

Résultats semestriels 2013

Résistance de la marge opérationnelle dans un contexte dégradé

- Bonne tenue des secteurs stratégiques nucléaire et aéronautique**
- Résultat opérationnel d'activité à 6,0% du CA et résultat opérationnel à 5,2%**

Paris, le 9 septembre 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 6 septembre 2013, a examiné les états financiers consolidés du semestre clos le 30 juin 2013.

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2013* | S1 2012 |
|--|-----------------|----------------|
| Principaux éléments du compte de résultat | | |
| Chiffre d'affaires | 436,0 | 427,1 |
| Résultat opérationnel d'activité ⁽¹⁾ | 26,3 | 28,2 |
| en % du CA | 6,0% | 6,6% |
| Résultat opérationnel | 22,9 | 26,9 |
| en % du CA | 5,2% | 6,3% |
| Résultat net part du Groupe hors variation JV dérivé ORNANE ⁽²⁾ | 13,8 | 14,9 |
| Résultat net part du Groupe | 15,0 | 14,6 |
| Principaux éléments de flux de trésorerie | | |
| Flux net de trésorerie opérationnelle disponible ⁽³⁾ | (10,3) | 1,6 |
| Principaux éléments de bilan | | |
| Dette nette ⁽⁴⁾ | (23,5) | 12,3 |
| Données par action (€) | | |
| Bénéfice net par action non dilué | 0,81 | 0,76 |
| Bénéfice net par action dilué | 0,65 | 0,69 |

* Les éléments comparatifs avec le 1^{er} semestre 2013 tiennent compte des changements de périmètre suivants : cession d'Anafi à fin mai 2012 et intégration des activités internationales pilotées depuis Dubaï au 1^{er} février 2012.

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

⁽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 un produit de 1,8 million d'euros au S1 2013, soit 1,2 million après impôt. Au S1 2012, la variation de juste valeur avait entraîné la comptabilisation d'une charge de 0,4 million, soit 0,3 million 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.

⁽⁴⁾ 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 AU 30 JUIN 2013

Au 30 juin 2013, Assystem affiche une croissance globale de +2,1% (+1,6% en organique), pour un chiffre d'affaires de 436,0 M€. Hors effet calendaire défavorable, la croissance organique ressort à +4,5%. Les deux activités stratégiques du groupe continuent d'afficher une forte croissance, de +15% pour le nucléaire et +9,6% pour l'aéronautique.

Répartition géographique du résultat opérationnel (ROP)

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2013 | En % du CA | S1 2012 | <i>En % du CA</i> |
|----------------------------|----------------|-------------------|-------------|-------------------|
| France | 15,6 | 6,0% | 16,9 | 6,4% |
| International | 7,3 | 4,1% | 10,0 | 6,2% |
| Total | 22,9 | 5,2% | 26,9 | 6,3% |

Dans un contexte de ralentissement de la croissance, le résultat opérationnel d'Assystem fait preuve de résistance à 22,9 M€. Il subit un effet de saisonnalité et reflète des situations contrastées selon les pays et les secteurs. Le Groupe a enregistré des charges non courantes de 3,4 M€. Le taux de marge opérationnelle d'activité s'élève à 6,0% au 30 juin 2013, à comparer à 6,6% un an plus tôt.

Dans l'ingénierie des infrastructures complexes, la marge opérationnelle ressort à 5,4%. Le secteur du nucléaire affiche toujours de bonnes performances avec un taux de marge opérationnelle supérieure à la moyenne du Groupe. Toutefois, la marge est impactée par la baisse des activités d'assistance technique sur site, sur le périmètre de MPH Global Services, et des activités de bureau d'études en France dans les énergies conventionnelles.

Dans la R&D externalisée, la marge opérationnelle ressort à 5,1%. Le secteur de l'aéronautique continue d'afficher un niveau de marge élevé, toujours supérieur à la moyenne du Groupe, bien qu'impacté par une adaptation de l'offre en Allemagne. Les marges dans l'automobile en France sont durablement dégradées. Par ailleurs, sur le semestre, le Groupe a passé une provision pour perte à terminaison de 1,2 M€ sur un contrat en cours dans le transport ferroviaire.

Le résultat financier s'établit à -1,9 M€, et à -3,7 M€ hors variation de la juste valeur du dérivé de l'ORNANE. Le coût de l'endettement net reste stable par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Le taux effectif d'impôts ressort à 27,4%, contre 29,2% au 30 juin 2012.

Le résultat net part du groupe d'Assystem est stable à 15,0 M€.

Diminution ponctuelle du *free cash flow* à -10,3 M€ (saisonnalité et légère augmentation du DSO). Assystem affiche un endettement net limité à 23,5 M€ malgré le rachat partiel de la participation du FSI, devenu Bpifrance Participations SA, pour 28,3 M€.

PERSPECTIVES

Au cours des prochains exercices, Assystem continuera de dérouler son plan de croissance et d'investissements principalement sur ses deux grands secteurs stratégiques (nucléaire et aéronautique), tous deux porteurs d'un potentiel de croissance durable pour le Groupe.

