

Résultats semestriels 2024

- Chiffre d'affaires : 301,3 M€ (+6,7% au total et +5,8% en organique)
- Résultat opérationnel d'activité ⁽¹⁾ : 18,5 M€ (+17,8%)
- Marge opérationnelle d'activité : 6,1% (+0,5 pt)

Paris La Défense, le 11 septembre 2024 à 17h35 – Le conseil d'administration d'Assystem S.A. (ISIN : FR0000074148 - ASY), groupe international d'ingénierie, réuni ce jour, a examiné les états financiers au 30 juin 2024.

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

« La croissance du Groupe reste soutenue, tirée par nos activités nucléaires en France et à l'International, que cela concerne les nouveaux programmes nucléaires de large et faible puissance, les opérations sur la base installée ou les infrastructures du cycle du combustible, le démantèlement et la défense. Avec plus de 7 500 collaborateurs, Assystem poursuit son développement en soutenant notamment EDF en France et au Royaume-Uni tout en renforçant ses bases en Inde et en Arabie saoudite. »

CHIFFRES CLES

En millions d'euros (M€)	S1 2023	S1 2024	Var.
Chiffre d'affaires	282,5	301,3	+6,7%
Résultat opérationnel d'activité – ROPA ⁽¹⁾	15,7	18,5	+17,8%
<i>en % du CA</i>	<i>5,6%</i>	<i>6,1%</i>	<i>+0,5 pt</i>
Résultat net consolidé ⁽²⁾	21,0	5,0	
	31/12/2023	30/06/2024	
(Cash net) ou Endettement net ⁽³⁾	52,2	(14,7)	

(1) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group & MPH (0,4 M€ au S1 2023 et 0,3 M€ au S1 2024).

(2) Dont quote-part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle : 0,8 M€ au S1 2023 et (0,2) M€ au S1 2024, soit un résultat net part du Groupe de 20,2 M€ au S1 2023 et de 5,2 M€ au S1 2024.

(3) Dettes financières moins trésorerie et équivalents de trésorerie, hors IFRS 16.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

• **Chiffre d'affaires**

Au 1^{er} semestre 2024, le **chiffre d'affaires consolidé** atteint 301,3 M€ en croissance de +6,7% dont +5,8% en organique, porté par une activité toujours soutenue en Nucléaire (73% du CA S1) en progression de +10,0% en organique par rapport au S1 2023, répartie entre +8,3% en France et +15,4% à l'International.

En France (63% du CA S1) le chiffre d'affaires à 189,6 M€ (dont 87% en Nucléaire) progresse de +1,7% au total, dont +3,7% en organique et -2,0% d'effet périmètre (impact net de la déconsolidation des activités dans la zone Pacifique et de l'acquisition de KEOPS). Les activités à l'**International** à 111,7 M€ (dont 50% en Nucléaire) sont en progression de +16,4%, dont +9,9% en organique, +5,9% d'effet périmètre (acquisition de L&T IEL) et +0,5% d'effet de la variation des taux de change.

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

Au 1^{er} semestre 2024, le **ROPA consolidé** est de 18,5 M€ en croissance de +17,8% par rapport au S1 2023 (i.e. 15,7 M€). La **marge opérationnelle d'activité** s'établit à 6,1% contre 5,6% au 1^{er} semestre 2023, l'amélioration provenant essentiellement de la meilleure occupation des ressources.

Le ROPA en France est de 11,3 M€, soit une marge de 6,0% du chiffre d'affaires, contre respectivement 8,1 M€ et 4,3% au S1 2023. L'amélioration de la marge opérationnelle d'activité de 1,7 pt est liée à une plus forte occupation des ressources et une meilleure absorption des coûts fixes.

Le ROPA à l'International s'établit à 10,1 M€, soit une marge de 9,0% du chiffre d'affaires, contre respectivement 10,5 M€ et 10,9% au S1 2023. La baisse de la marge opérationnelle d'activité de 1,9 pt est liée à un volume d'activité plus faible que prévu en Arabie saoudite.

