

Résultats semestriels 2012 : croissance toujours forte et rentable

- **Objectifs annuels confirmés**
- **Amélioration du free cash flow**

Paris, le 11 septembre 2012 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 10 septembre 2012, a examiné les états financiers de l'exercice clos le 30 juin 2012.

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

<i>En millions d'euros</i>	S1 2012	S1 2011
Principaux éléments du compte de résultat		
Chiffre d'affaires	427,1	374,3
Résultat opérationnel d'activité ¹	28,2	25,4
<i>en % du CA</i>	6,6%	6,8%
Résultat opérationnel (ROP)	26,9	26,6
<i>en % du CA</i>	6,3%	7,1%
Résultat net part du Groupe	14,6	14,5
Principaux éléments de flux de trésorerie		
Flux net de trésorerie opérationnelle disponible ²	1,6	(16,6)
Principaux éléments de bilan		
Dette nette ³	12,3	8,4
Données par action (€)		
Bénéfice net par action non dilué	0,76	0,75
Bénéfice net par action dilué	0,69	0,70

« Assystem poursuit en 2012 sa stratégie de croissance forte et rentable dans les grands domaines industriels qui bénéficient d'une dynamique sur le long terme et sur lesquels nous possédons des atouts concurrentiels majeurs, spécifiquement l'aéronautique et l'énergie.

Sur ce marché, le groupe a accéléré son déploiement dans l'Oil & Gas, grâce à son implantation récente au Moyen-Orient. Assystem a déjà répondu à de nombreux appels d'offres internationaux où son expertise en matière de sécurité et de gestion de projets complexes fait la différence.

La dynamique embarquée du groupe depuis plusieurs années, nous donne confiance dans l'atteinte de nos objectifs annuels de croissance organique supérieure à 5% et de résultat opérationnel (ROP) compris entre 7% et 7,5% du chiffre d'affaires cette année», commente Dominique Louis, Président du Directoire d'Assystem.

¹ Le résultat opérationnel d'activité est le résultat opérationnel (ROP) hors charges liées aux actions gratuites et stock-options, aux coûts d'acquisition, aux plus ou moins-values de cession d'activités ainsi qu'aux produits et charges liés à des événements anormaux, inhabituels et peu fréquents.

² Flux net de trésorerie généré par l'activité diminué par les investissements relatifs au cycle d'exploitation, net des cessions.

³ 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 2012

Répartition géographique du résultat opérationnel (ROP)

<i>En millions d'euros</i>	S1 2012	En % du CA	S1 2011	En % du CA
France	16,9	6,4%	18	7,2%
International	10,0	6,2%	8,6	6,9%
Total	26,9	6,3%	26,6	7,1%

Au 1^{er} semestre 2012, la croissance globale d'Assystem ressort à +14,1% (+5,7% à périmètre constant), pour un chiffre d'affaires de 427,1 M€. Elle s'appuie sur un fort développement à l'international et sur de nouveaux marchés porteurs.

Dans un contexte d'investissement pour la croissance future, le résultat opérationnel, stable à 26,9 M€, témoigne de la bonne performance des activités nucléaires et aéronautiques.

Malgré une conjoncture économique peu favorable, notamment liée aux difficultés du secteur automobile, le résultat opérationnel d'Assystem en France s'élève à 6,4% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel dégagé par Assystem à l'international progresse. La rentabilité globale est affectée par la consolidation de MPH au 1^{er} semestre. La performance du Royaume-Uni demeure toujours très forte tout comme celle de l'activité « systèmes embarqués » en Allemagne.

Le taux de marge opérationnelle d'activité s'élève à 6,6% au 1^{er} semestre, à comparer à 6,8% sur la même période en 2011.

Le résultat financier intègre un coût faible de l'endettement net à 1,8 M€. Le taux effectif d'impôts à 29% est comparable à celui de l'exercice 2011.

Le résultat net part du groupe d'Assystem est stable à 14,6 M€.

Le Groupe continue à générer un flux net de trésorerie opérationnel disponible en progression de +18,2 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Après avoir financé ses acquisitions et versé un dividende de 8,4 M€, Assystem affiche un endettement net de 12,3 M€, à comparer à un endettement net de 8,4 M€ au 30 juin 2011, confirmant la solidité de sa structure financière (gearing⁴ inférieur à 6%).

PERSPECTIVES

Bénéficiant d'une bonne visibilité sur le second semestre, Assystem confirme son objectif de croissance organique supérieure à 5%, et précise que la croissance totale sera supérieure à 10%. Le groupe anticipe de réaliser sur le 2^{ème} semestre une marge opérationnelle d'activité comparable à celle du 2^{ème} semestre 2011. Assystem vise un résultat opérationnel (ROP) entre 7 et 7,5% du chiffre d'affaires de l'année, conforme à son objectif de marge normatif.

