

Résultats semestriels 2013

Résistance de la marge opérationnelle dans un contexte dégradé

- **Bonne tenue des secteurs stratégiques nucléaire et aéronautique**
- **Résultat opérationnel d'activité à 6,0% du CA et résultat opérationnel à 5,2%**

Paris, le 9 septembre 2013 à 17h35 – Le conseil de surveillance d'Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148 - ASY), l'un des principaux acteurs de l'ingénierie et du conseil en innovation, réuni le 6 septembre 2013, a examiné les états financiers consolidés du semestre clos le 30 juin 2013.

<i>En millions d'euros</i>	S1 2013*	S1 2012
Principaux éléments du compte de résultat		
Chiffre d'affaires	436,0	427,1
Résultat opérationnel d'activité ⁽¹⁾	26,3	28,2
<i>en % du CA</i>	6,0%	6,6%
Résultat opérationnel	22,9	26,9
<i>en % du CA</i>	5,2%	6,3%
Résultat net part du Groupe hors variation JV dérivé ORNANE ⁽²⁾	13,8	14,9
Résultat net part du Groupe	15,0	14,6
Principaux éléments de flux de trésorerie		
Flux net de trésorerie opérationnelle disponible ⁽³⁾	(10,3)	1,6
Principaux éléments de bilan		
Dettes nettes ⁽⁴⁾	(23,5)	12,3
Données par action (€)		
Bénéfice net par action non dilué	0,81	0,76
Bénéfice net par action dilué	0,65	0,69

* Les éléments comparatifs avec le 1^{er} semestre 2013 tiennent compte des changements de périmètre suivants : cession d'Anafi à fin mai 2012 et intégration des activités internationales pilotées depuis Dubaï au 1^{er} février 2012.

Les comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

⁽¹⁾ Le résultat opérationnel d'activité est le résultat opérationnel (ROP) hors charges liées aux actions gratuites et stock-options, aux coûts d'acquisition, aux plus ou moins-values de cession d'activités ainsi qu'aux produits et charges liés à des événements anormaux, inhabituels et peu fréquents.

⁽²⁾ La variation de juste valeur du dérivé l'ORNANE est un produit de 1,8 million d'euros au S1 2013, soit 1,2 million après impôt. Au S1 2012, la variation de juste valeur avait entraîné la comptabilisation d'une charge de 0,4 million, soit 0,3 million d'euros après impôt.

⁽³⁾ Flux net de trésorerie généré par l'activité, diminué par les investissements relatifs au cycle d'exploitation, net des cessions.

⁽⁴⁾ Dettes financières long et court terme diminuées de la trésorerie et équivalents de trésorerie et de la juste valeur des produits dérivés de couverture de taux et de change.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2013

Au 30 juin 2013, Assystem affiche une croissance globale de +2,1% (+1,6% en organique), pour un chiffre d'affaires de 436,0 M€. Hors effet calendaire défavorable, la croissance organique ressort à +4,5%. Les deux activités stratégiques du groupe continuent d'afficher une forte croissance, de +15% pour le nucléaire et +9,6% pour l'aéronautique.

Répartition géographique du résultat opérationnel (ROP)

En millions d'euros	S1 2013	En % du CA	S1 2012	En % du CA
France	15,6	6,0%	16,9	6,4%
International	7,3	4,1%	10,0	6,2%
Total	22,9	5,2%	26,9	6,3%

Dans un contexte de ralentissement de la croissance, le résultat opérationnel d'Assystem fait preuve de résistance à 22,9 M€. Il subit un effet de saisonnalité et reflète des situations contrastées selon les pays et les secteurs. Le Groupe a enregistré des charges non courantes de 3,4 M€. Le taux de marge opérationnelle d'activité s'élève à 6,0% au 30 juin 2013, à comparer à 6,6% un an plus tôt.

Dans l'ingénierie des infrastructures complexes, la marge opérationnelle ressort à 5,4%. Le secteur du nucléaire affiche toujours de bonnes performances avec un taux de marge opérationnelle supérieure à la moyenne du Groupe. Toutefois, la marge est impactée par la baisse des activités d'assistance technique sur site, sur le périmètre de MPH Global Services, et des activités de bureau d'études en France dans les énergies conventionnelles.

Dans la R&D externalisée, la marge opérationnelle ressort à 5,1%. Le secteur de l'aéronautique continue d'afficher un niveau de marge élevé, toujours supérieur à la moyenne du Groupe, bien qu'impacté par une adaptation de l'offre en Allemagne. Les marges dans l'automobile en France sont durablement dégradées. Par ailleurs, sur le semestre, le Groupe a passé une provision pour perte à terminaison de 1,2 M€ sur un contrat en cours dans le transport ferroviaire.

Le résultat financier s'établit à -1,9 M€, et à -3,7 M€ hors variation de la juste valeur du dérivé de l'ORNANE. Le coût de l'endettement net reste stable par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Le taux effectif d'impôts ressort à 27,4%, contre 29,2% au 30 juin 2012.
Le résultat net part du groupe d'Assystem est stable à 15,0 M€.