Pour 2013, dans un contexte macro-économique toujours contrasté, Assystem confirme son objectif de croissance organique du chiffre d'affaires annuel entre +2 et +5%. Le Groupe demeure confiant dans son objectif de taux de ROP d'activité en 2013 en ligne avec celui de 2012 et de taux de ROP compris entre 6,0 et 6,5%.

La présentation des résultats semestriels a lieu le 10 septembre à 8h30. Le document présenté à cette réunion ainsi que le rapport financier semestriel sont accessibles depuis www.assystem.com.

CALENDRIER FINANCIER 2013

12 novembre 2013 : Information trimestrielle du 3ème trimestre 2013 (après clôture)

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 - 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

Nicolas Castex - Agnès Villeret - Lucie Larguier
Citigate Dewe Rogerson
Tél. : 01 53 32 78 95 – 01 53 32 84 75
agnes.villeret@citigate.fr / Lucie.larguier@citigate.fr

ANNEXES

• RESULTAT OPERATIONNEL PAR POLE D'ACTIVITE

| En millions d'euros | S1 2013 | S1 2012 |
|---|-------------|-------------|
| Infrastructure Engineering & Operations | 9,8 | 11,0 |
| Aerospace Mechanical Engineering | 8,0 | 9,5 |
| Technology & Product Engineering | 4,4 | 6,8 |
| Autres activités | 0,7 | (0,4) |
| Total | 22,9 | 26,9 |

• INFORMATIONS SUR LE CAPITAL AU 31/08/2013

| Nombre de titres | | |
|--|------------|---------------------------|
| Actions ordinaires émises | 19 219 965 | |
| Actions d'auto détentio | 1 880 311 | |
| Nombre de BSAAR 2015 ¹ | 3 105 564 | Prix d'exercice : 11,10 € |
| Actions gratuites en circulation | 247 823 | |
| Nombre moyen pondéré d'actions (au 30 juin 2013) | 18 574 210 | |
| Nombre moyen pondéré d'actions diluées (au 30 juin 2013) | 24 008 567 | |

¹ 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 31/08/2013

| En pourcentage | Actions | Droits de vote effectif ² |
|---|---------|--------------------------------------|
| Dominique Louis / Groupe HDL | 28,8 | 29,8 |
| Membres du Conseil de Surveillance et managers ³ | 3,2 | 5,9 |
| FCP Salariés | 1,2 | 2,3 |
| Public | 57,0 | 62,0 |
| Autocontrôle | 9,8 | 0,0 |

² A distinguer des droits de vote théoriques retenus pour l'appréciation des franchissements de seuil.

³ Hors Dominique Louis.

En millions d'Euros

| Actif | 30/06/13 | 31/12/12 | 30/06/12 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Goodwill | 119,8 | 120,1 | 118,6 |
| Immobilisations incorporelles | 4,6 | 4,7 | 5,2 |
| Immobilisations corporelles | 19,6 | 20,0 | 20,2 |
| Immeubles de placement | 1,4 | 1,4 | 1,4 |
| Participations dans des entreprises associées | 0,8 | 0,6 | 0,7 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 3,2 | 3,1 | 3,3 |
| Autres actifs financiers | 8,0 | 8,4 | 7,3 |
| Impôts différés actifs | 5,3 | 5,3 | 3,8 |
| Total de l'actif non courant | 162,7 | 163,6 | 160,5 |
| Clients et comptes rattachés | 282,1 | 270,9 | 273,4 |
| Autres créances | 39,3 | 30,0 | 28,4 |
| Créances d'impôt sur les résultats | 6,1 | 3,9 | 5,4 |
| Autres actifs financiers | 0,1 | 0,6 | 0,1 |
| Trésorerie & Equivalents de trésorerie | 135,0 | 136,5 | 129,7 |
| Total de l'actif courant | 462,6 | 441,9 | 437,0 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 625,3 | 605,5 | 597,5 |
| Passif | 30/06/13 | 31/12/12 | 30/06/12 |
| Capital | 19,2 | 20,7 | 20,7 |
| Primes | 50,0 | 69,1 | 69,1 |
| Réserves consolidées | 90,2 | 74,1 | 74,3 |
| Résultat net | 15,0 | 33,2 | 14,6 |
| Capitaux propres part du groupe | 174,4 | 197,1 | 178,7 |
| Intérêts minoritaires | 7,4 | 7,5 | 4,6 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 181,8 | 204,6 | 183,3 |
| Emprunts obligataires | 83,3 | 82,3 | 105,3 |
| Autres passifs financiers | 45,8 | 7,6 | 7,0 |
| Provisions | 0,5 | 0,5 | 0,8 |
| Avantages du personnel | 15,1 | 15,3 | 14,5 |
| Autres passifs non courants | 7,2 | 6,9 | 7,4 |
| Impôts différés passifs | 0,9 | 0,3 | 0,5 |
| Passif non courant | 152,8 | 112,9 | 135,5 |
| Emprunts obligataires | 24,3 | 24,1 | 24,4 |
| Autres passifs financiers et dérivés courants | 5,1 | 5,4 | 5,4 |
| Provisions | 7,1 | 6,0 | 8,4 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 41,1 | 43,7 | 43,6 |
| Passifs d'impôt sur les résultats | 4,2 | 1,8 | 2,4 |
| Autres passifs courants | 208,9 | 207,0 | 194,5 |
| Passif courant | 290,7 | 288,0 | 278,7 |
| TOTAL DU PASSIF | 625,3 | 605,5 | 597,5 |