Assystem continue par ailleurs d'examiner des dossiers de croissance externe. Le groupe se montre particulièrement sélectif dans cette démarche dans la conjoncture actuelle, tout en conservant ses objectifs de croissance globale, en particulier à l'international.

⁴ Le gearing est calculé de la manière suivante : endettement net/(capitaux propres de l'ensemble consolidé + provisions pour risques et charges (dont avantages au personnel)).

CALENDRIER FINANCIER 2012

La présentation des résultats semestriels a lieu le 12 septembre à 8h30. Le document présenté à cette réunion ainsi que le rapport financier semestriel sont accessibles depuis www.assystem.com.

12 novembre 2012 : Information trimestrielle du 3ème trimestre 2012 (après clôture)

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 10 200 collaborateurs dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires pro forma de près de 850 M€ en 2011. 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

Agnès Villeret/ Lucie Larguier

Citigate Dewe Rogerson
Tél. : 01 53 32 78 95 / 84 75 – lucie.larguier@citigate.fr

Pauline Bucaille

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



ANNEXES

• RESULTAT OPERATIONNEL PAR POLE D'ACTIVITE

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011
Infrastructure Engineering & Operations*	11,0	10
Aerospace Mechanical Engineering	9,5	6,6
Technology & Product Engineering	6,8	9,7
Autres activités	(0,4)	0,3
Total	26,9	26,6

* Précédemment nommé Plant Engineering & Operations

• INFORMATIONS SUR LE CAPITAL AU 31/08/2012

Nombre de titres		
Actions ordinaires émises	20 734 278	
Actions d'auto détention	1 744 825	
Nombre de BSAR 2013 ¹	4 892 734	Prix d'exercice : 35,00 €
Nombre de BSAAR 2015 ²	3 155 419	Prix d'exercice : 11,10 €
Actions gratuites en circulation	233 760	
Nombre moyen pondéré d'actions (au 30 juin 2012)	19 096 691	
Nombre moyen pondéré d'actions diluées (au 30 juin 2012)	24 258 196	

¹ 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€.

² 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 31/08/2012

En pourcentage	Droits économiques	Droits de vote effectif ³
Dominique Louis / HDL / H2DA ⁴ / CEFID ⁵ / EEC	26,8	31,0
Groupe CDC ⁶	16,2	24,5
Membres du Conseil de Surveillance et du Directoire	3,6	5,4
FCP Salariés	1,1	1,8
Public	43,9	37,3
Autocontrôle	8,4	0,0

³ A distinguer des droits de vote théoriques retenus pour l'appréciation des franchissements de seuil.

⁴ Détenue par HDL (60,5%) et certains membres du directoire.

⁵ Détenue par HDL, Dominique Louis et Michel Combes.

⁶ 13,7% détenus par le FSI et 2,5% par CDC EVM.

En millions d'Euros

Actif	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Goodwill	118,6	114,0	92,7
Immobilisations incorporelles	5,2	5,4	5,8
Immobilisations corporelles	20,2	16,5	15,0
Immeubles de placement	1,4	1,4	1,4
Participations dans des entreprises associées	0,7	0,6	0,6
Actifs financiers disponibles à la vente	3,3	3,4	3,3
Autres actifs financiers	7,3	7,1	4,8
Impôts différés actifs	3,8	6,1	1,9
Total de l'actif non courant	160,5	154,5	125,5
Actifs détenus en vue de la vente			1,0
Clients et comptes rattachés	273,4	250,3	242,0
Autres créances	28,4	26,7	23,6
Créances d'impôt sur les résultats	5,4	1,1	3,9
Autres actifs financiers	0,1		
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	129,7	151,8	63,9
Total de l'actif courant	437,0	429,9	334,4
TOTAL DE L'ACTIF	597,5	584,4	459,9
Passif	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Capital	20,7	20,4	20,4
Primes	69,1	66,2	66,0
Réserves consolidées	74,3	42,5	47,7
Résultat net	14,6	41,0	14,6
Capitaux propres part du groupe	178,7	170,1	148,7
Intérêts minoritaires	4,6	2,9	2,8
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	183,3	173,0	151,5
Emprunts obligataires	105,3	103,9	47,7
Autres passifs financiers	7,0	6,5	2,1
Provisions	0,8	0,8	0,6
Avantages du personnel	14,5	14,3	14,9
Autres passifs non courants	7,4	0,4	8,0
Impôts différés passifs	0,5	0,4	0,1
Passif non courant	135,5	126,3	73,4
Emprunts obligataires	24,4	24,4	16,3
Autres passifs financiers et dérivés courants	5,4	4,7	6,2
Provisions	8,4	10,8	6,7
Fournisseurs et comptes rattachés	43,6	40,5	35,6
Passifs d'impôt sur les résultats	2,4	2,6	2,6
Autres passifs courants	194,5	202,1	167,6
Passif courant	278,7	285,1	235,0
TOTAL DU PASSIF	597,5	584,4	459,9

