

Résultats annuels 2020

- Chiffre d'affaires : 471,7 M€
- Résultat opérationnel d'activité⁽¹⁾ : 24,8 M€, soit 5,3% de marge opérationnelle
- Dividende⁽²⁾ : 1,00 € par action
- Perspectives 2021 portées par les succès commerciaux du Nucléaire
- Objectifs 2021 : chiffre d'affaires annuel d'au moins 500 M€ et marge opérationnelle d'activité d'au moins 6%

Paris La Défense, le 16 mars 2021 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 de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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

« La pandémie Covid-19 a eu un impact sensible sur l'activité et les résultats 2020 d'Assystem, mais elle n'a pas affecté sa dynamique de développement. En témoignent les nombreux succès commerciaux remportés pendant l'année, en particulier dans le domaine du nucléaire, comme l'annonce récente de nos ambitions en Inde. Forts de nos succès, fruits de la qualité de nos équipes, de leur proximité avec nos grands clients et de notre ambition permanente de développement, nous mettons plus que jamais nos capacités mondialement reconnues d'ingénieur au service de la transition vers une énergie décarbonée ».

CHIFFRES CLES

En millions d'euros (M€)	2019	2020
Chiffre d'affaires	497,5	471,7
Résultat opérationnel d'activité – ROPA⁽¹⁾	35,2	24,8
<i>en % du CA</i>	<i>7,1%</i>	<i>5,3%</i>
Résultat net consolidé hors contribution d'Expleo Group	14,3	14,1
Résultat net consolidé⁽³⁾	27,9	(21,1)
Endettement net⁽⁴⁾	51,6	23,8
Dividende par action (en euro)⁽²⁾	1,00	1,00

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group (0,9 M€ en 2019 et 1,0 M€ en 2020).

(2) Au titre de l'exercice 2020, tel qu'il sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires du 27 mai 2021.

(3) Dont quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle : 0,9 M€ en 2019 et 0,9 M€ en 2020, soit un résultat net part du Groupe de 27,0 M€ en 2019 et (22,0) M€ en 2020.

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

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT 2020

L'exercice 2020 a été marqué par l'impact négatif significatif de la pandémie Covid-19 sur le chiffre d'affaires et les résultats du Groupe, malgré les mesures de prise en charge publique, pour l'essentiel en France, de l'activité partielle d'un certain nombre de salariés et d'exonération des cotisations employeurs correspondantes. Cet impact a été particulièrement sensible pendant la période de confinement sanitaire généralisé en France.

• **Chiffre d'affaires**

En 2020, Assystem a enregistré une contraction de son **chiffre d'affaires consolidé** de 5,2%, dont 5,5% en organique, +1,2% d'effet périmètre et -0,9% d'effet de la variation des taux de change.

Le **chiffre d'affaires d'Energy & Infrastructure** (429,7 M€) est en baisse de 3,7%, dont -5,3% en organique, +2,2% d'effet périmètre et -0,6% d'effet de la variation des taux de change.

Le **Nucléaire**, à 294,5 M€, est en léger repli sur l'ensemble de l'année (-2,5%), mais a stabilisé son activité au 2nd semestre 2020, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2019, dans un contexte pourtant resté marqué par un certain nombre d'effets de la pandémie. Les succès commerciaux engrangés durant l'année 2020 permettent de viser une croissance soutenue en 2021.

Les **activités d'Energy Transition & Infrastructures (ET&I)**, à 135,2 M€, sont en repli de 7,6% en organique sur l'année, la tendance au second semestre (-3,5%) s'étant nettement améliorée par rapport au 1^{er} semestre (-12,0%). Pour 2021, la perspective est de réaliser un chiffre d'affaires compris entre celui de 2019 et celui de 2020.

Avec un chiffre d'affaires de 38,9 M€, l'activité **Staffing**, en recul de -11,3%, a été fortement affectée par des fermetures de frontières pendant l'essentiel de l'année 2020. Pour 2021, l'objectif de chiffre d'affaires est de 40 M€.

