

Résultats annuels 2015 : forte progression de la performance

- Résultat opérationnel d'activité ⁽¹⁾ : + 10,9%
- Progression de la marge opérationnelle d'activité de + 0,4 point
- Résultat net ajusté ⁽³⁾ : + 25,9%
- Free cash flow : + 41,3%

Paris, le 14 mars 2016 à 17h35 – Le conseil d'administration d'Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148 - ASY), acteur majeur de l'ingénierie, réuni le 9 mars 2016, a examiné les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Dominique Louis, Président-directeur général d'Assystem déclare :

« Assystem a atteint ses objectifs 2015 de croissance, de rentabilité et de cash-flow. Notre Groupe fête cette année ses 50 ans : un demi-siècle de succès auprès de nos clients, d'acquisition de compétences pour constamment viser l'excellence, de diversification et d'internationalisation de nos activités.

Notre ambition renouvelée se fonde sur notre capacité à poursuivre notre histoire de croissance rentable et pérenne en capitalisant sur nos atouts stratégiques, sur les talents des collaborateurs du Groupe et sur une situation financière saine."

La présentation des états financiers a été modifiée pour l'arrêté des comptes de l'exercice 2015 (voir partie 1 des Annexes). La présentation des comptes de l'exercice 2014 a été modifiée en conséquence pour permettre la comparaison.

En millions d'euros – Comptes audités	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	866,6	907,7	+ 4,7%
Résultat opérationnel d'activité – ROPA ⁽¹⁾	52,1	57,8	+ 10,9%
en % du CA	6,0%	6,4%	+ 0,4 pt
Résultat net consolidé ⁽²⁾	21,9	27,9	+ 27,4%
Résultat net ajusté ⁽³⁾	35,1	44,2	+ 25,9%
Free cash flow ⁽⁴⁾	31,7	44,8	+ 41,3%
en % du CA	3,7%	4,9%	+ 1,2 pt
Trésorerie nette d'endettement ⁽⁵⁾	221,9	198,8	-
Dividende par action ⁽⁶⁾ (en euro)	0,75	0,80	+ 6,7%

(1) Résultat opérationnel d'activité (ROPA) incluant la quote-part du résultat des entreprises associées (0,3 M€ en 2014 et 0,5 M€ en 2015).

(2) Dont quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle : 0,1 M€ en 2014 et 0,7 M€ en 2015, soit un résultat net part du Groupe de 21,8 M€ en 2014 et de 27,2 M€ en 2015.

(3) Résultat net consolidé sous déduction de la quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle et du résultat net des activités abandonnées, et corrigé du montant net d'impôt des produits et charges opérationnels non liés à l'activité et des produits et charges financiers liés au rachat d'Ornane et à la variation de juste valeur du dérivé de l'Ornane (voir partie 5 des Annexes).

(4) Flux net de trésorerie généré par l'activité diminué des investissements d'exploitation, nets des cessions.

(5) Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des dettes financières et corrigés de la juste valeur des produits dérivés de couverture.

(6) Au titre de l'exercice 2015, tel qu'il sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires qui se tiendra le 24 mai 2016.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT 2015

• *Chiffre d'affaires*

Le **chiffre d'affaires consolidé** 2015 d'Assystem est de 907,7 millions d'euros. Il enregistre une solide croissance sur l'exercice, à + 4,7%. L'accélération de cette dernière est sensible au second semestre (+ 7,6%) et au 4^{ème} trimestre (+ 9,6%).

La croissance organique consolidée, à taux de change courant, ressort à + 2,0%. Hors impact de la décroissance des activités de Staffing, elle est de + 4,3% (dont + 1,4% lié à l'évolution de la parité de la livre sterling contre euro).

Le chiffre d'affaires 2015 de **Global Product Solutions** est de 528,6 millions d'euros (58,2% du CA consolidé). Il est en progression de + 4,8%, dont + 4,6% en organique à taux de change courant et + 0,2% d'effet périmètre.

Le chiffre d'affaires 2015 d'**Energy & Infrastructure** est de 311,1 millions d'euros (34,3% du CA consolidé). Il est en progression de + 12,0%, dont + 3,8% en organique à taux de change courant et + 8,2% d'effet périmètre (intégration de la société saoudienne Radicon depuis le 1^{er} janvier 2015).

