, y compris la CVAE, en légère diminution par rapport à la même période de l'an dernier.

BILAN ET FLUX DE TRESORERIE

Le flux net de trésorerie opérationnel disponible s'établit à -16,6 M€ (contre +7,4 M€ au 1^{er} semestre 2010), impacté, d'une part, par une augmentation du BFR de 31,2 M€, essentiellement liée à la forte croissance de l'activité du Groupe et, d'autre part, par les opérations de croissance externe pour un montant de 15,7 M€. Il prend également en compte le versement d'un dividende de 8,6 M€.

Compte tenu de ces éléments, l'endettement net s'établit à 8,4 M€, à comparer à un endettement net d'1 M€ au 30 juin 2010.

PERSPECTIVES

Doté d'une capacité de financement renforcée à l'issue de la mise en place de nouveaux financements fin juillet, Assystem entend poursuivre sa stratégie de croissance par des acquisitions sélectives, avec pour priorité les systèmes embarqués, en France, en Angleterre et en Allemagne.

Compte tenu d'une bonne visibilité sur le deuxième semestre, Assystem est confiant dans l'atteinte d'un objectif de croissance organique sur 2011 supérieure à 10% et de marge opérationnelle entre 7,5% et 8%.

CALENDRIER FINANCIER 2011

La présentation des résultats d'Assystem a lieu le 6 septembre à 8h30 et est accessible depuis www.assystem.com où se trouvent également les documents financiers.

3 novembre 2011 : publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2011 (après clôture de la bourse)

###

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 près de 9 000 collaborateurs dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 636,5 M€ 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/ Lucie Larguier
Citigate Dewe Rogerson
Tél. : 01 53 32 78 88 – lucie.larguier@citigate.fr

ANNEXES

• RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR POLE D'ACTIVITE

En millions d'euros	S1 2011	S1 2010
Plant Engineering & Operations	10	8,6
Aerospace Mechanical Engineering	6,6	3,3
Technology & Product Engineering	9,7	4,3
Autres activités	0,3	(0,5)
Total	26,6	15,7

• INFORMATIONS SUR LE CAPITAL AU 26/08/2011

Nombre de titres		
Actions ordinaires émises	20 366 173	
Actions d'auto détention	1 089 628	
Nombre de BSAR 2012 ¹	309 478	Prix d'exercice : 10,15 €
Nombre de BSAR 2013 ²	4 892 734	Prix d'exercice : 35,00 €
Nombre de BSAAR 2015 ³	3 189 513	Prix d'exercice : 11,10 €
Actions gratuites en circulation	80 500	
Nombre moyen pondéré d'actions	19 366 133	
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	20 629 804	

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 26/08/2011

En pourcentage	Droits économiques	Droits de vote effectifs ⁴
Dominique Louis / HDL / H2DA ⁵ / CEFID ⁶ / EEC	27,12	34,61
Groupe CDC ⁷	16,53	14,78
Membres du Conseil de Surveillance et du Directoire	3,45	5,37
FCP Salariés	1,22	2,06
Public (y compris salariés)	46,33	43,18
Autocontrôle	5,35	0,0

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

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

⁶ Détenu par HDL, Dominique Louis et Michel Combes.

⁷ 14% détenus par le FSI et 2,5% par CDC EVM.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

En millions d'Euros

Actif	30/06/11	31/12/10	30/06/10
Goodwill	92,7	75,6	75,6
Immobilisations incorporelles	5,8	6,2	7,0
Immobilisations corporelles	15,0	13,6	13,6
Immeubles de placement	1,4	1,4	1,4
Participations dans des entreprises associées	0,6	0,5	0,4
Actifs financiers disponibles à la vente	3,3	3,3	3,7
Autres actifs financiers	4,8	4,0	3,3
Impôts différés actifs	1,9	7,8	4,3
Total de l'actif non courant	125,5	112,4	109,3
Actifs détenus en vue de la vente	1,0	1,0	1,0
Clients et comptes rattachés	242,0	205,6	214,8
Autres créances	23,6	14,5	18,2
Créances d'impôt sur les résultats	3,9	1,6	3,9
Autres actifs financiers			
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	63,9	127,9	93,6
Total de l'actif courant	334,4	350,6	331,5
TOTAL DE L'ACTIF	459,9	463,0	440,8
Passif	30/06/11	31/12/10	30/06/10
Capital	20,4	20,2	20,0
Primes	66,0	64,2	63,3
Réserves consolidées	47,7	36,2	41,2
Résultat net	14,6	21,5	7,3
Capitaux propres part du groupe	148,7	142,1	131,8
Intérêts minoritaires	2,8	2,6	2,1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	151,5	144,7	133,9
Emprunts obligataires	47,7	47,1	88,7
Autres passifs financiers	2,1	0,2	0,4
Provisions	0,6	0,5	0,4
Avantages du personnel	14,9	14,7	14,1
Autres passifs non courants	8,0	8,2	6,3
Impôts différés passifs	0,1	0,1	
Passif non courant	73,4	70,8	109,9
Emprunts obligataires	16,3	42,2	
Autres passifs financiers et dérivés courants	6,2	4,4	5,5
Provisions	6,7	5,9	8,1
Fournisseurs et comptes rattachés	35,6	30,8	26,3
Passifs d'impôt sur les résultats	2,6	5,8	1,9
Autres passifs courants	167,6	158,4	155,2
Passif courant	235,0	247,5	197,0
TOTAL DU PASSIF	459,9	463,0	440,8