• **Résultat opérationnel d'activité (ROPA) et EBITDA⁽⁵⁾**

En 2020, le **ROPA consolidé** est de 24,8 M€, contre 35,2 M€ en 2019. La marge opérationnelle d'activité s'élève à 5,3%, contre 7,1% un an plus tôt.

Le **ROPA d'Energy & Infrastructure** est de 28,3 M€, soit une marge de 6,6% du chiffre d'affaires, contre respectivement 36,9 M€ et 8,3% en 2019.

Le **ROPA du Staffing** s'inscrit en net recul à 0,5 M€ contre 1,4 M€⁽⁶⁾ un an plus tôt, avec une marge de 1,3% 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 (4,0) M€ en 2020, contre (3,1) M€⁽⁶⁾ en 2019. Hors ROPA enregistré au titre des activités « Divers » (déconsolidées au 1^{er} juillet 2020), ces frais centraux s'élèvent à respectivement (4,6)M€ en 2020 et (4,9) M€ en 2019.

L'**EBITDA⁽⁵⁾** consolidé est, hors incidence de l'application de la norme IFRS16, de 30,5 M€ en 2020, soit 6,5% du chiffre d'affaires, à comparer à respectivement 39,1 M€ et 7,9% du chiffre d'affaires en 2019.

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

Le **résultat opérationnel consolidé 2020** s'élève à 21,8 M€, contre 27,3 M€ en 2019. Il prend en compte les charges relatives aux paiements fondés sur des actions de (1,3) M€ et des produits et charges opérationnels

(5) ROPA, tel que déterminé hors incidence de l'application de la norme IFRS16 (soit 0,6 M€ en 2020), augmenté des dotations nettes aux provisions et aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles liés à l'activité.

(6) 0,2 M€ de résultat opérationnel d'activité ont été reclassés des activités « Divers » vers l'activité Staffing en 2019 pour assurer la comparabilité avec 2020.

non liés à l'activité à hauteur de (1,7) M€, dont (3,7) M€ de charges de restructuration portant sur le site de Belfort et 2,0 M€ de plus-value de cession de la participation du Groupe dans la société Eurosyn.

La contribution d'Expleo Group au résultat d'Assystem, qui détient 38,2% du capital et des instruments de quasi-fonds propres émis par la société (obligations convertibles à coupon capitalisé), est de (35,2) M€, dont (45,2) M€ de quote-part de résultat net et 10,0 M€ de coupon des obligations convertibles. Cette contribution négative n'a pas d'incidence sur le cash-flow du Groupe.

Le résultat financier est de (1,9) M€. Il intègre un dividende de 3,1 M€ reçu de Framatome et une charge de (0,9) M€ enregistrée au titre du rachat du solde du capital social de la société turque Assystem Envy.

Le résultat net consolidé s'établit à (21,1) M€ contre 27,9 M€ en 2019, après prise en compte d'une charge d'impôt de (5,8) M€, contre (11,2) M€ en 2019. Hors incidence de la contribution d'Expleo Group, il est de 14,1 M€, à comparer à 14,3 M€ en 2019.

• **Informations sur Expleo Group**

En 2020, **le chiffre d'affaires d'Expleo Group**, s'élève à 908,0 M€, à comparer à 1 084,1 M€ en 2019. La pandémie de COVID-19 a fortement affecté la demande de services de R&D externalisée sur les deux principaux secteurs d'activité de la société, l'aéronautique et l'automobile. Cet impact étant durable, la société a en conséquence décidé de procéder à une restructuration des activités correspondantes, pour l'essentiel en France, dont la mise en œuvre aura lieu principalement en 2021.

L'EBITDA d'Expleo Group (hors incidence d'IFRS16) est de 51,5 M€ sur l'exercice (dont 27,3 M€ au 2nd semestre), soit 5,7% du chiffre d'affaires consolidé, contre respectivement 108,6 M€ et 10,0% en 2019. Il prend en compte (12,8) M€ d'impact du reste à charge de la société au titre de l'activité partielle de ses salariés, traité en résultat opérationnel d'activité. Ce dernier s'élève à 38,6 M€.