Les frais centraux du groupe (Holding) ont un impact sur le ROPA consolidé de (2,9) M€ au S1 2024, comme au S1 2023.

L'**EBITDA⁽⁴⁾** consolidé est, hors incidence de l'application de la norme IFRS 16, de 21,0 M€ au S1 2024, soit 7,0% du chiffre d'affaires, contre respectivement 18,5 M€ et 6,5% au S1 2023.

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

Le résultat opérationnel consolidé du S1 2024 s'élève à 13,9 M€, contre 19,7 M€ au S1 2023. Il prend en compte une charge opérationnelle non liée à l'activité à hauteur de (2,4) M€ (contre un produit de 5,0 M€ au S1 2023 constitué de la reprise de provision relative au litige CIR de 2011 et 2012). Les charges relatives aux paiements fondés sur des actions (AGA) s'élèvent à (2,2) M€ (incluant le forfait social) cette année contre (1,0) M€ au S1 2023.

La contribution d'Expleo Group au résultat d'Assystem, qui détient 37,15% du capital et 38,94% des instruments de quasi-fonds propres émis par la société (obligations convertibles à coupon capitalisé), est de (4,2) M€, dont (11,1) M€ de quote-part de résultat net et 6,9 M€ de coupon des obligations convertibles. Pour mémoire, la contribution d'Expleo Group au S1 2023 était de 4,0 M€, dont 6,3 M€ de coupon des obligations convertibles.

Le résultat financier s'établit à (0,7) M€ au S1 2024, contre 0,3 M€ au S1 2023.

Après prise en compte d'une charge d'impôt de (4,1) M€, contre (3,4) M€ au S1 2023, le **résultat net consolidé** s'établit à 5,0 M€ contre 21,0 M€ au S1 2023.

• **Informations sur Expleo Group**

Au S1 2024, le **chiffre d'affaires d'Expleo Group**, s'élève à 728,2 M€, en croissance de +4,2% par rapport au S1 2023 (i.e. 698,6 M€).

L'EBITDA d'Expleo Group (y compris incidence d'IFRS 16) s'établit à 70,6 M€ en croissance de +5,6% par rapport au S1 2023, soit 9,7% du chiffre d'affaires consolidé (respectivement 66,9 M€ et 9,6% au S1 2023).

(4) ROPA hors incidence de l'application de la norme IFRS 16 (soit 26,9 M€ au S1 2024) augmenté des dotations nettes aux provisions et aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles liés à l'activité hors incidence de l'application de la norme IFRS 16.

Le résultat net consolidé d'Expleo Group avant enregistrement du coupon capitalisé sur les instruments de quasi-fonds propres s'établit à (12,0) M€ à fin juin 2024, contre 11,6 M€ au S1 2023. Cette diminution est principalement liée aux charges financières (dette financière nette⁽⁵⁾ de 564 M€ au 31 décembre 2023 et augmentation du TLB de 50 M€ au S1 2024) et aux charges non liées à l'activité.

PAIEMENT DU DIVIDENDE AU TITRE DE L'EXERCICE 2023

L'Assemblée générale du 24 mai 2024 a approuvé la distribution aux actionnaires d'Assystem d'un dividende de 12,50 euros par action au titre de l'exercice 2023 pour un montant total de 185,6 M€. Le dividende a été versé en deux temps : un acompte de 7,00 euros payé le 5 avril 2024 pour un montant de 104,2 M€ et le solde de 5,50 euros payé le 12 juillet dernier pour un montant de 81,4 M€.

FREE CASH-FLOW ⁽⁶⁾ ET POSITION DE TRESORERIE NETTE

Compte tenu de la saisonnalité du BFR, le free cash-flow du 1^{er} semestre 2024 hors incidence de l'application de la norme IFRS 16 est de (15,9) M€, contre (27,5) M€ au S1 2023.

