

Résultats annuels 2018

- Chiffre d'affaires consolidé : 444,1 M€, +12,4%
- Résultat opérationnel d'activité ⁽¹⁾ : 26,6 M€ (6,0% du chiffre d'affaires)
- Free cash-flow ⁽²⁾ : 43,8 M€ (9,9% du chiffre d'affaires)
- Dividende ⁽³⁾ : 1,0 € par action

Paris, le 18 mars 2019 à 17h35 – Le conseil d'administration d'Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148 - ASY), acteur majeur de l'ingénierie, réuni le 13 mars 2019, a examiné les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

« L'exercice 2018 a été contrasté au regard de la croissance et des résultats, avec un premier semestre décevant et un second semestre satisfaisant sur les deux plans, qui constitue une base solide pour 2019.

Au-delà de ces éléments ponctuels, il a permis de clairement valider notre feuille de route stratégique dans le nucléaire, avec une dynamique commerciale forte en France et à l'international, assise sur des capacités techniques, d'exécution et d'innovation reconnues par les grands acteurs de ce marché.

Le nucléaire est une des réponses incontournables aux besoins mondiaux croissants en électricité décarbonée. Je suis confiant sur nos performances à court et moyen terme en tant qu'acteur de référence de l'ingénierie nucléaire, qui contribue à satisfaire ces besoins.

Nos perspectives en ingénierie de transport sont également prometteuses, dans un contexte d'importants investissements dans la modernisation et la densification des réseaux de transports publics. »

Chiffres clés

<i>En millions d'euros (M€) – Comptes audités</i>	2017	2018	Variation
Chiffre d'affaires	395,2	444,1	+ 12,4 %
Résultat opérationnel d'activité – ROPA ⁽¹⁾	26,0	26,6	+ 2,3 %
<i>en % du CA</i>	<i>6,6%</i>	<i>6,0%</i>	<i>- 0,6 pt</i>
Résultat net consolidé	404,6	19,9	-
Free cash-flow ⁽²⁾	20,8	43,8	-
<i>en % du CA</i>	<i>5,3%</i>	<i>9,9%</i>	-
Endettement (cash) net ⁽⁴⁾	(23,9)	31,1	-
Dividende par action (en euro) ⁽³⁾	1,00	1,00	-

⁽¹⁾ Résultat opérationnel avant incidence des produits et charges non liés à l'activité (incluant la quote-part du résultat des entreprises associées, soit 0,9 M€ en 2017 et 0,8 M€ en 2018).

⁽²⁾ Sur le périmètre des activités poursuivies. Le free cash-flow est le flux de trésorerie généré par l'activité diminué des investissements d'exploitation, nets des cessions.

⁽³⁾ Au titre de l'exercice 2018, tel qu'il sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires.

⁽⁴⁾ Dettes financières moins trésorerie et équivalents de trésorerie, corrigés de la juste valeur des produits dérivés de couverture.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT 2018

• **Chiffre d'affaires**

Sur l'exercice 2018, Assystem enregistre une croissance de son **chiffre d'affaires consolidé** de +12,4%, dont +6,8% de croissance organique, +7,1% d'effet périmètre et - 1,5% d'effet de la variation des taux de change. La croissance organique du 2nd semestre 2018 est très vigoureuse (+12,9% par rapport au 2nd semestre 2017).

La croissance du chiffre d'affaires d'**Energy & Infrastructure** (391,3 M€ en 2018) est de +14,7%, dont +7,5% de croissance organique. Les activités Nuclear, à 251,0 M€, sont très dynamiques sur l'ensemble de l'année, avec une croissance de +22,1% (dont +17,2% de croissance organique) portée par l'activité en France, au Moyen-Orient et en Turquie. Les activités Energy Transition & Infrastructures (ET&I), à 140,3 M€, progressent de +3,3% sur l'année (dont -7,5% en organique). Au 2nd semestre 2018, leur croissance organique ressort à +4,2% (par rapport au 2nd semestre 2017), en rebond très marqué par rapport au 1^{er} semestre 2018 grâce notamment aux activités de *Building Infrastructure* de Radicon.

