



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex



RSM Paris S.A.S.
5-7 rue des Italiens
75009 Paris

Assystem S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Assystem S.A.

Tour Egée, 9-11, allée de l'Arche, 92400 Courbevoie

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre. Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

RSM PARIS
Société de commissariat aux comptes Siège social :
5-7 rue des Italiens 75009 Paris
Capital social : 9 641 850 €
792 111 783 RCS PARIS



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex



RSM Paris S.A.S.
5-7 rue des Italiens
75009 Paris

Assystem S.A.

Tour Egée, 9-11 allée de l'Arche - 92400 Courbevoie

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'Assemblée générale de la société Assystem S.A.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Assystem S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose les incidences liées au changement de méthodes comptables relatif à la première application du règlement ANC n°2022-06.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Evaluation des titres de participation	
Notes 2, 3.2, 3.4 et 4 de l'annexe des comptes annuels	
Point clé de l'audit	Réponse d'audit apportée
<p>Au 31 décembre 2025, les titres de participation, inscrits à l'actif pour une valeur nette comptable de 196,1 millions d'euros, représentent 39,3% du total du bilan.</p> <p>Comme indiqué dans la note 2 - Règles et méthodes comptables - Titres de participation de l'annexe aux comptes annuels, les titres de participation sont comptabilisés, à leur date d'entrée, au coût historique d'acquisition ou à leur valeur d'apport.</p> <p>A chaque clôture annuelle, la société estime la valeur d'utilité de ses participations afin de déterminer si celle-ci est inférieure à la valeur nette comptable.</p> <p>Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable.</p>	<p>Nos travaux ont consisté à prendre connaissance, pour chaque participation, de la méthode de calcul de la valeur d'utilité retenue et apprécier son caractère approprié en lien avec les caractéristiques économiques de chaque participation.</p> <p>Lorsque l'approche fondée sur les flux de trésorerie prévisionnels est retenue, nous avons :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ apprécié la cohérence des données budgétaires et prévisionnelles avec les hypothèses approuvées par le conseil d'administration ; ▪ vérifié la cohérence du taux de croissance à l'infini avec l'environnement économique ; ▪ apprécié le caractère raisonnable des hypothèses de taux d'actualisation, avec l'appui de spécialistes en évaluation.

Pour l'estimation de la valeur d'utilité et en fonction de l'activité exercée par la participation la Société retient l'une ou plusieurs des méthodes suivantes : une approche économique (fondée sur les flux de trésorerie prévisionnels ou la méthode des multiples d'EBIT / EBITDA de transactions comparables ou boursiers) ou une approche patrimoniale (fondée sur la quote-part détenue dans les capitaux propres).

Nous avons considéré l'évaluation des titres de participation comme un point clé de notre audit, compte tenu du poids des titres de participation au bilan, du degré élevé d'estimation et de jugement mis en œuvre par la Direction dans le choix de la méthode de calcul de la valeur d'utilité et de la sensibilité, selon la méthode retenue, de cette valeur d'utilité à la variation des hypothèses de prévision.

Lorsque l'approche fondée sur la méthode des multiples est retenue, nous avons :

- apprécié la concordance des agrégats retenus dans le calcul de la détermination de la valeur d'utilité avec les données comptables des filiales ;
- vérifié, avec l'appui de nos spécialistes en évaluation, le caractère raisonnable des multiples retenues ;
- apprécié la concordance avec les comptes de l'agrégat retenu et le bien-fondé des multiples appliqués en comparaison avec ceux pratiqués dans des secteurs d'activité similaires ;
- vérifié que la valeur découlant de l'approche fondée sur les multiples a été ajustée du montant de l'endettement net de l'entité considérée.

Lorsque l'approche patrimoniale est retenue, nous avons vérifié que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités qui ont fait l'objet d'un audit ou de procédures convenues et que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres sont fondés sur une documentation probante.

Concernant les acquisitions réalisées durant l'exercice, nous avons pris connaissance des éléments de valorisation considérés lors de la détermination du prix d'acquisition des titres.

Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations présentées dans les notes 2 - Règles et méthodes comptables, 3.2 - Variations des immobilisations financières, 3.4 - Variations des dépréciations et 4 - Tableau des filiales et participations.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacré au gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-4, L.22-10-10 et L.22-10-9 du Code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-9 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange, fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-11 du code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Format de présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Nous avons également procédé, conformément à la norme d'exercice professionnel sur les diligences du commissaire aux comptes relatives aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen, à la vérification du respect de ce format défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 dans la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-1-2

du code monétaire et financier, établis sous la responsabilité du Président-Directeur Général et du Directeur Général Délégué.

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d'information électronique unique européen.

Il ne nous appartient pas de vérifier que les comptes annuels qui seront effectivement inclus par votre société dans le rapport financier annuel déposé auprès de l'AMF correspondent à ceux sur lesquels nous avons réalisé nos travaux.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Assystem S.A. par l'assemblée générale du 30 avril 2009 pour le cabinet KPMG S.A. et du 5 juin 2023 pour le cabinet RSM Paris.

Au 31 décembre 2025, le cabinet KPMG S.A. était dans la dix-septième année de sa mission sans interruption et le cabinet RSM Paris dans la troisième année.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport au Comité d'Audit

Nous remettons au Comité d'Audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au Comité d'Audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.



Nous fournissons également au Comité d'Audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.821-27 à L.821-34 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le Comité d'Audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris La Défense et Paris, le 23 mars 2026

KPMG S.A.

