



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2025**

# SOMMAIRE

1

**RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ**

**03**

2

**COMPTES CONSOLIDÉS  
RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2025**

**08**

3

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**23**

4

**ATTESTATION DES RESPONSABLES DU  
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025**

**25**

Ce rapport est établi conformément à l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, aux articles 222-4 à 222-6 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers ainsi qu'aux dispositions de l'article R. 232-13 du Code de commerce.



# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

<b>1.1. Activité et faits marquants des six premiers mois de l'exercice</b>	<b>04</b>
1.1.1. Chiffres-clés	04
1.1.2. Analyse du compte de résultat du premier semestre 2025	04
1.1.3. Free cash-flow et endettement net	06
<b>1.2. Principaux risques et incertitudes concernant le prochain semestre</b>	<b>06</b>
<b>1.3. Transactions avec les parties liées</b>	<b>06</b>
<b>1.4. Répartition de l'actionnariat</b>	<b>07</b>
<b>1.5. Perspectives 2025</b>	<b>07</b>

## 1.1. ACTIVITÉ ET FAITS MARQUANTS DES SIX PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE

### 1.1.1. CHIFFRES-CLÉS

En millions d'euros (M€)	S1 2024	S1 2025	Var.
Chiffre d'affaires	301,3	326,4	+8,3%
Résultat opérationnel d'activité – ROPA <sup>(1)</sup>	18,5	20,4	+10,2%
en % du CA	6,1%	6,2%	+0,1 pt
Résultat net consolidé <sup>(2)</sup>	5,0	4,3	-0,7 M€
	31/12/2024	30/06/2025	
Endettement net <sup>(3)</sup>	49,3	86,2	+36,9 M€

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group & MPH (0,3M€ au S1 2024 et 0,2 M€ au S1 2025).

(2) Dont quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle : (0,2) M€ au S1 2024 et (0,4) M€ au S1 2025, soit un résultat net part du Groupe de 5,2 M€ au S1 2024 et de 4,7 M€ au S1 2025.

(3) Dettes financières moins trésorerie et équivalents de trésorerie, hors IFRS 16.

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

"La croissance du Groupe est portée par le dynamisme de nos activités internationales et en particulier par le développement des nouveaux programmes électronucléaires et de la défense. En France, l'activité reste solide grâce aux infrastructures du cycle du combustible et de la défense. Ces résultats confirment la pertinence de notre stratégie et la mobilisation de l'ensemble de nos équipes aux côtés de nos grands clients français et internationaux."

### 1.1.2. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2025

#### Chiffre d'affaires

Au 1<sup>er</sup> semestre 2025, Assystem enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 326,4 M€ contre 301,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024, soit une croissance totale de +8,3%, dont +4,7% en organique, +3,7% d'effet périmètre et - 0,1% d'effet de la variation des taux de change.

Les activités en France (59% du chiffre d'affaires consolidé Groupe de la période) à 193,0 M€ contre 189,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024, progressent de +1,8% intégralement en organique.

Les activités à l'International (41% du chiffre d'affaires consolidé) à 133,4 M€ contre 111,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024, sont en croissance de +19,4%, dont +9,7% en organique, +10,1% d'effet périmètre (intégration de Mactech Energy Group) et -0,4% d'effet de la variation des taux de change.

L'activité Nucléaire progresse à 76% du chiffre d'affaires du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2025, contre 73% au S1 2024.



## Résultat opérationnel d'activité (ROPA)

Au 1<sup>er</sup> semestre 2025, le ROPA consolidé est de 20,4 M€ en croissance de +10,2% par rapport au S1 2024 (i.e. 18,5 M€). La marge opérationnelle d'activité s'établit à 6,2% contre 6,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2024, la montée en puissance de la contribution de l'International à marge plus élevée permet de compenser les coûts de développement de nouvelles géographies et la pression accrue sur les marges en France.

Le ROPA en France est de 11,4 M€, soit une marge de 5,9% du chiffre d'affaires, contre respectivement 11,3 M€ et 6,0% au S1 2024.

Le ROPA à l'International s'établit à 11,6 M€, soit une marge de 8,7% du chiffre d'affaires, contre respectivement 10,1 M€ et 9,0% au S1 2024.

Les frais centraux du Groupe (Holding) ont un impact sur le ROPA consolidé de (2,6) M€ au S1 2025, contre (2,9) M€ au S1 2024.

## Résultat opérationnel et autres éléments du résultat net consolidé

Le résultat opérationnel consolidé du S1 2025 s'élève à (0,9) M€ (contre 13,9 M€ au S1 2024) compte tenu principalement des charges relatives aux paiements fondés sur des actions (AGA) dans le cadre de la mise en œuvre en juillet 2024 de son plan de fidélisation de ses ressources-clés destiné à accompagner la croissance de ses activités. Ces charges d'AGA s'élèvent à (20,9) M€ (contre (2,2) M€ au S1 2024) et incluent le forfait social de 30% (contre 20% précédemment). Il prend également en compte une charge opérationnelle non liée à l'activité de (0,4) M€ (contre de (2,4) M€ au S1 2024).

La contribution d'Expleo Group au résultat d'Assystem, qui détient 37,13% du capital et 38,94% des instruments de quasi-fonds propres émis par la société (obligations convertibles à coupon capitalisé), est de 7,5 M€ au 30 juin 2025 et correspond à la quote-part de coupon des obligations convertibles. Au S1 2025, la quote-part des pertes non-comptabilisée est de (26,3) M€, conformément à IAS 28.

