

Résultats semestriels 2014

Performance en amélioration en France, contrastée à l'international

- **Croissance organique de +1,2 %**
- **Activités stratégiques (Nucléaire et Aéronautique) durablement en croissance**
- **Résultat opérationnel impacté par l'Allemagne**
- **Croissance significative de la trésorerie nette qui devient positive**

Paris, le 8 septembre 2014 à 17h35 – Le conseil d'administration d'Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148 - ASY), l'un des principaux acteurs de l'ingénierie et du conseil en innovation, réuni le 5 septembre 2014, a examiné les états financiers du semestre clos le 30 juin 2014.

| En millions d'euros | S1 2013 retraité* | S1 2014 |
|--|----------------------|---------|
| Principaux éléments du compte de résultat | | |
| Chiffre d'affaires | 433,2 | 438,7 |
| Résultat opérationnel d'activité ⁽¹⁾ | 26,3 | 21,4 |
| en % du CA | 6,1% | 4,9% |
| Résultat opérationnel | 22,9 | 19,0 |
| en % du CA | 5,3% | 4,3% |
| Résultat net part du Groupe | 15,0 | 8,1 |
| Résultat net part du Groupe hors variation JV dérivé ORNANE ⁽²⁾ | 13,8 | 10,5 |
| Principaux éléments de flux de trésorerie | | |
| Flux net de trésorerie opérationnelle disponible ⁽³⁾ | (10,5) | (4,4) |
| Principaux éléments de bilan | | |
| Trésorerie nette / (Dette nette) ⁽⁴⁾ | (25,6) | 35,5 |
| Données par action (€) | | |
| Bénéfice net par action non dilué | 0,81 | 0,41 |
| Bénéfice net par action dilué ⁽⁵⁾ | 0,65 | 0,52 |

* Le 1^{er} semestre 2014 tient compte de la première application de la norme IFRS11 « Partenariats ». Les sociétés, MPH Yemen, Engage et n.triple.a sont désormais mises en équivalence. Les comptes 2013 ont été retraités de cet impact pour être comparables.

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 de l'ORNANE est une charge de 3,8 millions d'euros sur le semestre, soit 2,4 millions d'euros après impôt. Au S1 2013, la variation de juste valeur avait entraîné la comptabilisation d'un produit de 1,8 million d'euros, soit 1,2 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. A ce jour, aucune dilution liée à l'ORNANE n'est prise en compte au 30 juin 2014, 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 AU 30 JUIN 2014

- *Chiffre d'affaires et taux de facturation*

Assystem a enregistré au premier semestre 2014 une progression de son chiffre d'affaires de +1,2% en organique. En France, la croissance organique ressort à +4,0%, grâce à la bonne tenue des secteurs stratégiques, nucléaire et aéronautique, et à une amélioration dans l'automobile. A l'international, le chiffre d'affaires recule à périmètre constant de 3,0%, fortement pénalisé par une situation dégradée en Allemagne tant dans l'automobile que dans l'aéronautique.

Le taux de facturation opérationnelle du groupe est de 90,3% au premier semestre (contre 91,4% au 1^{er} semestre 2013).

- *Résultat opérationnel*

A 19,0 millions d'euros, le résultat opérationnel (ROP) est en retrait par rapport au premier semestre 2013.

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2013* | En % du CA | S1 2014 | En % du CA |
|----------------------------|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| France | 15,6 | 6,0% | 17,3 | 6,4% |
| International | 7,3 | 4,2% | 1,7 | 1,0% |
| Total | 22,9 | 5,3% | 19,0 | 4,3% |

**Retraité de l'impact de la première application de la norme IFRS 11*

Les performances en France s'améliorent : le résultat opérationnel progresse de +10% et s'établit à 6,4% du chiffre d'affaires.

L'international enregistre une forte baisse de sa rentabilité, imputable pour l'essentiel aux difficultés rencontrées en Allemagne. Le groupe y constate une perte opérationnelle importante (-3,4 M€). La pression concurrentielle restant forte, Assystem met en œuvre sur le second semestre un plan d'actions visant à dynamiser l'activité et à rétablir la rentabilité (réduction des effectifs et des coûts de structure) courant 2015.