RSM Paris

Jérémie Lerondeau

Associé

Adrien Fricot

Associé

5.4 COMPTES ANNUELS

5.4.1 BILAN

ACTIF

	2025			2024
<i>En milliers d'euros</i>	Brut	Amortissements & dépréciations	Net	Net
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	889	889	-	1
Immobilisations incorporelles	889	889	-	1
Constructions	1 886	1 886	-	-
Autres immobilisations corporelles	2 843	1 943	900	1 154
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	18	-	18	22
Immobilisations corporelles	4 747	3 829	918	1 176
Participations	321 501	125 420	196 081	236 251
Autres titres immobilisés	186 758	7 758	179 000	171 338
Prêts	8 229	500	7 729	9 500
Autres immobilisations financières	515	-	515	363
Immobilisations financières ⁽¹⁾	517 003	133 678	383 325	417 452
Actif immobilisé	522 639	138 396	384 243	418 629
<i>(1) Dont à moins d'un an</i>	1 174	-	-	1 042
Avances et acomptes versés sur commandes	48	-	48	44
Stocks et en-cours	48	-	48	44
Créances clients et comptes rattachés	4 088	-	4 088	2 100
Autres créances	75 248	100	75 148	66 565
Charges constatées d'avance	137	-	137	114
Créances ⁽²⁾	79 473	100	79 373	68 779
Actions propres	26 612	-	26 612	45 332
Disponibilités	7 875	-	7 875	15 883
Valeurs mobilières de placement	34 487	-	34 487	61 215
Total actif circulant	114 008	100	113 908	130 038
Écart de conversion actif	643	-	643	96
Total de l'actif	637 290	138 496	498 794	548 763
<i>(2) Dont à moins d'un an</i>	70 790	-	-	56 538

PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	2025	2024
Capital	15 668	15 668
Primes d'émission, de fusion, d'apport	368	368
Réserve légale	1 567	1 567
Réserves réglementées	45 637	23 147
Autres réserves	277 409	4 158
Réserves	324 981	28 872
Report à nouveau	-	270 383
Résultat de l'exercice	(27 497)	39 544
Total des capitaux propres	313 152	354 835
Provisions pour risques	369	275
Provisions pour charges	21 170	34 027
Total des provisions	21 539	34 302
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	77 463	78 471
Emprunts et dettes financières diverses	72 082	65 406
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 513	2 684
Dettes fiscales et sociales	3 722	4 710
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	5
Autres dettes	9 269	8 139
Total des dettes ⁽¹⁾	164 049	159 415
Écart de conversion passif	54	211
Total du passif	498 794	548 763
<i>(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)</i>	<i>87 018</i>	<i>81 384</i>

5.4.2 COMPTE DE RÉSULTAT

En milliers d'euros	2025	2024
Production vendue	15 428	12 329
Montant net du chiffre d'affaires	15 428	12 329
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	105	-
Total des produits d'exploitation (I)	15 533	12 329
Autrs achats et charges externes	(8 959)	(10 981)
Impôts, taxes et versements assimilés	(437)	(358)
Salaires	(3 690)	(2 705)
Cotisations sociales	(7 618)	(3 796)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	(243)	(246)
Dotations aux provisions	(1 447)	(11)
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	(151)	-
Total des charges d'exploitation (II)	(22 545)	(18 097)
Résultat d'exploitation	(7 012)	(5 768)
Produits financiers :		
De participation ⁽¹⁾	34 310	23 028
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé ⁽¹⁾	171	185
Autres intérêts et produits assimilés ⁽¹⁾	15 504	22 794
Reprises sur dépréciations et provisions	26 638	4 049
Différences positives de change	3 650	5 063
Produits des cessions d'immobilisations financières	-	-
Total des produits financiers (III)	80 273	55 119
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	(60 735)	(79 809)
Intérêts et charges assimilées ⁽²⁾	(37 042)	(6 780)
Différences négatives de change	(3 619)	(5 015)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	(120)	-
Total des charges financières (IV)	(101 516)	(91 604)
Résultat financier	(21 243)	(36 485)
Résultat courant	(28 255)	(42 253)
Produits exceptionnels (V)	-	217 478
Charges exceptionnelles (VI)	(19)	(135 049)
Résultat exceptionnel	(19)	82 429
Impôt sur les bénéfices (VII)	777	(632)
Total des produits (I+III+V)	95 806	284 926
Total des charges (II+IV+VI+VII)	(123 303)	(245 382)
Résultat de l'exercice	(27 497)	39 544
(1) Dont produits concernant les entités liées	29 149	20 003
(2) Dont intérêts concernant les entités liées	(348)	(588)

5.4.3 ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

La présente annexe complète le bilan, avant répartition, de l'exercice clos le 31 décembre 2025, dont le total s'élève à 498 794 milliers d'euros, ainsi que le compte de résultat qui dégage une perte de 27 497 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de douze mois allant de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025.

Les chiffres sont indiqués en milliers d'euros, sauf indication contraire.

SOMMAIRE DES NOTES ANNEXES

NOTE 1	FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE	192	NOTE 12	CHARGES À PAYER	202
NOTE 2	RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	193	NOTE 13	ENGAGEMENTS HORS BILAN	203
NOTE 3	INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT	197	NOTE 14	CHIFFRE D'AFFAIRES	203
NOTE 4	TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	199	NOTE 15	EFFECTIF MOYEN	204
NOTE 5	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	200	NOTE 16	RÉSULTAT FINANCIER	204
NOTE 6	CRÉANCES	200	NOTE 17	RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	204
NOTE 7	PRODUITS À RECEVOIR	201	NOTE 18	IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS	205
NOTE 8	DÉTAIL DES VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT	201	NOTE 19	INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES ET PARTICIPATIONS	206
NOTE 9	CAPITAL	201	NOTE 20	IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ	206
NOTE 10	AUTRES INFORMATIONS	201	NOTE 21	ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE	206
NOTE 11	DETTES	202			

NOTE 1 FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Actions propres

L'éventuelle provision pour dépréciation relative aux actions propres détenues par la Société est déterminée en utilisant, pour apprécier la valeur d'inventaire de ces dernières, le cours moyen de bourse du dernier mois de l'exercice. La valeur ainsi calculée étant supérieure à celle résultant du cours moyen des actions auto détenues, aucune provision pour dépréciation n'a été constatée au 31 décembre 2025.

