

Assystem – SFAF – 10/03/2020

DOMINIQUE LOUIS Président-directeur général + PHILIPPE CHEVALLIER Directeur général délégué Finances

Rédacteur : Luchési Philippe

Rappel : En 2009 on a parié sur la croissance du nucléaire via le prolongement de la durée de vie des centrales françaises ou de nouveaux projets en France et à l'étranger. On estimait une pointe mondiale vers 2017/2018, mais ya eu Fukushima en 2011 qui a décalé ce prévisionnel.

Actuellement le nucléaire est dans l'air de la décarbonatation de l'énergie (VS Gaz et charbon) et la pointe d'activités mondiale est estimée vers 2025

Sur 2019, on récolte ce bon positionnement stratégique : forte visibilité et c'est la meilleure rentabilité du groupe. (Contribution CA nucléaire 2017 : 205 Meur, 2018 : 251 Meur, 2019 : 302 Meur). Avec un développement à l'international au RDV

Nos forces : plus de 30 ans d'expertise dans le nucléaire, partenariat fort avec EDF (57 réacteurs à ce jour en exploitation) et on participe à des projets dans le monde. On a les compétences que l'on continue de développer, entretenir, les vainqueurs de demain seront ceux qui auront ces compétences.

Notre vision future / notre challenge :

Les technologies nucléaires n'ont pas changé depuis 30 ans, mais la conception, la construction et l'exploitation utilise des outils digitaux. On intègre donc de plus en plus des outils digitaux.

Perspectives 2020 : Avec le Covid 19 en cours, on pense que l'on est peu exposé aux risques de confinement de nos clients ou nos équipes. Mais si un site ferme, bien sûr on sera impacté.

Par contre, avec la crise pétrole Arabie/Russie/USA, si cela dure avec un marché perdant/perdant, on a par le passé connu des périodes de ralentissement d'investissements en Arabie Saoudite liées à des soucis de cash.

Mais on prévoit CA 2020 #530 Meur avec une croissance tirée par le nucléaire et un maintien de la marge ROPA, malgré nos investissements nécessaires dans le digital.

Le CA 2020 part de nucléaire sera # 330 Meur (seulement + 30Meur /+10% , après 2 années à +20%)

Démantèlement des centrales : actuellement il n'y a pas de marché, même si EDF arrête les deux réacteurs de Fessenheim. Concrètement cela commencera pas avant 5 ans, 10 ans et plus. Faudra ajuster cette vision vers 2025 mais pas avant.

M&A : On recherche en Inde une société d'ingénierie et d'infrastructure pour entretenir son fond de commerce existant (construction génie civil), faire de l'offshoring d'activités, et être la plateforme ingénierie pour les projets nucléaires EPR EDF.

On recherche aussi boîte ingénierie qui maîtrise la technologie VVER pour servir le marché en Europe centrale.

On cherche des boîtes en projet management UK et Emirats

On cherche dans le digital (réalité virtuelle, scan 3D par exemple)

Rachats de titres : oui on a le programme en cours et là aux cours actuels nous achetons (prix maxi 30 euros) avec les limites réglementaires.