Le taux de marge de **Global Product Solutions**⁶ baisse fortement à 3,8% (5,1% au S1 2013). Le secteur aéronautique continue d'afficher une rentabilité élevée (hors activités allemandes). L'automobile, malgré la reprise d'activité en France, pâtit d'une pression toujours forte sur les marges.

Le taux de marge d'**Energy & Infrastructure**⁷ ressort à 5,1% (5,5% au S1 2013) tiré par la performance dans le nucléaire, mais impacté par la baisse de charge dans les énergies conventionnelles.

- *Résultat net part du Groupe*

Hors variation de juste valeur du dérivé de l'Ornane, le résultat net part du Groupe ressort à 10,5 millions d'euros contre 13,8 millions au 30 juin 2013.

Sur le semestre, la variation de juste valeur du dérivé de l'Ornane entraîne la constatation d'une charge non-cash de 3,8 M€, contre un produit de 1,8 M€ un an plus tôt.

Le résultat net part du Groupe ressort à 8,1 millions d'euros contre 15,0 millions un an plus tôt.

⁶ Fusion des pôles Aerospace Engineering and Technology & Product Engineering

⁷ Anciennement Infrastructure Engineering & Operations

TRESORERIE NETTE

Le *free cash flow* du Groupe s'améliore à -4,4 millions d'euros au 30 juin (contre -10,5 millions d'euros au 30 juin 2013).

Assystem est passé d'un endettement net de 5,9 millions d'euros fin 2013 à une trésorerie nette de 35,5 millions d'euros au 30 juin 2014, sous le double effet de l'impact positif de 33,8 millions d'euros des actions d'autocontrôle apportées à l'OPA initiée par HDL Development et de l'augmentation du capital social de 31,1 millions d'euros consécutive à l'exercice des BSAAR en mai dernier.

PERSPECTIVES 2014

Assystem continue de dérouler son projet visant à faire du groupe un acteur mondial dans des secteurs stratégiques de l'ingénierie, le nucléaire et l'aéronautique.

Poursuivant son déploiement à l'international, le groupe a signé en mai l'acquisition de Radicon Gulf Consult, société d'ingénierie basée en Arabie Saoudite. Assystem est en attente des décisions administratives des autorités locales qui devraient intervenir dans les prochaines semaines.

Dans le contexte économique actuel, Assystem vise une légère croissance organique de son chiffre d'affaires.

Concernant la performance opérationnelle, la baisse du Crédit d'impôt recherche (CIR) liée à l'évolution de la doctrine administrative, et les mesures de restructuration, devraient peser sur le résultat opérationnel. Ces éléments récents ne peuvent être chiffrés avec précision à ce stade. Hors ces effets, le Groupe a pour objectif de maintenir le taux de marge opérationnelle au niveau atteint sur l'exercice 2013.

CALENDRIER FINANCIER

- 12 novembre 2014 : publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 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 sur Euronext Paris.

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

CONTACTS

Gilbert Vidal
Directeur financier
Tél. : 01 55 65 03 10

Pauline Buaille
Directeur de la Communication & Relations Investisseurs
Tél. : 01 55 65 03 08 – pbuaille@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 | S1 2013 publié | S1 2013 retraité | S1 2014 | Croissance totale | Croissance organique* |
|---------------------|-------------------|---------------------|---------|----------------------|--------------------------|
| France | 261,4 | 260,4 | 271,3 | + 3,8% | + 4,0% |
| International | 174,6 | 172,8 | 167,4 | - 4,2% | - 3,0% |

• CHIFFRE D'AFFAIRES PAR POLE D'ACTIVITE

| En millions d'euros | S1 2013 publié | S1 2013 retraité | S1 2014 | Poids | Croissance totale | Croissance organique* |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|------------|-------|----------------------|--------------------------|
| Energy & Infrastructure ¹ | 181,8 | 179,0 | 182,1 | 42% | + 0,1% | + 1,7% |
| Global Product Solutions ² | 254,2 | 254,2 | 256,6 | 58% | +1,0% | + 0,9% |