Les plans d'attribution d'actions gratuites mis en place en 2020, 2021, 2022 et 2024 arrivés à échéance en 2025 ont été livrés au cours de l'exercice.

Trois plans d'attributions d'actions gratuites mis en place en 2023 et 2024 non échus, au titre de bénéficiaires salariés de filiales de la Société qui seront facturées par la Société au titre des actions remises auxdits salariés, font l'objet d'une provision de 19 236 milliers d'euros et donnent lieu à la constatation d'un produit à recevoir d'un montant identique.

Composition de l'actionnariat du groupe Assystem

La Société est contrôlée par la société HDL Development qui détient, au 31 décembre 2025, 58,23 % du capital et 74,94 % des droits de vote effectifs.

La société HDL Development est une société contrôlée au 31 décembre 2025 à hauteur de 95,14 % par la société HDL (dont 57,78 % directement et 37,36 % au travers des sociétés CEFID et H2DA). La société HDL est elle-même contrôlée à 100 % par Monsieur Dominique Louis, Président-directeur général de la société Assystem S.A., qui détient également en propre 0,51 % du capital de la société HDL Development. Le solde du capital de cette dernière, soit 4,35 %, est détenu par des managers du groupe Assystem.

Financements bancaires

Assystem dispose de lignes de découvert d'un montant de 16,0 millions d'euros non confirmées et non utilisées au 31 décembre 2025.

Assystem dispose également d'un crédit d'investissement de 60,0 millions d'euros à échéance novembre 2028 et d'une enveloppe globale de crédit renouvelable de 170,0 millions d'euros (tirée à hauteur de 17,0 millions d'euros au 31 décembre 2025) à échéance novembre 2028. Ce dernier crédit est assorti de deux options de prolongation d'un an exerçables par Assystem et soumises à l'accord des prêteurs.

Ces crédits sont soumis au respect d'un *covenant* financier. Le *covenant* impose le respect, sur la base des comptes consolidés d'un plafond au ratio dettes financières nettes/EBITDA réalisé sur les douze derniers mois.

Au 31 décembre 2025, le ratio mesuré est en deçà du plafond contractuel.

Facteurs de risques

CONTRÔLES FISCAUX

Au cours de l'exercice 2025, la Cour administrative d'appel de Paris, dans un arrêt du 26 janvier 2025, a donné raison à Assystem S.A. en annulant la quasi-totalité du redressement fiscal relatif au crédit impôt recherche 2011-2012, ne maintenant qu'un redressement résiduel de 0,9 million d'euros.

Assystem S.A., qui s'était acquittée en octobre 2024 d'un montant de 7,2 millions d'euros correspondant au redressement alors maintenu en première instance, a reçu en 2025 le remboursement par l'administration du surplus de 6,3 millions d'euros.

Au 31 décembre 2025, la provision figurant dans les comptes s'établit à 0,2 million d'euros. Ce montant est destiné à couvrir uniquement les intérêts de retard attachés au redressement résiduel de 0,9 million d'euros, l'impact du dégrèvement de 6,3 millions d'euros sur le montant principal ayant déjà été comptabilisé en 2024.

EXPOSITION AU RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le risque de taux auquel le Groupe est exposé provient de sa dette refinancée le 23 novembre 2023 composée des encours de tirage d'un crédit renouvelable de 170,0 millions d'euros dont l'utilisation au 31 décembre 2025 est de 17,0 millions d'euros et d'un crédit d'investissement de 60,0 millions d'euros. Les intérêts payables au titre de ces deux crédits sont indexés sur l'Euribor de la période considérée soit un et/ou trois mois.

Assystem S.A. a mis en place des couvertures de taux pour un montant nominal total de 60,0 millions d'euros égal au montant du crédit d'investissement. Ces couvertures, au titre desquelles la Société reçoit l'Euribor 3 mois avec un *floor* à zéro et paye un taux fixe annuel, courent du 30 octobre 2024 au 30 octobre 2027.

NOTE 2 RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice 2025 sont établis et présentés conformément aux articles L. 123-12 à L. 123-28 du Code de commerce, aux dispositions du décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 et au règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022.

Rappel des principes comptables

Les principes comptables généraux ont été appliqués dans le respect des règles communément admises :

- continuité de l'exploitation ;
- indépendance des exercices ;
- permanence des méthodes comptables.

Les valeurs sont inscrites en comptabilité suivant la méthode habituelle des coûts historiques.

Immobilisations

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur prix de revient d'origine, abstraction faite de toute charge financière.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Titres de participation

Les titres sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût historique d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

Les cessions sont évaluées à leur prix de revient. Le calcul de la plus ou moins-value est fondé sur la valeur comptable des titres cédés.

À chaque clôture annuelle Assystem S.A. estime la valeur d'utilité de ses participations afin de déterminer si celle-ci est inférieure à la valeur nette comptable. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable.

Pour l'estimation de la valeur d'utilité et en fonction de l'activité exercée par la participation la Société retient l'une ou plusieurs des méthodes suivantes : une approche économique (fondée sur les flux de trésorerie prévisionnels ou la méthode des multiples d'EBIT/EBITDA de transactions comparables ou boursiers) ou une approche patrimoniale (fondée sur la quote-part détenue dans les capitaux propres).

Frais d'acquisition de titres de participation

Ces frais sont comptabilisés en charges.

