

Résultats semestriels 2018

- *Résultat opérationnel d'activité ⁽¹⁾ : 9,2 M€*
- *Free cash-flow des 12 derniers mois : 25,4 M€ (6,2% du chiffre d'affaires)*

Paris, le 10 septembre 2018 à 17h35 – Le conseil d'administration d'Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148 - ASY), groupe international d'ingénierie, réuni le 6 septembre 2018, a examiné les états financiers au 30 juin 2018.

CHIFFRES CLES

<i>En millions d'euros (M€)</i>	S1 2017	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	204,5	216,1	+ 5,7%
Résultat opérationnel d'activité – ROPA⁽¹⁾	12,0	9,2	- 23,3%
<i>en % du CA</i>	<i>5,9%</i>	<i>4,3%</i>	<i>- 160 pts</i>
Résultat net des activités poursuivies	6,2	7,2	
Résultat net des activités cédées	15,6	(0,1)	
Résultat net consolidé ⁽²⁾	21,8	7,1	
Free cash-flow	0,8	5,4	
<i>En millions d'euros (M€)</i>	31/12/17	30/06/18	
Endettement (cash) net ⁽³⁾	(23,9)	53,7	

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

- **Chiffre d'affaires**

Au 1^{er} semestre 2018, Assystem enregistre une croissance de son chiffre d'affaires consolidé de +5,7%, dont +0,8% de croissance organique, +7,1% d'effet périmètre et -2,2% d'effet de la variation des taux de change.

La variation du nombre de jours ouvrés de semestre à semestre et l'évolution du chiffre d'affaires des filiales turque (Envy) et saoudienne (Radicon) du Groupe, pèsent pour un total de -3,8% (respectivement -0,8% et -3,0%) sur la croissance organique consolidée du semestre.

La croissance du chiffre d'affaires d'**Energy & Infrastructure** (189,1 M€ au 30 juin 2018) est de +7,7%. Les activités Nuclear, portées par la croissance de la demande de nos grands comptes en prestations d'ingénierie, progressent, à 120,6 M€, de +18,7% (dont +13,3% de croissance organique).

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors ATG (0,2 M€ au S1 2017 et 0,6 M€ au S1 2018).

(2) Dont quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle : 0,4 M€ au S1 2017, néant au S1 2018, soit un résultat net part du Groupe de 21,4 M€ au S1 2017 et 7,1 M€ au S1 2018.

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

Les activités Energy Transition & Infrastructures, à 68,5 M€, décroissent de 7,3% dont -17,4% en organique. La décroissance organique résulte pour l'essentiel de l'enregistrement au 1^{er} trimestre 2017 d'un chiffre d'affaires non récurrent réalisé par la société turque Envy, de l'évolution des chiffres d'affaires de Radicon et dans le secteur de l'énergie conventionnelle en France.

Avec un chiffre d'affaires de 22,3 M€, l'activité **Staffing** est en progression à taux de change constant de +1,5%, la croissance rapide des activités Industry compensant le recul des activités Oil & Gas.

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

Au 30 juin 2018, le **ROPA consolidé** est de 9,2 M€, contre 12,0 M€ en 2017, en baisse de 23,3%. La marge correspondante est de 4,3% du chiffre d'affaires, contre 5,9% un an plus tôt.

Le **ROPA d'Energy & Infrastructure** est de 10,3 M€, soit une marge de 5,4% du chiffre d'affaires (contre respectivement 13,9 M€ et 7,9% au 1^{er} semestre 2017).

La variation du ROPA et de la marge correspondante sur chiffre d'affaires entre le 1^{er} semestre 2018 et le 1^{er} semestre 2017 est à apprécier compte tenu d'une base de comparaison élevée pour cette période de l'année.

Par ailleurs, le ROPA du 1^{er} semestre 2018 est impacté par des coûts de communication ponctuels et de dys-synergies liés à l'évolution du périmètre du Groupe et par la perturbation temporaire des activités Sciences de la Vie liée aux fusions d'entités opérationnelles en France, Belgique et Suisse permettant de constituer l'ensemble Assystem Care.

