



**CRÉATEUR DE PLATEFORMES NUMÉRIQUES**  
pour l'entreprise du futur

Présentation des résultats annuels 2015 - 22 mars 2016





## VISIATIV EN BREF

# Créateur de plateformes numériques pour l'entreprise du futur



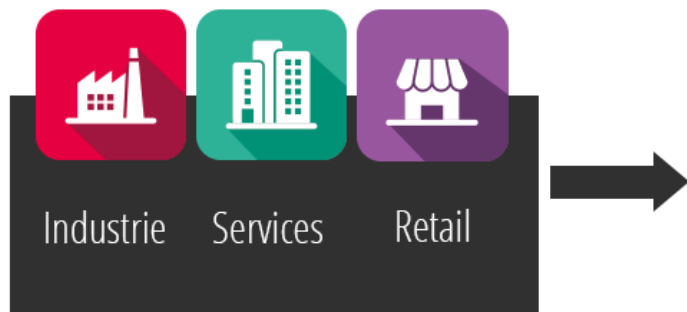
CRÉATEUR DE PLATEFORMES NUMÉRIQUES pour l'entreprise du futur

---

Un capital clients de **13 000 PME/ETI**



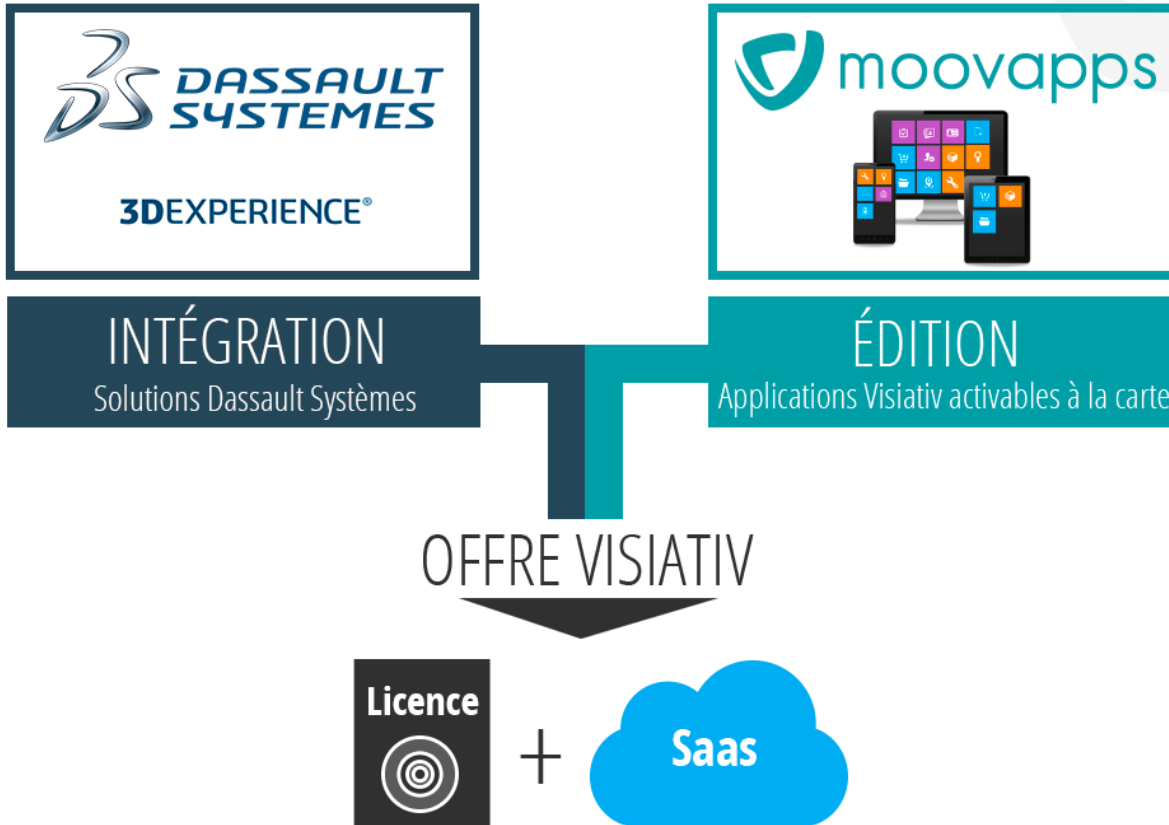
Nos clients -PME/ETI



Leurs enjeux



# Spécialiste des solutions logicielles collaboratives





# FAITS MARQUANTS 2015 :