Ils sont réintégrés fiscalement lors de l'exercice d'acquisition des titres de participation puis font l'objet d'une déduction extra-comptable sur cinq ans à compter de la date d'acquisition des titres.

Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont inscrites à leur valeur nominale.

Créances

Les créances et dettes sont évaluées à la valeur nominale. Les créances sont le cas échéant dépréciées par voie de provision pour tenir compte des risques de non-recouvrement.

Il s'agit essentiellement de créances sur des entreprises liées.

Frais d'émission d'emprunt

Les frais d'émission d'emprunt sont intégralement comptabilisés en charge au cours de l'exercice durant lequel ils sont encourus.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de titres auto détenus affectés aux plans d'attribution gratuite d'actions et sont comptabilisées à leur coût d'achat hors frais accessoires.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « Écart de conversion ». Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques en totalité.

Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées dans le respect des principes comptables et du règlement CRC 00-06 sur les passifs.

Provisions pour indemnités de fin de carrière (IFC)

Les droits dus font l'objet d'une provision déterminée en tenant compte de l'ancienneté du salarié et de sa probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ à la retraite. Le calcul repose sur une méthode actuarielle intégrant des hypothèses de rotation de personnel, d'évolution des salaires et d'âge de départ.

Les principales hypothèses actuarielles sont les suivantes :

- taux d'actualisation 3,85 % ;
- taux d'augmentation des salaires 2,00 % ;
- taux de turn-over médian de 0 à 27 % selon la tranche d'âge ;
- table de mortalité utilisée INSEE 2024.

Sources principales d'incertitude relatives aux estimations

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Assystem S.A. revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou de situations existantes à la date d'établissement des comptes qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Ces estimations concernent principalement les provisions pour risques et charges et les hypothèses retenues pour l'établissement des plans d'affaires utilisés pour la valorisation des titres de participation et des obligations convertibles.

Provisions pour risques filiales

Les filiales pour lesquelles un risque est identifié font l'objet d'une provision.

Changement de méthode

Conformément aux nouvelles prescriptions de présentation des comptes prévues par le règlement ANC n° 2022-06, Assystem S.A. a engagé une revue approfondie de son plan de comptes et de la structure de ses états financiers. Cette modernisation vise à harmoniser la présentation des comptes annuels avec les nouvelles nomenclatures comptables applicables à compter de l'exercice 2025 ; elle modifie notamment la définition du résultat exceptionnel, les modèles d'états financiers et supprime la technique des transferts de charges.

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles. En revanche, des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « 2024 », entre des lignes de bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

Incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025

À compter du 1^{er} janvier 2025, conformément à l'article 513-5 du Plan comptable général, le résultat exceptionnel comprend :

- les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet événement ;
- les écritures comptables d'origine exclusivement fiscale, telles que les amortissements dérogatoires ;
- les changements de méthode comptable comptabilisés en résultat, lorsque leur traitement en capitaux propres est exclu en raison de dispositions fiscales ;
- les corrections d'erreurs, à l'exception de celles qui concernent des écritures initialement imputées directement sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le classement en résultat courant d'opérations qui, avant l'application du nouveau règlement, étaient comptabilisées par nature en résultat exceptionnel, celles-ci comprennent notamment :

- le résultat de cession des actions auto détenues reclassé dans la rubrique « Intérêts et charges assimilés » pour un montant de 29 863 milliers d'euros et dans la rubrique « Intérêts et produits assimilés » pour un montant de 5 329 milliers d'euros ;
- le résultat de cession des immobilisations reclassé dans la rubrique « Valeurs comptables des immobilisations financières cédées » pour un montant de 120 milliers d'euros ;
- les pénalités et amendes reclassées dans la rubrique « Autres charges ».

Présentation de la colonne comparative (exercice 2024)

Des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « 2024 », entre des lignes du bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

Dans la colonne comparative :

- la ligne « Charges constatées d'avance » est remontée dans la rubrique des « Créances » ;
- les produits financiers ont été détaillés comme suit : « De participations », « D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé », « Autres intérêts et produits assimilés », « Reprises sur dépréciations et provisions », « Différences positives de change » et « Produits des cessions d'immobilisations financières ».
- les charges financières ont été détaillées comme suit : « Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions », « Intérêts et charges assimilées », « Différences négatives de change » et « Valeurs comptables des immobilisations financières cédées ».
- les charges et produits exceptionnels sont distingués sur les deux lignes « Produits exceptionnels » et « Charges exceptionnelles ».

BILAN

ACTIF

	2024		2023	
	Amortissements & Provisions			
<i>En milliers d'euros</i>	Brut		Net	Net
Immobilisations incorporelles	889	888	1	24
Immobilisations corporelles	4 864	3 688	1 176	1 248
Titres de participation	321 621	85 370	236 251	423 417
Prêts	9 500	-	9 500	9 788
Autres immobilisations financières	171 701	-	171 701	169 323
Immobilisations financières	502 822	85 370	417 452	602 528
Actif immobilisé	508 575	89 946	418 629	603 800
Créances d'exploitation	44 600	-	44 600	29 714
Comptes courants – Groupe et associés	24 209	100	24 109	18 517
Valeurs mobilières de placement	45 332	-	45 332	11 072
Disponibilités	15 883	-	15 883	4 734
Charges constatées d'avance	114	-	114	282
Écart de conversion actif	96	-	96	182
Actif circulant	130 234	100	130 134	64 501
Total de l'actif	638 809	90 046	548 763	668 301

PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	2024	2023
Capital	15 668	15 668
Primes liées au capital	368	368
Réserve légale	1 567	1 567
Réserve réglementée et autres réserves	27 305	4 158
Report à nouveau	270 383	436 263
Résultat de l'exercice	39 544	42 863
Capitaux propres	354 835	500 887
Provisions pour risques et charges	34 302	20 926
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	78 471	87 353
Emprunts et dettes financières divers	65 406	45 999
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 684	2 455
Dettes fiscales et sociales	4 710	2 918
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5	-
Autres dettes	8 139	7 763
Écart de conversion passif	211	-
Dettes	159 626	146 488
Total du passif	548 763	668 301