Le résultat net consolidé d'Expleo Group avant enregistrement du coupon capitalisé sur les instruments de quasi-fonds propres est négatif de 92,2 M€. Il comprend une charge nette au titre d'éléments non récurrents de 77,3 M€, dont 66,8 M€ liés au provisionnement de la restructuration.

FREE CASH-FLOW⁽⁷⁾ ET ENDETTEMENT NET

Le free cash-flow 2020 est, hors incidence de l'application de la norme IFRS16, positif de 58,4 M€. Avant effet des 26,7 M€ de reports d'échéances de dettes fiscales et sociales dont a bénéficié le Groupe dans le cadre des mesures prises par les autorités publiques, pour l'essentiel en France, il est de 31,7 M€ (soit 6,7% du chiffre d'affaires). Les dettes fiscales et sociales dont le paiement a été reporté seront soldées à hauteur de 13,6 M€ au 1^{er} semestre 2021 et de 13,1 M€ au 2nd semestre 2021.

L'endettement net ressort à 23,8 M€ au 31 décembre 2020, contre 51,6 M€ au 31 décembre 2019. La variation constatée de (27,8) M€ se décompose comme suit :

- (58,4) M€ d'effet du free cash-flow⁽⁷⁾ sur l'endettement ;
- 15,1 M€ de dividendes versés aux actionnaires d'Assystem au titre de l'exercice 2019,
- 8,9 M€ d'acquisitions de titres (acquisition de Corporate Risks Associates et du solde du capital d'Assystem Envy) et d'un fonds de commerce ;
- 6,6 M€ d'autres flux, dont 9,4 M€ d'acquisitions d'actions Assystem et (3,1) M€ de dividendes perçus de Framatome.

⁽⁷⁾ Flux nets de trésorerie liés à l'activité sous déduction des acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions. Le free cash-flow y inclus l'incidence d'IFRS16 s'élève à 69,0 M€.

DIVIDENDE PROPOSE AU TITRE DE L'EXERCICE 2020

Au titre de l'exercice 2020, Assystem proposera le paiement d'un dividende de 1,00 € par action à l'approbation des actionnaires réunis en Assemblée générale le 27 mai 2021. Sur cette base, le dividende total représenterait 14,8 M€⁽⁸⁾.

PERSPECTIVES 2021

Assystem a pour objectifs de réaliser en 2021, hors contribution de toute acquisition réalisée durant l'exercice et sur la base des taux de change constatés début 2021 :

- un chiffre d'affaires consolidé d'au moins 500 M€ ;
- une marge de ROPA sur chiffre d'affaires d'au moins 6%, étant souligné que l'accroissement, par rapport à l'année de référence 2019, des coûts des systèmes d'information liés à la mise en œuvre d'un nouvel ERP⁽⁹⁾ et des mesures de sécurité informatique représente 0,8% du chiffre d'affaires.

Ces perspectives reposent sur l'hypothèse que les opérations du Groupe et celles de ses clients puissent continuer de fonctionner dans les conditions prévalant à date.

CALENDRIER FINANCIER 2021

- **4 mai 2021 :** Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2021
- 27 mai 2021 : Assemblée générale des actionnaires
- 29 juillet 2021 : Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021

A PROPOS D'ASSYSTEM

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

Philippe Chevallier

Directeur général délégué Finances
Tél. : 01 41 25 28 07

Agnès Villeret

Relations investisseurs - Komodo
agnes.villeret@agence-komodo.com
Tél. : 06 83 28 04 15

Anne-Charlotte Dagorn

Directrice de la communication
acdagorn@assystem.com
Tél. : 06 83 03 70 29

⁽⁸⁾ Soit le produit de 1,00 euro et d'un nombre d'actions émises existantes au 28 février 2021 et donnant droit à dividende de 14 808 463.

⁽⁹⁾ Le précédent ERP du Groupe était totalement amorti.