## Conquête commerciale et renforcement du modèle économique

## Chiffres clés 2015

**CA 82,7** M€

+ 67% vs n-1  
+ 18% organique

**EBITDA\*** 3,8 M€

4,6% CA  
vs 0,8 M€ n-1

**REX 2,5** M€

3,0% CA  
vs -1,3 M€ n-1

Près de  
**500**  
collaborateurs

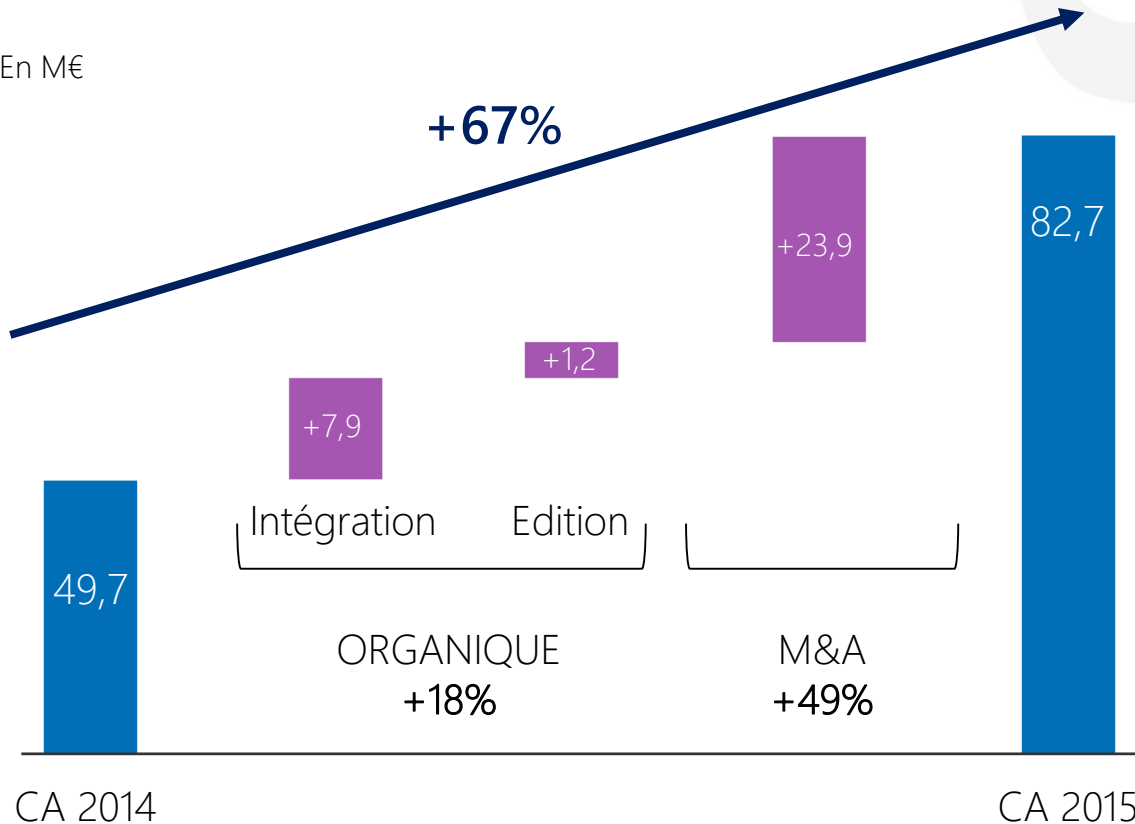
**Cash net**  
31.12.15  
**4,6** M€  
vs 1,5 M€ n-1

**R&D**  
**4,1** M€  
vs 4,7M€ n-1

\* Résultat d'exploitation – Dotation aux amortissements

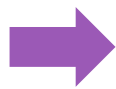
## Stratégie de croissance mixant **organique** et **M&A**