Au 30 juin 2024, Assystem est en position de cash net (hors IFRS 16) de 14,7 M€, contre un endettement net de 52,2 M€ au 31 décembre 2023. Le différentiel de 66,9 M€ se décompose comme suit :

- (15,9) M€ d'effet du free cash-flow ;
- 100,8 M€ d'impact de la cession de Framatome de 205,0 M€ nette de l'acompte sur dividende versé en avril pour 104,2 M€ (7,0 € par action) ;
- (11,5) M€ d'incidence des acquisitions ;
- et (6,5) M€ d'autres flux y compris l'impact du programme de rachat d'actions.

EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE

En juillet 2024, le Groupe a mis en œuvre la **seconde étape du plan de fidélisation de ses ressources-clés** destiné à accompagner la croissance de ses activités, avec deux plans d'attribution d'actions gratuites (985 913 actions au total). En 2023, la première étape avait consisté en un plan d'attribution d'actions gratuites de 288 250 actions.

PERSPECTIVES 2024

En tenant compte de la cession des activités Pacifique et des acquisitions réalisées à date de publication⁽⁷⁾, Assystem s'est fixé pour objectifs en 2024 :

- **un chiffre d'affaires consolidé d'environ 620 M€ ;**
- **une marge opérationnelle d'activité⁽⁸⁾ d'environ 7%.**

Ces perspectives s'entendent à environnement économique et de change équivalent à celui existant à date de publication.

MISE A DISPOSITION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

Assystem annonce mettre à disposition du public et déposera auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) son Rapport financier semestriel 2024 le 13 septembre. Le Rapport financier semestriel ainsi que la présentation des résultats semestriels 2024 pourront être consultés sur le site Internet du Groupe (www.assystem.com), rubrique « Finance/Information réglementée ».

(5) Endettement net d'Expleo Group hors IFRS 16, utilisé dans le cadre des covenants des instruments ayant une maturité entre mars et septembre 2027.

(6) Flux nets de trésorerie liés à l'activité sous déduction des acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions.

(7) Incidence nette sur le chiffre d'affaires de la cession des activités Pacifique et de l'intégration de L&T Infrastructure et KEOPS Automation d'environ +3 M€.

(8) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées (hors Expleo Group & MPH) rapportée au chiffre d'affaires consolidé.

CALENDRIER FINANCIER 2024

12 septembre : Résultats semestriels 2024 – Réunion de présentation le jeudi 12 septembre à 8h30

24 octobre : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2024

A PROPOS D'ASSYSTEM

Assystem est une entreprise internationale indépendante avec une mission principale : accélérer la transition énergétique partout dans le monde. Fort de plus de 55 ans d'expérience dans des secteurs hautement réglementés avec des contraintes de sûreté et de sécurité strictes, le Groupe fournit des services d'ingénierie, de management de projet ainsi que des solutions et services digitaux pour optimiser la performance de projets d'infrastructures complexes tout au long de leur cycle de vie. Les 7 700 experts d'Assystem accompagnent la transition énergétique dans les 12 pays d'implantation du Groupe. Pour permettre un approvisionnement en énergie bas carbone à un coût abordable, Assystem s'engage dans le développement de l'électricité décarbonée (nucléaire, énergies renouvelables et réseaux électriques) et de l'hydrogène bas-carbone. Le Groupe contribue également à développer les usages de l'électricité bas-carbone dans des secteurs industriels tels que le transport. Assystem fait partie des indices Euronext Tech Leaders, CAC Small, CAC Mid & Small, CAC Industriels, CAC All-Tradable et CAC All-Share. Plus d'informations sur www.assystem.com

CONTACTS

Malène Korvin – Directrice financière – mkorvin@assystem.com – Tél. : 01 41 25 29 00

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

NOTA : Les variations étant calculées sur la base des chiffres exacts, des écarts dans les sommes peuvent exister du fait des arrondis.