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	2024	2023
Jetons de présence	(296)	(320)
Autres charges de gestion courante	-	(28)
Dotations aux amortissements et provisions	(257)	(295)
Charges d'exploitation	(18 097)	(13 057)
Résultat d'exploitation	(5 768)	(3 030)
Produits financiers	55 119	73 319
Charges financières	(91 604)	(22 726)
Résultat financier	(36 485)	50 593
Résultat courant	(42 253)	47 563
Résultat exceptionnel	82 429	(4 689)
Impôt sur les bénéfices	(632)	(11)
Résultat de l'exercice	39 544	42 863

NOTE 3 INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

3.1 Variations de l'actif immobilisé brut

En milliers d'euros	Montants début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Montants fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	889	-	-	889
Immobilisations corporelles	4 864	44	161	4 747
Immobilisations financières	502 822	27 693	13 512	517 003
Total	508 575	27 737	13 512	522 639

Les immobilisations incorporelles correspondent principalement à des logiciels.

Les immobilisations corporelles sont composées de constructions et agencements pour 3 884 milliers d'euros.

Les variations des immobilisations financières détaillées en note 3.2 ci-dessous correspondent essentiellement aux nouveaux prêts accordés à des filiales ainsi qu'aux opérations sur actions propres.

3.2 Variations des immobilisations financières

En milliers d'euros	Montants début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Montants fin d'exercice
Titres de participation	321 621	-	120	321 501
Prêts rattachés à des participations (y compris intérêts courus)	9 500	460	1 731	8 229
Dépôts et cautionnements	58	-	-	58
Obligations convertibles (y compris intérêts courus)	171 338	22 246	6 826	186 758
Actions propres	305	4 986	4 834	457
Total	502 822	27 692	13 511	517 003

Les mouvements sur les actions propres sont résumés ci-dessous :

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Valeurs comptables
Actions propres au 31 décembre 2024	1 200 118	45 638
Acquisitions (contrat de liquidités)	123 396	4 987
Acquisitions (mandat de rachat d'actions)	291 166	10 994
Cessions (contrat de liquidités)	(120 469)	(4 906)
Livraisons d'actions gratuites	(664 922)	(29 644)
Actions propres au 31 décembre 2025 ⁽¹⁾	829 289	27 069

(1) Les actions propres sont enregistrées à l'actif du bilan à hauteur de 457 milliers d'euros en « Immobilisations financières » et à hauteur de 26 612 milliers d'euros en « Valeurs mobilières de placement ».

3.3 Variations des amortissements

En milliers d'euros	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Montants début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Montants fin d'exercice
Immobilisations incorporelles						
Autres immobilisations incorporelles	Logiciels : 3 ans Brevets : 20 ans	Linéaire	888	1	-	889
Sous-total			888	1	-	889
Immobilisations corporelles						
Construction sur sol propre	20 ans	Linéaire	1 884	-	-	1 884
Construction installations générales agencements	7 ans	Linéaire	2	-	-	2
Installations générales	7 ans	Linéaire	967	217	-	1 184
Matériel de bureau, informatique et mobilier	Matériel de bureau et informatique : 3 ans Mobilier : 10 ans	Linéaire	661	26	-	687
Sous-total			3 514	243	-	3 757
Total			4 402	244	-	4 646

3.4 Variations des dépréciations

En milliers d'euros	Montants début d'exercice	Augmentations/ dotations	Diminutions/ reprises	Montants fin d'exercice
Provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	174	-	102	72
Provisions pour dépréciation des titres de participation ⁽¹⁾	85 370	46 000	5 950	125 420
Provisions pour dépréciation des autres immobilisations financières ⁽²⁾	-	8 258	-	8 258
Sous-total provisions sur actif immobilisé	85 544	54 258	6 052	133 750
Provisions pour dépréciation des comptes				
Courants – Groupe et associés	100	-	-	100
Sous-total provisions sur actif circulant	100	-	-	100
Total	85 644	54 258	6 052	133 850

(1) Les dotations aux « Provisions sur titres de participation » concernent les sociétés suivantes :

- Expleo Group : dotation de 39 000 milliers d'euros ;
- Assystem Enerji ve Cevre : dotation de 7 000 milliers d'euros.

(2) Principalement lié à la dépréciation des Obligations Convertibles d'Expleo pour un montant de 7 758 milliers d'euros.

NOTE 4 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations (en milliers d'euros)	Capitaux propres y inclus résultat 2025	Quotes parts du capital détenu en %	Valeurs comptables brutes des titres détenus	Valeurs comptables nettes des titres détenus	Prêts et avances consentis ⁽¹⁾	Montants des cautions et avals donnés ⁽²⁾	Chiffres d'affaires au 31/12/2025	Résultats au 31/12/2025	Dividendes encaissés
Assystem Engineering and Operation Services	61 573	100,00 %	91 166	91 166	4 472	5 420	364 234	13 517	18 000
Assystem Project Management	17 647	100,00 %	42 362	42 362	-	-	58 335	2 856	1 500
Assystem Energy & Infrastructure Limited	39 327	100,00 %	25 312	25 312	4 192	2 097	133 591	8 015	6 870
Assystem Energi ve Cevre	(149)	100,00 %	19 738	-	-	-	4 725	(911)	-
Assystem Engineering Services India Plc	71	1,00 %	6	1	-	-	-	-	-
Assystem Engineering Services For Egypt	25	1,00 %	-	-	-	-	-	-	-
MPH Global Services ⁽²⁾	11 796	49,00 %	16 891	4 900	3 681	-	58 622	443	216
STUP Consultants Private Limited	17 855	99,19 %	25 347	25 347	-	8 050	24 485	2 314	-
ASM Technologies	178	99,99 %	787	-	-	-	-	(30)	-
Assystem Solutions DMCC	(345)	100,00 %	20	-	713	-	577	587	-
Assystem Services	200	100,00 %	432	213	66	-	-	(4)	-
SCI du Pont Noir	405	99,99 %	1 065	924	-	-	142	75	100
Assystem Conseils	9	100,00 %	28	9	-	-	-	-	-
Assystem International	2	100,00 %	15	15	204	-	21	(21)	-
RELSAFE PRA Consulting Private Limited	2 151	100,00 %	5 812	5 812	-	-	1 581	220	-
Assystem INV	(743)	100,00 %	20	20	8 045	-	6 904	(781)	-
Expleo Group ⁽³⁾	(159 145)	37,13 %	92 500	-	-	-	1 286 800	(118 172)	-
Total			321 501	196 080	21 373	15 567			26 686

