

Résultats semestriels 2019

- Chiffre d'affaires : 246,5 M€ (+14,1%)
- Résultat opérationnel d'activité ⁽¹⁾ : 15,6 M€
- Marge opérationnelle d'activité : 6,3% (+200 pts)

Paris - La Défense, le 5 septembre 2019 à 17h35 – Le conseil d'administration d'Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148 - ASY), groupe international d'ingénierie, réuni ce jour, a examiné les états financiers au 30 juin 2019.

Application de la norme IFRS 16 et agrégats financiers utilisés par Assystem

Assystem applique à compter du 1^{er} janvier 2019 la norme IFRS16 sur les engagements de location d'actifs immobiliers et mobiliers selon la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des états financiers relatifs à l'exercice 2018.

L'application de cette norme a des incidences limitées sur le résultat opérationnel et le résultat net consolidé du Groupe. Elle a en revanche des incidences très significatives sur les agrégats EBITDA et free cash-flow utilisés par Assystem. Toutes ces incidences sont mentionnées et chiffrées dans le présent communiqué.

Compte tenu des incidences très significatives de l'application de la norme sur les agrégats EBITDA et free cash-flow, Assystem continuera d'utiliser pour des raisons de comparabilité dans le temps de ces agrégats et de cohérence avec le mode de calcul de l'agrégat endettement financier net, des agrégats EBITDA et free cash-flow déterminés hors incidence de l'application de la norme IFRS16.

Pour ce qui concerne l'état de la situation financière consolidée, l'application de la norme entraîne l'inscription respectivement au passif et à l'actif d'une dette sur engagements locatifs et de droits d'utilisation des actifs correspondants. Cette dette et cet actif sont présentés dans la situation financière consolidée d'Assystem sous les rubriques « Dette locative au titre de droits d'utilisation » au passif et « Droits d'utilisation au titre de contrats de location » à l'actif. L'agrégat endettement financier net utilisé par Assystem n'inclut pas la dette locative au titre de droits d'utilisation.

CHIFFRES CLES

En millions d'euros (M€)	S1 2018	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	216,1	246,5	+ 14,1%
Résultat opérationnel d'activité – ROPA ⁽¹⁾	9,2	15,6	+69,5%
en % du CA	4,3%	6,3%	+200 pts
Résultat net consolidé ⁽²⁾	7,1	14,3	
En millions d'euros (M€)	31/12/18	30/06/19	
Endettement (cash) net ⁽³⁾	31,1	68,7	

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group (0,6 M€ au S1 2018 et 0,5 M€ au S1 2019). L'incidence de l'application de la norme IFRS16 sur le ROPA du 1^{er} semestre 2019 est de +0,2 M€.

(2) Dont quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle : néant au S1 2018 et 0,2 M€ au S1 2019, soit un résultat net part du Groupe de 7,1 M€ au S1 2018 et 14,1 M€ au S1 2019. L'incidence de l'application de la norme IFRS16 sur le résultat net consolidé du 1^{er} semestre 2019 est de -0,1 M€.

(3) Dettes financières moins trésorerie et équivalents de trésorerie, corrigés de la juste valeur des produits dérivés de couverture.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

- **Chiffre d'affaires**

Au 1^{er} semestre 2019, Assystem enregistre une croissance de son chiffre d'affaires consolidé très soutenue. La croissance globale atteint +14,1%, dont +13,2% de croissance organique et +0,9% d'effet de la variation des taux de change. La variation du nombre de jours ouvrés par rapport au 1^{er} semestre 2018 a une incidence sur la croissance organique estimée à -0,8%.

La croissance du chiffre d'affaires d'**Energy & Infrastructure** (219,9 M€ au 30 juin 2019) est de +16,3%, dont +15,9% de croissance organique et +0,4% d'effet de la variation des taux de change.

Avec un chiffre d'affaires de 22,7 M€, l'activité **Staffing** est en progression de +2,0%, dont +5,0% d'effet de la variation des taux de change.