1/ CHIFFRE D'AFFAIRES ET ROPA

● EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros	S1 2023	S1 2024	Variation totale	Variation organique ⁽²⁾
Groupe ⁽¹⁾	282,5	301,3	+6,7%	+5,8%
France	186,5	189,6	+1,7%	+3,7%
International	96,0	111,7	+16,4%	+9,9%

(1) Intégrations de la société indienne L&T Infrastructure Engineering Limited (L&T IEL) et de la société française KEOPS Automation à compter du 1^{er} janvier 2024 et cession des activités dans la zone Pacifique déconsolidées de la zone géographique France depuis le 1^{er} décembre 2023.

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

● RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE (ROPA) ⁽³⁾

En millions d'euros	S1 2023	% du CA	S1 2024	% du CA
Groupe	15,7	5,6%	18,5	6,1%
France	8,1	4,3%	11,3	6,0%
International	10,5	10,9%	10,1	9,0%
Holding	(2,9)	-	(2,9)	-

(3) Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées hors Expleo Group & MPH (0,4 M€ au S1 2023 et 0,3 M€ au S1 2024).

2/ ETATS FINANCIERS

• COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2023	30/06/2024
Chiffre d'affaires	282,5	301,3
Charges de personnel	(203,2)	(224,6)
Autres produits et charges d'exploitation	(55,6)	(49,6)
Impôts et taxes	(0,5)	(0,5)
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	(7,9)	(8,4)
Résultat opérationnel d'activité	15,3	18,2
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	0,4	0,3
Résultat opérationnel d'activité incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	15,7	18,5
Produits et charges opérationnels non liés à l'activité	5,0	(2,4)
Paiements fondés sur des actions	(1,0)	(2,2)
Résultat opérationnel	19,7	13,9
Quote-part des résultats d'Expleo Group (EG)	(2,3)	(11,1)
Quote-part des résultats de MPH GS	0,4	0,1
Produits des obligations convertibles EG	6,3	6,9
Produits et charges financiers nets sur trésorerie et endettement	(1,8)	(2,0)
Autres produits et charges financiers	2,1	1,3
Résultat avant impôt	24,4	9,1
Impôt sur les résultats	(3,4)	(4,1)
Résultat net	21,0	5,0
Résultat net consolidé	21,0	5,0
dont :		
Part du Groupe	20,2	5,2
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	0,8	(0,2)

• **ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE**

En millions d'euros

	31/12/2023	30/06/2024
ACTIF		
Goodwill	125,4	135,8
Immobilisations incorporelles	3,2	3,2
Immobilisations corporelles	11,0	11,1
Droits d'utilisation au titre de contrats de location	30,8	32,3
Immeubles de placement	1,3	1,3
Participations dans des entreprises associées hors Expleo Group	5,8	5,6
Titres Expleo Group mis en équivalence	22,8	13,7
Obligations convertibles Expleo Group	157,2	164,1
Titres et obligations convertibles Expleo Group	180,0	177,8
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	218,8	14,1
Impôts différés actifs	7,8	8,0
Actif non courant	584,1	389,2
Clients et comptes rattachés	175,7	202,6
Autres créances	26,6	29,4
Actifs d'impôt courants	2,7	3,9
Autres actifs courants	0,8	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽²⁾	36,4	76,8
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-
Actif courant	242,2	313,8
TOTAL DE L'ACTIF	826,3	703,0

	31/12/2023	30/06/2024
PASSIF		
Capital	15,7	15,7
Réserves consolidées	362,1	280,2
Résultat net part du Groupe	102,0	5,2
Capitaux propres part du Groupe	479,8	301,1
Participations ne donnant pas le contrôle	2,8	2,7
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	482,6	303,8
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	85,8	58,9
Dette locative au titre de droits d'utilisation	23,7	24,4
Engagements de retraite et avantages du personnel	17,5	18,4
Provisions non courantes	10,1	11,8
Autres passifs non courants	-	0,2
Impôts différés passifs	0,2	0,2
Passif non courant	137,3	113,9
Emprunts et dettes financières ⁽²⁾	2,8	3,2
Dette locative au titre de droits d'utilisation	9,2	10,2
Fournisseurs et comptes rattachés	37,1	36,9
Dettes sur immobilisations	0,1	0,1
Dettes fiscales et sociales	104,7	109,9
Dettes d'impôt courantes	3,0	0,9
Provisions courantes	4,1	3,8
Autres passifs courants ⁽³⁾	45,4	120,3
Passif courant	206,4	285,3
TOTAL DU PASSIF	826,3	703,0

(1) Dont titres Framatome pour 205,0 M€ au 31/12/2023 et pour 0,0 M€ au 30/06/2024 suite à la cession de la participation dans Framatome réalisée en janvier 2024.