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions d'Euros

	30/06/11	30/06/10	30/06/09
Chiffre d'affaires	374,3	312,4	305,5
Charges de personnel	(264,2)	(232,9)	(236,3)
Impôts et taxes	(0,7)	(0,8)	(3,6)
Dotations aux amortissements et provisions	(4,8)	(5,9)	(4,7)
Autres charges et produits d'exploitation	(78,0)	(57,1)	(56,1)
Résultat opérationnel courant	26,6	15,7	4,8
Autres produits opérationnels	-	-	-
Autres charges opérationnelles	-	-	-
Résultat opérationnel	26,6	15,7	4,8
Quote-part de résultat dans le résultat net des entreprises associées	0,1		
Coût de l'endettement financier net	(0,6)	(1,0)	(0,7)
Autres produits et charges financiers	(2,4)	(1,8)	(1,0)
Résultat avant impôt des activités poursuivies	23,7	12,9	3,1
Impôts sur les résultats	(8,7)	(4,9)	(0,9)
Résultat net des activités poursuivies	15,0	8,0	2,2
Résultat lié aux activités abandonnées	(0,3)		(1,5)
Résultat net de l'ensemble consolidé	14,7	8,0	0,7
Attribuable :			
Aux actionnaires d'Assystem SA	14,5	7,3	1,1
Aux intérêts minoritaires	0,2	0,7	(0,4)
Résultat de base par action	0,75	0,38	0,06
Résultat dilué par action	0,70	0,38	0,06
Résultat de base par action des activités poursuivies	0,75	0,38	0,13
Résultat dilué par action des activités poursuivies	0,70	0,38	0,13
Résultat de base par action des activités abandonnées	(0,015)		(0,076)
Résultat dilué par action des activités abandonnées	(0,015)		(0,076)

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En millions d'Euros

	30/06/11	30/06/10	30/06/09
ACTIVITE			
Résultat net des activités poursuivies	15,0	8,0	2,2
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	13,3	13,7	9,0
Variation du besoin net en fonds de roulement	(31,2)	(7,1)	3,4
Impôts sur les sociétés décaissés	(10,8)	(2,8)	(9,5)
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées	1,0	(2,4)	0,9
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(12,7)	9,4	6,0
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations nettes de la variation des fournisseurs	(4,6)	(2,3)	(2,4)
Cessions d'immobilisations nettes de la variation des créances	0,7	0,3	
	(3,9)	(2,0)	(2,4)
Acquisitions nettes de titres	(15,7)	(0,2)	
Cessions nettes de titres			
	(15,7)	(0,2)	
Prêts remboursés par les sociétés classées en actifs disponibles à la vente		0,1	
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées			(0,1)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(19,6)	(2,1)	(2,5)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Remboursements d'emprunts et variation des autres dettes financières	(26,1)	(0,6)	(0,7)
Intérêts payés	(1,3)	(1,6)	(1,0)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8,6)	(4,9)	(9,7)
Augmentations de capital	2,0		0,2
Acquisitions et cessions d'actions propres	(1,1)	0,7	(2,4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(35,1)	(6,4)	(13,6)
Variation de la trésorerie nette	(67,4)	0,9	(10,1)
Trésorerie nette d'ouverture	127,2	92,3	70,1
Incidences de la variation des cours des devises			(0,4)
Variation de la trésorerie nette	(67,4)	0,9	(10,1)
Trésorerie nette de clôture	59,8	93,2	59,6