Le **ROPA du Staffing** est en retrait de 0,2 M€, à 0,4 M€, soit une marge de 1,8% 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 (1,5) M€ au 1^{er} semestre 2018, contre (2,5) M€ au 1^{er} semestre 2017.

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 +0,3 M€, s'élève à 9,5 M€, contre 12,1 M€ au 30 juin 2017.

La **contribution d'Assystem Technologies Groupe (ATG) au résultat net consolidé d'Assystem** est de 5,1 M€ avant incidence de la quote-part revenant à Assystem des frais d'acquisition encourus par ATG au 1^{er} semestre 2018 (essentiellement au titre de SQS), et de 1,0 M€ ⁽⁴⁾ après prise en compte de cette quote-part.

Le **résultat financier et la charge d'impôt** du semestre sont respectivement de (0,2) M€ et (3,1) M€.

Le **résultat net des activités poursuivies** s'établit à 7,2 M€ contre 6,2 M€ au 30 juin 2017.

Le **résultat net consolidé** s'élève à 7,1 M€ après prise en compte de (0,1) M€ de résultat des activités cédées (correspondant à des coûts résiduels encourus au titre de la cession du contrôle de GPS).

(4) Dont (2,9) M€ de mise en équivalence du résultat net consolidé d'ATG (y inclus (4,1) M€ au titre des frais d'acquisition) et 3,9 M€ de produit des obligations convertibles.

- **Informations sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA⁽⁵⁾ au 1^{er} semestre 2018 du périmètre contrôlé par Assystem Technologies Groupe (ATG)**

Sur le 1^{er} semestre 2018, le chiffre d'affaires d'Assystem Technologies Groupe, dont Assystem détient 38,2% du capital, s'élève à 511,5 M€, à comparer à 330,5 M€ au 1^{er} semestre 2017. La croissance totale est de +54,8%, dont +10,5% de croissance organique, +45,3% d'effet périmètre (résultant pour l'essentiel de l'intégration de SQS sur les mois de février à juin 2018) et -1,0% d'effet de la variation des taux de change.

L'EBITDA consolidé d'ATG est de 41,0 M€ sur la période, soit 8,0% de son chiffre d'affaires consolidé, contre respectivement 24,7 M€⁽⁶⁾ et 7,5% au 1^{er} semestre 2017. Il convient par ailleurs de souligner que SQS sera consolidé sur 6 mois au 2nd semestre 2018 (contre 5 mois au 1^{er} semestre) et que le niveau d'EBITDA et de marge correspondante sur chiffre d'affaires des activités de ATG est traditionnellement plus élevé au 2nd semestre qu'au 1^{er} semestre.

ENDETTEMENT NET ET FREE CASH-FLOW

L'endettement net ressort à 53,7 M€ au 30 juin 2018, contre une trésorerie nette d'endettement de 23,9 M€ au 31 décembre 2017. La variation constatée de 77,6 M€ se décompose comme suit :

- (5,4) M€ de free cash-flow du périmètre des activités poursuivies au S1 2018 ;
- 60,7 M€ lié à l'investissement complémentaire réalisé en fonds propres et quasi fonds propres dans Assystem Technologies Groupe pour participer au financement de l'acquisition de SQS ;
- 15,1 M€ de dividendes versés aux actionnaires d'Assystem ;
- 7,2 M€ d'autres flux, y inclus ce même montant d'impôt sur la plus-value de cession de contrôle de GPS.

Au 30 juin 2018, le **free cash-flow** du périmètre de consolidation globale d'Assystem pour les douze derniers mois s'élève à 25,4 M€, soit 6,2% du chiffre d'affaires de la période.

PERSPECTIVES 2018

Le groupe Assystem confirme les objectifs annuels suivants :

- une croissance de son chiffre d'affaires 2018 publié d'au moins 10% par rapport à 2017, dont au moins +15% au second semestre ;
- un montant de ROPA consolidé au moins équivalent à celui dégagé en 2017 (26,0 M€), et en progression marquée au second semestre par rapport au ROPA dégagé au second semestre 2017 ;
- un free cash-flow supérieur à 5 % du chiffre d'affaires annuel.