En millions d'Euros

	30/06/12	30/06/11	30/06/10
Chiffre d'affaires	427,1	374,3	312,4
Charges de personnel	(304,7)	(263,9)	(232,5)
Impôts et taxes	(1,0)	(0,7)	(0,8)
Dotations aux amortissements et provisions	(3,7)	(4,8)	(5,9)
Autres charges et produits d'exploitation	(89,5)	(79,5)	(57,1)
Résultat opérationnel d'activité	28,2	25,4	16,1
Charges liées aux actions gratuites/stock options	(0,5)	(0,3)	(0,4)
Coûts d'acquisition et plus ou moins-value de cession d'activités	(0,8)	1,5	
Autres charges et produits d'exploitation non courants			
Résultat opérationnel	26,9	26,6	15,7
Quote part de résultat dans le résultat net des entreprises associée	0,1	0,1	
Coût de l'endettement financier net	(1,8)	(0,6)	(1,0)
Autres produits et charges financiers	(4,0)	(2,4)	(1,8)
Résultat avant impôt des activités poursuivies	21,2	23,7	12,9
Impôts sur les résultats	(6,2)	(8,7)	(4,9)
Résultat net des activités poursuivies	15,0	15,0	8,0
Résultat lié aux activités abandonnées	(0,1)	(0,3)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	14,9	14,7	8,0
Attribuable :			
Aux actionnaires d'Assystem SA	14,6	14,5	7,3
Aux intérêts minoritaires	0,3	0,2	0,7

En euro			
Résultat de base par action	0,76	0,75	0,38
Résultat dilué par action	0,69	0,70	0,38
Résultat de base par action des activités poursuivies	0,77	0,76	0,38
Résultat dilué par action des activités poursuivies	0,69	0,72	0,38
Résultat de base par action des activités abandonnées	(0,005)	(0,015)	
Résultat dilué par action des activités abandonnées	(0,004)	(0,015)	

En millions d'Euros

30/06/12 30/06/11 30/06/10

ACTIVITE

Résultat net des activités poursuivies	15,0	15,0	8,0
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	15,7	13,3	13,7
Variation du besoin net en fonds de roulement	(15,4)	(31,2)	(7,1)
Impôts sur les sociétés décaissés	(9,2)	(10,8)	(2,8)
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées		1,0	(2,4)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6,1	(12,7)	9,4

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Acquisitions d'immobilisations nettes de la variation des fournisseurs	(6,3)	(4,6)	(2,3)
Cessions d'immobilisations nettes de la variation des créances	1,8	0,7	0,3
	(4,5)	(3,9)	(2,0)
Acquisitions nettes de titres	(15,8)	(15,7)	(0,2)
Cessions nettes de titres	0,1		
	(15,7)	(15,7)	(0,2)
Prêts consentis aux sociétés classées en actifs disponibles à la vente	(0,3)		
Prêts remboursés par les sociétés classées en actifs disponibles à la vente			0,1
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(20,5)	(19,6)	(2,1)

OPERATIONS DE FINANCEMENT

Emissions d'emprunts	0,2		
Remboursements d'emprunts et variation des autres dettes financières	(0,5)	(26,1)	(0,6)
Intérêts payés	(2,9)	(1,3)	(1,6)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8,4)	(8,6)	(4,9)
Augmentations de capital	3,2	2,0	
Acquisitions et cessions d'actions propres	(0,2)	(1,1)	0,7
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(8,6)	(35,1)	(6,4)

Variation de la trésorerie nette	(23,0)	(67,4)	0,9
-----------------------------------------	---------------	---------------	------------

Trésorerie nette d'ouverture	151,4	127,2	92,3
-------------------------------------	--------------	--------------	-------------

Incidences de la variation des cours des devises	0,2		
--------------------------------------------------	-----	--	--

Variation de la trésorerie nette	(23,0)	(67,4)	0,9
-----------------------------------------	---------------	---------------	------------

Trésorerie nette de clôture	128,6	59,8	93,2
------------------------------------	--------------	-------------	-------------