- **Résultat opérationnel d'activité (ROPA) et EBITDA⁽⁴⁾**

Au 30 juin 2019, le **ROPA consolidé** est de 15,6 M€, contre 9,2 M€ en 2018, en hausse de 69,5%. Il tient compte d'un impact de +0,2 M€ lié à l'application de la norme IFRS16 (Contrats de location), concentré sur les activités d'E&I. La marge opérationnelle d'activité progresse fortement à 6,3%, contre 4,3% un an plus tôt.

Le **ROPA d'Energy & Infrastructure** est de 16,4 M€ (dont 0,2 M€ d'impact IFRS16), soit une marge de 7,5% du chiffre d'affaires (7,4% hors IFRS 16), contre respectivement 10,3 M€ et 5,4% au 1^{er} semestre 2018.

Le **ROPA du Staffing** progresse de 0,4 M€ à 0,8 M€, avec une marge de 3,4% du chiffre d'affaires.

Les frais centraux du groupe (Holding), nets du ROPA des activités regroupées sous « Divers », ont un impact sur le ROPA consolidé de (1,6) M€ au 1^{er} semestre 2019, contre (1,5) M€ au 1^{er} semestre 2018.

L'**EBITDA⁽⁴⁾** consolidé du 1^{er} semestre 2019 est de 17,4 M€, à comparer à 10,4 M€ au 1^{er} semestre 2018. Y inclus l'incidence d'IFRS 16, il se monte à 22,0 M€.

- **Résultat opérationnel et autres éléments du résultat net consolidé**

Le **résultat opérationnel consolidé**, après prise en compte des produits et charges opérationnels non liés à l'activité de (1,5) M€ (dont 0,3 M€ de paiements fondés sur des actions), s'élève à 14,1 M€, contre 9,5 M€ au 30 juin 2018.

La **contribution au résultat d'Assystem d'Expleo Group (Expleo)**, dont Assystem détient 38,2% du capital, est, avant prise en compte de l'incidence de coûts non récurrents enregistrés dans les résultats d'Expleo au 1^{er} semestre 2019, de 6,7 M€ (y inclus 4,4 M€ de coupon sur les obligations convertibles). La quote-part d'Assystem dans les coûts non récurrents d'Expleo étant de 2,6 M€, la contribution nette d'Expleo au résultat d'Assystem est de 4,1 M€ (dont (0,3) M€ de quote-part de résultat net et 4,4 M€ de coupon sur les obligations convertibles).

Le **résultat financier** ressort à 0,6 M€. Il intègre un dividende de 2,4 M€ à recevoir par Assystem au titre de sa participation de 5% au capital de Framatome.

Le **résultat net consolidé** s'établit à 14,3 M€ contre 7,1 M€ au 30 juin 2018, après prise en compte d'une charge d'impôt de (4,5) M€.

- **Informations sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA⁽⁴⁾ au 1^{er} semestre 2019 d'Expleo Group**

Sur le 1^{er} semestre 2019, le chiffre d'affaires d'Expleo Group, s'élève à 544,2 M€, à comparer à 511,4 M€ au 1^{er} semestre 2018. La croissance totale est de +6,4%, dont +6,6% d'effet périmètre (résultant pour

(4) ROPA augmenté de la dotation nette aux amortissements et provisions liés à l'activité, hors incidence de l'application de la norme IFRS16 sur le ROPA et ladite dotation nette.

l'essentiel de l'intégration sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2019 de SQS, consolidé à compter du 1^{er} février 2018), -0,7% d'effet estimé de la variation du nombre de jours ouvrés et +0,4% d'effet de la variation des taux de change. La croissance organique à taux de change et nombre de jours ouvrés constants ressort à +0,1%. Elle est impactée par l'effet ponctuel de la perte d'un contrat en aéronautique au Royaume-Uni et l'évolution du mix d'activités de SQS. Cette dernière a une incidence positive immédiate sur la rentabilité opérationnelle en montant et marge, mais négative à court terme sur le volume d'activité.

