

Des résultats 2013 conformes aux objectifs

- **Résultat opérationnel à 53,2 M€ (6,1% du chiffre d'affaires)**
- **Résultat net part du Groupe : 27,1 M€**
- **Free cash Flow : 22,3 M€**

Paris, le 12 mars 2014 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 mars 2014, a examiné les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

<i>En millions d'euros</i>	2013	2012*
Principaux éléments du compte de résultat		
Chiffre d'affaires	871,4	855,6
Résultat opérationnel d'activité ⁽¹⁾ <i>en % du CA</i>	60,3 6,9%	61,9 7,2%
Résultat opérationnel <i>en % du CA</i>	53,2 6,1%	60,9 7,1%
Résultat net part du Groupe	27,1	33,2
Résultat net part du Groupe hors variation « jv » dérivé ORNANE ⁽²⁾	27,9	34,2
Principaux éléments de flux de trésorerie		
Flux net de trésorerie opérationnelle disponible ⁽³⁾	22,3	34,0
Principaux éléments de bilan		
(Dettes nettes) / Trésorerie nette ⁽⁴⁾	(3,6)	17,0
Données par action (€)		
Bénéfice net par action non dilué ⁽⁵⁾	1,46	1,73
Bénéfice net par action dilué ⁽⁶⁾	1,37	1,65

* Les données tiennent compte de la cession d'ANAFI en mai 2012 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 de l'ORNANE est une charge de 1,3 million d'euros en 2013, soit 0,8 million d'euros après impôt. En 2012, la variation de juste valeur avait entraîné la comptabilisation d'une charge de 1,5 million d'euros, soit 1 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, hors flux généré par les activités abandonnées, appelé aussi Free Cash Flow.
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, de change.
5. Le bénéfice net par action non dilué hors variation de juste-valeur du dérivé de l'ORNANE s'établit à 1,51 euro pour l'exercice 2013 contre 1,79 euro pour l'exercice 2012.
6. A ce jour, aucune dilution liée à l'ORNANE n'est prise en compte au 31 décembre 2013, étant donné l'objectif du Groupe de rembourser le nominal en numéraire et compte tenu du cours de l'action.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2013

- *Chiffre d'affaires et taux de facturation*

Assystem a enregistré en 2013 une progression de son chiffre d'affaires de +1,8% (+1,6% en organique à taux de change courant). En France, la croissance est de +0,4%, impactée par les difficultés du secteur automobile et un effet calendaire défavorable de -2 jours. A l'international, le chiffre d'affaires progresse de +4,1% pénalisé par un effet de change sur la livre et une moindre croissance de certains programmes aéronautiques en Angleterre et en Allemagne au second semestre.

Le taux de facturation opérationnelle 2013 ressort stable par rapport à 2012 à 91%.

- *Résultat opérationnel*

Le résultat opérationnel d'activité à 60,3 millions d'euros se maintient à un niveau proche de celui de 2012 (6,9% du chiffre d'affaires). Assystem a enregistré des charges non courantes de 7,1 millions d'euros. Le résultat opérationnel (ROP) est en retrait à 53,2 millions d'euros par rapport à 2012, du fait des activités internationales. Le second semestre affiche une amélioration de la marge opérationnelle (7,0%) néanmoins en retrait par rapport à 2012 (7,9%).

<i>En millions d'euros</i>	2013	En % du CA	2012	En % du CA
France	38,6	7,4%	38,7	7,4%
International	14,6	4,2%	22,3	6,7%
Total	53,2	6,1%	60,9	7,1%

En France, le résultat opérationnel d'Assystem se maintient, soutenu par la bonne performance des secteurs nucléaires et aéronautiques et les mesures de compétitivité dont bénéficie l'entreprise en 2013. L'international résiste malgré la faible rentabilité des activités d'assistance technique sur site (MPH Global Services) et, dans l'aéronautique en Allemagne, d'une baisse de la performance et de mesures d'adaptation.

Le taux de marge de l'Ingénierie des Infrastructures complexes ressort à 5,5% (7,1% en 2012) impacté par les coûts liés aux efforts commerciaux et de développement à l'international et par l'effet dilutif de MPH Global Services.

Le taux de marge de la R&D externalisée s'élève à 6,5% (7,1% en 2012). Le secteur aéronautique continue d'afficher une bonne rentabilité (6,9% sur 2013), à l'exception de l'Allemagne et de l'Espagne. Sur les autres secteurs, la rentabilité se maintient (5,7%) témoignant des résultats encourageants de la transformation engagée fin 2012, notamment dans l'automobile.