Avec un chiffre d'affaires de 44,2 M€, l'activité Staffing se stabilise et enregistre une progression à taux de change constant de +2,4%. Les activités *Industry* concourent pour quasiment moitié au chiffre d'affaires 2018, leur montée en puissance (+5,6 M€) venant compenser la baisse des activités *Oil & Gas* (-6,5 M€).

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

En 2018, le **ROPA consolidé** est de 26,6 M€, contre 26,0 M€ en 2017, soit +2,3%. L'année est très contrastée avec un ROPA en baisse de 2,8 M€ sur le 1^{er} semestre et en hausse de 3,4 M€ au 2nd semestre par rapport aux périodes comparables de 2017. La marge correspondante est de 6,0% du chiffre d'affaires (4,3 % au 1^{er} semestre et 7,6 % au 2nd semestre 2018), en repli de 60 points de base sur l'ensemble de l'année, mais en hausse de 30 points de base au 2nd semestre.

Le **ROPA d'Energy & Infrastructure** ressort à 27,3 M€ (soit 7,0% du chiffre d'affaires), en repli de 2,1% sur l'ensemble de l'année (mais en croissance de +21,4% au 2nd semestre) du fait :

- d'un 1^{er} semestre impacté par la réorganisation d'Assystem Care et de coûts de communication ponctuels liés à l'évolution de périmètre du Groupe ;
- des coûts de dis-synergies également liés à l'évolution du périmètre du Groupe, qui pèsent sur l'ensemble de l'année pour un montant estimé à 1,5 M€ ;
- des investissements réalisés sur l'exercice en management et en innovation pour accompagner la croissance en France et à l'international.

Le **ROPA du Staffing** est quasi stable à 1,8 M€ (1,9 M€ en 2017). A 4,0% du chiffre d'affaires, la marge se maintient à un niveau satisfaisant pour le secteur.

Les frais centraux du groupe (Holding), nets du ROPA des activités regroupées sous « Divers », ont un impact sur le ROPA consolidé de (2,5) M€ en 2018, contre (3,8) M€ en 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 (représentant une charge nette de 0,9 M€ en 2018 contre 11,8 M€ en 2017), s'élève à 25,7 M€, contre 14,2 M€ en 2017.

La **contribution au résultat d'Assystem d'Expleo Group** (« Expleo »), dont Assystem détient 38,2% du capital, est, avant prise en compte de l'incidence des coûts non récurrents enregistrés dans les résultats d'Expleo au titre de l'exercice 2018, de 16,8 M€ (dont 8,5 M€ de quote-part de résultat net et 8,3 M€ de coupon sur obligations convertibles). La quote-part d'Assystem dans les coûts non récurrents d'Expleo est de (14,7) M€, dont (4,4) M€ au titre de frais d'acquisition, pour l'essentiel relatifs à SQS, et (10,3) M€ au titre de frais d'adaptation et de restructuration des activités. La contribution d'Expleo Group au résultat

d'Assystem, nette de cette quote-part de coûts non récurrents, est en conséquence de 2,1 M€ (dont 6,2) M€ de résultat de mise en équivalence).

Le résultat financier et la charge d'impôt de l'exercice sont respectivement de (1,4) M€ et (6,2) M€.

Le résultat net consolidé de l'exercice est de 19,9 M€, dont 0,5 M€ revenant aux participations dont le Groupe ne détient pas le contrôle, après prise en compte de (0,3) M€ de résultat des activités cédées (correspondant à des coûts résiduels encourus au titre de la cession du contrôle de GPS).

• **Informations sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA ⁽⁵⁾ 2018 d'Expleo**

Pour l'exercice 2018, le chiffre d'affaires d'Expleo s'élève à 1 042,7 millions d'euros, à comparer à 673,6 millions d'euros pour l'exercice 2017. La croissance totale est de 54,8%, dont +7,7% de croissance organique, +47,5% d'effet périmètre (résultant pour l'essentiel de l'intégration de SQS depuis février 2018) et -0,5% d'effet de la variation des taux de change.

L'EBITDA d'Expleo est de 99,0 M€ en 2018, soit 9,5% de son chiffre d'affaires consolidé, contre respectivement 59,3 M€ ⁽⁶⁾ et 8,8% en 2017.

