

Résultats semestriels 2022

- Forte croissance du chiffre d'affaires : 241,7 M€ (+12,3% au total et +4,6% en organique)
- Résultat opérationnel d'activité ⁽¹⁾ : 16,4 M€ (+17,3%)
- Marge opérationnelle d'activité : 6,8% (+0,3 pt)
- Objectifs 2022 : chiffre d'affaires annuel attendu à 490 M€ (contre 480 M€ précédemment) et confirmation de l'objectif de taux de marge opérationnelle d'activité, à 6,8%

Paris La Défense, le 14 septembre 2022 à 17h35 – Le conseil d'administration d'Assystem S.A. (ASY – ISIN : FR0000074148), groupe international d'ingénierie, réuni ce jour, a examiné les états financiers au 30 juin 2022.

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

« Assystem continue de démontrer, par la croissance régulière de son activité et la récurrence de ses résultats, la robustesse de son modèle d'affaires et la pertinence de sa stratégie. Ses activités d'ingénierie nucléaire bénéficient d'un contexte très porteur, dont le Groupe s'est mis en position de tirer parti par un investissement managérial, commercial et technique constant. Ses autres activités, synergiques avec le Nucléaire au regard des pays où elles sont déployées et des compétences à mettre en œuvre pour les développer, font un retour marqué à la croissance. »

CHIFFRES CLES

En millions d'euros (M€)	S1 2021 retraité *	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	215,3	241,7	+12,3%
Résultat opérationnel d'activité – ROPA ⁽¹⁾	13,9	16,4	+17,3%
en % du CA	6,5%	6,8%	+0,3 pt
Résultat net consolidé ⁽²⁾	11,2	32,7	-

En millions d'euros (M€)	31/12/2021	30/06/2022
Endettement (cash) net ⁽³⁾	64,7	52,1

* Les données publiées au titre de 2022 tiennent compte des effets sur le chiffre d'affaires et les résultats de l'application de la norme IFRS 5 au regard de (i) la cession à Expleo Group, réalisée en janvier 2022, des activités sciences de la vie et assistance technique à l'industrie générale, et (ii) de l'accord prévoyant la cession d'ici la fin de l'année de 51% du capital et des droits de vote de MPH, société de tête de ses activités Staffing, à son management. Les données 2021 ont été retraitées en conséquence pour assurer leur comparabilité avec celles de 2022.

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group (0,4 M€ au S1 2021 et 0,6 M€ au S1 2022).

(2) Dont quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle : 0,1 M€ au S1 2021 et 0,3 M€ au S1 2022, soit un résultat net part du Groupe de 11,1 M€ au S1 2021 et de 32,4 M€ au S1 2022.

(3) Dettes financières moins trésorerie et équivalents de trésorerie, corrigés de la juste valeur des produits dérivés de couverture.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

• **Chiffre d'affaires**

Au 1^{er} semestre 2022, la croissance du chiffre d'affaires consolidé d'Assystem atteint +12,3% à 241,7 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2021, dont +4,6% en organique et +6,5% d'effet périmètre.

Les activités Nucléaire, à 171,7 M€ (71% du chiffre d'affaires consolidé), contre 163,8 M€ au 1^{er} semestre 2021, sont en progression à +4,9%, dont +4,2% de croissance organique (y inclus -2,3% résultant de la fin du contrat Kacare). La croissance continue d'être portée par les activités en France et au Royaume-Uni.

Le chiffre d'affaires d'ET&I, à 69,9 M€ contre 51,5 M€ au 1^{er} semestre 2021, en croissance de +35,7%, bénéficie du retour à la croissance organique (+6,0%) grâce à la montée en puissance d'un contrat important en Arabie saoudite, et de l'intégration des sociétés STUP en Inde et Schofield Lothian au Royaume-Uni (+26,9% d'effet de périmètre).

• **Résultat opérationnel d'activité (ROPA) et EBITDA⁽⁴⁾**

Au 30 juin 2022, le **ROPA consolidé** est de 16,4 M€ contre 13,9 M€ au 30 juin 2021, soit +17,3%. La marge opérationnelle d'activité s'élève à 6,8%, contre 6,5% au 30 juin 2021.

Le **ROPA d'Assystem Opérations** (ensemble des opérations du Groupe hors Holding) est de 19,0 M€, soit une marge de 7,9% du chiffre d'affaires, contre respectivement 16,8 M€ et 7,8% au 1^{er} semestre 2021.

Les frais centraux du groupe (Holding) ont un impact sur le ROPA consolidé de (2,6) M€ au 1^{er} semestre 2022, contre (2,9) M€ au 1^{er} semestre 2021.