Les activités de **Staffing** (60,1 millions d'euros de chiffre d'affaires 2015, soit 6,6% du CA consolidé) sont en décroissance de - 22,2% en raison des difficultés du secteur Oil & Gas qui constitue leur principal débouché.

• *Résultat opérationnel d'activité*

Le **résultat opérationnel d'activité (ROPA) consolidé** 2015 s'établit à 57,8 millions d'euros, contre 52,1 millions d'euros en 2014, soit un progrès de + 10,9%. La marge correspondante est de 6,4% du chiffre d'affaires contre 6,0% en 2014.

Le ROPA de **Global Product Solutions** est en croissance de + 3,7 millions d'euros à 38,8 millions d'euros, soit une marge opérationnelle d'activité de 7,3% contre 7,0% en 2014.

Le résultat et la marge sont en forte progression en Automotive.

En Aerospace, ils subissent l'effet d'une réduction sensible du produit du crédit impôt recherche, liée à l'évolution du business mix. En fin d'exercice, la croissance retrouvée du chiffre d'affaires et l'adaptation progressive au nouveau business mix se traduisent par une amélioration notable du résultat et de la marge.

Le ROPA d'**Energy & Infrastructure** est en croissance de + 3,5 millions d'euros à 25,7 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 8,3% contre 8,0% en 2014.

Le résultat et la marge bénéficient de l'effet relatif de l'acquisition de Radicon, de la croissance de l'activité et du maintien d'un bon niveau de marge en Nuclear. Le contexte peu porteur sur les autres activités en France a un effet légèrement négatif sur l'évolution des deux indicateurs.

Le ROPA du **Staffing** est de 1,4 million d'euros, contre 2,2 millions d'euros en 2014, soit une marge opérationnelle de 2,3% en 2015 contre 2,9% en 2014. La réduction des frais fixes permet de limiter l'effet de la baisse des volumes sur les résultats.

Les frais centraux du Groupe (« Holding »), nets des résultats des activités regroupées sous « Divers », sont de (8,1) millions d'euros en 2015 contre (7,4) millions d'euros en 2014.

- **Produits et charges opérationnels non liés à l'activité**

Les produits et charges opérationnels non liés à l'activité représentent, pour 2015, une charge nette de (18,3) millions d'euros.

Ils comprennent :

- une charge d'impairment de (7,0) millions d'euros sur les actifs engagés dans les activités Staffing ;
- une provision d'un montant net de (5,3) millions d'euros, dotée au titre d'un litige fiscal ;
- des charges de restructuration de (3,4) millions d'euros ;
- des charges relatives aux opérations d'acquisitions et de cessions et aux attributions d'actions gratuites et de performance pour (2,6) millions d'euros.

- **Résultat opérationnel, résultat net consolidé et résultat net ajusté**

Le résultat opérationnel consolidé, après prise en compte des produits et charges opérationnels non liés à l'activité, s'élève à 39,5 millions d'euros.

Après prise en compte d'un résultat financier positif de 1,0 million d'euros, d'une charge d'impôts de (13,1) millions d'euros et d'une contribution au résultat des activités abandonnées de 0,5 million d'euros, **le résultat net consolidé** est de 27,9 millions d'euros, dont 0,7 million d'euros revenant aux participations ne donnant pas le contrôle.

Le résultat net ajusté se monte à 44,2 millions d'euros, soit une progression de 25,9% par rapport à 2014. Sur ces 44,2 millions d'euros, 37,0 millions d'euros sont attribuables aux actionnaires d'Assystem et 7,2 millions d'euros correspondent à la rémunération des instruments de capitaux propres (Odirnane) émis par Assystem en 2014.

FREE CASH FLOW ET TRESORERIE NETTE D'ENDETTEMENT

Le free cash flow consolidé 2015 est de + 44,8 millions d'euros contre + 31,7 millions d'euros pour 2014, soit une progression de + 41%. Il bénéficie de la très bonne performance enregistrée sur le BFR d'exploitation, qui résulte notamment de la baisse de 5 jours du DSO à périmètre constant. Il représente 78% du résultat opérationnel d'activité et 4,9% du chiffre d'affaires de l'exercice.