- *Résultat net part du Groupe*

Le résultat net part du Groupe ressort à 27,1 millions d'euros. Il est impacté par le résultat financier qui se dégrade de 4,7 millions d'euros par rapport à 2012, essentiellement sous l'effet de la dépréciation (à quasi 100%), pour 3,4 millions d'euros, de participations minoritaires acquises avant 2004. Le reliquat des coûts de mise en place de financements activés en 2011 a été passé en charges du fait de leur non-utilisation.

DETTE NETTE

Le *free cash flow* du Groupe s'élève à 22,3 millions d'euros fin 2013. A 84 jours en moyenne annuelle en augmentation de 2 jours par rapport à 2012, le DSO conserve un bon niveau.

Assystem est passé d'une trésorerie positive de 17,0 millions d'euros en 2012 à un endettement net de 3,6 millions d'euros en 2013, sous l'effet du rachat partiel de la participation du Bpifrance en mai 2013 pour un montant de 28,3 millions d'euros.

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

La politique de distribution de dividendes est déterminée par les organes sociaux en fonction des capacités distributives, de la situation financière et des besoins financiers d'Assystem et de ses filiales. Les distributions de dividende pourront évoluer par rapport aux montants précédemment versés et resteront en tout état de cause en ligne avec son plan d'affaires.

Au titre de 2013, Assystem envisage la distribution d'un dividende de 0,45€ par action, identique à celui de 2012. Cette proposition sera soumise à l'approbation des actionnaires réunis en Assemblée générale le 22 mai prochain.

PERSPECTIVES

Assystem continue de dérouler son projet visant à faire du groupe un acteur mondial dans des secteurs stratégiques de l'ingénierie, en particulier le nucléaire, tout en consolidant ses positions dans l'aéronautique et l'automobile. A ce titre, 2014 est une année importante dans son déploiement à l'international, à commencer par le Moyen-Orient. Dans ce contexte, Assystem vise une légère amélioration de la performance opérationnelle.

OFFRE PUBLIQUE INITIEE PAR HDL DEVELOPMENT

HDL Development a initié une offre publique sur Assystem ouverte entre le 14 janvier 2014 au 17 février 2014 ayant fait l'objet d'une note d'information (visa n°14-004 en date du 9 janvier 2014) et d'une note en réponse d'Assystem (visa n°14-005 en date du 9 janvier 2014). Le document présentant les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables d'Assystem, déposé auprès de l'AMF le 10 janvier 2014, est disponible sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et d'Assystem (www.assystem.com/investisseurs).

A l'issue de l'offre publique d'achat, HDL Development détenait 55,69% du capital et au moins 51,21% des droits de vote de la Société, 90,69% des BSAARs et 3,26% des ORNANES en circulation. Le 28 février 2014, l'Autorité des marchés financiers a fait connaître que l'offre publique sera réouverte entre le 3 mars 2014 et le 14 mars 2014. La publication par l'AMF des résultats de l'offre réouverte devrait intervenir le 21 mars 2014.

CALENDRIER FINANCIER

- 12 mars 2014 : publication des résultats de l'année 2013
- 13 mai 2014 : publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2014
- 22 mai 2014 : Assemblée générale des actionnaires
- 30 juillet 2014 : publication du chiffre d'affaires du 2nd trimestre 2014
- 8 septembre 2014 : publication des résultats du premier semestre 2014

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 plus de 11 000 collaborateurs dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 871,4 M€ en 2013. Assystem est une société cotée au NYSE Euronext Paris.

Plus d'informations sur www.assystem.com - Retrouvez Assystem sur Twitter : [@aneupath2growth](https://twitter.com/aneupath2growth)

Le présent communiqué ne constitue pas une offre publique. Il n'est pas destiné à être diffusé dans les pays autres que la France. La diffusion du présent communiqué, de l'offre, de tout document relatif à l'offre et la participation à l'offre peuvent faire l'objet dans certains pays de restrictions légales dans certaines juridictions. En conséquence, les personnes en possession du présent communiqué sont tenues de se renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer.