Diminution ponctuelle du *free cash flow* à -10,3 M€ (saisonnalité et légère augmentation du DSO). Assystem affiche un endettement net limité à 23,5 M€ malgré le rachat partiel de la participation du FSI, devenu Bpifrance Participations SA, pour 28,3 M€.

PERSPECTIVES

Au cours des prochains exercices, Assystem continuera de dérouler son plan de croissance et d'investissements principalement sur ses deux grands secteurs stratégiques (nucléaire et aéronautique), tous deux porteurs d'un potentiel de croissance durable pour le Groupe.

Pour 2013, dans un contexte macro-économique toujours contrasté, Assystem confirme son objectif de croissance organique du chiffre d'affaires annuel entre +2 et +5%. Le Groupe demeure confiant dans son objectif de taux de ROP d'activité en 2013 en ligne avec celui de 2012 et de taux de ROP compris entre 6,0 et 6,5%.

La présentation des résultats semestriels a lieu le 10 septembre à 8h30. Le document présenté à cette réunion ainsi que le rapport financier semestriel sont accessibles depuis www.assystem.com.

CALENDRIER FINANCIER 2013

12 novembre 2013 : Information trimestrielle du 3ème trimestre 2013 (après clôture)

Assystem est un groupe international d'Ingénierie et de conseil en innovation. Au cœur de l'industrie depuis plus de quarante-cinq ans, le groupe accompagne ses clients dans le développement de leurs produits et dans la maîtrise de leurs investissements industriels tout au long du cycle de vie. Assystem emploie près de 11 000 collaborateurs dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 855 M€ en 2012. Assystem est une société cotée au NYSE Euronext Paris.

Plus d'informations sur www.assystem.com - Retrouvez Assystem sur Twitter : [@aneupath2growth](https://twitter.com/aneupath2growth)

CONTACTS

Gilbert Vidal
Directeur financier
Tél. : 01 55 65 03 10

Pauline Bucaille
Directeur de la Communication & Relations Investisseurs
Tél. : 01 55 65 03 08 – pbucaille@assystem.com

Nicolas Castex - Agnès Villeret - Lucie Larguier
Citigate Dewe Rogerson
Tél. : 01 53 32 78 95 – 01 53 32 84 75
agnes.villeret@citigate.fr / lucie.larguier@citigate.fr

ANNEXES

• RESULTAT OPERATIONNEL PAR POLE D'ACTIVITE

En millions d'euros	S1 2013	S1 2012
Infrastructure Engineering & Operations	9,8	11,0
Aerospace Mechanical Engineering	8,0	9,5
Technology & Product Engineering	4,4	6,8
Autres activités	0,7	(0,4)
Total	22,9	26,9

• INFORMATIONS SUR LE CAPITAL AU 31/08/2013

Nombre de titres		
Actions ordinaires émises	19 219 965	
Actions d'auto détention	1 880 311	
Nombre de BSAAR 2015 ¹	3 105 564	Prix d'exercice : 11,10 €
Actions gratuites en circulation	247 823	
Nombre moyen pondéré d'actions (au 30 juin 2013)	18 574 210	
Nombre moyen pondéré d'actions diluées (au 30 juin 2013)	24 008 567	

¹ Parité d'exercice : 1,0, Période d'exercice : jusqu'au 9/07/2015, forçage possible à partir du 9/07/2013 si le cours de l'action est > à 15,54€.

• ACTIONNARIAT AU 31/08/2013

En pourcentage	Actions	Droits de vote effectif ²
Dominique Louis / Groupe HDL	28,8	29,8
Membres du Conseil de Surveillance et managers ³	3,2	5,9
FCP Salariés	1,2	2,3
Public	57,0	62,0
Autocontrôle	9,8	0,0

² A distinguer des droits de vote théoriques retenus pour l'appréciation des franchissements de seuil.

³ Hors Dominique Louis.