* à taux de change courant

¹ Anciennement Infrastructure Engineering & Operations

² Fusion des pôles Aerospace Engineering and Technology & Product Engineering

• RESULTAT OPERATIONNEL PAR POLE D'ACTIVITE

| En millions d'euros | S1 2013 | % du CA | S1 2014 | % du CA |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Energy & Infrastructure ¹ | 9,8 | 5,5% | 9,3 | 5,1% |
| Global Product Solutions ² | 13,1 | 4,9% | 9,7 | 3,8% |

¹ Anciennement Infrastructure Engineering & Operations

² Fusion des pôles Aerospace Engineering and Technology & Product Engineering

• INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

| Nombre de titres | AU 31/12/2013 | AU 31/08/2014 |
|---|---------------|---------------|
| Actions ordinaires émises | 19 326 066 | 22 133 164 |
| Actions d'auto détention | 1 829 333 | 147 726 |
| Nombre de BSAAR 2015 ¹ (Prix d'exercice : 11,10 €) | 2 999 463 | 192 365 |
| Actions gratuites en circulation | 211 536 | 131 319 |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 18 519 429 | N/A |
| Nombre moyen pondéré d'actions diluées ² | 19 808 048 | N/A |

¹ Parité d'exercice : 1,0, Période d'exercice : jusqu'au 09/07/2015, 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 31/08/2014

| En pourcentage | Actions | Droits de vote |
|-----------------|---------|------------------|
| HDL Development | 60,90 | (au moins) 60,68 |
| Public | 38,43 | 39,32 |
| Autocontrôle | 0,67 | 0,0 |

● ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

En millions d'Euros

| Actif | 30/06/2014 | 31/12/2013 retraité* | 30/06/2013 retraité* |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Goodwill | 124,4 | 119,7 | 119,7 |
| Immobilisations incorporelles | 4,9 | 5,0 | 4,6 |
| Immobilisations corporelles | 18,7 | 19,1 | 19,6 |
| Immeubles de placement | 1,4 | 1,4 | 1,4 |
| Participations dans des entreprises associées | 1,6 | 1,9 | 2,1 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 0,2 | 0,2 | 3,2 |
| Autres actifs financiers | 8,7 | 8,5 | 8,0 |
| Impôts différés actifs | 6,2 | 7,5 | 5,3 |
| Actif non courant | 166,1 | 163,3 | 163,9 |
| | | | |
| Clients et comptes rattachés | 283,5 | 272,0 | 280,1 |
| Autres créances | 47,6 | 42,5 | 38,8 |
| Créances d'impôt sur les résultats | 3,5 | 4,2 | 6,1 |
| Autres actifs financiers | | 0,2 | 0,1 |
| Trésorerie & Equivalents de trésorerie | 161,7 | 131,5 | 133,2 |
| Actif courant | 496,3 | 450,4 | 458,3 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 662,4 | 613,7 | 622,2 |
| | | | |
| Passif | 30/06/2014 | 31/12/2013 retraité* | 30/06/2013 retraité* |
| Capital | 22,1 | 19,3 | 19,2 |
| Primes | 79,4 | 51,1 | 50,0 |
| Réserves consolidées | 141,7 | 91,2 | 90,2 |
| Résultat net | 8,1 | 27,1 | 15,0 |
| | | | |
| Capitaux propres part du groupe | 251,3 | 188,7 | 174,4 |
| | | | |
| Intérêts minoritaires | 7,3 | 7,1 | 7,4 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 258,6 | 195,8 | 181,8 |
| | | | |
| Emprunts obligataires | 82,8 | 84,5 | 83,3 |
| Autres passifs financiers | 12,4 | 7,8 | 46,0 |
| Provisions | 0,4 | 0,3 | 0,5 |
| Avantages du personnel | 19,8 | 17,2 | 15,1 |
| Autres passifs non courants | 7,1 | 6,4 | 7,2 |
| Impôts différés passifs | 0,9 | 1,4 | 0,9 |
| Passif non courant | 123,4 | 117,6 | 153,0 |
| | | | |
| Emprunts obligataires | | | 24,3 |
| Autres passifs financiers et dérivés courants | 31,0 | 45,1 | 5,2 |
| Provisions | 4,9 | 5,2 | 7,1 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 36,7 | 39,4 | 39,3 |
| Passifs d'impôt sur les résultats | 1,6 | 2,6 | 4,0 |
| Autres passifs courants | 206,2 | 208,0 | 207,5 |
| Passif courant | 280,4 | 300,3 | 287,4 |
| TOTAL DU PASSIF | 662,4 | 613,7 | 622,2 |