FREE CASH-FLOW ET ENDETTEMENT NET

Au 31 décembre 2018, le **free cash-flow** du périmètre de consolidation globale d'Assystem pour les douze derniers mois s'élève à 43,8 M€, soit 9,9% du chiffre d'affaires de la période. Son niveau est exceptionnellement élevé du fait :

- d'une amélioration sensible du DSO en France ;
- de l'encaissement d'*overdues* en Turquie (3,5 M€) ;
- et de l'encaissement d'une avance sur le contrat K.A.CARE (7,5 M€), dont l'effet s'inversera en 2019.

L'endettement net ressort à 31,1 M€ au 31 décembre 2018, contre une trésorerie nette d'endettement de 23,9 M€ au 31 décembre 2017. La variation constatée de 55,0 M€ se décompose comme suit :

- (43,8) M€ d'effet positif du free cash-flow sur l'endettement ;
- 60,7 M€ lié à l'investissement complémentaire dans Expleo Group pour participer au financement de l'acquisition de SQS ;
- 4,8 M€ d'acquisitions de titres et de fonds de commerce ;
- 15,1 M€ de dividendes versés aux actionnaires d'Assystem ;
- 6,5 M€ de rachats d'actions et autres mouvements de fonds propres ;
- 11,7 M€ d'autres flux, dont 7,2 M€ d'impôt sur la plus-value de cession de contrôle de GPS et 3,4 M€ de décaissements de frais sur opérations financières 2017 (cession de GPS, OPRA et acquisition des titres Framatome).

DIVIDENDE PROPOSE AU TITRE DE L'EXERCICE 2018

Au titre de l'exercice 2018, Assystem proposera le paiement d'un dividende de 1,00 € par action à l'approbation des actionnaires réunis en Assemblée générale le 16 mai 2019. Sur cette base, le dividende total représenterait 15,0 M€ ⁽⁷⁾.

PERSPECTIVES 2019

En 2019, le Groupe anticipe une croissance organique à nouveau très solide pour le Nuclear, portée comme en 2018 par l'activité en France et, grâce aux contrats avec K.A.CARE et Rosatom et à la montée en puissance des activités avec l'opérateur émirati ENEC, à une accélération à l'international.

L'activité d'ET&I, sur la lancée d'un bon 2nd semestre 2018 et compte tenu d'un effet de base favorable sur le 1^{er} semestre, est également anticipée en croissance organique soutenue.

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

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

(7) Soit le produit de 1,00 euro et d'un nombre d'actions émises existantes au 31 décembre 2018 et donnant droit à dividende de 15 000 880.

Au plan consolidé, les objectifs du Groupe sont les suivants pour l'ensemble de l'année 2019 :

- une croissance du chiffre d'affaires consolidé d'environ 10% sur la base du périmètre au 31 décembre 2018, qui devrait être sensiblement plus soutenue au premier semestre qu'au second, compte tenu des effets de base 2018 ;
- un taux de ROPA au moins égal à celui de l'exercice 2017 (pour mémoire : 6,6% du chiffre d'affaires consolidé 2017), avec un progrès marqué en montant et taux de marge au 1^{er} semestre 2019 par rapport au 1^{er} semestre 2018 ;
- un free cash-flow supérieur à 6% du chiffre d'affaires sur la période de 24 mois couvrant les exercices 2018 et 2019 (hors incidence de l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019).

CALENDRIER FINANCIER 2019

- 29 avril : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2019
- 16 mai : Assemblée générale des actionnaires
- 30 juillet : Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019
- 9 septembre : Résultats semestriels 2019 – réunion de présentation le 10 septembre à 8h30
- 30 octobre : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019

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

CONTACTS

Philippe Chevallier

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

Agnès Villeret

Relations investisseurs - Komodo
agnes.villeret@agence-komodo.com
Tél. : 06 83 28 04 15

Anne-Charlotte Dagorn

Directrice de la Communication
acdagorn@assystem.com
Tél. : 06 83 03 70 29

ANNEXES

1/ CHIFFRE D'AFFAIRES ET ROPA PAR DIVISION

● CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros	2017	2018	Variation totale	Variation organique*
Groupe	395,2	444,1	+12,4%	+6,8%
Energy & Infrastructure	341,3	391,3	+14,7%	+7,5%
Staffing	45,1	44,2	-2,1%	+2,4%
Divers	8,8	8,6	-	-

* à périmètre comparable et taux de change constant.