Le rapport financier semestriel au 30 juin 2018 est disponible dans l'espace Finance sur www.assystem.com

CALENDRIER FINANCIER 2018

- 11 septembre : Présentation des résultats à 8h30
- 8 novembre : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018

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

⁽⁵⁾ ROPA augmenté de la dotation nette aux amortissements et provisions liés à l'activité.

⁽⁶⁾ Données pro forma, tenant compte du coût semestriel de la structure corporate mise en place par ATG pour gérer un groupe autonome.

CONTACTS

Philippe Chevallier

Directeur général délégué Finances

Tél. : 01 55 65 03 10

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 2017	S1 2018	Variation totale	Variation organique*
Groupe	204,5	216,1	+5,7%	+0,8%
Energy & Infrastructure	175,5	189,1	+7,7%	+0,5%
Staffing	24,3	22,3	-8,2%	+1,5%
Divers	4,7	4,7	-	

* à périmètre comparable et taux de change constant.

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

En millions d'euros	S1 2017	% du CA	S1 2018	% du CA
Groupe	12,0	5,9%	9,2	4,3%
Energy & Infrastructure	13,9	7,9%	10,3	5,4%
Staffing	0,6	2,5%	0,4	1,8%
Holding et divers	(2,5)	-	(1,5)	-

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors ATG (0,2 M€ au S1 2017 et 0,6 M€ au S1 2018).

2/ ETATS FINANCIERS

• ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2017	30/06/2018
Actif		
Goodwill	81,5	83,4
Immobilisations incorporelles	1,6	2,5
Immobilisations corporelles	6,7	6,9
Immeubles de placement	1,4	1,4
Participations dans des entreprises associées	0,7	0,9
Titres et obligations convertibles Assystem Technologies Groupe	128,3	189,8
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	128,6	129,1
Impôts différés actifs	4,5	5,1
Actif non courant	353,3	419,1
Clients et comptes rattachés	160,0	156,8
Autres créances	47,5	41,6
Actif d'impôt exigible	0,5	3,9
Autres actifs courants ⁽²⁾	0,5	0,4
Trésorerie & équivalents de trésorerie ⁽²⁾	28,2	12,6
Actif courant	236,7	215,3
TOTAL DE L'ACTIF	590,0	634,4
	31/12/2017	30/06/2018
Passif		
Capital	15,7	15,7
Primes	-	-
Réserves consolidées	(28,4)	355,2
Résultat net part du Groupe	404,1	7,1
Capitaux propres part du Groupe	391,4	378,0
Participations ne donnant pas le contrôle	0,3	(0,3)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	391,7	377,7
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	3,6	33,5
Engagements de retraite et avantages au personnel	13,7	14,7
Dettes sur acquisition de titres	9,1	8,0
Provisions non courantes	16,4	16,5
Autres passifs non courants	1,8	1,8
Passif non courant	44,6	74,5
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	1,0	33,0
Fournisseurs et comptes rattachés	32,8	31,6
Dettes sur immobilisations	0,2	0,5
Dettes fiscales et sociales	85,9	87,9
Dettes d'impôt sur le résultat	7,2	1,4
Provisions courantes	8,2	6,2
Autres passifs courants	18,4	21,6
Passif courant	153,7	182,2
TOTAL DU PASSIF	590,0	634,4

(1) Dont au 30/06/2018, titres Framatome pour 124,3 M€.

(2) Endettement net de trésorerie au 30/06/2018 égal à 53,7 M€, dont :

- Emprunts et dettes financières non courants et courants : 66,5 M€
- Trésorerie et équivalents de trésorerie : (12,6) M€
- Valeur des dérivés incluse dans les autres actifs courants : (0,2) M€