* Les données publiées au titre du 31 décembre 2013 et du 30 juin 2013 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 "Partenariats".

● **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

| <i>En millions d'Euros</i> | 30/06/2014 | 30/06/2013 retraité* | 30/06/2012 |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 438,7 | 433,2 | 427,1 |
| Charges de personnel | (326,1) | (316,0) | (304,7) |
| Impôts et taxes | (0,9) | (0,9) | (1,0) |
| Dotations aux amortissements et provisions | (5,4) | (6,2) | (3,7) |
| Autres charges et produits d'exploitation | (84,9) | (83,8) | (89,5) |
| Résultat opérationnel d'activité | 21,4 | 26,3 | 28,2 |
| Charges liées aux actions gratuites/stock options | (0,4) | (0,6) | (0,5) |
| Coûts d'acquisition et plus ou moins-value de cession d'activités | (0,8) | (0,4) | (0,8) |
| Autres charges et produits d'exploitation non courants | (1,2) | (2,4) | 0,0 |
| Résultat opérationnel | 19,0 | 22,9 | 26,9 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | 0,1 | 0,2 | 0,1 |
| Coût de l'endettement financier net | (1,3) | (1,7) | (1,8) |
| Autres produits et charges financiers | (5,9) | (0,2) | (4,0) |
| Résultat avant impôt des activités poursuivies | 11,9 | 21,2 | 21,2 |
| Impôts sur les résultats | (3,6) | (5,8) | (6,2) |
| Résultat net des activités poursuivies | 8,3 | 15,4 | 15,0 |
| Résultat net des activités abandonnées | 0,0 | (0,1) | (0,1) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 8,3 | 15,3 | 14,9 |
| Attribuable : | | | |
| Aux actionnaires d'Assystem SA | 8,1 | 15,0 | 14,6 |
| Aux intérêts minoritaires | 0,2 | 0,3 | 0,3 |

* Les données publiées au titre du 30 juin 2013 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 "Partenariats".

● **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

| <i>En millions d'Euros</i> | 30/06/2014 | 30/06/2013 retraité* | 30/06/2012 |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| ACTIVITE | | | |
| Résultat net des activités poursuivies | 8,3 | 15,4 | 15,0 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | 16,8 | 15,3 | 15,7 |
| Variation du besoin net en fonds de roulement | (22,5) | (26,5) | (15,4) |
| Impôts sur les sociétés décaissés | (2,7) | (9,9) | (9,2) |
| Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées | | 0,1 | |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | (0,1) | (5,6) | 6,1 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Acquisitions d'immobilisations | (4,3) | (4,7) | (6,3) |
| Cessions d'immobilisations | | | 1,8 |
| | (4,3) | (4,7) | (4,5) |
| Acquisitions de titres | (1,9) | (0,1) | (15,8) |
| Cessions de titres | | | 0,1 |
| | (1,9) | (0,1) | (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 | 0,2 | 0,3 | |
| Prêts consentis aux sociétés non consolidées | | (0,5) | |
| Dividendes reçus | 0,4 | 0,4 | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (5,6) | (4,6) | (20,5) |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | | |
| Emissions d'emprunts et autres dettes financières | | 40,0 | 0,2 |
| Remboursements d'emprunts | (18,5) | 0,4 | (0,5) |
| Intérêts payés | (4,9) | (4,8) | (2,9) |
| Dividendes versés aux actionnaires externes au Groupe | (10,0) | | (8,4) |
| Augmentations de capital | 31,1 | 0,6 | 3,2 |
| Opérations sur actions propres | 33,8 | (28,9) | (0,2) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 31,5 | 7,3 | (8,6) |
| Variation de la trésorerie nette | 25,8 | (2,9) | (23,0) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 131,3 | 134,3 | 151,4 |
| Incidences des éléments non monétaires et variation des cours des devises | 0,2 | (0,3) | 0,2 |
| Variation de la trésorerie nette | 25,8 | (2,9) | (23,0) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 157,3 | 131,1 | 128,6 |