En M€

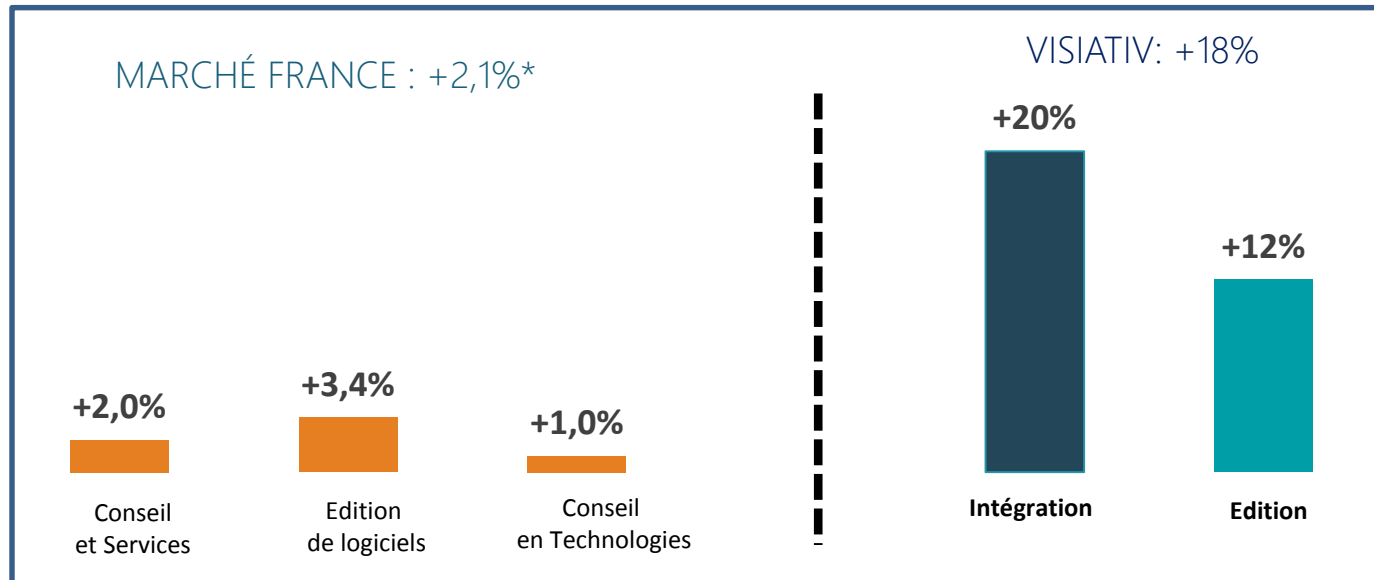




# Croissance organique de **+18%** dans un marché à **+2,1%**



Une capacité à surperformer le marché grâce à un positionnement porteur sur les nouveaux usages (Saas, Social, Digital...etc)



\* Estimation Syntec – novembre 2015

# Renforcement de la **visibilité** et du **portefeuille clients**

CA récurrent

+ 110%

Contrats de maintenance, abonnements, ventes SaaS

58% du CA  
vs 46% du CA en n-1

Capital clients

+ 37%

13 000 clients  
vs 9 500 en n-1

# Illustration de nouveaux clients

**LATECOERE**



**LIEBHERR**

**Bendix Spicer  
Foundation Brake LLC**  
A Bendix CVS and Dana Joint Venture



**STÄUBLI**

**Honeywell** | France

**Mecalac**



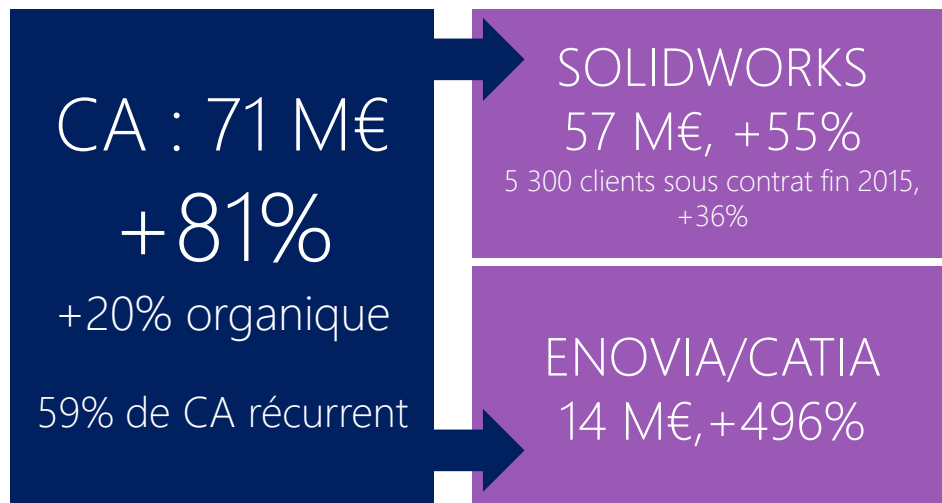
EURO DISNEY S.C.A. ✦



**ENGEL**



# Intégration : développement du partenariat avec Dassault Systèmes



Visiativ, 1<sup>er</sup> intégrateur SOLIDWORKS en Europe, 3<sup>ème</sup> dans le monde