• **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2017	30/06/2018
Chiffre d'affaires	204,5	216,1
Charges de personnel	(142,2)	(158,5)
Autres produits et charges d'exploitation	(49,5)	(47,2)
Impôts et taxes	(0,5)	(0,6)
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	(0,5)	(1,2)
Résultat opérationnel d'activité	11,8	8,6
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	0,2	0,6
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	12,0	9,2
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité	0,1	0,3
Résultat opérationnel	12,1	9,5
Quote-part des résultats d'Assystem Technologies Groupe (ATG)	-	(2,9)
Produits des obligations convertibles ATG	-	3,9
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement	(1,0)	(0,3)
Autres produits et charges financiers	(0,8)	0,1
Résultat avant impôt des activités poursuivies	10,3	10,3
Impôt sur les résultats	(4,1)	(3,1)
Résultat net des activités poursuivies	6,2	7,2
Résultat net des activités cédées	15,6	(0,1)
Résultat net consolidé	21,8	7,1
dont :		
Part du Groupe	21,4	7,1
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	0,4	-

• **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2017	30/06/2018
ACTIVITE		
ROPA incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	36,1	9,2
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	2,5	1,2
EBITDA	38,6	10,4
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	(29,3)	5,7
Impôts versés	(8,6)	(4,5)
Autres flux	(3,3)	(3,2)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	(2,6)	8,4
<i>Dont flux nets de trésorerie opérationnels des activités poursuivies</i>	<i>1,4</i>	<i>8,4</i>
<i>Dont flux nets de trésorerie opérationnels des activités cédées</i>	<i>(4,0)</i>	<i>-</i>
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions, dont :	(6,3)	(3,0)
<i>Acquisitions d'immobilisations</i>	<i>(6,4)</i>	<i>(3,1)</i>
<i>Cessions d'immobilisations</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>
Free cash-flow	(8,9)	5,4
<i>Dont free cash-flow des activités poursuivies</i>	<i>0,8</i>	<i>5,4</i>
<i>Dont free cash-flow des activités cédées</i>	<i>(9,7)</i>	<i>-</i>
Investissement dans ATG	-	(60,7)
Autres mouvements, nets*	(18,9)	(9,8)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(25,2)	(73,5)
<i>Dont flux nets de trésorerie des activités poursuivies</i>	<i>(2,8)</i>	<i>(66,3)</i>
<i>Dont flux nets de trésorerie des activités cédées</i>	<i>(22,4)</i>	<i>(7,2)</i>
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Produits et charges financiers nets reçus (versés)	(1,7)	0,1
Emissions d'emprunts	103,4	59,7
Remboursements d'emprunts et variations des autres dettes financières	(94,5)	7,4
Dividendes versés	(22,9)	(15,7)
Autres mouvements sur capitaux propres de la mère	0,1	(3,8)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(15,6)	47,7
Variation de la trésorerie nette	(43,4)	(17,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	84,4	27,3
Incidence des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	0,4	(0,8)
Variation de la trésorerie nette	(43,4)	(17,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	41,4	9,1

*Les autres mouvements nets du S1 2018 sont principalement constitués d'une partie de l'impôt sur les sociétés dû au titre de la plus-value enregistrée en 2017 lors de la cession du contrôle des activités GPS pour un montant de 7,2 M€ et de l'acquisition de titres Biotech Quality Group pour un montant de 1,1 M€.

3/ EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT (CASH) NET

<i>En millions d'euros</i>		
(Cash) net au 31/12/2017	(23,9)	
Free cash-flow des activités poursuivies	(5,4)	
Investissement complémentaire dans ATG	60,7	<i>En fonds propres et quasi fonds propres</i>
Dividendes versés aux actionnaires d'Assystem	15,1	
Autres flux	7,2	<i>Dont 7,2 M€ d'impôt sur la plus-value de cession de contrôle de GPS</i>
Endettement net au 30/06/2018	53,7	

4/ INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

NOMBRE DE TITRES	Au 31/12/2017	Au 31/08/2018
Actions ordinaires émises	15 668 216	15 668 216
Actions d'autocontrôle	509 153	606 011
Actions gratuites et de performance en circulation	253 190	276 290
Nombre moyen pondéré d'actions	20 910 097	15 114 905
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	21 163 287	15 391 195

ACTIONNARIAT AU 31 AOUT 2018

En pourcentage	Actions	Droits de vote effectifs
HDL Development ⁽¹⁾	61,34%	77,14%
Public ⁽²⁾	34,79%	22,86%
Autocontrôle	3,87%	-

(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 0,22% du capital d'Assystem.

(2) Dont les 0,22% détenus par HDL.