Le résultat financier s'établit à (3,4) M€ au S1 2025 contre (0,7) M€ au S1 2024 en raison de la situation de trésorerie positive au S1 2024 à la suite de la cession de Framatome.

Le résultat net consolidé s'établit à 4,3 M€ contre 5,0 M€ au S1 2024, après prise en compte d'un produit d'impôt de 1,0 M€, contre une charge d'impôt de (4,1) M€ au S1 2024, intégrant 3,9 M€ de produit d'impôt différé dû à la comptabilisation des plans d'actions gratuites.

## Informations sur Expleo Group

Au S1 2025, le chiffre d'affaires d'Expleo Group, s'élève à 652,5 M€, en baisse de 10,4% par rapport au S1 2024 (i.e. 728,2 M€). L'EBITDA d'Expleo Group (y compris incidence d'IFRS 16) s'établit à 48,1 M€ en recul de 32% par rapport au S1 2024 (i.e. 70,6 M€). Le taux de marge ressort ainsi à respectivement 7,4% du chiffre d'affaires consolidé au S1 2025 contre 9,7% au S1 2024.

Le résultat net consolidé part groupe d'Expleo Group avant enregistrement du coupon capitalisé sur les instruments de quasi-fonds propres s'établit à (45,6) M€, contre (12,0) M€ au S1 2024. Dans le prolongement de la baisse précitée, cette diminution tient compte de la hausse des charges non liées à l'activité en relation avec les plans d'adaptation des ressources, alors que les frais financiers sont relativement stables (Dettes financières nettes <sup>(1)</sup> de 590 M€ au 31 décembre 2024 et effet de saisonnalité traditionnellement au S1).

(1) Endettement net d'Expleo Group hors IFRS 16, utilisé dans le cadre des covenants des instruments ayant une maturité entre mars et septembre 2027.

## Païement du dividende au titre de l'exercice 2024

L'Assemblée générale du 23 mai 2025 a approuvé la distribution aux actionnaires d'Assystem d'un dividende de 1,0 euro par action au titre de l'exercice 2024 pour un montant total d'environ 14,2 M€ <sup>(1)</sup>. Le dividende a été mis en paiement le jeudi 10 juillet, sur la base d'un détachement intervenu le mardi 8 juillet.

### 1.1.3. FREE CASH-FLOW<sup>(2)</sup> ET ENDETTEMENT NET

Compte-tenu de la saisonnalité du BFR, le free cash-flow du 1<sup>er</sup> semestre 2025 (hors incidence de l'application de la norme IFRS 16) est de (14,7) M€, contre (15,9) M€ au S1 2024.

L'endettement net (hors IFRS 16) s'établit à 86,2 M€ (contre 49,3 M€ au 31 décembre 2024). Le différentiel de +36,9 M€ se décompose comme suit :

- 14,7 M€ d'effet du free cash-flow ;
- 10,3 M€ d'incidence de l'acquisition de Mactech Energy Group ;
- 10,6 M€ de rachat d'actions propres net des cessions de titres <sup>(3)</sup> ;
- et 1,3 M€ d'autres flux.

## 1.2. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES CONCERNANT LE PROCHAIN SEMESTRE

Les principaux risques et incertitudes sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le Document d'enregistrement universel 2024 de la Société (pages 16 à 24). A la rédaction du présent rapport financier semestriel, aucun autre risque significatif que ceux mentionnés dans le Document d'enregistrement universel 2024 n'a été identifié.

## 1.3. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Le Groupe a défini quatre catégories de parties liées :

- les co-entreprises (hors Expleo Group) ;
- les membres du Conseil d'administration et les mandataires sociaux d'Assystem S.A. ;
- la société HDL Development ;
- l'actionnaire minoritaire d'Assystem Radicon.

Les transactions avec les parties liées n'ont pas connu d'évolution significative depuis l'arrêté des comptes clos le 31 décembre 2024 (chapitre 5 notes 5.2 et 5.3.5 des comptes consolidés dans le Document d'enregistrement universel 2024 – pages 155 et 158).

(1) Soit le produit de 1,0 euro et de 14 186 111 actions émises existantes et donnant droit à dividende.

(2) Flux nets de trésorerie liés à l'activité sous déduction des acquisitions d'immobilisations nettes de cessions et des flux de financement liés aux remboursements des dettes de location, et retraité de l'incidence liée aux plans d'actions gratuites.

(3) Au 30 juin 2025, la Société détenait ainsi 1 481 938 actions d'autocontrôle, soit 9,46% du capital, permettant de couvrir intégralement les plans d'attribution gratuite d'actions.

## 1.4. RÉPARTITION DE L'ACTIONNARIAT

AU 30 JUIN 2025

	Actions	%	Droits de vote effectifs	%	Droits de vote théoriques	%
HDL Development	9 123 106	58,23	18 199 149	77,02	18 199 149	72,48
HDL	133 831	0,85	133 831	0,57	133 831	0,53
Public	4 929 341	31,46	5 295 072	22,41	5 295 072	21,09
Autocontrôle	1 481 938	9,46	-	-	1 481 938	5,90
<b>Total</b>	<b>15 668 216</b>	<b>100,00</b>	<b>23 628 052</b>	<b>100,00</b>	<b>25 109 990</b>	<b>100,00</b>

## 1.5. PERSPECTIVES 2025

Au regard des tendances observées depuis le début de l'exercice et en tenant compte d'un environnement économique et géopolitique toujours incertain, Assystem a précisé ses objectifs pour 2025 :

- une croissance organique <sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires consolidé d'environ +5% ;
- une stabilité de la marge opérationnelle d'activité <sup>(2)</sup>.

