

## Objectifs 2012 tenus, Assystem poursuit son développement à l'international

- **Résultat opérationnel en progression à 60,9M€ (7,1% du chiffre d'affaires)**
- **Résultat net part du Groupe : 33,2 M€**
- **Génération de Free cash Flow toujours élevée à 34,0 M€**
- **Dividende proposé à l'Assemblée générale : 0,45 euro par action**

Paris, le 12 mars 2013 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 12 mars 2013, a examiné les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

<i>En millions d'euros</i>	<b>2012*</b>	2011
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>		
Chiffre d'affaires	<b>855,6</b>	760,6
Résultat opérationnel d'activité <sup>(1)</sup>	<b>61,9</b>	56,8
Résultat opérationnel	<b>60,9</b>	58,7
<i>en % du CA</i>	<b>7,1%</b>	7,7%
Résultat net part du Groupe	<b>33,2</b>	41,0
Résultat net part du Groupe hors variation jv dérivé ORNANE <sup>(2)</sup>	<b>34,2</b>	36,7
<b>Principaux éléments de flux de trésorerie</b>		
Flux net de trésorerie opérationnelle disponible <sup>(3)</sup>	<b>34,0</b>	<b>33,7</b>
<b>Principaux éléments de bilan</b>		
Trésorerie nette de l'endettement <sup>(4)</sup>	17,0	12,3
<b>Données par action (€)</b>		
Bénéfice net par action non dilué <sup>(5)</sup>	<b>1,73</b>	2,13
Bénéfice net par action dilué <sup>(6)</sup>	<b>1,65</b>	2,01
<b>Dividende proposé à l'Assemblée Générale (€)</b>	<b>0,45</b>	<b>0,45</b>

\* Les données tiennent compte de la cession d'ANAFI en mai et comptabilisent sur 11 mois les activités internationales de MPH pilotées depuis Dubaï acquises en février 2012.

Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur les comptes consolidés et les rapports d'audit relatifs à leur certification seront émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence.

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. La variation de juste valeur du dérivé l'ORNANE est une charge de 1,5 million d'euros en 2012, soit 1 million après impôt. En 2011, la variation de juste valeur avait entraîné la comptabilisation d'un produit de 6,7 millions, soit 4,3 millions d'euros après impôt.
3. Flux net de trésorerie généré par l'activité, diminué par les investissements relatifs au cycle d'exploitation, net des cessions, hors flux généré par les activités abandonnées.
4. Trésorerie et équivalents de trésorerie diminués des dettes financières long et court terme et de la juste valeur des produits dérivés de couverture de taux, de change et de l'ORNANE.
5. Le bénéfice net par action non dilué hors variation de juste-valeur du dérivé de l'ORNANE s'établit à 1,79 euro pour l'exercice 2012 contre 1,90 euro pour l'exercice 2011.
6. A ce jour, aucune dilution liée à l'ORNANE n'est prise en compte au 31 décembre 2012, étant donné l'objectif du Groupe de rembourser le nominal en numéraire et compte tenu du cours de l'action.

« En 2012, Assystem a tenu ses objectifs de croissance, de rentabilité et de génération de cash dans un contexte macro-économique difficile. Le Groupe réalise désormais 40% de ses activités hors de France, conformément à son plan de marche. Cette année nous a permis d'accompagner l'évolution de nos grands clients industriels, de prendre pied dans la zone Asie, Moyen-Orient, Afrique, et de nous donner les moyens de notre stratégie et de notre pérennité. En 2013, Assystem va continuer à investir pour renforcer ses positions sur les marchés sectoriels et géographiques porteurs d'avenir », commente Dominique Louis, Président du Directoire d'Assystem.

## ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2012

- *Chiffre d'affaires et taux de facturation*

Grâce à son positionnement sur des secteurs industriels stratégiques, Assystem a enregistré en 2012 une progression soutenue de son chiffre d'affaires (+12,5% dont +5,4% en organique). Cette croissance résulte de la bonne tenue des activités en France (+3,9%) et du développement dynamique du groupe à l'international dont le chiffre d'affaires augmente de +30%.

