COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats semestriels 2026 et chiffre d'affaires au 30 septembre 2026

- *Chiffre d'affaires (9 mois) : 492,1 M€ en hausse +2,8% en organique*
- *Dynamique organique soutenue des activités nucléaires du Groupe (+7,7 %) et croissance solide des activités en France (+4,5 %)*
- *Résultat opérationnel d'activité semestriel [(1)] : 21,1 M€ (+3,4%)*
- *Marge opérationnelle d'activité semestrielle en progression : 6,4% (+0,2 pt)*
- *Objectifs 2026 affinés : croissance organique du chiffre d'affaires attendue autour de +3% et progression de la marge à environ 7% du chiffre d'affaires consolidé*

Paris La Défense, le mardi 27 octobre 2026 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 2026 et le chiffre d'affaires au 30 septembre 2026.

Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés semestriels ont été effectuées et les rapports des commissaires aux comptes sont émis sans réserve. Le rapport financier semestriel sera mis à disposition le 28 octobre sur assystem.com.

Dominique Louis, Président-directeur général d'Assystem, déclare : *« Nos résultats illustrent la solidité du modèle d'Assystem et la pertinence de notre positionnement stratégique sur les marchés du nucléaire. Malgré le contexte géopolitique, nous enregistrons sur les 9 premiers mois de l'exercice une croissance organique de nos activités, portée par le dynamisme de nos opérations en France et par la poursuite du développement des nouveaux programmes électronucléaires et de défense au Royaume-Uni. L'amélioration de notre rentabilité opérationnelle semestrielle reflète la qualité de notre exécution et l'engagement de nos équipes auprès de nos clients. Nous poursuivons avec confiance notre développement en France et à l'international afin d'accompagner durablement les États et les industriels dans leurs enjeux de souveraineté énergétique et de décarbonation. »*

CHIFFRES CLES

En millions d'euros (M€)	**2025**	**2026**	**Var.**
Chiffre d'affaires (9 mois) (non audité)	**484,2**	**492,1**	**+1,7%**
Dont au premier semestre	*326,4*	*328,5*	*+0,6%*
Dont au troisième trimestre	*157,7*	*163,6*	*+3,7%*

En millions d'euros (M€)	**S1 2025**	**S1 2026**	**Var.**
Résultat opérationnel d'activité – ROPA [(1)]	**20,4**	**21,1**	**+3,4%**
en % du CA	*6,2%*	*6,4%*	*+0,2 pt*
Résultat net consolidé [(2)]	**4,3**	**(6,6)**	
	30/06/2025	**30/06/2026**	
Endettement net [(3)]	**86,2**	**81,3**	**(4,9)**

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group & MPH (1,3 M€ au S1 2026 et 0,2 M€ au S1 2025).
(2) Dont quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle : (0,4) M€ au S1 2025 et (0,4) M€ au S1 2026, soit un résultat net part du Groupe de 4,7 M€ au S1 2025 et de (6,2) M€ au S1 2026.
(3) Dettes financières moins trésorerie et équivalents de trésorerie, hors IFRS 16.

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES A FIN SEPTEMBRE 2026 (9 MOIS)

Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026, le **chiffre d'affaires consolidé d'Assystem** ressort à 492,1 M€, contre 484,2 M€ pour la même période en 2025, en croissance totale de +1,7%, bénéficiant d'une **croissance organique de +2,8%** et d'un d'effet négatif de la variation des taux de change plus limité de -1,1% par rapport au 30 juin 2026. Ainsi :

- au 1er semestre 2026, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 328,5 M€ contre 326,4 M€ au S1 2025. La légère progression (+0,6%) est due à une croissance organique de +2,5% compensée par un impact négatif de la variation des taux de change de -1,9% ;
- au 3ème trimestre 2026, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 163,6 M€, contre 157,7 M€ au T3 2025, en progression de +3,7%. La dynamique en organique s'améliore à +3,4%, tandis que l'effet de change est désormais globalement neutre sur le trimestre.

Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026, les **activités Nucléaires enregistrent une croissance organique solide de +7,7%**, notamment en France et au Royaume-Uni, et représentent 81% du chiffre d'affaires de la période.

Les activités en France (61% du chiffre d'affaires consolidé 9 mois), à 297,6 M€, progressent de +4,5% intégralement en organique (+4,2% au S1 2026). La dynamique de croissance des activités nucléaires s'accélère tant sur les nouvelles constructions de réacteurs que sur les projets liés au cycle du combustible, dépendantes des programmes EPR2 et Aval du futur.