(1) A périmètre comparable et taux de change constants.

(2) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées (hors Expleo Group & MPH) rapporté au chiffre d'affaires consolidé.



# COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2025

<b>2.1. État de la situation financière consolidée</b>	<b>09</b>
<b>2.2. Compte de résultat consolidé</b>	<b>10</b>
<b>2.3. État du résultat global consolidé</b>	<b>11</b>
<b>2.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé</b>	<b>12</b>
<b>2.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés</b>	<b>13</b>
<b>2.6. Notes annexes</b>	<b>14</b>
NOTE 1 Informations générales	14
NOTE 2 Fait marquant	14
NOTE 3 Base de préparation des comptes consolidés	15
NOTE 4 Gestion du risque financier	16
NOTE 5 Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités	16
NOTE 6 Information sectorielle	16
NOTE 7 Goodwill et regroupements d'entreprises	17
NOTE 8 Contrats de location	18
NOTE 9 Expleo Group	20
NOTE 10 Clients et comptes rattachés et autres créances	20
NOTE 11 Endettement net	20
NOTE 12 Capital	21
NOTE 13 Instruments financiers dérivés	21
NOTE 14 Avantages du personnel	21
NOTE 15 Provisions pour risques et charges et passifs éventuels	21
NOTE 16 Impôts	22
NOTE 17 Résultat par action	22
NOTE 18 Transactions avec les parties liées	22
NOTE 19 Autre information	22



## 2.1. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

<b>Actif</b>		<b>Notes</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<i>En millions d'euros</i>				
Goodwill		7	151,3	139,3
Immobilisations incorporelles			2,5	2,7
Immobilisations corporelles			10,9	11,5
Droits d'utilisation au titre de contrats de location		8	31,3	33,7
Immeubles de placement			2,0	2,0
Participations dans des entreprises associées hors Expleo Group			4,3	5,3
Titres Expleo Group mis en équivalence			-	-
Obligations convertibles Expleo Group			178,8	171,3
Titres et obligations convertibles Expleo Group		9	178,8	171,3
Autres actifs financiers			14,5	14,2
Impôts différés actifs			14,7	11,4
<b>Actif non courant</b>			<b>410,3</b>	<b>391,4</b>
Clients et comptes rattachés		10	201,2	191,6
Autres créances		10	32,5	29,7
Actifs d'impôt courants			3,2	3,2
Autres actifs courants			1,8	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie		11	26,0	31,2
<b>Actif courant</b>			<b>264,7</b>	<b>257,1</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>			<b>675,0</b>	<b>648,5</b>

<b>Passif</b>		<b>Notes</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<i>En millions d'euros</i>				
Capital		12	15,7	15,7
Réserves consolidées		12	262,1	274,9
Résultat net part du Groupe			4,7	8,3
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>			<b>282,5</b>	<b>298,9</b>
Participations ne donnant pas le contrôle			1,4	2,0
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>			<b>283,9</b>	<b>300,9</b>
Emprunts et dettes financières		11	109,7	77,3
Dettes locatives au titre de droits d'utilisation		8	23,9	26,0
Engagements de retraite et avantages du personnel		14	18,7	19,4
Dettes sur acquisitions de titres			8,9	-
Provisions non courantes		15	1,5	1,5
Impôts différés passifs			0,2	0,2
<b>Passif non courant</b>			<b>162,9</b>	<b>124,4</b>
Emprunts et dettes financières		11	2,8	3,2
Dettes locatives au titre de droits d'utilisation		8	9,7	10,0
Fournisseurs et comptes rattachés			39,5	40,6
Dettes sur immobilisations			0,2	0,1
Dettes fiscales et sociales			123,5	121,9
Dettes d'impôt courantes			2,5	1,1
Provisions courantes			3,2	3,2
Autres passifs courants			46,8	43,1
<b>Passif courant</b>			<b>228,2</b>	<b>223,2</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>			<b>675,0</b>	<b>648,5</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes semestriels résumés.

1

2

3

4

## 2.2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions d'euros	Notes	30/06/2025	30/06/2024
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6</b>	<b>326,4</b>	<b>301,3</b>
Charges de personnel		(242,7)	(224,6)
Autres produits et charges d'exploitation		(54,8)	(49,6)
Impôts et taxes		(0,5)	(0,5)
Amortissements et provisions pour risques et charges opérationnels courants, nets	8	(8,2)	(8,4)
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>		<b>20,2</b>	<b>18,2</b>
Quote-part des résultats des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services		0,2	0,3
<b>Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services</b>	<b>6/8</b>	<b>20,4</b>	<b>18,5</b>
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité		(0,4)	(2,4)
Paiements fondés sur des actions (*)		(20,9)	(2,2)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6/8</b>	<b>(0,9)</b>	<b>13,9</b>
Quote-part des résultats d'Expleo Group	9	-	(11,1)
Quote-part des résultats de MPH Global Services		0,1	0,1
Produit des obligations convertibles d'Expleo Group	9	7,5	6,9
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement		(4,0)	(2,0)
Autres produits et charges financiers	8	0,6	1,3
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>3,3</b>	<b>9,1</b>
Impôt sur les résultats	16	1,0	(4,1)
<b>Résultat net</b>		<b>4,3</b>	<b>5,0</b>
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>4,3</b>	<b>5,0</b>
Résultat net - part du Groupe		4,7	5,2
Résultat net - participations ne donnant pas le contrôle		(0,4)	(0,2)