En millions d'Euros

| | 30/06/13 | 30/06/12 | 30/06/11 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 436,0 | 427,1 | 374,3 |
| Charges de personnel | (316,7) | (304,7) | (263,9) |
| Impôts et taxes | (0,9) | (1,0) | (0,7) |
| Dotations aux amortissements et provisions | (6,1) | (3,7) | (4,8) |
| Autres charges et produits d'exploitation | (86,0) | (89,5) | (79,5) |
| Résultat opérationnel d'activité | 26,3 | 28,2 | 25,4 |
| Charges liées aux actions gratuites/stock options | (0,6) | (0,5) | (0,3) |
| Coûts d'acquisition et plus ou moins-value de cession d'activités | (0,4) | (0,8) | 1,5 |
| Autres charges et produits d'exploitation non courants | (2,4) | | |
| Résultat opérationnel | 22,9 | 26,9 | 26,6 |
| Quote part de résultat dans le résultat net des entreprises associées | 0,2 | 0,1 | 0,1 |
| Coût de l'endettement financier net | (1,7) | (1,8) | (0,6) |
| Autres produits et charges financiers | (0,2) | (4,0) | (2,4) |
| Résultat avant impôt des activités poursuivies | 21,2 | 21,2 | 23,7 |
| Impôts sur les résultats | (5,8) | (6,2) | (8,7) |
| Résultat net des activités poursuivies | 15,4 | 15,0 | 15,0 |
| Résultat lié aux activités abandonnées | (0,1) | (0,1) | (0,3) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 15,3 | 14,9 | 14,7 |
| Attribuable : | | | |
| Aux actionnaires d'Assystem SA | 15,0 | 14,6 | 14,5 |
| Aux intérêts minoritaires | 0,3 | 0,3 | 0,2 |
| En euro | | | |
| Résultat de base par action | 0,81 | 0,76 | 0,75 |
| Résultat dilué par action | 0,65 | 0,69 | 0,70 |
| Résultat de base par action des activités poursuivies | 0,81 | 0,77 | 0,76 |
| Résultat dilué par action des activités poursuivies | 0,66 | 0,69 | 0,72 |
| Résultat de base par action des activités abandonnées | (0,005) | (0,005) | (0,015) |
| Résultat dilué par action des activités abandonnées | (0,004) | (0,004) | (0,015) |

En millions d'Euros

| | 30/06/13 | 30/06/12 | 30/06/11 |
|---|--------------|---------------|---------------|
| ACTIVITE | | | |
| Résultat net des activités poursuivies | | | |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | 15,4 | 15,0 | 15,0 |
| Variation du besoin net en fonds de roulement d'exploitation | (26,4) | (15,4) | (31,2) |
| Impôts sur les sociétés décaissés et variation du besoin en fonds de roulement d'IS | (9,9) | (9,2) | (10,8) |
| Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées | 0,1 | | 1,0 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | (5,6) | 6,1 | (12,7) |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Acquisitions d'immobilisations nettes de la variation des fournisseurs | (4,7) | (6,3) | (4,6) |
| Cessions d'immobilisations nettes de la variation des créances | | 1,8 | 0,7 |
| | (4,7) | (4,5) | (3,9) |
| Acquisitions nettes de titres | (0,1) | (15,8) | (15,7) |
| Cessions nettes de titres | | 0,1 | |
| | (0,1) | (15,7) | (15,7) |
| 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 | 0,3 | | |
| Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (4,5) | (20,5) | (19,6) |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | | |
| Emissions d'emprunts | 40,0 | 0,2 | |
| Remboursements d'emprunts et variation des autres dettes financières | 0,1 | (0,5) | (26,1) |
| Intérêts payés | (4,8) | (2,9) | (1,3) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | (8,4) | (8,6) |
| Augmentations de capital | 0,6 | 3,2 | 2,0 |
| Acquisitions et cessions d'actions propres | (28,9) | (0,2) | (1,1) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 7,0 | (8,6) | (35,1) |
| Variation de la trésorerie nette | (3,1) | (23,0) | (67,4) |
| Trésorerie nette d'ouverture | 136,3 | 151,4 | 127,2 |
| Incidences de la variation des cours des devises | (0,3) | 0,2 | |
| Variation de la trésorerie nette | (3,1) | (23,0) | (67,4) |
| Trésorerie nette de clôture | 132,9 | 128,6 | 59,8 |