L'**EBITDA⁽⁴⁾** consolidé est, hors incidence de l'application de la norme IFRS16, de 19,3 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit 8,0% du chiffre d'affaires, à comparer à respectivement 15,9 M€ et 7,4% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2021.

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

Le **résultat opérationnel consolidé du 1^{er} semestre 2022**, après prise en compte des produits et charges opérationnels non liés à l'activité de (1,1) M€ et de paiements fondés sur des actions de 0,9 M€, s'élève à 14,4 M€, contre 12,6 M€ au 1^{er} semestre 2021.

La **contribution d'Expleo Group** au résultat d'Assystem, qui détient 38,05% du capital et 38,94% des instruments de quasi-fonds propres émis par la société (obligations convertibles à coupon capitalisé), est de 3,1 M€, dont (2,7) M€ de quote-part de résultat net et 5,8 M€ de coupon des obligations convertibles.

Le **résultat financier** ressort à 5,0 M€. Il intègre un dividende de 4,1 M€ à recevoir de Framatome et un produit de 3,7 M€ au titre de l'application de la norme IAS 29 (traitement de l'hyperinflation) aux éléments de la situation financière consolidée relatifs à la filiale turque du Groupe.

Le **résultat net des activités poursuivies** s'établit à 19,0 M€ contre 8,8 M€ au 1^{er} semestre 2021, après prise en compte d'une charge d'impôt de (3,5) M€, contre (3,2) M€ en 2021.

Le **résultat net des activités cédées** est de 13,7 M€ (2,4 M€ au 30 juin 2021), dont 18,0 M€ de plus-value de cession des activités sciences de la vie et assistance technique à l'industrie générale, et (4,3) M€ d'autres éléments résultant pour l'essentiel des termes de l'accord de cession de 51% de MPH à son management.

Le **résultat net consolidé** s'établit à 32,7 M€, contre 11,2 M€ au 30 juin 2021.

• **Informations sur Expleo Group**

Sur le 1^{er} semestre 2022, le **chiffre d'affaires d'Expleo Group** s'élève à 617,8 M€ contre 482,8 M€ au 1^{er} semestre 2021, en croissance de +28,0%, dont +4,2% au titre de l'intégration des activités acquises auprès d'Assystem.

(4) ROPA, tel que déterminé hors incidence de l'application de la norme IFRS16 (soit 16,1 M€ au 1^{er} semestre 2022), augmenté des dotations nettes aux provisions et aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles liés à l'activité.

L'**EBITDA d'Expleo Group** réalisé sur la période est, y inclus l'incidence d'IFRS 16, de 45,0 M€.

Le **résultat net consolidé d'Expleo Group** avant enregistrement du coupon capitalisé sur les instruments de quasi-fonds propres est positif de 7,8 M€.

FREE CASH-FLOW⁽⁵⁾ ET ENDETTEMENT NET

Le **free cash-flow du 1^{er} semestre 2022** est, hors incidence de l'application de la norme IFRS16 et compte tenu de la saisonnalité des besoins en fonds de roulement, de (7,0) M€ (dont (5,6) M€ au titre des activités poursuivies), contre (9,2) M€ au 1^{er} semestre 2021 (dont (11,2) M€ au titre des activités poursuivies).

L'**endettement net ressort à 52,1 M€ au 30 juin 2022**, contre 64,7 M€ au 31 décembre 2021. La variation constatée de (12,6) M€ se décompose comme suit :

- 5,6 M€ d'effet du free cash-flow des activités poursuivies (dont 20,2 M€ résultant de la variation des besoins en fonds de roulement),
- 1,4 M€ d'effet du free cash-flow des activités cédées,
- (26,0) M€ de cessions de titres et de fonds de commerce, nettes d'impôts,
- 4,8 M€ d'effet de la déconsolidation de MPH sur la trésorerie consolidée,
- 1,6 M€ d'autres flux.

PAIEMENT DU DIVIDENDE 2021

L'Assemblée générale du 3 juin 2022 a voté la distribution aux actionnaires d'Assystem d'un dividende de 1,0 € par action en circulation, dont le paiement a été réalisé le 8 juillet pour un montant total de 14,8 M€.

OBJECTIFS 2022

Les objectifs d'Assystem pour 2022 dans son périmètre d'activité à fin juin sont les suivants :

- un chiffre d'affaires de 490 M€ (contre 480 M€ précédemment) ;
- une stabilité de la marge opérationnelle d'activité à 6,8%.

MISE A DISPOSITION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

Assystem annonce avoir mis à disposition du public ce jour et déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) son Rapport financier semestriel 2022. Le Rapport financier semestriel ainsi que la présentation des résultats semestriels 2022 peuvent être consultés sur le site Internet du Groupe (www.assystem.com), rubrique "Finance/Information réglementée".