(\*) Inclut principalement la charge relative aux actions gratuites attribuées en juillet 2024, y inclut le forfait social à 30%. Pour plus de détails, se référer à la note 5.3.4 - Paiements fondés sur des actions, dans les comptes consolidés du document d'enregistrement universel 2024.

En euros	Notes	30/06/2025	30/06/2024
Résultat de base par action	17	0,33	0,35
Résultat dilué par action	17	0,32	0,34

Les notes annexes font partie intégrante des comptes semestriels résumés.

## 2.3. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En millions d'euros

Notes

30/06/2025

30/06/2024

<b>Résultat net consolidé</b>	<b>4,3</b>	<b>5,0</b>
<b>Dont autres éléments non recyclables du résultat global</b>		
Réévaluation du passif net au titre des avantages du personnel	-	(0,1)
Effet de l'impôt	-	0,1
<b>Réévaluation du passif au titre des avantages du personnel (nette de l'effet impôt)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dont autres éléments recyclables du résultat global</b>		
Gains et pertes sur instruments financiers de couverture	(0,3)	0,9
Effet de l'impôt	0,1	-
<b>Gains et pertes sur instruments financiers de couverture (nets de l'effet impôt)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,9</b>
<b>Ecart de conversion</b>	<b>(11,8)</b>	<b>3,0</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>(12,0)</b>	<b>3,9</b>
<b>Total résultat global</b>	<b>(7,7)</b>	<b>8,9</b>
<b>Part du Groupe</b>	<b>(7,1)</b>	<b>9,0</b>
Part du Groupe - résultat	4,7	5,2
Part du Groupe - autres éléments du résultat global	(11,8)	3,8
<b>Part des participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,1)</b>
Part des participations ne donnant pas le contrôle - résultat	(0,4)	(0,2)
Part des participations ne donnant pas le contrôle - autres éléments du résultat global	(0,2)	0,1

Les notes annexes font partie intégrante des comptes semestriels résumés.

## 2.4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions d'euros	Notes	30/06/2025	30/06/2024
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services		20,4	18,5
Amortissements et provisions pour risques et charges opérationnels courants, nets		8,2	8,4
<b>EBITDA</b>		<b>28,6</b>	<b>26,9</b>
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité		(32,1)	(26,9)
Impôts versés		(2,9)	(6,5)
Autres flux		1,2	(1,2)
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'activité</b>		<b>(5,2)</b>	<b>(7,7)</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions, dont :		(2,0)	(2,3)
Acquisitions d'immobilisations		(2,0)	(2,3)
Cessions d'immobilisations		-	-
Acquisitions de titres de société, nettes de trésorerie acquise	7	(10,3)	(11,5)
Cession de titres de sociétés et fonds de commerce		-	205,0
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(12,3)</b>	<b>191,2</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Produits et charges financiers nets reçus (versés)		(2,4)	(2,3)
Tirage sur le crédit renouvelable	11	32,0	-
Remboursements d'emprunts et variations des autres dettes financières		-	(27,1)
Remboursement de la dette locative au titre de droits d'utilisation incluant la charge financière		(5,8)	(5,9)
Dividendes versés		-	(104,2)
Autres mouvements sur capitaux propres de la mère		(10,6)	(3,4)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>13,2</b>	<b>(142,9)</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>(4,3)</b>	<b>40,6</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>		<b>31,1</b>	<b>36,4</b>
Incidence des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises		(0,8)	(0,3)
Variation de la trésorerie nette		(4,3)	40,6
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>		<b>26,0</b>	<b>76,7</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes semestriels résumés.