(1) Hors comptes d'intégration fiscale.

(2) Y compris garanties données non utilisées.

(3) Les capitaux propres, le chiffre d'affaires et le résultat indiqués sont des données consolidées part Groupe. Les titres de participation Expleo Group sont valorisés par un expert indépendant.

Assystem S.A. a été amenée à provisionner les titres de certaines de ses filiales et participations à la suite des tests de valeur réalisés au 31 décembre 2025 conformément aux règles et méthodes comptables décrites précédemment.

NOTE 5 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers d'euros	Montants début d'exercice	Augmentations/ dotations	Diminutions/ reprises	Montants fin d'exercice
Provisions pour risques	275	163	69	369
Provisions pour charges ⁽¹⁾	34 027	7 761	20 618	21 170
Total	34 302	7 924	20 687	21 539

(1) Les dotations et reprises aux « Provisions pour charges » sont constituées principalement de :

- une provision de 6 314 milliers d'euros concernant les plans d'attribution d'actions gratuites ;
- une reprise de provision de 20 618 milliers d'euros constatée lors de la livraison des plans d'attribution gratuite d'actions arrivés à échéance.

NOTE 6 CRÉANCES

En milliers d'euros	Montants bruts	À 1 an au plus	À plus d'1 an
Créances de l'actif immobilisé			
Obligations convertibles Expleo Group (y inclus coupons courus) ⁽¹⁾	186 758	-	186 758
Prêts	8 229	717	7 512
Autres immobilisations financières	58	-	58
Actions propres ⁽²⁾	457	457	-
Sous-total	195 502	1 174	194 328
Créances d'exploitation			
Autres créances clients	4 088	4 088	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	48	48	-
État – Impôts sur le bénéfice	10 371	1 688	8 683
État – Taxe sur la valeur ajoutée	359	359	-
Débiteurs divers ⁽³⁾	26 666	26 666	-
Charges constatées d'avance	137	137	-
Sous-total	41 669	32 986	8 683
Comptes courants – Groupe et associés	37 852	37 852	-
Total	275 023	72 012	203 011

(1) Les Obligations Convertibles Expleo Group sont valorisées par un expert indépendant.

(2) Représentant 10 903 actions propres Assystem S.A.

(3) Dont 19 236 milliers d'euros de produits à recevoir dans le cadre des plans d'attribution d'actions gratuites et/ou de performance concernant les salariés de filiales de la Société.

NOTE 7 PRODUITS À RECEVOIR

- Factures à établir : 2 300 milliers d'euros
- Débiteurs divers : 19 527 milliers d'euros

NOTE 8 DÉTAIL DES VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

En milliers d'euros	Montants début d'exercice	Achats	Ventes	Montants fin d'exercice
Actions propres ⁽¹⁾	45 332	11 141	29 861	26 612
Total	45 332	11 141	29 861	26 612

(1) Représentant 818 386 actions propres Assystem S.A. destinées aux plans d'attribution d'actions gratuites.

NOTE 9 CAPITAL

Le capital de la Société s'élève à 15 668 216 euros à la clôture de l'exercice comme l'année précédente. Il est composé d'actions d'une valeur nominale d'un euro.

	Nombre d'actions
Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	15 668 216
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	-
Actions ou parts sociales annulées pendant l'exercice	-
Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	15 668 216

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024
Montant au début de l'exercice	354 835	500 887
Résultat de l'exercice	(27 497)	39 544
Distribution de dividendes	(14 186)	(185 596)
Variation du capital		
• augmentation	-	-
• diminution	-	-
Variation des primes, réserves, report à nouveau et provisions réglementées		
• augmentation	-	-
• diminution	-	-
Montant en fin d'exercice	313 152	354 835

NOTE 10 AUTRES INFORMATIONS

Les instruments potentiellement dilutifs au 31 décembre 2025 sont constitués en totalité des actions gratuites non encore livrées soit 714 141 actions.

NOTE 11 DETTES

En milliers d'euros	Montants bruts	À 1 an au plus	À plus d'1 an et à 5 ans au plus	À plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	77 463	463	77 000	-
Dépôts et cautionnements reçus	31	-	31	-
Comptes courants - Groupe et associés	72 051	72 051	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 513	1 513	-	-
Personnel et comptes rattachés	1 675	1 675	-	-
Sécurité sociale et autres organismes	1 722	1 722	-	-
État et autres collectivités publiques	233	233	-	-
Autres impôts, taxes assimilées	92	92	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres dettes	9 269	9 269	-	-
Total	164 049	87 018	77 031	-

En milliers d'euros	Montants début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Montants fin d'exercice
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Crédit d'investissement et crédit renouvelable	78 000	-	1 000	77 000
Intérêts courus à payer	471	463	471	463
Total emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	78 471	463	1 471	77 463
Emprunts et dettes financières divers				
Dépôts et cautionnements reçus	31	-	-	31
Comptes courants de filiales	65 375	6 676	-	72 051
Total emprunts et dettes financières divers	65 406	6 676	-	72 082

Charges et produits rattachés	Charges	Produits
Intérêts sur emprunts	(3 925)	-
Charges et produits de gestion de trésorerie Groupe ⁽¹⁾	(348)	2 604

(1) Charges et produits financiers liés à la rémunération des comptes courants et à la centralisation de trésorerie intra-groupe.