Les activités à l'International (39% du chiffre d'affaires consolidé 9 mois) à 194,6 M€ sont en recul de -2,4% au global (contre -4,5% au S1 2026). L'effet de change négatif s'atténue à fin septembre 2026 à -2,8% sur neuf mois (contre -4,5% au premier semestre). La croissance organique, désormais légèrement positive à +0,4%, révèle des tendances contrastées selon les pays et les activités. La dynamique soutenue enregistrée au Royaume-Uni se maintient, malgré un effet de base exigeant, grâce notamment à la montée en puissance des contrats remportés récemment dans le nucléaire civil et la défense. A l'inverse, le recul des activités au Moyen-Orient, lié notamment à la fin du contrat nucléaire d'Akkuyu en Turquie et des études de sites en Arabie saoudite, ainsi que le recul des activités non nucléaires en Inde qui continue. Les activités de ces deux zones sont plus particulièrement sensibles aux conséquences des conflits en cours sur l'environnement économique.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT DU 1ER SEMESTRE 2026

- ***Résultat opérationnel d'activité (ROPA)***

Au 1er semestre 2026, **le ROPA consolidé** est de 21,1 M€ en croissance de +3,4% par rapport au S1 2025 (i.e. 20,4 M€). La **marge opérationnelle d'activité** s'établit à 6,4% contre 6,2% au 1er semestre 2025.

Le ROPA France est de 14,0 M€, soit une marge de 7,0% du chiffre d'affaires (contre respectivement 11,4 M€ et 5,9% au S1 2025). Cette performance s'explique par l'amélioration du taux d'activité, un meilleur levier opérationnel sur les coûts fixes et la bonne performance des entreprises associées du projet ITER.

Le ROPA à l'International s'établit à 9,2 M€, soit une marge de 7,2% du chiffre d'affaires (contre 11,6 M€ au S1 2025 et 8,7% au S1 2025). La dégradation observée est liée aux coûts de développement de l'activité au Canada, à un levier opérationnel défavorable en Arabie saoudite et à un effet ciseaux lié au phasage des contrats.

Les frais centraux du Groupe (Holding) ont un impact sur le ROPA consolidé de (2,1) M€ ce semestre, contre (2,6) M€ au S1 2025.

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

Le résultat opérationnel consolidé du S1 2026 s'élève à 17,6 M€ (contre (0,9) M€ au S1 2025) et tient compte de :

- (2,6) M€ charges relatives aux paiements fondés sur des actions (AGA), contre (20,9) M€ au S1 2025 année de mise en place du plan principal ;
- (0,9) M€ de charges opérationnelles non liées à l'activité (contre (0,4) M€ au S1 2025), relatives au démarrage du projet de modernisation de l'ERP Groupe (Assystem Transformation Programme).

Le résultat net consolidé s'établit à (6,6) M€ contre un produit de 4,3 M€ au S1 2025, après prise en compte notamment de :

- **(19,1) M€ de contribution des sociétés mises en équivalence** au résultat d'Assystem, dont la contribution d'Expleo Group de (19,0) M€ en raison de la variation de juste valeur des obligations convertibles au 30 juin 2026. Au titre du S1 2026, la quote-part des pertes non-comptabilisée d'Expleo Group est de (17,4) M€, conformément à IAS28 (contre (26,3) M€ au titre du S1 2025) ;
- **(3,9) M€ de résultat financier**, contre (3,4) M€ au S1 2025 ;
- **(1,2) M€ de charge d'impôt**, contre un produit d'impôt de 1,0 M€ au S1 2025 (qui intégrait 3,9 M€ de produit d'impôt différé dû à la comptabilisation des plans d'actions gratuites).

- ***Informations sur Expleo Group***

Au S1 2026, **le chiffre d'affaires d'Expleo Group** s'élève à 644,9 M€, en baisse de -1,2% par rapport au S1 2025 (i.e. 652,5 M€), avec une dynamique de croissance retrouvée sur le T2 2026.

L'EBITDA d'Expleo Group (y compris incidence d'IFRS 16) s'établit à 53,1 M€ en croissance de 10,3% par rapport au S1 2025 (i.e. 48,1 M€). Le taux de marge de la période ressort à 8,2% du chiffre d'affaires consolidé du S1 2026 (contre 7,4% au S1 2025 et 13,2% au S2 2025).