* Les données publiées au titre du 30 juin 2013 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 "Partenariats".

- **TRESORERIE NETTE**

| En millions d'euros | | |
|--------------------------------------|--------------|--|
| DETTE NETTE (31.12.2013) | (5,9) | |
| Cash flow opérationnel | 25,1 | |
| Variation du BFR opérationnel | (22,5) | |
| IS décaissé | (2,7) | |
| Capex | (4,3) | |
| FREE CASH FLOW | (4,4) | |
| Opérations sur capital | 31,1 | <i>Opérations sur capital : impact positif de l'exercice des BSAR en mai 2014</i> |
| Dividendes versés | (10,0) | |
| Intérêts financiers | (4,6) | |
| Actions propres | 33,8 | <i>Actions propres : impact positif des actions propres apportées à l'OPA initée par Dominique Louis au premier semestre</i> |
| Autres | (4,5) | |
| TRESORERIE NETTE (30.06.2014) | 35,5 | |

- **BILANS FONCTIONNELS**

| En millions d'euros | Au 30 juin 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|-------------------------------|--------------------|------------------------|
| ACTIF | 381,9 | 313,4 |
| Actifs non courants | 166,1 | 163,3 |
| <i>Dont Goodwill</i> | <i>124,4</i> | <i>119,8</i> |
| BFR | 85,1 | 63,7 |
| Trésorerie nette courante | 130,7 | 86,4 |
| PASSIF | 381,9 | 313,4 |
| Capitaux propres | 258,6 | 195,8 |
| <i>Dont groupe</i> | <i>251,3</i> | <i>188,7</i> |
| <i>Dont minoritaires</i> | <i>7,3</i> | <i>7,1</i> |
| Passifs non courants | 28,1 | 25,3 |
| Dettes financières long terme | 95,2 | 92,3 |

• ORNANE

Principales caractéristiques des ORNANE 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% |
| Nombre d'obligations au 30 juin 2014 suite au remboursement d'ORNANE en S1 2014 | 4 045 144 |
| Valeur IFRS des ORNANE au 30 juin 2014 | 93,6 M€ |
| <i>Dont mark-to-market de la composante actions (dérivé)</i> | <i>10,8 M€</i> |

Au premier semestre 2014, le Groupe a remboursé 136 674 ORNANE pour un montant total de 3,0 M€.

La Société a procédé le 18 juillet 2014 au rachat de 2 292 445 ORNANE 2017 et le 25 juillet 2014 au rachat de 517 841 dans le cadre de la procédure de désintéressement à un prix unitaire de 25,75 euros. Le montant total d'ORNANE 2017 rachetées par la Société s'élève à environ 67,2% du nombre d'ORNANE 2017 initialement émises. En conséquence, 1 234 858 ORNANE 2017 restent en circulation.

• ODIRNANE

Par ailleurs, le 9 juillet 2014, elle a émis 5 602 240 obligations à durée indéterminée à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ODIRNANE) pour un montant total de 160 M€.

| | |
|--|--------------|
| Montant total de l'émission | 160 M€ |
| Date d'émission | 09/07/2014 |
| Echéance | Indéterminée |
| Nombre d'obligations émises | 5 602 240 |
| Valeur nominale (avec une prime de 30%)* | 28,56 € |
| Taux d'intérêt fixe jusqu'au 16/07/2021 | 4,5% |

* Cours de référence de 21,97 €