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

• CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En millions d'euros	2012	2013	Evolution
France	521,0	523,3	+ 0,4%
International	334,6	348,1	+ 4,1%

• CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEURS INDUSTRIELS

En pourcentage du CA consolidé	2013
Aéronautique	37 %
Transport (dont automobile)	17 %
Energie (dont nucléaire)	33 %
Autres industries	13 %

• CHIFFRE D'AFFAIRES PAR POLE D'ACTIVITE

En millions d'euros	2012	2013	Poids	Croissance totale	Croissance organique*
Infrastructure Engineering & Operations*	352,1	365,9	42%	4,0%	3,4%
Aerospace Engineering	239,5	255,9	29%	6,8%	6,8%
Technology & Product Engineering	263,9	249,6	29%	-5,5%	-5,5%

* à taux de change courant

• RESULTAT OPERATIONNEL PAR POLE D'ACTIVITE

En millions d'euros	2012	2013	Evolution
Infrastructure Engineering & Operations	25,0	20,2	- 19,2%
Aerospace Engineering	19,7	17,7	- 10,2%
Technology & Product Engineering	16,2	15,3	- 5,6%

- INFORMATIONS SUR LE CAPITAL**

Nombre de titres	AU 31/12/2013	AU 24/02/2014
Actions ordinaires émises	19 326 066	19 431 368
Actions d'auto détention	1 829 333	169 596
Nombre de BSAAR 2015 ¹ (Prix d'exercice : 11,10 €)	2 999 463	2 894 161
Actions gratuites en circulation	211 536	211 536
Nombre moyen pondéré d'actions	18 519 429	Non disponible
Nombre moyen pondéré d'actions diluées ²	19 808 048	Non disponible

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€.

² 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 31/12/2013**

En pourcentage

	Actions	Droits de vote effectifs ³
Dominique Louis / Groupe HDL	28,7	29,6
Membres du Conseil de Surveillance et managers ⁴	3,5	6,6
FCP Salariés	1,1	2,2
Public	57,2	61,6
Autocontrôle	9,5	0,0

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

⁴ Hors Dominique Louis

- ACTIONNARIAT AU 24/02/2014⁵**

En pourcentage

	Actions	Droits de vote
HDL Development	55,69	(au moins) 51,21
Public	43,44	48,79
Autocontrôle	0,87	0,0

⁵ soit à la date de publication par l'AMF des résultats de la première période d'offre

• ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

En millions d'Euros

Actif	2013	2012	2011
Goodwill	119,8	120,1	114,0
Immobilisations incorporelles	5,0	4,7	5,4
Immobilisations corporelles	19,1	20,0	16,5
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	0,2	3,1	3,4
Autres actifs financiers	8,5	8,4	7,1
Impôts différés actifs	7,5	5,3	6,1
Actif non courant	162,2	163,6	154,5
Actifs détenus en vue de la vente			
Clients et comptes rattachés	273,8	270,9	250,3
Autres créances	43,1	30,0	26,7
Créances d'impôt sur les résultats	4,2	3,9	1,1
Autres actifs financiers et dérivés courants	0,2	0,6	
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	133,6	136,5	151,8
Actif courant	454,9	441,9	429,9
TOTAL DE L'ACTIF	617,1	605,5	584,4
Passif	2013	2012	2011
Capital	19,3	20,7	20,4
Primes	51,1	69,1	66,2
Réserves consolidées	91,2	74,1	42,5
Résultat net	27,1	33,2	41,0
Capitaux propres part du groupe	188,7	197,1	170,1
Intérêts minoritaires	7,1	7,5	2,9
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	195,8	204,6	173,0
Emprunts obligataires	84,5	82,3	103,9
Autres passifs financiers et dérivés non courants	7,8	7,6	6,5
Provisions	0,3	0,5	0,8
Avantages du personnel	17,2	15,3	14,3
Autres passifs non courants	6,4	6,9	0,4
Impôts différés passifs	1,4	0,3	0,4
Passif non courant	117,6	112,9	126,3
Emprunts obligataires	0,0	24,1	24,4
Autres passifs financiers et dérivés courants	44,9	5,4	4,7
Provisions	5,2	6,0	10,8
Fournisseurs et comptes rattachés	41,6	43,7	40,5
Passifs d'impôt sur les résultats	2,8	1,8	2,6
Autres passifs courants	209,2	207,0	202,1
Passif courant	303,7	288,0	285,1
TOTAL DU PASSIF	617,1	605,5	584,4