Sur le semestre, Expleo Group a poursuivi son plan d'adaptation de ses ressources et le montant de charges non liées à l'activité est stable versus S1 2025 alors que les frais financiers ont connu une diminution vs S1 2025.

Le résultat net consolidé part du Groupe d'Expleo Group avant enregistrement du coupon capitalisé sur les instruments de quasi-fonds propres s'établit à (24,8) M€, contre (45,6) M€ au S1 2025.

La dette financière nette [(4)] d'Expleo Group s'élevait à 592 M€ au 31 décembre 2025 et à 669 M€ au 30 juin 2026 en raison de la saisonnalité.

Expleo Group a finalisé la cession d'actifs requise pour satisfaire la condition suspensive à l'entrée en vigueur de l'accord de l'*Amend and Extend* négocié au printemps 2026, portant sur l'extension de la maturité de ses lignes de crédit senior. À la suite de la réalisation de cette opération, les échéances du crédit renouvelable et du Term Loan ont été prorogées respectivement au 30 septembre 2029 et au 28 mars 2030. En conséquence, la maturité des obligations convertibles (tranche 1 et tranche 2) a été reportée au 31 mars 2031.

PAIEMENT DU DIVIDENDE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

L'Assemblée générale du 22 mai 2026 a approuvé la distribution aux actionnaires d'Assystem d'un dividende de 1,0 euro par action au titre de l'exercice 2025 pour un montant total d'environ 14,8 M€ [(5)]. Le dividende a été mis en paiement le jeudi 9 juillet, sur la base d'un détachement intervenu le mardi 7 juillet.

FREE CASH-FLOW [(6)] ET ENDETTEMENT NET AU 30 JUIN 2026

Compte tenu de la saisonnalité du BFR, le free cash-flow du 1er semestre 2026 (hors incidence de l'application de la norme IFRS 16) est de (19,1) M€, contre (14,7) M€ au S1 2025.

L'endettement net (hors IFRS 16) s'établit à 81,3 M€, contre 86,2 M€ au 30 juin 2025 et 59,7 M€ au 31 décembre 2025. La variation sur 6 mois de +21,6 M€ se décompose comme suit :

- 19,1 M€ d'effet du free cash-flow ;
- (2,0) M€ perçus au titre du remboursement partiel du crédit vendeur lié à la cession des activités dans le Pacifique à son management fin 2023 ;
- et 4,5 M€ d'autres flux.

(4) Endettement net d'Expleo Group hors IFRS 16, utilisé dans le cadre des covenants des instruments ayant une maturité entre septembre 2029 (RCF) et mars 2030 (TLB).

(5) Soit le produit de 1,0 euro et de 14 836 782 actions émises existantes et donnant droit à dividende.

(6) 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 retraités de l'incidence liée aux plans d'actions gratuites.

OBJECTIFS 2026 AFFINES

Les tendances enregistrées à date et celles attendues pour la fin de l'exercice quant au déroulement des projets en cours permettent au Groupe d'affiner les objectifs annuels fixés en début d'exercice :

- une croissance organique du chiffre d'affaires consolidé autour de +3% (à périmètre comparable et taux de change constant), contre entre +2% et +4% initialement ;
- une progression de la marge opérationnelle d'activité [(7)], à environ 7% du chiffre d'affaires consolidé.

Ces objectifs s'entendent sous réserve de l'absence de détérioration significative de l'environnement macroéconomique, politique et géopolitique.

PROCHAINE COMMMUNICATION FINANCIERE

Jeudi 11 février 2027 : Chiffre d'affaires annuel 2026 (après bourse)

À PROPOS D'ASSYSTEM

Assystem figure aujourd'hui parmi les trois leaders mondiaux d'ingénierie nucléaire indépendante. Fort de plus de 60 ans d'expérience dans des secteurs hautement réglementés, le groupe accompagne les acteurs publics et industriels dans la réalisation de projets d'infrastructures complexes et stratégiques, soumis à des exigences élevées de sûreté et de sécurité.
Assystem mobilise près de 8 000 experts dans 12 pays et intervient sur l'ensemble du cycle de vie des projets, en ingénierie, management de projet et solutions digitales.
Assystem fait partie des indices Euronext Tech Leaders, CAC Small, CAC Mid & Small, CAC Industrials, CAC All-Tradable and CAC All-Share, PEA-PME 150, MSCI Small cap Index France. Plus d'informations sur www.assystem.com.