1

2

3

4

## 2.5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En millions d'euros	Capital	Primes	Réserves liées aux instruments financiers de couverture	Ecart de conversion	Total des autres éléments du résultat global recyclables	Résultat de la période	Autres réserves	Capitaux propres part groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>15,7</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>(26,7)</b>	<b>(26,6)</b>	<b>102,0</b>	<b>388,7</b>	<b>479,8</b>	<b>2,8</b>	<b>482,6</b>
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	(185,6)	(185,6)	-	(185,6)
Paiement fondé sur des actions et attribution gratuite d'actions	-	-	-	-	-	-	1,8	1,8	-	1,8
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	(3,9)	(3,9)	-	(3,9)
Total résultat global	-	-	0,9	2,9	3,8	5,2	-	9,0	(0,1)	8,9
Affectation du résultat de la période précédente	-	-	-	-	-	(102,0)	102,0	-	-	-
<b>Capitaux propres au 30 juin 2024</b>	<b>15,7</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>	<b>(23,8)</b>	<b>(22,8)</b>	<b>5,2</b>	<b>303,0</b>	<b>301,1</b>	<b>2,7</b>	<b>303,8</b>
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2025</b>	<b>15,7</b>	<b>-</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(23,4)</b>	<b>8,3</b>	<b>298,3</b>	<b>298,9</b>	<b>2,0</b>	<b>300,9</b>
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	(14,2)	(14,2)	-	(14,2)
Paiement fondé sur des actions et attribution gratuite d'actions	-	-	-	-	-	-	15,5	15,5	-	15,5
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	(10,6)	(10,6)	-	(10,6)
Total résultat global	-	-	(0,2)	(11,6)	(11,8)	4,7	-	(7,1)	(0,6)	(7,7)
Affectation du résultat de la période précédente	-	-	-	-	-	(8,3)	8,3	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	(2,8)	(2,8)	-	2,8	-	-	-
<b>Capitaux propres au 30 juin 2025</b>	<b>15,7</b>	<b>-</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(36,9)</b>	<b>(38,0)</b>	<b>4,7</b>	<b>300,1</b>	<b>282,5</b>	<b>1,4</b>	<b>283,9</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes semestriels résumés.



## 2.6. NOTES ANNEXES

### NOTE 1 - INFORMATIONS GÉNÉRALES

Assystem S.A., ci-après la « Société », domiciliée Tour Egée, 9 - 11 allée de l'Arche, 92400 Courbevoie, est l'entité consolidante du groupe Assystem. Les actions d'Assystem S.A. sont négociables sur le marché Eurolist d'Euronext.

Assystem est un groupe international d'Ingénierie.

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2025 ont été arrêtés par le conseil d'administration d'Assystem du 16 septembre 2025.

Ces comptes consolidés reflètent la situation comptable d'Assystem et de ses filiales, ci-après le « Groupe ».

La monnaie fonctionnelle du Groupe est l'euro. Les états financiers sont présentés en millions d'euros, sauf indication contraire et sont arrondis à la centaine de milliers d'euros la plus proche.

### NOTE 2 - FAIT MARQUANT

#### ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ MACTECH ENERGY GROUP

En janvier 2025, Assystem par l'intermédiaire de sa filiale Assystem Holding UK a acquis 100% du capital de la société et des droits de vote de Mactech Energy Group (Mactech), une entreprise britannique de premier plan, spécialisée dans les services à la construction pour l'industrie nucléaire, avec un chiffre d'affaires d'environ 16,0 millions de livres sterling en 2024. Cette acquisition représente un investissement stratégique à long terme dans la main-d'œuvre dédiée à l'industrie nucléaire britannique en prévision de la construction prévue de nouvelles centrales nucléaires produisant jusqu'à 24 GW dans les prochaines décennies. Mactech apporte un réseau inégalé de ressources qualifiées basées au Royaume-Uni. Cette expertise permettra à Assystem de renforcer ses capacités dans les phases de construction des projets dans les domaines du nouveau nucléaire, du démantèlement et de la défense.

Le prix d'acquisition payé pour les titres est de 8,5 millions de livres sterling (équivalent en euros de 10,3 millions d'euros) auquel s'ajoute un complément de prix de 8,7 millions de livres sterling (équivalent en euros de 10,5 millions d'euros). La trésorerie acquise est de 0,4 million d'euros. Le Groupe a financé cette acquisition par un tirage sur sa ligne de crédit renouvelable. Les principaux éléments chiffrés de cette opération sont décrits dans la note 7 - Goodwill et regroupements d'entreprises.

## NOTE 3 - BASE DE PRÉPARATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2025 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Les méthodes et règles comptables appliquées au 30 juin 2025 sont décrites de façon détaillée dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2024.

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires résumés sont les suivantes :

- La charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire est calculée en appliquant le taux d'impôt effectif qui serait applicable au résultat annuel déterminé en tenant compte des différentes juridictions fiscales. L'estimation du taux effectif d'impôt prend en considération la reconnaissance d'actifs d'impôt différé s'il est probable que la société concernée ou le périmètre d'intégration fiscale concerné disposera de bénéfices fiscaux futurs sur lesquels ils pourront être imputés ;
- Le coût des avantages du personnel relatif à des régimes à prestations définies (notamment le coût des retraites) est calculé en fonction des effectifs présents à la fin de la période intermédiaire. Les hypothèses actuarielles, notamment le taux d'actualisation, font l'objet d'une mise à jour en cas de modification substantielle par rapport à celles retenues pour l'établissement des derniers comptes annuels arrêtés.

### NOUVEL AMENDEMENT D'APPLICATION OBLIGATOIRE AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2025

L'amendement qui s'applique au Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025 est le suivant :

- Amendement IAS 21 « Absence de convertibilité ».

Aucun impact significatif n'a été constaté à la suite de l'application de l'amendement IFRS IC décrit ci-dessus.

### NORMES ET AMENDEMENTS PUBLIES MAIS NON ADOPTES PAR L'UNION EUROPEENNE AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2025 :

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et amendements mentionnés ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2025 :

- Amendement à IFRS 9 et IFRS 7 « Classification et évaluation des instruments financiers »
- Amendement à IFRS 9 et IFRS 7 « Contrats d'achat d'énergie renouvelable »
- Améliorations annuelles 2024 relatives à IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7
- IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers »
- IFRS 19 « Informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique »

Le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative de l'application des normes et amendements décrits ci-dessus sur ses états financiers des exercices futurs, à l'exception de celles induites par la norme IFRS 18 – Etats financiers.