Le taux de facturation opérationnelle s'est dégradé de 1 point à 91,1% en 2012 (vs. 92,1% en 2011).

- *Résultat opérationnel*

Le résultat opérationnel d'activité progresse de 9% à 61,9 millions d'euros par rapport à 2011 (7,2% du chiffre d'affaires). Le résultat opérationnel (ROP) progresse de 3,7% à 60,9 millions d'euros par rapport à 2011, dans un contexte d'investissements soutenus notamment dans le secteur de l'Energie.

<i>En millions d'euros</i>	<b>2012</b>	<b>En % du CA</b>	<b>2011</b>	<b>En % du CA</b>
France	38,7	7,4%	39,0	7,8%
International	22,3	6,7%	19,7	7,6%
<b>Total</b>	<b>60,9</b>	<b>7,1%</b>	<b>58,7</b>	<b>7,7%</b>

La baisse du taux de marge en France provient essentiellement de la dégradation du marché automobile.

L'acquisition des activités de MPH pilotées depuis Dubaï a un effet dilutif en 2012. Hors MPH Dubaï, la marge du groupe à l'international s'établit à 7,3%. Cette acquisition impacte défavorablement de 0,6 point le taux de marge de l'ingénierie des infrastructures complexes qui ressort à 7,1% (7,8% en 2011).

Le taux de marge de la R&D externalisée s'élève à 7,1% (7,7% en 2011). L'aéronautique affiche une progression du taux de marge et de son niveau d'activité, pour la 3<sup>ème</sup> année consécutive. L'automobile subit l'effet cumulé de la baisse de l'activité et du repli du taux de marge en France.

- *Résultat net part du Groupe*

Le résultat net part du Groupe ressort à 33,2 millions d'euros. Il est impacté par le résultat financier qui se dégrade de 9,7 millions d'euros par rapport à 2011, essentiellement sous l'effet de l'ORNANE : 2,8 millions d'euros de charges d'intérêts et de coût amorti supplémentaires pour cet emprunt obligataire (2012 étant le premier exercice où l'ORNANE pèse en année pleine) et 8,2 millions d'euros liés aux variations de la juste valeur du dérivé entre 2011 et 2012 (charge de 1,5 million d'euros en 2012 à comparer à un produit de 6,7 millions en 2011).

## CAPACITE A GENERER UN CASH-FLOW ELEVE

Assystem a maintenu un niveau élevé de free cash flow à 34 millions d'euros. La trésorerie nette est positive à hauteur de 17,0 millions d'euros, après opérations de croissance externe, investissements opérationnels et paiement du dividende.

Le DSO est en amélioration de 1 jour par rapport à 2011 et ressort en moyenne à 81 jours sur l'année 2012.

## PROPOSITION D'UN DIVIDENDE DE 0,45 EURO PAR ACTION

La distribution d'un dividende de 0,45€ par action, identique à celui de 2011, sera soumise à l'approbation des actionnaires réunis en Assemblée générale le 22 mai prochain.

## PERSPECTIVES 2013

Début 2013, les tendances d'activités de la fin de l'année 2012 se poursuivent. La dynamique positive se maintient dans les secteurs stratégiques de l'énergie et de l'aéronautique ; l'automobile en France devrait décroître au 1<sup>er</sup> semestre alors que la croissance reste soutenue en-dehors de l'hexagone. Assystem continue à investir pour se développer à l'international et vise en 2013 une croissance organique de son chiffre d'affaires et un taux de marge opérationnelle comparables à ceux de 2012.

## CALENDRIER FINANCIER

La présentation des résultats annuels aura lieu le 13 mars à 10h00. Le document présenté à cette réunion sera accessible sur [www.assystem.com](http://www.assystem.com).