NOTE 12 CHARGES À PAYER

- Factures non parvenues : 1 294 milliers d'euros
- Dettes fiscales et sociales : 3 420 milliers d'euros

NOTE 13 ENGAGEMENTS HORS BILAN

13.1 Engagements donnés au profit des filiales

Le tableau ci-dessous présente les engagements hors bilan donnés au profit des filiales (y compris les engagements relatifs aux parties liées) au 31 décembre 2025 qui sont valorisés. Il est à noter que seuls subsistent les engagements non déjà comptabilisés au bilan.

En milliers d'euros	Montants
Garanties sur contrats	34 340
Garanties sur lignes de financement	1 936
Total	36 276

Les garanties sur lignes de financement émises au profit des filiales leur permettent de disposer localement de lignes de crédit. Aucun montant n'a été utilisé sur ces lignes de crédit au 31 décembre 2025.

Par ailleurs, pour quelques grands contrats-cadres, Assystem S.A. a été amenée à mettre en place des garanties de performance et/ou financière par commande.

13.2 Engagements hors bilan sur ligne de financement

Au 31 décembre 2025, Assystem S.A. dispose d'un crédit renouvelable non utilisé à hauteur de 153,0 millions d'euros ainsi que de lignes de découvert non contractuelles non utilisées pour un montant de 16,0 millions d'euros.

13.3 Engagements réciproques

En milliers d'euros	Échéancier			
	Montants	À moins d'un an	D'un à cinq ans	À plus de cinq ans
Contrats de location simple				
• licences	45	45	-	-
• véhicules	127	61	66	-
• locaux	141	81	60	-
Total	313	187	126	-

13.4 Instruments financiers dérivés

Afin de sécuriser les marges opérationnelles relatives aux contrats significatifs libellés en devises, Assystem S.A. utilise des couvertures de change sous la forme principalement d'achats et/ou ventes à terme.

Pour la couverture des opérations intra-groupe significatives en devises, Assystem S.A. a recours à des swaps de trésorerie.

Les principes comptables applicables aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture ont été modifiés par le règlement ANC n° 2015-05 du 2 juillet 2015. Assystem applique ce nouveau règlement depuis le 31 décembre 2016.

À la fin de l'exercice 2025, la réévaluation au bilan de l'ensemble de ces instruments à terme représente 91 milliers d'euros classés au passif en instruments de trésorerie.

NOTE 14 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires se compose de prestations administratives, de gestion et de facturations liées à la mise à disposition de compétences diverses essentiellement au profit des filiales du Groupe.

Une segmentation du chiffre d'affaires par secteur d'activité et par zone géographique n'est donc pas pertinente.

NOTE 15 EFFECTIF MOYEN

Catégorie	Effectif moyen
Cadres et Ingénieurs	7
Total	7

Les dirigeants rémunérés par Assystem S.A. n'ont pas de contrat de travail. Ils sont rémunérés au titre de leur mandat social.

NOTE 16 RÉSULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	31/12/2025
Produits financiers de participations	26 686
Dividendes reçus	26 686
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	171
Intérêts des prêts	171
Autres intérêts et produits assimilés	23 128
Produits de gestion de trésorerie Groupe	2 604
Autres produits financiers ⁽¹⁾	20 524
Reprises sur provisions	26 638
Reprises sur provisions sur perte de change	69
Reprises sur provisions sur immobilisations financières ⁽²⁾	26 568
Différences positives de change	3 650
Gains de change	3 650
Total produits financiers	80 273
Dotations financières aux amortissements et provisions	(60 735)
Dotations aux provisions pour risques et charges financiers ⁽³⁾	(60 572)
Dotations aux provisions pour perte de change	(163)
Intérêts et charges assimilées	(37 041)
Intérêts sur emprunts	(3 925)
Charges de gestion de trésorerie Groupe	(348)
Autres charges financières ⁽⁴⁾	(32 768)
Différences négatives de change	(3 619)
Pertes de change	(3 619)
Charges nettes sur cessions d'immobilisations	(120)
Total charges financières	(101 515)
Résultat financier	(21 243)

(1) Dont 15 421 milliers d'euros d'intérêts sur obligations convertibles Expleo Group.

(2) Dont 20 618 milliers d'euros pour attribution d'actions gratuites.

(3) Dont 46 000 milliers d'euros pour dépréciation de titres de participation, 7 758 milliers d'euros pour dépréciation des Obligations Convertibles d'Expleo et 6 314 milliers d'euros pour les plans d'attribution d'actions gratuites en cours d'acquisition.

(4) Dont 29 644 milliers d'euros pour les plans d'attribution d'actions gratuites livrés en 2025 (reclassés en charges financières conformément au règlement ANC n° 2022-06).

NOTE 17 RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

En milliers d'euros	31/12/2025
Produits exceptionnels	-
Charges exceptionnelles	(19)
Résultat exceptionnel	(19)

NOTE 18 IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

Ventilation de l'impôt

La répartition de l'impôt entre la partie du résultat courant et le résultat exceptionnel a été effectuée en considération de la nature des produits et charges correspondants. L'incidence de l'intégration fiscale a été considérée comme relevant du résultat exceptionnel.