## NOTE 4 - GESTION DU RISQUE FINANCIER

Il n'y a pas de modifications substantielles dans les procédures de gestion des risques telles que décrites dans le document d'enregistrement universel 2024.

## NOTE 5 - INFORMATIONS SUR LE CARACTÈRE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES ACTIVITÉS

Le flux net de trésorerie lié à l'activité du Groupe est généralement significativement plus élevé au second semestre qu'au premier semestre.

## NOTE 6 - INFORMATION SECTORIELLE

**30/06/2025**

En millions d'euros	France	International	Holding	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	193,0	133,4	-	-	<b>326,4</b>
Chiffre d'affaires inter-segments	1,2	0,4	-	(1,6)	-
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services	11,4	11,6	(2,6)	-	<b>20,4</b>

Le client EDF représente plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe opérant dans les segments « France » et « International ».

**30/06/2024**

En millions d'euros	France	International	Holding	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	189,6	111,7	-	-	<b>301,3</b>
Chiffre d'affaires inter-segments	2,2	0,8	-	(3,0)	-
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services	11,3	10,1	(2,9)	-	<b>18,5</b>

## NOTE 7 - GOODWILL ET REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

En millions d'euros	31/12/24	Regroupements d'entreprises	Ecart de conversion	30/06/25
UGT France	61,4	-	-	<b>61,4</b>
UGT Royaume-Uni	33,3	18,1	(1,6)	<b>49,8</b>
UGT Moyen-Orient et Asie centrale	31,6	-	(2,9)	<b>28,7</b>
UGT Inde	13,0	-	(1,6)	<b>11,4</b>
<b>Total</b>	<b>139,3</b>	<b>18,1</b>	<b>(6,1)</b>	<b>151,3</b>

Le goodwill des activités basées en Turquie intégré à l'UGT – Moyen-Orient et Asie centrale a diminué en contrepartie du poste « Ecart de conversion » d'un montant de 2,6 millions d'euros principalement du fait du retraitement relatif aux économies hyper-inflationnistes.

Comme indiqué dans la note 2 – Faits marquants, le Groupe a fait l'acquisition de 100 % du capital de la société Mactech Energy Group.

La juste valeur de l'actif net acquis se décompose comme suit :

En millions d'euros	Mactech Energy Group
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Droits d'utilisation	0,1
Autres actifs courants et non courants	3,2
<b>Total actif</b>	<b>3,7</b>
Passifs financiers	0,2
Dette locative courante et non courante	0,1
Autres passifs courants et non courants	2,4
<b>Total passif</b>	<b>2,7</b>
<b>Actif net</b>	<b>1,0</b>

Le calcul provisoire des goodwill complets se décompose comme suit :

En millions d'euros	Mactech Energy Group
Part du prix d'acquisition versée en trésorerie	10,3
Complément et ajustement de prix	8,8
<b>Prix d'acquisition</b>	<b>19,1</b>
Juste valeur de l'actif net acquis	1,0
<b>Goodwill</b>	<b>18,1</b>

Comme indiqué dans la note 2 – Faits marquants, un complément de prix de 8,7 millions de livres sterling (équivalent en euros de 10,5 millions d'euros) a été comptabilisé en date d'acquisition pour son montant actualisé de 7,3 millions de livres sterling (équivalent en euros de 8,8 millions d'euros).

Le flux de trésorerie lié à l'acquisition se décompose comme suit :

En millions d'euros	Mactech Energy Group
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Découvert bancaire	-
<b>Position nette de trésorerie acquise</b>	<b>0,4</b>
Part du prix d'acquisition versée en trésorerie	(10,3)
Frais d'acquisition payés	(0,4)
<b>Flux de trésorerie sur acquisition</b>	<b>(10,3)</b>

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le Groupe finalisera l'affectation du prix d'acquisition de la société dans les douze mois suivant la prise de contrôle, soit au plus tard à la clôture de l'exercice 2025.

## NOTE 8 - CONTRATS DE LOCATION

La norme IFRS 16 a une incidence significative sur les états financiers du Groupe. Les impacts de la norme IFRS 16 sont présentés dans les paragraphes suivants.

### SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

En millions d'euros	Actifs « droit d'utilisation »	Dettes locatives
Valeur nette des actifs « droit d'utilisation » et des dettes locatives relatifs aux locations immobilières	27,9	29,9
Valeur nette des actifs « droit d'utilisation » et des dettes locatives relatifs aux autres contrats de location	5,8	6,1
<b>Solde au 31 décembre 2024</b>	<b>33,7</b>	<b>36,0</b>
Nouveaux contrats de location	4,1	4,1
Modifications des contrats de location	0,6	0,6
Effet des sorties des contrats de location	(0,9)	(1,1)
Augmentations liées au regroupement d'entreprises	0,1	0,1
Amortissements	(5,3)	-
Loyers payés	-	(6,0)
Charges financières	-	0,7
Plus ou moins-value de cession relative aux contrats de location	-	0,2
Effet de change	(1,0)	(1,0)
<b>Solde au 30 juin 2025</b>	<b>31,3</b>	<b>33,6</b>
Valeur nette des actifs « droit d'utilisation » et des dettes locatives relatifs aux locations immobilières	25,8	27,8
Valeur nette des actifs « droit d'utilisation » et des dettes locatives relatifs aux autres contrats de location	5,5	5,8



## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions d'euros

	Compte de résultat consolidé publié	Impact IFRS 16	Compte de résultat consolidé hors impact IFRS 16
<b>EBITDA</b>	<b>28,6</b>	<b>6,0</b>	<b>22,6</b>
Amortissements et provisions pour risques et charges opérationnels courants, nets	(8,2)	(5,3)	(2,9)
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>20,4</b>	<b>0,7</b>	<b>19,7</b>
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité y compris paiements fondés sur des actions	(21,3)	0,2	(21,5)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(0,9)</b>	<b>0,9</b>	<b>(1,8)</b>
Quote-part des résultats d'Expleo Group	-	-	-
Quote-part des résultats de MPH Global Services	0,1	-	0,1
Produit des obligations convertibles Expleo Group	7,5	-	7,5
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement	(4,0)	-	(4,0)
Autres produits et charges financiers	0,6	(0,7)	1,3
Impôt sur les résultats	1,0	(0,1)	1,1
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>4,3</b>	<b>0,1</b>	<b>4,2</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions d'euros

	Tableau de flux de trésorerie consolidé publié	Impact IFRS 16	Tableau de flux de trésorerie consolidé hors impact IFRS 16
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	20,4	0,7	19,7
Amortissements et provisions pour risques et charges opérationnels courants, nets	8,2	5,3	2,9
<b>EBITDA</b>	<b>28,6</b>	<b>6,0</b>	<b>22,6</b>
Autres éléments liés aux flux nets de trésorerie liés à l'activité	(33,8)	-	(33,8)
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>(5,2)</b>	<b>6,0</b>	<b>(11,2)</b>
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions	(2,0)	-	(2,0)
Autres éléments liés aux flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(10,3)	-	(10,3)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(12,3)</b>	<b>-</b>	<b>(12,3)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>13,2</b>	<b>(6,0)</b>	<b>19,2</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(4,3)</b>	<b>-</b>	<b>(4,3)</b>

## NOTE 9 - EXPLEO GROUP

La participation d'Assystem dans les instruments de fonds propres et quasi-fonds propres d'Expleo Group est comptabilisée dans l'état de la situation financière consolidée au poste « Titres et obligations convertibles Expleo Group ».

En millions d'euros	30/06/25	31/12/24
<b>Début d'exercice</b>	<b>171,3</b>	<b>180,0</b>
Quote-part du résultat	-	(23,7)
Produit des obligations convertibles	7,5	14,1
Autres éléments du résultat global	-	(0,8)
Résultat de dilution	-	(0,1)
Ecart de conversion	-	1,8
<b>Fin d'exercice</b>	<b>178,8</b>	<b>171,3</b>
Part titres mise en équivalence	-	-
Part obligations convertibles	178,8	171,3

Au 30 juin 2025, la quote-part cumulée des pertes et autres éléments du résultat global non comptabilisés du Groupe s'élève à 35,0 millions d'euros et de 8,7 millions d'euros au 31 décembre 2024.

## NOTE 10 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS ET AUTRES CRÉANCES

### AFFACTURAGE DE CRÉANCES CLIENTS

Le Groupe a eu recours à l'affacturage de créances commerciales répondant aux critères de déconsolidation des créances cédées selon la norme IFRS 9 – Instruments financiers pour des montants nets de 20,7 millions d'euros au 30 juin 2025, 35,0 millions d'euros au 31 décembre 2024 et 27,7 millions d'euros au 30 juin 2024. En conséquence, les créances cédées ont été décomptabilisées dans la situation financière consolidée à ces dates.

### CESSION DE CRÉANCES DE CRÉDIT IMPÔT RECHERCHE

La Société a cédé en juin 2025 une créance de crédit impôt recherche détenue sur l'Etat français d'un montant de 9,8 millions d'euros et de 8,7 millions d'euros en juin 2024.

Ces cessions répondent aux critères de déconsolidation des créances selon la norme IFRS 9 – Instruments financiers.

## NOTE 11 - ENDETTEMENT NET

### CRÉDIT D'INVESTISSEMENT ET CRÉDIT RENOUVELABLE

Au 30 juin 2025, le montant utilisé par le Groupe sur son crédit renouvelable a augmenté de 32,0 millions d'euros.

La rubrique « Emprunts et dettes financières non courants » de l'état de la situation financière consolidée est principalement constituée du crédit d'investissement de 60,0 millions d'euros à échéance novembre 2028 diminuée des frais de montage non amortis d'un montant de 0,9 million d'euros et du crédit renouvelable tiré pour un montant global de 50,0 millions d'euros au 30 juin 2025. A cette date, le Groupe dispose d'un crédit renouvelable non utilisé à hauteur de 120,0 millions d'euros.

Le crédit d'investissement et le crédit renouvelable sont soumis au respect d'un covenant. Ce covenant impose le respect, sur la base des comptes consolidés d'un plafond au ratio dettes financières nettes/EBITDA réalisé sur les 12 derniers mois. Le ratio ainsi calculé au 30 juin 2025 est inférieur au plafond contractuel.