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

En millions d'euros	2017	% du CA	2018	% du CA
Groupe	26,0	6,6%	26,6	6,0%
Energy & Infrastructure	27,9	8,2%	27,3	7,0%
Staffing	1,9	4,2%	1,8	4,0%
Holding et Divers	(3,8)	-	(2,5)	-

(1) Résultat opérationnel d'activité (ROPA) incluant la quote-part du résultat des entreprises associées (0,9 M€ en 2017 et 0,8 M€ en 2018).

2/ ETATS FINANCIERS

• ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

En millions d'euros

	31/12/2017	31/12/2018
ACTIF		
Goodwill	81,5	82,8
Immobilisations incorporelles	1,6	4,7
Immobilisations corporelles	6,7	7,6
Immeubles de placement	1,4	1,4
Participations dans des entreprises associées	0,7	0,7
Titres Expleo Group	64,7	88,1
Obligations convertibles Expleo Group	63,6	102,2
Titres et obligations convertibles Expleo Group	128,3	190,3
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	128,6	129,1
Impôts différés actifs	4,5	4,7
Actif non courant	353,3	421,3
Clients et comptes rattachés	160,0	150,8
Autres créances	47,5	40,6
Actif d'impôt exigible	0,5	1,1
Autres actifs courants	0,5	0,5
Trésorerie & équivalents de trésorerie ⁽²⁾	28,2	32,4
Actif courant	236,7	225,4
TOTAL DE L'ACTIF	590,0	646,7

PASSIF	31/12/2017	31/12/2018
Capital	15,7	15,7
Réserves consolidées	(28,4)	351,6
Résultat net part du Groupe	404,1	19,4
Capitaux propres part du Groupe	391,4	386,7
Participations ne donnant pas le contrôle	0,3	0,1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	391,7	386,8
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	3,6	63,1
Engagements de retraite et avantages au personnel	13,7	14,7
Dettes sur acquisition de titres	9,1	4,6
Provisions non courantes	16,4	16,6
Autres passifs non courants	1,8	1,3
Passif non courant	44,6	100,3
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	1,0	0,4
Fournisseurs et comptes rattachés	32,8	31,0
Dettes sur immobilisations	0,2	0,8
Dettes fiscales et sociales	85,9	89,1
Dettes d'impôt courantes	7,2	2,2
Dettes sur acquisition de titres	-	1,1
Provisions courantes	8,2	3,7
Autres passifs courants	18,4	31,3
Passif courant	153,7	159,6
TOTAL DU PASSIF	590,0	646,7

(1) Dont, au 31/12/2018 comme au 31/12/2017, titres Framatome pour 124,3 M€.

(2) Endettement net au 31/12/2018 égal à 31,1 M€, dont :

- Emprunts et dettes financières non courants et courants : 63,5 M€
- Trésorerie et équivalents de trésorerie : 32,4 M€

• COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions d'euros	2017	2018
Chiffre d'affaires	395,2	444,1
Charges de personnel	(277,7)	(322,0)
Autres produits et charges d'exploitation	(88,6)	(91,0)
Impôts et taxes	(0,8)	(0,9)
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	(3,0)	(4,4)
Résultat opérationnel d'activité	25,1	25,8
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	0,9	0,8
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	26,0	26,6
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité	(11,8)	(0,9)
Résultat opérationnel	14,2	25,7
Quote-part des résultats d'Expleo Group ⁽¹⁾	2,3	(6,2)
Produits des obligations convertibles Expleo Group	1,5	8,3
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement	(2,7)	(1,4)
Autres produits et charges financiers	2,8	-
Résultat avant impôt des activités poursuivies	18,1	26,4
Impôt sur les résultats	(4,8)	(6,2)
Résultat net des activités poursuivies	13,3	20,2
Résultat net des activités cédées	391,3	(0,3) ⁽²⁾
Résultat net consolidé	404,6	19,9
dont :		
Part du Groupe	404,1	19,4
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	0,5	0,5

(1) Dont, pour 2018, (4,4) M€ de quote-part de frais d'acquisition (pour l'essentiel relatifs à SQS) et (10,3) M€ de quote-part de frais d'adaptation et de restructuration des activités, soit (14,7) M€ au total.