En milliers d'euros	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	(28 255)	772	(27 483)
Résultat exceptionnel	(19)	5	(14)
Résultat de l'exercice	(28 274)	777	(27 497)

Informations relatives au régime d'intégration fiscale

Assystem S.A. est la tête d'un groupe d'intégration fiscale qui comprend les sociétés suivantes pour l'exercice 2025 : Assystem Engineering and Operation Services, SCI du Pont Noir, Assystem Services, Insiema, Assystem Conseils, Assystem International, Assystem Project Management et Assystem INV.

Les modalités de calcul de l'impôt sur les sociétés dues par chaque entité du groupe fiscal sont déterminées selon les règles fiscales de droit commun en vigueur à la date de clôture de l'exercice et comme si chaque entité du groupe fiscal était imposée séparément.

Informations relatives aux accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Accroissements de la dette future d'impôt (au taux de 25,83 %) (en milliers d'euros)	Base 2025	Montant de l'impôt
État néant	-	-
Total	-	-

Allègements de la dette future d'impôt (au taux de 25,83 %)	Base 2025	Montant de l'impôt
Provision retraite	293	(76)
Provision pour dépréciation	72	(19)
Provision pour risques et charges	100	(26)
Charges sur projets d'acquisition	84	(22)
Déficit fiscal	13 173	(3 403)
Effets de change	-	-
Autres charges	181	(47)
Total	14 403	(3 722)

NOTE 19 INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES ET PARTICIPATIONS

Postes (en milliers d'euros)	Montants concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Participations	191 181	4 900
Obligations convertibles Expleo Group	-	179 000
Prêts	4 472	3 181
Autres immobilisations financières	591	-
Créances clients et comptes rattachés	2 881	4
Comptes courants débiteurs	37 852	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(299)	-
Comptes courants créditeurs	(72 051)	-
Produits de participation	26 470	216
Produits sur obligations convertibles Expleo Group	-	15 421
Autres produits financiers	2 679	96
Charges financières	(348)	-

Aucune information complémentaire visée par l'article R.123-198 11° du Code de commerce n'est nécessaire, Assystem S.A. n'ayant pas identifié d'autres transactions avec des parties liées qui n'auraient pas été conclues à des conditions normales de marché ou qui auraient un impact matériel sur les comptes.

NOTE 20 IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Nom	Siège	SIREN	Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues
ASSYSTEM S.A.	9/11 Allée de l'Arche 92400 COURBEVOIE	412 076 937	9/11 Allée de l'Arche 92400 COURBEVOIE

Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148-ASY) est cotée sur Euronext Paris.

NOTE 21 ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE

Néant.

21.1 DÉLAIS DE PAIEMENT

En application des dispositions du Code de commerce, sont indiqués ci-dessous les délais de paiement des fournisseurs et clients de la Société, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu.

FOURNISSEURS

En milliers d'euros	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total
Nombre de factures concernées	3	2	-	-	5
Montant total HT des factures concernées	66	83	-	-	149
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice HT	0,64 %	0,80 %	-	-	1,44 %

CLIENTS

En milliers d'euros	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total
Nombre de factures concernées	4	1	-	65	70
Montant total HT des factures concernées	133	(49)	-	1 161	1 245
Pourcentage du montant total du chiffre d'affaires de l'exercice HT	0,86 %	(0,32) %	-	7,53 %	8,07 %

Les délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement correspondent aux délais légaux.

Aucune facture relative à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées n'a été exclue.

21.2 RÉINTÉGRATION DE FRAIS GÉNÉRAUX

Conformément aux dispositions des articles 223 *quater* et *quinquies* du Code général des impôts, nous vous précisons que les dépenses visées par l'article 39-4 du même code ont atteint en 2025 la somme de 94 255 euros, lesquelles ont généré un impôt de 24 346 euros.

21.3 TABLEAU DES RÉSULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES D'ASSYSTEM S.A.

En euros	2021	2022	2023	2024	2025
I.Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	15 668 216	15 668 216	15 668 216	15 668 216	15 668 216
Nombre d'actions émises	15 668 216	15 668 216	15 668 216	15 668 216	15 668 216
Nombre d'obligations convertibles en actions	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
II.Résultat global des opérations effectives					
Chiffres d'affaires hors taxes	7 258 741	8 846 503	9 932 679	12 328 907	15 428 380
Bénéfices avant impôts amortissements et provisions	40 685 836	39 136 135	32 730 084	107 439 537	7 411 728
Impôts sur les bénéfices	156 351	225 129	(11 043)	(631 741)	776 973
Bénéfices après impôts amortissements et provisions	75 975 119	29 891 847	42 862 515	39 544 622	(27 496 504)
Montants des bénéfices distribués	14 789 065	14 844 192	185 595 870	14 186 111	14 839 866 ⁽¹⁾
III.Résultat des opérations réduit à une seule action					
Bénéfices après impôts mais avant amortissements et provisions	2,59	2,51	2,09	6,82	0,52
Bénéfices après impôts amortissements et provisions	4,85	1,91	2,74	2,52	(1,75)
Dividendes versés à chaque action	1,00	1,00	12,50	1,00	1,00 ⁽¹⁾
IV.Personnel					
Nombre de salariés	7	6	6	6	7
Montants de la masse salariale ⁽²⁾	2 691 233	2 425 196	2 565 519	2 704 703	3 690 376
Montants des charges sociales ⁽²⁾	1 139 318	1 012 164	1 116 932	3 796 160	7 618 430

(1) Dividende proposé au vote de la prochaine Assemblée Générale.

(2) Y incluses rémunérations et charges relatives aux dirigeants mandataires sociaux rémunérés par la Société et le forfait social à 30 % sur les plans d'attribution d'actions gratuites.