CONTACTS

Malène Korvin - Directrice financière - mkorvin@assystem.com
Jean-Baptiste Guillerme - Directeur marketing et de la communication - jbguillerme@assystem.com
Agnès Villeret - **KOMODO** - Relation investisseurs - agnes.villeret@agence-komodo.com - Tél : 06 83 28 04 15

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

ANNEXES

NOTA : Les variations mentionnées dans ce communiqué étant calculées sur la base des chiffres exacts, des écarts dans les sommes et les pourcentages peuvent exister du fait des arrondis.

1/ DETAIL DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET ROPA

- **CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

En millions d'euros	T1 2025	T1 2026	Var. totale	Var. organique (1)
Groupe	**166,3**	**165,8**	**-0,3%**	**+2,2%**
France	98,3	102,6	+4,4%	+4,4%
International	68,0	63,2	-7,1%	-1,1%

	T2 2025	T2 2026	Var. totale	Var. organique (1)
Groupe	**160,1**	**162,7**	**+1,6%**	**+2,9%**
France	94,7	98,5	+4,0%	+4,0%
International	65,5	64,3	-1,8%	+1,2%

	S1 2025	**S1 2026**	Var. totale	Var. organique (1)
Groupe	**326,4**	**328,5**	**+0,6%**	**+2,5%**
France	193,0	201,1	+4,2%	+4,2%
International	133,4	127,4	-4,5%	+0,0%

	T3 2025	T3 2026	Var. totale	Var. organique (1)
Groupe	**157,7**	**163,6**	**+3,7%**	**+3,4%**
France	91,9	96,5	+5,0%	+5,0%
International	65,9	67,2	+2,0%	+1,2%

	9 mois 2025	**9 mois 2026**	Var. totale	Var. organique (1)
Groupe	**484,2**	**492,1**	**+1,7%**	**+2,8%**
France	284,8	297,6	+4,5%	+4,5%
International	199,3	194,6	-2,4%	+0,4%

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

- **RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE (ROPA) (2)**

En millions d'euros	S1 2025	% du CA	**S1 2026**	% du CA
Groupe (1)	**20,4**	**6,2%**	**21,1**	**6,4%**
France	11,4	5,9%	14,0	7,0%
International	11,6	8,7%	9,2	7,2%
Holding	(2,6)	-	(2,1)	-

(2) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group & MPH (0,2 M€ au S1 2025 et 1,3 M€ au S1 2026).

2/ ETATS FINANCIERS

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

En millions d'euros	30/06/2025	30/06/2026
Chiffre d'affaires	**326,4**	**328,5**
Charges de personnel	(242,7)	(253,0)
Autres produits et charges d'exploitation	(54,8)	(48,7)
Impôts et taxes	(0,5)	(0,5)
Amortissements et provisions pour risques et charges opérationnels courants, nets	(8,2)	(6,5)
Résultat opérationnel d'activité	**20,2**	**19,8**
Quote-part des résultats des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services	0,2	1,3
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services	**20,4**	**21,1**
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité	(0,4)	(0,9)
Paiements fondés sur des actions (1)	(20,9)	(2,6)
Résultat opérationnel	**(0,9)**	**17,6**
Quote-part des résultats d'Expleo Group (EG)	0,0	0,0
Quote-part des résultats de MPH GS	0,1	(0,1)
Produits et charges des obligations convertibles EG	7,5	(19,0)
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement	(4,0)	(3,0)
Autres produits et charges financiers	0,6	(0,9)
Résultat avant impôt	**3,3**	**(5,4)**
Impôt sur les résultats	1,0	(1,2)
Résultat net consolidé	**4,3**	**(6,6)**
dont :		
Part du Groupe	4,7	(6,2)
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,4)	(0,4)

(1) En 2025, inclut principalement la charge relative aux actions gratuites attribuées en juillet 2024, y compris le forfait social à 30 %