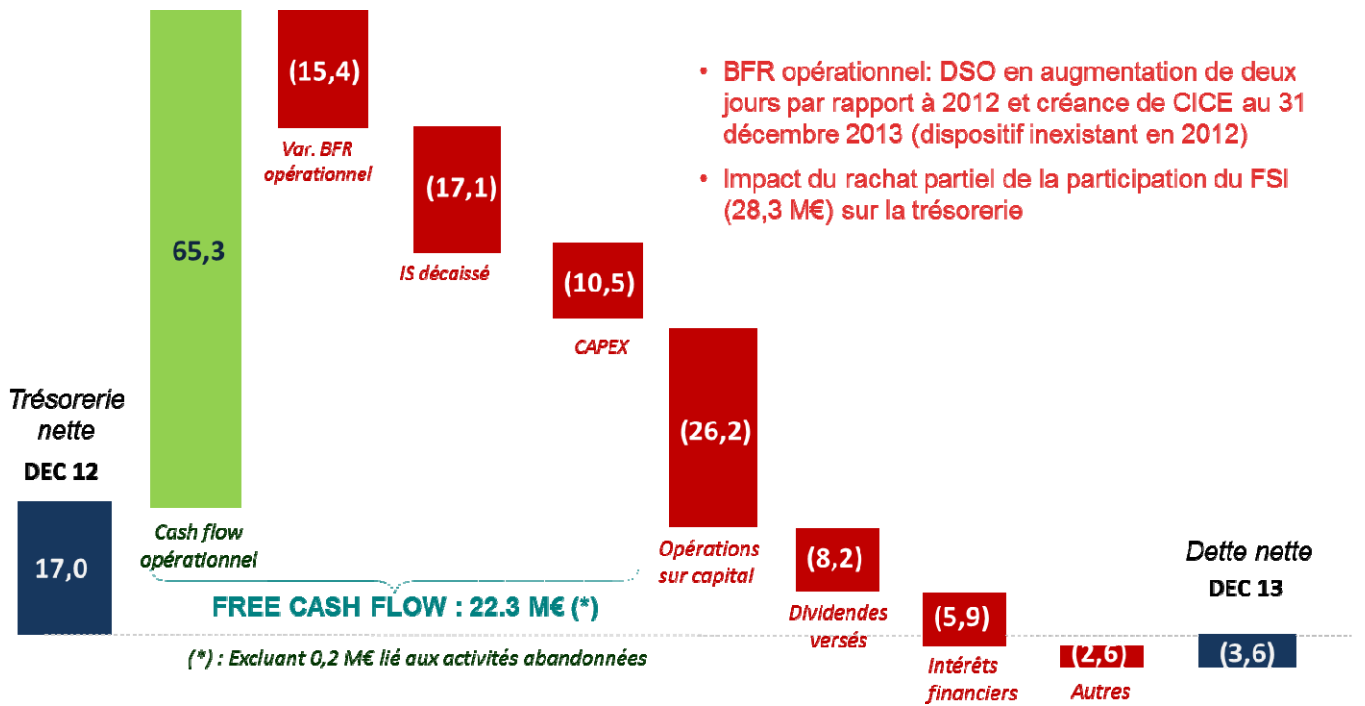
● **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>En millions d'Euros</i>	2013	2012	2011
Chiffre d'affaires	871,4	855,6	760,6
Charges de personnel	(626,2)	(611,8)	(529,9)
Impôts et taxes	(1,9)	(2,1)	(1,7)
Dotations aux amortissements et provisions	(10,3)	(11,0)	(11,0)
Autres charges et produits d'exploitation	(172,7)	(168,8)	(161,8)
Résultat opérationnel d'activité	60,3	61,9	56,8
Charges liées aux actions gratuites/stock options	(1,2)	(1,1)	(0,4)
Autres produits et charges non liés à l'activité	(5,9)	0,1	2,3
Résultat opérationnel	53,2	60,9	58,7
Quote part dans le résultat des entreprises associées	0,2	0,2	0,2
Coût de l'endettement financier net	(3,6)	(4,3)	(2,5)
Variation de juste valeur du dérivé de l'ORNANE	(1,3)	(1,5)	6,7
Autres produits et charges financiers	(8,5)	(2,9)	(3,2)
Résultat avant impôt des activités poursuivies	40,0	52,4	59,9
Impôts sur les résultats	(12,9)	(18,2)	(18,6)
Résultat net des activités poursuivies	27,1	34,2	41,3
Résultat net des activités abandonnées	0,1	(0,1)	(0,1)
Résultat net de l'ensemble consolidé	27,2	34,1	41,2
Attribuable :			
Aux actionnaires d'Assystem SA	27,1	33,2	41,0
Aux intérêts minoritaires	0,1	0,9	0,2