La trésorerie nette d'endettement est de 198,8 millions d'euros au 31 décembre 2015, contre 166,0 millions d'euros au 30 juin 2015 et 221,9 millions d'euros au 31 décembre 2014.

DIVIDENDE PROPOSE AU TITRE DE L'EXERCICE 2015

Au titre de l'exercice 2015, Assystem proposera le paiement d'un dividende de 0,80€ par action à l'approbation des actionnaires réunis en Assemblée générale le 24 mai 2016.

Sur cette base, le dividende total représenterait 17,2 M€⁽⁷⁾, soit environ 46% de la quote-part du résultat net ajusté attribuable aux actionnaires d'Assystem SA.

(7) Soit le produit de 0,80 euro et d'un nombre d'actions ordinaires émises existantes au 31 décembre 2015 et donnant droit à dividende de 21 538 067.

PERSPECTIVES 2016

Dans un contexte de marché porteur en Automotive, Aerospace et Nuclear, Assystem a pour objectifs au titre de 2016 :

- une croissance organique de son chiffre d'affaires à change constant supérieure à 3,5% ;
- une nouvelle progression de sa marge opérationnelle d'activité ;
- un free cash flow supérieur à 4% du chiffre d'affaires.

CALENDRIER FINANCIER 2016

- 28 avril : publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2016.
- 24 mai : Assemblée générale des actionnaires.

Assystem est un groupe international d'Ingénierie. Au cœur de l'industrie depuis 50 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 11 550 collaborateurs dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 908 M€ en 2015. Assystem SA est cotée à Euronext Paris.

Plus d'informations sur www.assystem.com

Retrouvez Assystem sur Twitter : @Assystem

CONTACTS

Philippe Chevallier

Directeur général délégué Finances

Tél. : 01 55 65 03 10

Pauline Bucaille

Directeur de la Communication & Relations investisseurs

Tél. : 01 55 65 03 08 – pbucaille@assystem.com

ANNEXES

1/ MODIFICATIONS APPORTEES A LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS 2015

(La présentation des comptes de l'exercice 2014 a été modifiée en conséquence pour permettre la comparaison).

Présentation du chiffre d'affaires et des résultats en 3 unités génératrices de trésorerie (UGT) au sens IFRS :

- Global Product Solutions (activités de R&D externalisée).
- Energy & Infrastructure (activités d'ingénierie d'infrastructures complexes).
- Staffing (activités de mise à disposition de consultants spécialisés en Oil & Gas et Industry dans le monde).

Les charges de management directement rattachables à ces trois UGT leur sont affectées.

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel de certaines activités ne relevant pas de ces UGT, ainsi que les frais centraux de Groupe sont maintenant classés dans une rubrique « Holding et Divers ».

Evolution de l'agrégat résultat opérationnel d'activité (ROPA). Il inclut désormais la quote-part du résultat des entreprises associées (Engage, N3A et Alphatest).

Introduction d'un nouvel agrégat : le résultat net ajusté. Cet agrégat correspond au résultat net consolidé sous déduction de la quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle et du résultat net des activités abandonnées, et corrigé du montant net d'impôt des produits et charges opérationnels non liés à l'activité et des produits et charges financiers liés au rachat d'Ornane et à la variation de juste valeur du dérivé de l'Ornane.

2/ CHIFFRE D'AFFAIRES ET ROPA PAR DIVISION

• CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros	2014	2015	Variation totale	Variation organique*
Groupe	866,6	907,7	+4,7%	+2,0%
<i>Groupe hors staffing</i>	<i>789,4</i>	<i>847,6</i>	<i>+7,4%</i>	<i>+4,3%</i>
Global Product Solutions	504,6	528,6	+4,8%	+4,6%
Energy & Infrastructure	277,7	311,1	+12,0%	+3,8%
Staffing	77,2	60,1	-22,2%	-22,2%
Holding et Divers	7,1	7,9	-	-

* à taux de change courant.

• RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE*

En millions d'euros	2014	% du CA	2015	% du CA
Groupe	52,1	6,0%	57,8	6,4%
Global Product Solutions	35,1	7,0%	38,8	7,3%
Energy & Infrastructure	22,2	8,0%	25,7	8,3%
Staffing	2,2	2,9%	1,4	2,3%
Holding et Divers	(7,4)	-	(8,1)	-

* Résultat opérationnel d'activité (ROPA) incluant la quote-part du résultat des entreprises associées (en consolidé, 0,3 M€ en 2014 et 0,5 M€ en 2015).

3/ ETATS FINANCIERS

• ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En millions d'euros</i>	2014	2015
	retraité*	
Actif		
Goodwill	124,5	147,2
Immobilisations incorporelles	4,6	3,7
Immobilisations corporelles	17,6	17,5
Immeubles de placement	1,4	1,4
Participations dans des entreprises associées	1,0	0,7
Actifs financiers disponibles à la vente	0,2	0,2
Autres actifs financiers	10,7	11,8
Impôts différés actifs	11,0	10,5
Actif non courant	171,0	193,0
Clients et comptes rattachés	280,5	298,2
Autres créances	56,5	66,3
Actif d'impôt exigible	4,0	1,1
Autres actifs courants	0,1	0,5
Trésorerie & équivalents de trésorerie	252,2	233,8
Actif courant	593,3	599,9
TOTAL DE L'ACTIF	764,3	792,9
Passif	2014	2015
	retraité*	
Capital	22,1	22,2
Primes	79,7	80,3
Réserves consolidées	135,7	144,6
Instruments de capitaux propres	158,4	158,4
Résultat net	21,8	27,2
Capitaux propres part du groupe	417,7	432,7
Participations ne donnant pas le contrôle	7,2	(0,1)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	424,9	432,6
Emprunts obligataires	25,6	26,4
Emprunts et dettes financières	0,3	4,5
Juste valeur des instruments financiers dérivés	0,7	2,1
Engagements de retraite et avantages au personnel	24,3	23,5
Provisions non courantes	2,3	7,3
Dettes potentielle sur acquisition de titres	2,0	1,0
Passif non courant	55,2	64,8
Fournisseurs et comptes rattachés	47,2	55,3
Dettes sur immobilisations	0,7	0,9
Dettes fiscales et sociales	171,3	180,0
Dettes d'impôt sur le résultat	1,8	3,9
Emprunts obligataires	3,7	2,2
Dettes sur acquisition de titres	6,4	3,6
Provisions courantes	9,7	7,0
Autres passifs courants	43,4	42,6
Passif courant	284,2	295,5
TOTAL DU PASSIF	764,3	792,9

* Les données publiées au titre du 31 décembre 2014 ont été retraitées en appliquant rétrospectivement l'interprétation IFRIC 21.

● **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

	2014	2015
<i>En millions d'euros</i>		
Chiffre d'affaires	866,6	907,7
Charges de personnel	(631,9)	(644,8)
Autres produits et charges d'exploitation	(171,6)	(193,8)
Impôts et taxes	(1,8)	(1,5)
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	(9,5)	(10,3)
Résultat opérationnel d'activité	51,8	57,3
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	0,3	0,5
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	52,1	57,8
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité	(15,9)	(18,3)
Résultat opérationnel	36,2	39,5
Produits et (charges) financiers nets sur trésorerie et endettement	1,8	4,0
Variation de juste valeur du dérivé de l'Ornane	1,3	(1,4)
Autres produits et charges financiers	(8,8)	(1,6)
Résultat avant impôt des activités poursuivies	30,5	40,5
Impôt sur les résultats	(8,6)	(13,1)
Résultat net des activités poursuivies	21,9	27,4
Résultat net des activités abandonnées	-	0,5
Résultat net consolidé	21,9	27,9
dont :		
Part du Groupe	21,8	27,2
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	0,1	0,7