En millions d'Euros

Actif	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Goodwill	119,8	120,1	118,6
Immobilisations incorporelles	4,6	4,7	5,2
Immobilisations corporelles	19,6	20,0	20,2
Immeubles de placement	1,4	1,4	1,4
Participations dans des entreprises associées	0,8	0,6	0,7
Actifs financiers disponibles à la vente	3,2	3,1	3,3
Autres actifs financiers	8,0	8,4	7,3
Impôts différés actifs	5,3	5,3	3,8
Total de l'actif non courant	162,7	163,6	160,5
Clients et comptes rattachés	282,1	270,9	273,4
Autres créances	39,3	30,0	28,4
Créances d'impôt sur les résultats	6,1	3,9	5,4
Autres actifs financiers	0,1	0,6	0,1
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	135,0	136,5	129,7
Total de l'actif courant	462,6	441,9	437,0
TOTAL DE L'ACTIF	625,3	605,5	597,5
Passif	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Capital	19,2	20,7	20,7
Primes	50,0	69,1	69,1
Réserves consolidées	90,2	74,1	74,3
Résultat net	15,0	33,2	14,6
Capitaux propres part du groupe	174,4	197,1	178,7
Intérêts minoritaires	7,4	7,5	4,6
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	181,8	204,6	183,3
Emprunts obligataires	83,3	82,3	105,3
Autres passifs financiers	45,8	7,6	7,0
Provisions	0,5	0,5	0,8
Avantages du personnel	15,1	15,3	14,5
Autres passifs non courants	7,2	6,9	7,4
Impôts différés passifs	0,9	0,3	0,5
Passif non courant	152,8	112,9	135,5
Emprunts obligataires	24,3	24,1	24,4
Autres passifs financiers et dérivés courants	5,1	5,4	5,4
Provisions	7,1	6,0	8,4
Fournisseurs et comptes rattachés	41,1	43,7	43,6
Passifs d'impôt sur les résultats	4,2	1,8	2,4
Autres passifs courants	208,9	207,0	194,5
Passif courant	290,7	288,0	278,7
TOTAL DU PASSIF	625,3	605,5	597,5

En millions d'Euros

	30/06/13	30/06/12	30/06/11
Chiffre d'affaires	436,0	427,1	374,3
Charges de personnel	(316,7)	(304,7)	(263,9)
Impôts et taxes	(0,9)	(1,0)	(0,7)
Dotations aux amortissements et provisions	(6,1)	(3,7)	(4,8)
Autres charges et produits d'exploitation	(86,0)	(89,5)	(79,5)
Résultat opérationnel d'activité	26,3	28,2	25,4
Charges liées aux actions gratuites/stock options	(0,6)	(0,5)	(0,3)
Coûts d'acquisition et plus ou moins-value de cession d'activités	(0,4)	(0,8)	1,5
Autres charges et produits d'exploitation non courants	(2,4)		
Résultat opérationnel	22,9	26,9	26,6
Quote part de résultat dans le résultat net des entreprises associées	0,2	0,1	0,1
Coût de l'endettement financier net	(1,7)	(1,8)	(0,6)
Autres produits et charges financiers	(0,2)	(4,0)	(2,4)
Résultat avant impôt des activités poursuivies	21,2	21,2	23,7
Impôts sur les résultats	(5,8)	(6,2)	(8,7)
Résultat net des activités poursuivies	15,4	15,0	15,0
Résultat lié aux activités abandonnées	(0,1)	(0,1)	(0,3)
Résultat net de l'ensemble consolidé	15,3	14,9	14,7
Attribuable :			
Aux actionnaires d'Assystem SA	15,0	14,6	14,5
Aux intérêts minoritaires	0,3	0,3	0,2
En euro			
Résultat de base par action	0,81	0,76	0,75
Résultat dilué par action	0,65	0,69	0,70
Résultat de base par action des activités poursuivies	0,81	0,77	0,76
Résultat dilué par action des activités poursuivies	0,66	0,69	0,72
Résultat de base par action des activités abandonnées	(0,005)	(0,005)	(0,015)
Résultat dilué par action des activités abandonnées	(0,004)	(0,004)	(0,015)

En millions d'Euros

	30/06/13	30/06/12	30/06/11
ACTIVITE			
Résultat net des activités poursuivies	15,4	15,0	15,0
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	15,2	15,7	13,3
Variation du besoin net en fonds de roulement d'exploitation	(26,4)	(15,4)	(31,2)
Impôts sur les sociétés décaissés et variation du besoin en fonds de roulement d'IS	(9,9)	(9,2)	(10,8)
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées	0,1		1,0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(5,6)	6,1	(12,7)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations nettes de la variation des fournisseurs	(4,7)	(6,3)	(4,6)
Cessions d'immobilisations nettes de la variation des créances		1,8	0,7
	(4,7)	(4,5)	(3,9)
Acquisitions nettes de titres	(0,1)	(15,8)	(15,7)
Cessions nettes de titres		0,1	
	(0,1)	(15,7)	(15,7)
Prêts consentis aux sociétés classées en actifs disponibles à la vente		(0,3)	
Prêts remboursés par les sociétés classées en actifs disponibles à la vente	0,3		
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(4,5)	(20,5)	(19,6)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Emissions d'emprunts	40,0	0,2	
Remboursements d'emprunts et variation des autres dettes financières	0,1	(0,5)	(26,1)
Intérêts payés	(4,8)	(2,9)	(1,3)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(8,4)	(8,6)
Augmentations de capital	0,6	3,2	2,0
Acquisitions et cessions d'actions propres	(28,9)	(0,2)	(1,1)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7,0	(8,6)	(35,1)
Variation de la trésorerie nette	(3,1)	(23,0)	(67,4)
Trésorerie nette d'ouverture	136,3	151,4	127,2
Incidences de la variation des cours des devises	(0,3)	0,2	
Variation de la trésorerie nette	(3,1)	(23,0)	(67,4)
Trésorerie nette de clôture	132,9	128,6	59,8