- **ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE**

En millions d'euros	**31/12/2025**	**30/06/2026**
ACTIF		
Goodwill	142,2	143,0
Immobilisations incorporelles	2,0	1,8
Immobilisations corporelles	10,5	9,9
Droits d'utilisation au titre de contrats de location	28,1	29,6
Immeubles de placement	2,0	2,0
Participations dans des entreprises associées hors Expleo Group	4,7	5,9
Titres Expleo Group mis en équivalence	-	-
Obligations convertibles Expleo Group	179,0	160,0
Titres et obligations convertibles Expleo Group	179,0	160,0
Autres actifs financiers	14,5	12,7
Impôts différés actifs	16,1	17,5
Actif non courant	**399,1**	**382,4**
Clients et comptes rattachés	179,2	201,5
Autres créances	26,6	37,8
Actifs d'impôt courants	2,7	3,1
Autres actifs courants	1,5	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	20,4	24,0
Actif courant	**230,4**	**267,6**
TOTAL DE L'ACTIF	**629,5**	**650,0**

PASSIF	**31/12/2025**	**30/06/2026**
Capital	15,7	15,7
Réserves consolidées	263,2	258,7
Résultat net part du Groupe	7,4	(6,2)
Capitaux propres part du Groupe	**286,3**	**268,2**
Participations ne donnant pas le contrôle	0,8	0,4
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	**287,1**	**268,6**
Emprunts et dettes financières (1)	76,5	102,4
Dette locative au titre de droits d'utilisation	21,6	23,7
Engagements de retraite et avantages du personnel	18,5	17,5
Dettes sur acquisitions de titres non courantes	9,1	6,2
Provisions non courantes	1,8	1,6
Impôts différés passifs	0,3	0,5
Passif non courant	**127,8**	**151,9**
Emprunts et dettes financières (1)	3,6	3,1
Dette locative au titre de droits d'utilisation	8,5	7,9
Fournisseurs et comptes rattachés	39,3	42,2
Dettes sur immobilisations	-	0,1
Dettes fiscales et sociales	124,5	124,3
Dettes d'impôt courantes	0,1	0,1
Dettes sur acquisitions de titres	-	2,8
Provisions courantes	5,7	5,1
Dividendes à payer	-	14,8
Autres passifs courants	32,9	29,1
Passif courant	**214,6**	**229,5**
TOTAL DU PASSIF	**629,5**	**650,0**

(1) Endettement net au 30/06/2026 égal à 81,3 M€ hors incidence de la norme IFRS 16.

- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

En millions d'euros	**30/06/2025**	**30/06/2026**
ACTIVITÉ		
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group et MPH Global Services	20,4	21,1
Amortissements et provisions pour risques et charges opérationnels courants, nets	8,2	6,5
EBITDA	**28,6**	**27,6**
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	(32,1)	(36,2)
Impôts versés	(2,9)	(2,9)
Autres flux	1,2	(1,5)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	**(5,2)**	**(13,0)**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions	(2,0)	(1,3)
Acquisitions de titres de sociétés, nettes de trésorerie acquise	(10,3)	-
Prêts remboursés au Groupe par les sociétés non consolidées	-	2,0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(12,3)**	**0,7**
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Produits et charges financiers nets reçus (versés)	(2,4)	(3,4)
Remboursements d'emprunts et variations des autres dettes financières	32,0	26,0
Remboursement de la dette locative au titre de droits d'utilisation*	(5,8)	(5,6)
Dividendes versés	-	-
Opérations sur titres auto-détenus/ Autres mouvements sur capitaux propres de la mère	(10,6)	(0,2)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	**13,2**	**16,8**
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	**(4,3)**	**4,5**

** Incluant la charge financière.*

3/ EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET

En millions d'euros – Hors IFRS 16	
Endettement net au 31/12/2025	**59,7**
Effet du free cash-flow	19,1
Remboursement crédit vendeur lié à la cession des activités Pacifique	(2,0)
Autres flux	4,5
Endettement net au 30/06/2026	**81,3**

4/ INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

NOMBRE DE TITRE	Au 31/12/2025	Au 30/06/2026	Au 30/09/2026
Actions ordinaires émises	15 668 216	15 668 216	15 668 216
Actions d'autocontrôle	829 289	832 031	833 747
Actions gratuites et de performance en circulation	714 141	703 841	703 841
Nombre moyen pondéré d'actions	14 532 682	14 838 649	-
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	14 856 129	15 301 243	-

ACTIONNARIAT AU 30 SEPTEMBRE 2026

En pourcentage	Actions	Droits de vote effectifs
HDL Development (1)	58,23%	74,92%
Public (2)	36,45%	25,08%
Autocontrôle	5,32%	-

(1) HDL Development est une holding contrôlée à 95,65% 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 et 3,45% détenus par le management avec une date de conservation jusqu'au 31 juillet 2030 (Plan AGA 2024-1).