CALENDRIER FINANCIER 2022

- **15 septembre :** Résultats semestriels 2022 – Réunion de présentation à 8h30
- **27 octobre :** Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2022

A PROPOS D'ASSYSTEM

Assystem, un des leaders mondiaux de l'ingénierie nucléaire indépendante, s'est fixé pour mission de contribuer à l'accélération de la transition énergétique. Dans les 10 pays où le Groupe est présent, ses 6 000 experts sont au service du développement de la production et des usages de l'électricité décarbonée de source nucléaire ou renouvelable et de l'hydrogène vert.

Le Groupe, fort de ses plus de 50 ans d'expérience dans des secteurs hautement régulés sous fortes contraintes de sûreté et de sécurité, propose à ses clients des services et solutions d'ingénierie et digitaux leur permettant d'optimiser le coût et la performance des infrastructures complexes ainsi mises en œuvre, durant tout leur cycle de vie.

Plus d'informations sur www.assystem.com / Retrouvez Assystem sur Twitter : @Assystem

(5) Flux nets de trésorerie liés à l'activité sous déduction des acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions. Le free cash-flow des activités poursuivies incluant l'incidence d'IFRS 16 s'élève à (0,9) M€.

CONTACTS

Philippe Chevallier - Directeur général délégué Finances - Tél. : 01 41 25 28 07

Anne-Charlotte Dagorn - Directrice de la communication - acdagorn@assystem.com - Tél. : 06 83 03 70 29

Agnès Villeret - KOMODO - Relation investisseurs – agnes.villeret@agence-komodo.com – Tél : 06 83 28 04 15

ANNEXES

1/ CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE (ROPA)

• CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros	S1 2021 retraité ⁽¹⁾	S1 2022 publié	Variation totale	Variation organique ⁽²⁾
Groupe	215,3	241,7	+12,3%	+4,6%
Nucléaire	163,8	171,7	+4,9%	+4,2%
ET&I	51,5	69,9	+35,7%	+6,0%

(1) Les données publiées au titre de 2022 tiennent compte des effets sur le chiffre d'affaires et les résultats de l'application de la norme IFRS 5 au regard de (i) la cession à Expleo Group, réalisée en janvier 2022, des activités sciences de la vie et assistance technique à l'industrie générale, et (ii) de l'accord prévoyant la cession d'ici la fin de l'année de 51% du capital et des droits de vote de MPH, société de tête de ses activités Staffing, à son management. Les données 2021 ont été retraitées en conséquence pour assurer leur comparabilité avec celles de 2022.

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

• ROPA ⁽¹⁾

En millions d'euros	S1 2021 retraité	% du CA	S1 2022	% du CA
Groupe	13,9	6,5%	16,4	6,8%
Assystem Opérations	16,8	7,8%	19,0	7,9%
Holding	(2,9)	-	(2,6)	-

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group (0,4 M€ au S1 2021 et 0,6 M€ au S1 2022).

2/ ETATS FINANCIERS

• ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2022
ACTIF		
Goodwill	97,0	106,3
Immobilisations incorporelles	4,4	4,1
Immobilisations corporelles	12,9	12,1
Droits d'utilisation au titre de contrats de location	33,2	33,9
Immeubles de placement	1,3	1,3
Participations dans des entreprises associées	1,0	1,0
Titres Expleo Group mis en équivalence	41,3	38,9
Obligations convertibles Expleo Group	132,3	138,1
Titres et obligations convertibles Expleo Group	173,6	177,0
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	147,7	143,0
Impôts différés actifs	8,8	5,9
Actif non courant	479,9	484,6
Clients et comptes rattachés	169,3	174,1
Autres créances	27,7	23,5
Actifs d'impôt courants	3,4	4,6
Autres actifs courants	0,3	5,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽²⁾	25,7	21,7
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	18,3	16,9
Actif courant	244,7	245,9
TOTAL DE L'ACTIF	724,6	730,5
PASSIF	31/12/2021	30/06/2022
Capital	15,7	15,7
Réserves consolidées	307,3	340,9
Résultat net part du Groupe	34,2	32,4
Capitaux propres part du Groupe	357,2	389,0
Participations ne donnant pas le contrôle	1,3	1,7
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	358,5	390,7
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	89,8	73,5
Dette locative au titre de droits d'utilisation	26,5	27,4
Engagements de retraite et avantages du personnel	22,4	18,9
Provisions non courantes	16,3	16,6
Impôts différés passifs	0,1	0,1
Passif non courant	155,1	136,5
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	0,5	0,3
Dette locative au titre de droits d'utilisation	8,2	8,2
Fournisseurs et comptes rattachés	34,8	27,6
Dettes sur immobilisations	0,2	0,1
Dettes fiscales et sociales	107,2	93,0
Dettes d'impôt courantes	2,2	0,7
Provisions courantes	2,6	3,6
Autres passifs courants ⁽³⁾	46,3	60,9
Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente	9,0	8,9
Passif courant	211,0	203,3
TOTAL DU PASSIF	724,6	730,5

(1) Dont au 30/06/2022, titres Framatome pour 136,7 M€.