## RAPPROCHEMENT DE LA TRÉSORERIE DE CLÔTURE DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions d'euros	30/06/2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31,2
Découverts bancaires	(0,1)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>31,1</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26,0
Découverts bancaires	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>26,0</b>

## NOTE 12 - CAPITAL

### CAPITAL ET ACTIONS

Le capital au 30 juin 2025 s'élève à 15 668 216 euros, soit 15 668 216 actions d'une valeur nominale de 1 euro (dont 1 481 938 auto détenues).

Aucun mouvement sur le capital n'est intervenu au cours du premier semestre.

### DIVIDENDES

Un dividende de 1 euro par action ordinaire a été voté par l'Assemblée Générale du 23 mai 2025. Au 30 juin 2025, le passif correspondant est comptabilisé dans la rubrique « Autres passifs courants », pour un montant de 14,2 millions d'euros. Le dividende a été mis en paiement le 10 juillet 2025.

## NOTE 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Le Groupe a poursuivi sa politique de couverture du risque de change (voir note 8.3 « Instruments dérivés financiers » du chapitre 5 du document d'enregistrement universel 2024). L'impact relatif à la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés a été peu significatif sur la période.

## NOTE 14 - AVANTAGES DU PERSONNEL

Le taux d'actualisation retenu pour la mise à jour de l'évaluation des avantages liés au personnel pour le 30 juin 2025 est de 3,7 % et de 3,4 % au 31 décembre 2024.

L'impact comptabilisé au titre des écarts actuariels en autres éléments du résultat global est non significatif (impact négatif de -0,3 millions d'euros au titre du 30 juin 2024).

## NOTE 15 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Au 31 décembre 2024, le Groupe a comptabilisé un actif de 6,4 millions d'euros en contrepartie du remboursement attendu de l'Administration fiscale en application de la décision de la CAA de Paris dans le cadre du contrôle fiscal relatif au crédit d'impôt recherche pour lequel une provision résiduelle de 0,2 million est comptabilisée au 30 juin 2025. Un remboursement de cet actif à hauteur de 1,6 million d'euros a été encaissé et comptabilisé dans la rubrique « Autres flux » du tableau de flux de trésorerie consolidé et le solde de la créance à recevoir est comptabilisé dans la rubrique « Autres créances » de la situation financière consolidée pour un montant de 4,9 millions d'euros.

## NOTE 16 - IMPÔTS

Au 30 juin 2025, le résultat consolidé et le taux d'impôt effectif de la période sont impactés significativement par la charge relative aux actions gratuites attribués en juillet 2024.

Retraité du traitement fiscal et comptable de cette charge, le taux effectif d'impôt de la période (calculé sur le résultat avant impôt hors résultat des sociétés mises en équivalence et produit relatif au goodwill des activités turques comptabilisé en conformité avec la norme IAS 29) ressort à 18,1 % contre 25,5% au 30 juin 2024. La baisse du taux d'impôt effectif retraité est principalement due au retour sur ce semestre à un taux normatif d'impôt des activités indiennes.

Au 30 juin 2025, l'impôt sur le résultat s'établit à 1,0 M€ (contre une charge de 4,1 M€ en juin 2024), intégrant un produit d'impôt différé de 3,9 M€ lié à la comptabilisation des plans d'actions gratuites.

## NOTE 17 - RÉSULTAT PAR ACTION

### RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION

	30/06/2025	30/06/2024
<b>Résultat de base attribuable aux actionnaires de la Société</b> (en millions d'euros)	<b>4,7</b>	<b>5,2</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période	14 276 129	14 863 659
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,35</b>

### RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

	30/06/2025	30/06/2024
<b>Résultat utilisé dans le calcul du résultat dilué par action</b> (en millions d'euros)	<b>4,7</b>	<b>5,2</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période	14 276 129	14 863 659
Nombre moyen pondéré d'instruments dilutifs en circulation au cours de la période - Actions gratuites et/ou de performance	581 664	289 829
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dans le calcul du résultat dilué par action</b>	<b>14 857 793</b>	<b>15 153 488</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>0,32</b>	<b>0,34</b>

## NOTE 18 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les termes et conditions des transactions avec les parties liées enregistrées sur la période intermédiaire n'ont pas connu de modifications significatives par rapport à ceux décrits dans les comptes de l'exercice 2024.

## NOTE 19 - AUTRE INFORMATION

Le 31 juillet 2025, un total de 664 922 actions a été livré aux bénéficiaires de plans d'attribution d'actions gratuites, dont 541 422 actions à des bénéficiaires tenus de les conserver jusqu'au 31 juillet 2030 (Plan AGA 2024-1).



## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE POUR LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2025**



Aux Actionnaires de la société Assystem S.A.,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Assystem S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 16 septembre 2025

KPMG S.A.

Jérémie LERONDEAU  
Associé

Paris, le 16 septembre 2025

RSM Paris

Adrien FRICOT  
Associé



## **ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025**

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes semestriels consolidés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A Courbevoie,  
le 16 septembre 2025

Dominique Louis,  
Président-directeur général

Malène Korvin  
Directrice financière

**Crédits photos**  
**Couvertures Copyright ©EDF – BERNARD GAETAN**  
**Pages 3, 8, 23, 25 Copyright ©Assystem**



# SWITCH ON

ENGINEERING  
& DIGITAL  
FOR ENERGY  
TRANSITION