(2) Coûts résiduels encourus au titre de la cession du contrôle de GPS.

• **TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

<i>En millions d'euros</i>	2017	2018
ROPA incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	62,6	26,6
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	7,1	4,4
EBITDA	69,7	31,0
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	(33,2)	31,5
Impôts versés	(14,0)	(4,8)
Autres flux	(4,6)	(7,4)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	17,9	50,3
<i>Dont flux nets de trésorerie opérationnels des activités poursuivies</i>	<i>23,2</i>	<i>51,7</i>
<i>Dont flux nets de trésorerie opérationnels des activités cédées</i>	<i>(5,3)</i>	<i>(1,4)</i>
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions, dont :	(10,3)	(7,9)
<i>Acquisitions d'immobilisations</i>	<i>(11,0)</i>	<i>(8,1)</i>
<i>Cessions d'immobilisations</i>	<i>0,7</i>	<i>0,2</i>
Free cash-flow	7,6	42,4
<i>Dont free cash-flow des activités poursuivies</i>	<i>20,8</i>	<i>43,8</i>
<i>Dont free cash-flow des activités cédées</i>	<i>(13,2)</i>	<i>(1,4)</i>
Acquisitions de titres de sociétés et fonds de commerce	(161,7)	(4,8)
Cessions de titres de sociétés, nettes du réinvestissement dans Expleo Group en 2017	444,7	-
Investissement dans Expleo Group en 2018	-	(60,7)
Autres mouvements, nets ⁽¹⁾	-	(7,9)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	272,7	(81,3)
<i>Dont flux nets de trésorerie des activités poursuivies</i>	<i>(141,8)</i>	<i>(81,3)</i>
<i>Dont flux nets de trésorerie des activités cédées</i>	<i>414,5</i>	<i>-</i>
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Produits et charges financiers nets reçus (versés)	(3,6)	(1,1)
Emissions d'emprunts	102,9	59,7
Remboursements d'emprunts et variations des autres dettes financières	(200,2)	(0,1)
Dividendes versés	(22,9)	(15,7)
Autres mouvements sur capitaux propres de la mère	(225,1)	(5,9)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(348,9)	36,9
Variation de la trésorerie nette	(58,3)	5,9
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	1,2	(1,1)
Variation de la trésorerie nette	(58,3)	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	27,3	32,1

(1) Les autres mouvements nets 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€.

3/ EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT (CASH) NET

En millions d'euros		
(Cash) net au 31/12/2017	(23,9)	
Free cash-flow des activités poursuivies	(43,8)	
Investissement complémentaire dans Expleo Group	60,7	
Acquisitions de titres et de fonds de commerce	4,8	
Dividendes versés aux actionnaires d'Assystem	15,1	
Rachats d'actions et autres mouvements de fonds propres	6,5	
Autres flux	11,7	Dont 7,2 M€ d'impôt sur la plus-value de cession de contrôle de GPS et 3,4 M€ de décaissements de frais sur opérations financières 2017 (cession GPS, OPRA, acquisitions de titres Framatome)
Endettement net au 31/12/2018	31,1	

4/ INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

NOMBRE DE TITRES	Au 31/12/2017	Au 31/12/2018
Actions ordinaires émises	15 668 216	15 668 216
Actions d'autocontrôle	509 153	667 336
Actions gratuites et de performance en circulation	253 190	256 380
Nombre moyen pondéré d'actions	20 910 097	15 089 319
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	21 163 287	15 345 699

ACTIONNARIAT AU 28 FEVRIER 2019

En pourcentage	Actions	Droits de vote effectifs
HDL Development ⁽¹⁾	61,34%	77,40%
Public ⁽²⁾	34,40%	22,60%
Autocontrôle	4,26%	-

(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 0,35% du capital d'Assystem.

(2) Dont les 0,35% détenus par HDL.