(2) Cash net au 30/06/2024 égal à 14,7 M€, dont :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie : 76,8 M€,

- Emprunts et dettes financières non courants et courants : (62,1) M€.

(3) Dont solde du dividende au titre de 2023 versé le 12 juillet pour 81,4 M€.

• **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

30/06/2023 30/06/2024

En millions d'euros

	30/06/2023	30/06/2024
ACTIVITE		
ROPA incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	15,7	18,5
Amortissements et provisions opérationnels courants, nets	7,9	8,4
EBITDA	23,6	26,9
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	(39,5)	(26,9)
Impôts versés	(3,6)	(6,5)
Autres flux	0,5	(1,2)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	(19,0)	(7,7)
<i>Dont : - activités poursuivies</i>	(19,0)	(7,7)
<i>- activités cédées</i>	-	-
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations, nettes de cessions, dont :	(3,4)	(2,3)
<i>Acquisitions d'immobilisations</i>	(3,4)	(2,3)
<i>Cessions d'immobilisations</i>	-	-
Free cash-flow	(22,4)	(10,0)
<i>Dont : - activités poursuivies</i>	(22,4)	(10,0)
<i>- activités cédées</i>	-	-
Acquisitions de titres de sociétés, nettes de trésorerie acquise	(5,7)	(11,5)
Cession de titres de sociétés et fonds de commerce	-	205,0
Autres mouvements nets	(0,7)	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités cédées	1,2	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(8,6)	191,2
<i>Dont : - activités poursuivies</i>	(9,8)	191,2
<i>- activités cédées</i>	1,2	-
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Produits et charges financiers nets reçus (versés)	(2,0)	(2,3)
Tirage sur le crédit renouvelable	29,0	-
Remboursements d'emprunts et variations des autres dettes financières	(0,8)	(27,1)
Remboursement de la dette locative au titre de droits d'utilisation*	(5,1)	(5,9)
Dividendes versés	-	(104,2)
Autres mouvements sur capitaux propres de la mère	0,3	(3,4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	21,4	(142,9)
Variation de la trésorerie nette	(6,2)	40,6

* Incluant la charge financière.

3/ EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET / (CASH NET)

En millions d'euros – Hors IFRS 16

Endettement net au 31/12/2023	52,2
Impact du Free cash-flow	15,9
Impact de la cession de Framatome nette de l'acompte sur dividende	(100,8)
<i>Impact cession Framatome</i>	<i>(205,0)</i>
<i>Acompte sur dividende versé le 7 juin (7€/action)</i>	<i>104,2</i>
Incidence des acquisitions du S1 2024	11,5
Autres flux	6,5
Cash net au 30/06/2024	(14,7)

4/ INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

NOMBRE DE TITRES	Au 31/12/2023	Au 30/06/2024	Au 31/08/2024
Actions ordinaires émises	15 668 216	15 668 216	15 668 216
Actions d'autocontrôle	788 718	853 696	934 266
Actions gratuites et de performance en circulation	542 500	533 400	1 477 063
Nombre moyen pondéré d'actions	14 851 867	14 863 659	-
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	15 023 967	15 153 488	-

ACTIONNARIAT AU 31 AOUT 2024

En pourcentage	Actions	Droits de vote effectifs
HDL Development ⁽¹⁾	57,93%	75,10%
Public ⁽²⁾	36,11%	24,90%
Autocontrôle	5,96%	-

(1) HDL Development est une holding contrôlée à 95,65% 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.