- 29 avril, après fermeture des marchés : Activité trimestrielle au 31 mars 2013
- 22 mai : Assemblée Générale
- 30 juillet, après fermeture des marchés : Activité trimestrielle au 30 juin 2013
- 9 septembre : Résultats semestriels au 30 juin 2013 (présentation le 10 septembre)

**Assystem** est un groupe international d'Ingénierie et de conseil en innovation. Au cœur de l'industrie depuis plus de quarante-cinq 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 11 000 collaborateurs dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 855 M€ en 2012. Assystem est une société cotée au NYSE Euronext Paris.

Plus d'informations sur [www.assystem.com](http://www.assystem.com) - Retrouvez Assystem sur Twitter : [@anewpath2growth](https://twitter.com/ANewPath2Growth)

## 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](mailto:pbucaille@assystem.com)

**Nicolas Castex - Agnès Villeret - Lucie Larguier**  
Citigate Dewe Rogerson  
Tél. : 01 53 32 78 95 – 01 53 32 84 75

[agnes.villeret@citigate.fr](mailto:agnes.villeret@citigate.fr) / [lucie.larguier@citigate.fr](mailto:lucie.larguier@citigate.fr)

## ANNEXES

### • CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En millions d'euros	2011	2012	Evolution
France	501,5	521,0	+ 3,9%
International	259,1	334,6	+ 29,1%

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

En millions d'euros	2011	2012	Poids	Croissance totale	Croissance organique**
Infrastructure Engineering & Operations*	288,4	352,1	41%	22,1%	3,3%
Aerospace Engineering	212,6	239,5	28%	12,7%	12,7%
Technology & Product Engineering	259,6	263,9	31%	1,7%	1,7%

### • RESULTAT OPERATIONNEL PAR POLE D'ACTIVITE

En millions d'euros	2011	2012	Evolution
Infrastructure Engineering & Operations*	22,4	25,0	+ 11,6%
Aerospace Engineering	16,6	19,7	+ 18,7%
Technology & Product Engineering	19,8	16,2	- 19,2%

\* Précédemment nommé Plant Engineering & Operations

\*\* Compte tenu de l'internationalisation croissante des activités du groupe en cours et à venir, la société a privilégié l'affichage d'une variation organique hors effet de change

### • INFORMATIONS SUR LE CAPITAL AU 31/12/2012

#### Nombre de titres

Actions ordinaires émises	20 734 278	
Actions d'auto détention	1 715 849	
Nombre de BSAR 2013 <sup>1</sup>	4 892 734	Prix d'exercice : 35,00 €
Nombre de BSAAR 2015 <sup>2</sup>	3 155 419	Prix d'exercice : 11,10 €
Actions gratuites en circulation	171 374	
Nombre moyen pondéré d'actions	19 157 041	
Nombre moyen pondéré d'actions diluées <sup>3</sup>	20 169 719	

<sup>1</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>2</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€.

<sup>3</sup> Hors effet potentiel de dilution de l'ORNANE, l'objectif du Groupe étant de rembourser le nominal en numéraire compte tenu du cours de l'action.

### • ACTIONNARIAT AU 31/12/2012

#### En pourcentage

	Actions	Droits de vote effectifs <sup>4</sup>
Dominique Louis / HDL / H2DA <sup>5</sup> / CEFID <sup>6</sup> / EEC	26,75	31,08
Groupe CDC <sup>7</sup>	16,24	24,50
Membres du Conseil de Surveillance et du Directoire	2,93	4,56
FCP Salariés	1,16	1,81
Public (y compris salariés)	44,64	38,05
Autocontrôle	8,28	0,00

<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> 13,73% détenus par le FSI et 2,51% par CDC EVM

## • ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

En millions d'Euros

<b>Actif</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Goodwill	120,1	114,0	75,6
Immobilisations incorporelles	4,7	5,4	6,2
Immobilisations corporelles	20,0	16,5	13,6
Immeubles de placement	1,4	1,4	1,4
Participations dans des entreprises associées	0,6	0,6	0,5
Actifs financiers disponibles à la vente	3,1	3,4	3,3
Autres actifs financiers	8,4	7,1	4,0
Impôts différés actifs	5,3	6,1	7,8
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>163,6</b>	<b>154,5</b>	<b>112,4</b>
Actifs détenus en vue de la vente			1,0
Clients et comptes rattachés	270,9	250,3	205,6
Autres créances	30,0	26,7	14,5
Créances d'impôt sur les résultats	3,9	1,1	1,6
Autres actifs financiers et dérivés courants	0,6		
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	136,5	151,8	127,9
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>441,9</b>	<b>429,9</b>	<b>350,6</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>605,5</b>	<b>584,4</b>	<b>463,0</b>
<b>Passif</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital	20,7	20,4	20,2
Primes	69,1	66,2	64,2
Réserves consolidées	74,1	42,5	36,2
Résultat net	33,2	41,0	21,5
Capitaux propres part du groupe	197,1	170,1	142,1
Intérêts minoritaires	7,5	2,9	2,6
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>204,6</b>	<b>173,0</b>	<b>144,7</b>
Emprunts obligataires	82,3	103,9	47,1
Autres passifs financiers et dérivés non courants	7,9	6,5	0,2
Provisions	0,5	0,8	0,5
Avantages du personnel	15,3	14,3	14,7
Autres passifs non courants	6,9	0,4	8,2
Impôts différés passifs	0,3	0,4	0,1
<b>Passif non courant</b>	<b>113,2</b>	<b>126,3</b>	<b>70,8</b>
Emprunts obligataires	24,1	24,4	42,2
Autres passifs financiers et dérivés courants	5,1	4,7	4,4
Provisions	6,0	10,8	5,9
Fournisseurs et comptes rattachés	43,7	40,5	30,8
Passifs d'impôt sur les résultats	1,8	2,6	5,8
Autres passifs courants	207,0	202,1	158,4
<b>Passif courant</b>	<b>287,7</b>	<b>285,1</b>	<b>247,5</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>605,5</b>	<b>584,4</b>	<b>463,0</b>

● **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>En millions d'Euros</i>	2012	2011	2010
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>855,6</b>	<b>760,6</b>	<b>636,5</b>
Charges de personnel	(611,8)	(529,9)	(458,8)
Impôts et taxes	(2,1)	(1,7)	(1,5)
Dotations aux amortissements et provisions	(11,0)	(11,0)	(10,9)
Autres charges et produits d'exploitation	(168,8)	(161,8)	(120,6)
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>61,9</b>	<b>56,8</b>	<b>45,3</b>
Charges liées aux actions gratuites/stock options	(1,1)	(0,4)	(0,6)
Coûts d'acquisition et plus ou moins-value de cession d'activités	0,1	2,3	(0,4)
Autres charges et produits d'exploitation non courants			
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>60,9</b>	<b>58,7</b>	<b>44,3</b>
Quote part dans le résultat des entreprises associées	0,2	0,2	0,1
Coût de l'endettement financier net	(4,3)	(2,5)	(1,9)
Variation de juste valeur du dérivé de l'ORNANE	(1,5)	6,7	
Autres produits et charges financiers	(2,9)	(3,2)	(4,2)
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>	<b>52,4</b>	<b>59,9</b>	<b>38,3</b>
Impôts sur les résultats	(18,2)	(18,6)	(14,7)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>34,2</b>	<b>41,3</b>	<b>23,6</b>
Résultat net des activités abandonnées	(0,1)	(0,1)	(1,1)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>34,1</b>	<b>41,2</b>	<b>22,5</b>
<b>Attribuable :</b>			
Aux actionnaires d'Assystem SA	33,2	41,0	21,5
Aux intérêts minoritaires	0,9	0,2	1,0

## ● TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En millions d'Euros</i>	2012	2011	2010
<b>ACTIVITE</b>			
Résultat net des activités poursuivies	34,2	41,3	23,6
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	34,3	22,6	30,5
Variation du besoin net en fonds de roulement	(3,1)	(1,1)	14,2
Impôts sur les sociétés décaissés	(21,3)	(20,6)	(10,3)
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées	(0,1)	0,9	(4,0)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>44,0</b>	<b>43,1</b>	<b>54,0</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations	(12,0)	(13,8)	(7,1)
Cessions d'immobilisations	1,9	5,3	0,5
	(10,1)	(8,5)	(6,6)
Acquisitions de titres	(12,3)	(36,0)	(0,5)
Cessions de titres	1,7		
	(10,6)	(36,0)	(0,5)
Prêts consentis aux sociétés classées en actifs disponibles à la vente			
Prêts remboursés par les sociétés classées en actifs disponibles à la vente	(0,3)		
Dividendes reçus	0,2	0,1	0,2
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées			0,8
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(20,8)</b>	<b>(44,4)</b>	<b>(6,1)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Emissions d'emprunts et autres dettes financières	0,1	87,0	
Remboursements d'emprunts	(25,3)	(42,6)	(1,2)
Intérêts payés	(4,4)	(2,7)	(3,1)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8,5)	(8,6)	(4,9)
Augmentations de capital	3,2	2,2	1,1
Opérations sur actions propres	(3,5)	(9,8)	(4,9)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(38,4)</b>	<b>25,5</b>	<b>(13,0)</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(15,2)</b>	<b>24,2</b>	<b>34,9</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>151,4</b>	<b>127,2</b>	<b>92,3</b>
Incidences des éléments non monétaires et variation des cours des devises	0,1		
Variation de la trésorerie nette	(15,2)	24,2	34,9
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>136,3</b>	<b>151,4</b>	<b>127,2</b>

## • EMISSION DE L'ORNANE

Le groupe s'est attaché, en 2011, à optimiser sa structure financière, en mettant en place un financement diversifié bancaire et obligataire :

- un crédit moyen terme d'un montant maximum de 100 M€ destiné au financement des opérations de croissance externe (non encore utilisé),
- un crédit renouvelable de 120 M€ destiné à faire face aux besoins généraux du Groupe (non encore utilisé),
- un emprunt obligataire sous la forme d'ORNANE émis en juillet 2011 pour un montant nominal de 92 M€, dont les caractéristiques sont les suivantes :

Montant total de l'émission	92 M€
Date d'émission	06 juillet 2011
Echéance	1 <sup>er</sup> janvier 2017
Nombre d'obligations émises	4 181 818
Prix d'émission unitaire (avec prime de 27,43%)	22 euros
Taux d'intérêt	4%
Remboursement	In fine
<b>Valeur IFRS de la dette de l'ORNANE au 31 décembre 2012</b>	<b>87,9 M€</b>
<b><i>Dont mark-to-market de la composante actions (dérivé)</i></b>	<b><i>5,6 M€</i></b>

### Principe de remboursement de l'ORNANE

L'ORNANE est un instrument financier hybride qui s'apparente à un produit obligataire pouvant intégrer à terme une composante de fonds propres sous certaines conditions. A l'échéance, le groupe peut, à son choix, appliquer les modalités de remboursement suivantes :

	Cours de l'action inférieur ou égal à la valeur nominale des obligations	Cours de l'action supérieur à la valeur nominale des obligations
Option 1	Remboursement en actions nouvelles et/ou existantes.	Remboursement du nominal et de la prime de surperformance en actions nouvelles et/ou existantes.
Option 2	Remboursement en numéraire.	Remboursement du nominal en numéraire et de la prime de surperformance en actions nouvelles et/ou existantes.

### Principes comptables

L'ORNANE est une dette obligataire comprenant deux composantes, selon les normes IFRS :

- une composante obligataire : comptabilisée en dette au coût amorti
- une composante actions (dérivé) : comptabilisé en dette mark-to-market. La variation de juste valeur est constatée en résultat financier sur une ligne distincte « Variation de juste valeur du dérivé de l'ORNANE », (contrairement à une OCEANE pour laquelle la composante optionnelle est comptabilisée en capitaux propres à sa valeur initiale). L'impact de ce principe de comptabilisation est sans effet cash sur le résultat, et est en sens inverse du cours de bourse.

### Une dilution limitée

L'ORNANE donne à Assystem l'option de limiter le nombre d'actions à émettre en cas de conversion, l'objectif du groupe étant de rembourser le nominal en numéraire.