(2) Endettement net au 30/06/2022 égal à 52,1 M€, dont :

- Emprunts et dettes financières non courants et courants : 73,8 M€

- Trésorerie et équivalents de trésorerie : 21,7 M€.

(3) Dont au 30/06/2022, 14,8 M€ de dividende à payer aux actionnaires d'Assystem.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2021 retraité	30/06/2022
Chiffre d'affaires	215,3	241,7
Charges de personnel	(151,7)	(169,2)
Autres produits et charges d'exploitation	(42,7)	(48,4)
Impôts et taxes	(0,5)	(0,6)
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	(6,9)	(7,7)
Résultat opérationnel d'activité	13,5	15,8
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	0,4	0,6
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	13,9	16,4
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité	(0,6)	(1,1)
Paiements fondés sur des actions	(0,7)	(0,9)
Résultat opérationnel	12,6	14,4
Quote-part des résultats d'Expleo Group (EG)	(6,6)	(2,7)
Produits des obligations convertibles EG	5,3	5,8
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement	(0,3)	(0,3)
Autres produits et charges financiers	1,0	5,3
Résultat avant impôt des activités poursuivies	12,0	22,5
Impôt sur les résultats	(3,2)	(3,5)
Résultat net des activités poursuivies	8,8	19,0
Résultat net des activités cédées	2,4	13,7
Résultat net consolidé	11,2	32,7
dont :		
Part du Groupe	11,1	32,4
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	0,1	0,3

• TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2021	30/06/2022
	retraité	
ACTIVITE		
ROPA incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	13,9	16,4
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	6,9	7,7
EBITDA	20,8	24,1
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	(19,1)	(20,2)
Impôts versés	(1,5)	(4,2)
Autres flux	(3,7)	1,1
Flux nets de trésorerie opérationnels des activités cédées	2,3	(1,2)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	(1,2)	(0,4)
<i>Dont : - activités poursuivies</i>	(3,5)	0,8
<i>- activités cédées</i>	2,3	(1,2)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions, dont :	(2,8)	(1,8)
<i>Acquisitions d'immobilisations</i>	(2,8)	(1,9)
<i>Cessions d'immobilisations</i>	-	0,1
Free cash-flow	(4,3)	(2,2)
<i>Dont : - activités poursuivies</i>	(6,3)	(0,9)
<i>- activités cédées</i>	2,0	(1,3)
Acquisitions de titres de sociétés, nettes de cession	(20,7)	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités cédées	(0,3)	26,0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(23,8)	24,2
<i>Dont : - activités poursuivies</i>	(23,5)	(1,8)
<i>- activités cédées</i>	(0,3)	26,0
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Produits et charges financiers nets reçus (versés)	(0,5)	(2,3)
Émissions d'emprunts	21,0	-
Remboursements d'emprunts et variations des autres dettes financières	-	(17,0)
Remboursement de la dette locative au titre de droits d'utilisation*	(5,1)	(4,8)
Autres mouvements sur capitaux propres de la mère	(1,7)	(0,1)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	13,7	(24,2)
Variation de la trésorerie nette	(11,3)	(0,4)

* Y inclus charge financière.

3/ ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT (CASH) NET

<i>En millions d'euros</i>		
Endettement net au 31/12/2021	64,7	
Free cash-flow des activités poursuivies	5,6	<i>Hors incidence d'IFRS 16</i>
Free cash-flow des activités cédées	1,4	
Cessions de titres et de fonds de commerce, nettes d'impôts	(26,0)	
Déconsolidation de MPH	4,8	
Autres éléments	1,6	
Endettement net au 30/06/2022	52,1	

4/ INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

NOMBRE DE TITRES	Au 31/12/2021	Au 31/08/2022
Actions ordinaires émises	15 668 216	15 668 216
Actions d'autocontrôle	876 771	830 639
Actions gratuites et de performance en circulation	216 300	211 025
Nombre moyen pondéré d'actions	14 776 162	14 814 511
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	14 992 462	15 025 536

ACTIONNARIAT AU 31 AOUT 2022

En pourcentage	Actions	Droits de vote effectifs
HDL Development ⁽¹⁾	57,93%	74,76%
Public ⁽²⁾	36,77%	25,24%
Autocontrôle	5,30%	-

(1) HDL Development est une holding contrôlée à 91,22% 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.