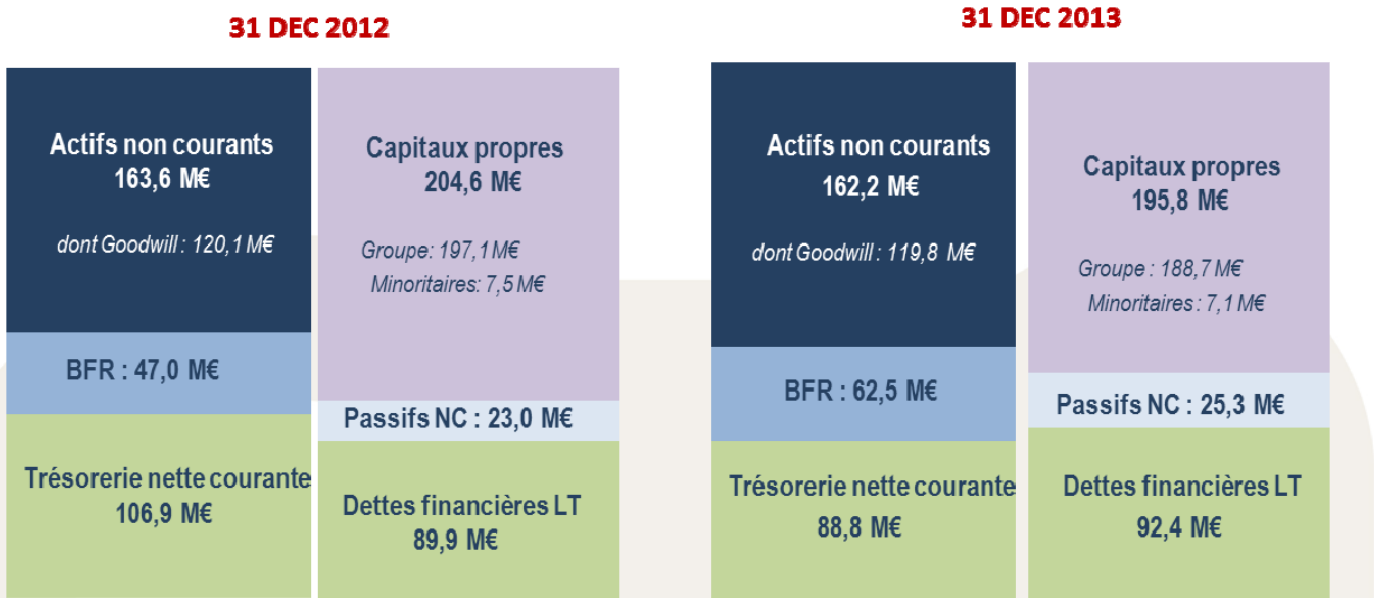
● TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En millions d'Euros</i>	2013	2012	2011
ACTIVITE			
Résultat net des activités poursuivies	27,1	34,2	41,3
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	38,3	34,3	22,6
Variation du besoin net en fonds de roulement	(15,5)	(3,1)	(1,1)
Impôts sur les sociétés décaissés	(17,1)	(21,3)	(20,6)
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées	0,2	(0,1)	0,9
Flux net de trésorerie généré par l'activité	33,0	44,0	43,1
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	(10,6)	(12,0)	(13,8)
Cessions d'immobilisations	0,1	1,9	5,3
	(10,5)	(10,1)	(8,5)
Acquisitions de titres	(0,2)	(12,3)	(36,0)
Cessions de titres		1,7	
	(0,2)	(10,6)	(36,0)
Prêts consentis par le Groupe aux sociétés non consolidées		(0,3)	
Prêts remboursés au Groupe par les sociétés non consolidées	0,3		
Dividendes reçus	0,1	0,2	0,1
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(10,3)	(20,8)	(44,4)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Emissions d'emprunts et autres dettes financières	39,6	0,1	87,0
Remboursements d'emprunts	(24,6)	(25,3)	(42,6)
Intérêts payés	(5,9)	(4,4)	(2,7)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8,2)	(8,5)	(8,6)
Augmentations de capital	1,7	3,2	2,2
Opérations sur actions propres	(27,9)	(3,5)	(9,8)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(25,3)	(38,4)	25,5
Variation de la trésorerie nette	(2,6)	(15,2)	24,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	136,3	151,4	127,2
Incidences des éléments non monétaires et variation des cours des devises	(0,3)	0,1	
Variation de la trésorerie nette	(2,6)	(15,2)	24,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	133,4	136,3	151,4

• **DETTE NETTE**



• **BILANS FONCTIONNELS**



• ORNANES

Principales caractéristiques des ORNANES émises en juillet 2011 d'un montant nominal de 92 M€:

Montant total de l'émission	92 M€
Date d'émission	06 juillet 2011
Echéance	1 ^{er} 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
Valeur IFRS des ORNANES au 31 décembre 2013	91, 4 M€
<i>Dont mark-to-market de la composante actions (dérivé)</i>	<i>6,9 M€</i>

Principe de remboursement des ORNANES

Une 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, Assystem 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

Une 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

Une 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.