L'EBITDA d'Expleo Group (hors incidence d'IFRS16) est de 47,5 M€ sur la période, soit 8,7% de son chiffre d'affaires consolidé, contre respectivement 41,0 M€ et 8,0% au 1^{er} semestre 2018.

FREE CASH-FLOW ET ENDETTEMENT NET

Au 30 juin 2019, le **free cash-flow** du périmètre de consolidation globale d'Assystem pour les douze derniers mois s'élève (hors incidence d'IFRS16) à 27,1 M€, soit 5,7% du chiffre d'affaires de la période. Le besoin en fonds de roulement attaché au contrat K.A.CARE revient, comme prévu, à un niveau normal au 1^{er} semestre 2019. L'avance sur contrat encaissée en fin d'année 2018 a été consommée.

L'endettement net ressort à 68,7 M€ au 30 juin 2019, contre 31,1 M€ au 31 décembre 2018. La variation constatée de 37,6 M€ se décompose comme suit :

- 11,3 M€ d'effet négatif du free cash-flow⁽⁵⁾ du premier semestre 2019 (hors incidence d'IFRS16) sur l'endettement ;
- 15,0 M€ de dividendes versés aux actionnaires d'Assystem ;
- 9,3 M€ d'acquisitions de titres (dont 8,0 M€ de complément de prix concernant l'acquisition des titres Framatome) et de fonds de commerce ;
- 2,0 M€ d'autres flux.

A noter que l'endettement net sera impacté au 2nd semestre, au titre de la participation de Framatome, d'une part par le versement d'un dernier complément de prix de 4,5 M€, et d'autre part par l'encaissement du dividende 2018 de 2,4 M€. Par ailleurs, Assystem a acquis en juillet 2019 la société ASCO pour un montant de 7,0 M€.

PERSPECTIVES

Au plan consolidé, les objectifs du Groupe pour l'ensemble de l'année 2019 sont désormais les suivants :

- un chiffre d'affaires annuel d'au moins 500 M€, y inclus l'incidence de la consolidation d'ASCO à compter du 1^{er} octobre 2019, mais hors incidence de toute autre opération de croissance externe ;
- une marge opérationnelle d'activité (hors incidence d'IFRS16) au moins égale à 6,8% ;
- un free cash-flow (hors incidence d'IFRS16) supérieur à 6% du chiffre d'affaires sur la période de 24 mois couvrant les exercices 2018 et 2019.

MISE A DISPOSITION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2019

Assystem annonce avoir mis à disposition du public ce jour et déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) son Rapport financier semestriel 2019. Le Rapport financier semestriel ainsi que la présentation des résultats semestriels 2019 peuvent être consultés sur le site Internet du Groupe (www.assystem.com), rubrique "Finance/Information réglementée".

(5) Le free cash-flow y inclus l'incidence d'IFRS 16 s'élève à (6,7) M€.

CALENDRIER FINANCIER 2019

- 30 octobre : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019

Assystem est un groupe international d'Ingénierie. Au cœur de l'industrie depuis plus de 50 ans, le Groupe accompagne ses clients dans la maîtrise de leurs investissements industriels tout au long de leur cycle de vie. Assystem S.A. est cotée sur Euronext Paris.

Plus d'informations sur www.assystem.com / Retrouvez Assystem sur Twitter : @Assystem

CONTACTS :

Philippe Chevallier

Directeur général délégué Finances

Tél. : 01 41 25 28 07

Anne-Charlotte Dagorn

Directrice de la Communication

acdagorn@assystem.com

Tél. : 06 83 03 70 29

Agnès Villeret

Relations investisseurs - Komodo

agnes.villeret@agence-komodo.com

Tél. : 06 83 28 04 15



ANNEXES

1/ CHIFFRE D'AFFAIRES ET ROPA PAR DIVISION

• CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros	S1 2018	S1 2019	Variation Totale	Variation organique*
Groupe	216,1	246,5	+14,1%	+13,2%
Energy & Infrastructure	189,1	219,9	+16,3%	+15,9%
Staffing	22,3	22,7	+2,0%	-3,0%
Divers	4,7	3,9	-	

* à périmètre comparable et taux de change constant.

• RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE (ROPA) ⁽¹⁾

En millions d'euros	S1 2018	% du CA	S1 2019	% du CA
Groupe	9,2	4,3%	15,6	6,3%
Energy & Infrastructure	10,3	5,4%	16,4	7,5%
Staffing	0,4	1,8%	0,8	3,4%
Holding et divers	(1,5)	-	(1,6)	-

(1) Résultat opérationnel d'activité :

- incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group (0,6 M€ au S1 2018 et 0,5 M€ au S1 2019),
- tenant compte d'un impact lié à l'application de la norme d'IFRS 16 (Contrats de location) de +0,2 M€ comptabilisé sur l'activité E&I.

2/ ETATS FINANCIERS

• ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2018	30/06/2019
ACTIF		
Goodwill	82,8	83,0
Immobilisations incorporelles	4,7	8,2
Immobilisations corporelles	7,6	8,5
Droits d'utilisation au titre de contrats de location	-	36,9
Immeubles de placement	1,4	1,4
Participations dans des entreprises associées	0,7	1,3
Titres Expleo Group	88,1	87,5
Obligations convertibles Expleo Group	102,2	106,7
Titres et obligations convertibles Expleo Group	190,3	194,2
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	129,1	137,5
Impôts différés actifs	4,7	3,5
Actif non courant	421,3	474,5
Clients et comptes rattachés	150,8	177,9
Autres créances	40,6	41,2
Actif d'impôt exigible	1,1	1,0
Autres actifs courants	0,5	0,1
Trésorerie & équivalents de trésorerie ⁽²⁾	32,4	18,9
Actif courant	225,4	239,1
TOTAL DE L'ACTIF	646,7	713,6
PASSIF		
	31/12/2018	30/06/2019
Capital	15,7	15,7
Réserves consolidées	351,6	354,5
Résultat net part du Groupe	19,4	14,1
Capitaux propres part du Groupe	386,7	384,3
Participations ne donnant pas le contrôle	0,1	(0,2)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	386,8	384,1
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	63,1	87,2
Dettes locatives au titre de droits d'utilisation	-	29,5
Engagements de retraite et avantages au personnel	14,7	16,5
Dettes sur acquisition de titres	4,6	4,6
Provisions non courantes	16,6	16,7
Autres passifs non courants	1,3	0,7
Passif non courant	100,3	155,2
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	0,4	0,4
Dettes locatives au titre de droits d'utilisation	-	7,6
Fournisseurs et comptes rattachés	31,0	36,0
Dettes sur immobilisations	0,8	2,0
Dettes fiscales et sociales	89,1	91,8
Dettes d'impôt courantes	2,2	1,7
Dettes sur acquisition de titres	1,1	1,0
Provisions courantes	3,7	2,7
Autres passifs courants	31,3	31,1
Passif courant	159,6	174,3
TOTAL DU PASSIF	646,7	713,6

(1) Dont au 30/06/2019, titres Framatome pour 132,3 M€.

(2) Endettement net au 30/06/2019 égal à 68,7 M€, dont :

- Emprunts et dettes financières non courants et courants : 87,6 M€,
- Trésorerie et équivalents de trésorerie : 18,9 M€.

• COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2019
Chiffre d'affaires	216,1	246,5
Charges de personnel	(158,5)	(177,0)
Autres produits et charges d'exploitation	(47,2)	(47,6)
Impôts et taxes	(0,6)	(0,4)
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	(1,2)	(6,4)
Résultat opérationnel d'activité	8,6	15,1
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	0,6	0,5
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	9,2	15,6
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité	0,4	(1,2)
Paiements fondés sur des actions	(0,1)	(0,3)
Résultat opérationnel	9,5	14,1
Quote-part des résultats d'Expleo Group (EG)	(2,9)	(0,3)
Produits des obligations convertibles EG	3,9	4,4
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement	(0,3)	(1,0)
Autres produits et charges financiers	0,1	1,6
Résultat avant impôt des activités poursuivies	10,3	18,8
Impôt sur les résultats	(3,1)	(4,5)
Résultat net des activités poursuivies	7,2	14,3
Résultat net des activités cédées	(0,1)	-
Résultat net consolidé	7,1	14,3
dont :		
Part du Groupe	7,1	14,1
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	0,2

• **TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2019
ACTIVITE		
ROPA incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	9,2	15,6
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	1,2	6,4
EBITDA	10,4	22,0
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	5,7	(18,2)
Impôts versés	(4,5)	(3,2)
Autres flux	(3,2)	(1,9)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	8,4	(1,3)
<i>Dont flux nets de trésorerie opérationnels des activités poursuivies</i>	<i>8,4</i>	<i>(1,3)</i>
<i>Dont flux nets de trésorerie opérationnels des activités cédées</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions, dont :	(3,0)	(5,4)
<i>Acquisitions d'immobilisations</i>	<i>(3,1)</i>	<i>(5,4)</i>
<i>Cessions d'immobilisations</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>
Free cash-flow	5,4	(6,7)
<i>Dont free cash-flow des activités poursuivies</i>	<i>5,4</i>	<i>(6,7)</i>
<i>Dont free cash-flow des activités cédées</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Acquisitions de titres de sociétés, nettes de cession	-	(9,3)
Investissement dans Expleo Group	(60,7)	-
Autres mouvements, nets	(9,8)	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(73,5)	(14,7)
<i>Dont flux nets de trésorerie des activités poursuivies</i>	<i>(66,3)</i>	<i>(14,7)</i>
<i>Dont flux nets de trésorerie des activités cédées</i>	<i>(7,2)</i>	
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Produits et charges financiers nets reçus (versés)	0,1	(0,9)
Emissions d'emprunts	59,7	24,0
Remboursements d'emprunts et variations des autres dettes financières	7,4	-
Remboursement de la dette locative au titre de droits d'utilisation *	-	(4,6)
Dividendes versés	(15,7)	(16,3)
Autres mouvements sur capitaux propres de la mère	(3,8)	0,5
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	47,7	2,7
Variation de la trésorerie nette	(17,4)	(13,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	27,3	32,1
Incidence des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	(0,8)	(0,2)
Variation de la trésorerie nette	(17,4)	(13,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	9,1	18,6

* Y inclus 0,4 M€ de charge financière.

3/ EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT (CASH) NET

<i>En millions d'euros</i>		
Endettement net au 31/12/2018	31,1	
Free cash-flow des activités poursuivies	11,3	<i>Hors incidence d'IFRS 16</i>
Acquisition de titres et de fonds de commerce	9,3	
Dividendes versés aux actionnaires d'Assystem	15,0	
Autres flux	2,0	
Endettement net au 30/06/2019	68,7	

4/ INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

NOMBRE DE TITRES	Au 31/12/2018	Au 31/08/2019
Actions ordinaires émises	15 668 216	15 668 216
Actions d'autocontrôle	667 336	658 205
Actions gratuites et de performance en circulation	256 380	304 555
Nombre moyen pondéré d'actions	15 089 319	15 002 279
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	15 345 699	15 306 834

ACTIONNARIAT AU 31 AOUT 2019

En pourcentage	Actions	Droits de vote effectifs
HDL Development ⁽¹⁾	61,34%	77,45%
Public ⁽²⁾	34,46%	22,55%
Autocontrôle	4,20%	-

(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 0,35% du capital d'Assystem.

(2) Dont les 0,35% détenus par HDL.