● **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

	2014	2015
<i>En millions d'euros</i>		
ACTIVITE		
EBITDA	61,5	68,1
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	(2,0)	6,0
Impôts versés	(12,6)	(9,5)
Autres flux	(6,9)	(12,3)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	40,0	52,3
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Investissements d'exploitation, nets	(8,3)	(7,5)
Acquisitions de titres de sociétés consolidées, nettes de cessions	(1,9)	(34,0)
Variation des prêts aux sociétés non consolidées	0,1	0,1
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(10,1)	(41,4)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Produits et charges financiers nets reçus (versés)	(1,6)	3,9
Remboursements d'emprunts et variations des autres dettes financières	(115,5)	(1,7)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(10,0)	(16,2)
Autres mouvements sur capitaux propres de la mère	57,9	(6,3)
Emission d'instruments de capitaux propres *	158,4	-
Rémunération des instruments de capitaux propres *	-	(7,2)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	89,2	(27,5)
Variation de la trésorerie nette	119,1	(16,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	131,2	250,5
Incidence des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	0,2	(0,5)
Variation de la trésorerie nette	119,1	(16,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	250,5	233,4

* Odirmane.

4/ EVOLUTION DE LA TRESORERIE NETTE D'ENDETTEMENT

<i>En millions d'euros</i>		
Trésorerie nette d'endettement (31 décembre 2014)	221,9	
EBITDA	68,1	
Variation du BFR d'exploitation	6,0	
IS décaissé	(9,5)	
Investissements d'exploitation, nets	(7,5)	
Autres flux	(12,3)	
FREE CASH FLOW	44,8	
Acquisitions	(38,2)	dont Radicon (31,6 M€, incluant 4,2 M€ au titre du compte courant de l'actionnaire minoritaire) et rachat des minoritaires de MPH (5,8 M€)
Dividendes, rachats d'actions, augmentations de capital et rémunération Odirnane	(29,7)	dont 16,2 M€ de dividendes versés aux actionnaires d'Assystem et 7,2 M€ versés aux détenteurs d'Odirnane
Trésorerie nette d'endettement (31 décembre 2015)	198,8	

5/ RESULTAT NET AJUSTE

<i>En millions d'euros</i>	2014	2015
Résultat net consolidé	21,9	27,9
Quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	(0,7)
Résultat net des activités abandonnées	-	(0,5)
Produits et charges non liés à l'activité et non déductibles de la base taxable	0,1	13,1
Produits et charges non liés à l'activité déductibles de la base taxable, nets d'impôt sur les sociétés ⁽¹⁾	11,3	3,5
Produits et charges financiers liés au rachat d'Ornane et à la variation de juste valeur du dérivé liée à l'Ornane, nets d'impôt sur les sociétés	1,9	0,9
Résultat net ajusté	35,1	44,2
Rémunération des instruments de capitaux propres ⁽²⁾	(3,3)	(7,2)
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires d'Assystem	31,8	37,0

(1) Effet impôt calculé au taux effectif de l'exercice, soit 32,75% en 2015 et 28,48% en 2014.

(2) Calculée prorata temporis en 2014.

6/ INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

NOMBRE DE TITRES

	AU 31/12/2014	AU 31/12/2015
Actions ordinaires émises	22 154 831	22 218 216
Actions d'autocontrôle	388 117	680 149
Nombre de BSAAR 2015 (Prix d'exercice : 11,10 €)	170 698	0
Actions gratuites en circulation	92 550	39 150
Nombre moyen pondéré d'actions	20 751 174	21 595 143
Nombre moyen pondéré d'actions dilué ⁽¹⁾	20 919 873	21 634 293

(1) Après prise en compte de la dilution potentielle liée à l'exercice de BSAAR, et hors effet de dilution de l'Ornane et de l'Odirnane.

ACTIONNARIAT AU 31 DECEMBRE 2015

En pourcentage	Actions	Droits de vote effectifs
HDL Development ⁽¹⁾	60,66%	61,87%
Public ⁽²⁾	36,28%	38,13%
Autocontrôle	3,06%	0%

(1) HDL Development est une holding contrôlée par Dominique Louis, Président-directeur général d'Assystem, au travers notamment de la société HDL, elle-même détentrice de 0,23% du capital d'Assystem.

(2) Y inclus 0,23% détenu par HDL.