ANNEXES

1/ CHIFFRE D'AFFAIRES ET ROPA PAR DIVISION

• CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros	2019	2020	Variation Totale	Variation organique*
Groupe	497,5	471,7	-5,2%	-5,5%
Energy & Infrastructure	446,2	429,7	-3,7%	-5,3%
Staffing	43,8	38,9	-11,3%	-7,3%
Divers	7,5	3,1	-	-

* à périmètre comparable et taux de change constant.

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

En millions d'euros	2019	% du CA	2020	% du CA
Groupe	35,2	7,1%	24,8	5,3%
Energy & Infrastructure	36,9	8,3%	28,3	6,6%
Staffing	1,4	3,2%	0,5	1,3%
Holding et divers	(3,1)	-	(4,0)	-

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group (0,9 M€ en 2019 et 1,0 M€ en 2020).

2/ ETATS FINANCIERS

• ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020
ACTIF		
Goodwill	84,6	82,0
Immobilisations incorporelles	12,2	15,6
Immobilisations corporelles	10,5	12,0
Droits d'utilisation au titre de contrats de location	34,4	37,7
Immeubles de placement	1,4	1,3
Participations dans des entreprises associées	1,0	1,4
Titres Expleo Group mis en équivalence	91,2	43,0
Obligations convertibles Expleo Group	111,4	121,4
Titres et obligations convertibles Expleo Group	202,6	164,4
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	143,8	144,6
Impôts différés actifs	4,5	5,7
Actif non courant	495,0	464,7
Clients et comptes rattachés	160,8	150,5
Autres créances	30,0	23,9
Actifs d'impôt courants	1,6	0,7
Autres actifs courants	0,5	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽²⁾	29,2	43,1
Actif courant	222,1	218,5
TOTAL DE L'ACTIF	717,1	683,2
PASSIF	31/12/2019	31/12/2020
Capital	15,7	15,7
Réserves consolidées	353,7	348,9
Résultat net part du Groupe	27,0	(22,0)
Capitaux propres part du Groupe	396,4	342,6
Participations ne donnant pas le contrôle	0,3	0,1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	396,7	342,7
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	80,5	66,0
Dettes locative au titre de droits d'utilisation	27,1	30,2
Engagements de retraite et avantages du personnel	18,4	19,6
Dettes sur acquisitions de titres	4,4	-
Provisions non courantes	17,2	17,4
Autres passifs non courants	0,8	-
Impôts différés passifs	-	0,1
Passif non courant	148,4	133,3
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	0,3	0,9
Dettes locative au titre de droits d'utilisation	7,7	8,5
Fournisseurs et comptes rattachés	32,7	28,3
Dettes sur immobilisations	1,2	0,1
Dettes fiscales et sociales	95,4	120,8
Dettes d'impôt courantes	2,7	1,0
Provisions courantes	3,0	6,9
Autres passifs courants	29,0	40,7
Passif courant	172,0	207,2
TOTAL DU PASSIF	717,1	683,2

(1) Dont au 31/12/2020, titres Framatome pour 136,7 M€.

(2) Endettement net au 31/12/2020 égal à 23,8 M€, dont :

- Emprunts et dettes financières non courants et courants : 66,9 M€,
- Trésorerie et équivalents de trésorerie : 43,1 M€.

• COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020
Chiffre d'affaires	497,5	471,7
Charges de personnel	(351,2)	(348,6)
Autres produits et charges d'exploitation	(97,7)	(81,9)
Impôts et taxes	(1,1)	(1,1)
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	(13,2)	(16,3)
Résultat opérationnel d'activité	34,3	23,8
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	0,9	1,0
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	35,2	24,8
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité	(6,9)	(1,7)
Paiements fondés sur des actions	(1,0)	(1,3)
Résultat opérationnel	27,3	21,8
Quote-part des résultats d'Expleo Group (EG)	4,5	(45,2)
Produits des obligations convertibles EG	9,1	10,0
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement	(1,8)	(2,7)
Autres produits et charges financiers	0,5	0,8
Résultat avant impôt des activités poursuivies	39,6	(15,3)
Impôt sur les résultats	(11,2)	(5,8)
Résultat net des activités poursuivies	28,4	(21,1)
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	(0,5)	-
Résultat net consolidé	27,9	(21,1)
dont :		
Part du Groupe	27,0	(22,0)
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	0,9	0,9

• TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020
ACTIVITE		
ROPA incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	35,2	24,8
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	13,2	16,3
EBITDA	48,4	41,1
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	8,1	46,9
Impôts versés	(10,7)	(6,7)
Autres flux	(3,8)	(0,4)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	42,0	80,9
<i>Dont flux nets de trésorerie opérationnels des activités poursuivies</i>	<i>42,5</i>	<i>80,9</i>
<i>Dont flux nets de trésorerie opérationnels des activités cédées</i>	<i>(0,5)</i>	<i>-</i>
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions, dont :	(15,8)	(11,9)
<i>Acquisitions d'immobilisations</i>	<i>(16,0)</i>	<i>(12,0)</i>
<i>Cessions d'immobilisations</i>	<i>0,2</i>	<i>0,1</i>
Free cash-flow	26,2	69,0
<i>Dont free cash-flow des activités poursuivies</i>	<i>26,7</i>	<i>69,0</i>
<i>Dont free cash-flow des activités cédées</i>	<i>(0,5)</i>	<i>-</i>
Acquisitions de titres de sociétés et de fonds de commerce	(22,2)	(8,9)
Autres mouvements, nets	4,4	6,1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(33,6)	(14,7)
<i>Dont flux nets de trésorerie des activités poursuivies</i>	<i>(33,6)</i>	<i>(17,1)</i>
<i>Dont flux nets de trésorerie des activités cédées</i>	<i>-</i>	<i>2,4</i>
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Produits et charges financiers nets reçus (versés)	(1,7)	(1,3)
Emissions d'emprunts	17,2	-
Remboursements d'emprunts et variations des autres dettes financières	(0,2)	(14,0)
Remboursement de la dette locative au titre de droits d'utilisation*	(9,3)	(10,6)
Dividendes versés	(17,2)	(16,0)
Autres mouvements sur capitaux propres de la mère	0,2	(9,4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(11,0)	(51,3)
Variation de la trésorerie nette	(2,6)	14,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	32,1	29,1
Incidence des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	(0,4)	(1,1)
Variation de la trésorerie nette	(2,6)	14,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	29,1	42,9

* Y inclus charge financière.

3/ EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT (CASH) NET

<i>En millions d'euros</i>		
Endettement net au 31/12/2019	51,6	
Free cash-flow des activités poursuivies	(58,4)	<i>Hors incidence d'IFRS 16</i>
Acquisition de titres	8,9	
Dividendes versés aux actionnaires d'Assystem	15,1	
Opérations sur actions propres	9,4	
Autres flux	(2,8)	<i>Y inclus 3,1 M€ de dividende Framatome</i>
Endettement net au 31/12/2020	23,8	

4/ INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

NOMBRE DE TITRES	Au 31/12/2019	Au 31/12/2020
Actions ordinaires émises	15 668 216	15 668 216
Actions d'autocontrôle	670 640	855 848
Actions gratuites et de performance en circulation	303 715	170 925
Nombre moyen pondéré d'actions	15 004 957	15 000 142
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	15 308 672	15 171 067

ACTIONNARIAT AU 28 FEVRIER 2021

En pourcentage	Actions	Droits de vote effectifs
HDL Development ⁽¹⁾	57,14%	74,76%
Public ⁽²⁾	37,37%	25,24%
Autocontrôle	5,49%	-

(1) HDL Development est une holding contrôlée à 88,33% par Dominique Louis, président-fondateur d'Assystem, au travers notamment de la société HDL, elle-même détentrice de 0,85% du capital d'Assystem.

(2) Comprend 0,85% détenus par HDL.