# Intégration réussie de **2 acquisitions structurantes**

GROUPE IMALIA



Cadware  
Partenaire  
SOLIDWORKS



Idevia  
Intégrateur PLM



**TATA**

**TATA TECHNOLOGIES**  
Intégrateur PLM



Depuis l'intégration  
CA de 24 M€  
Croissance organique de 20%

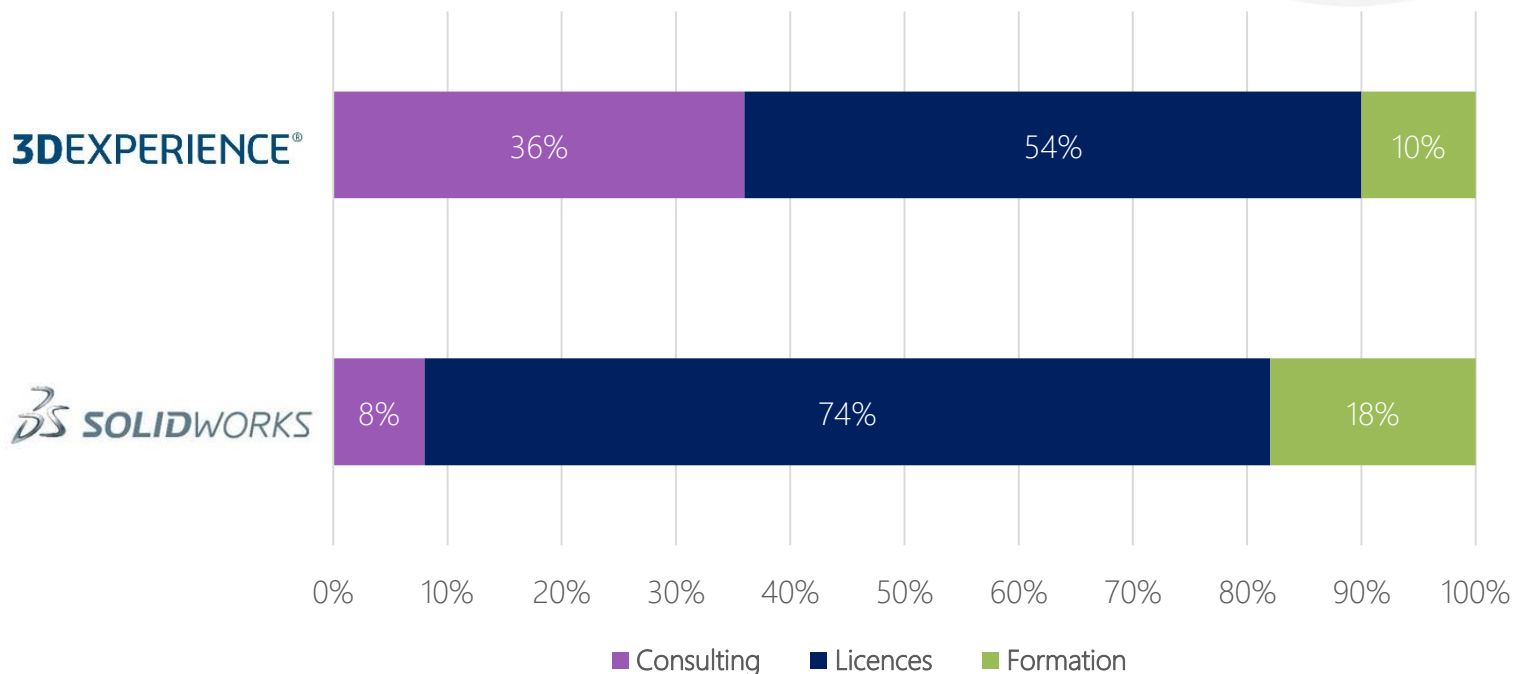
- Fortes complémentarités métiers, clients, géographiques...
- Intégration de compétences technologiques
- Atteinte d'une taille critique dans le PLM

## Dates de consolidation

IMALIA : 1<sup>er</sup> juin 2015  
TATA Technologies France : 1<sup>er</sup> juillet 2015

# Intégration : deux modèles économiques complémentaires

Répartition des affaires par type de prestation au client



---

# Édition : accélération de la transformation du modèle



# Plateforme Moovaps lancée avec succès fin 2015

## Plateforme de convergence



## Catalogue d'applications



Plus de **250**  
applications

## Solutions métiers



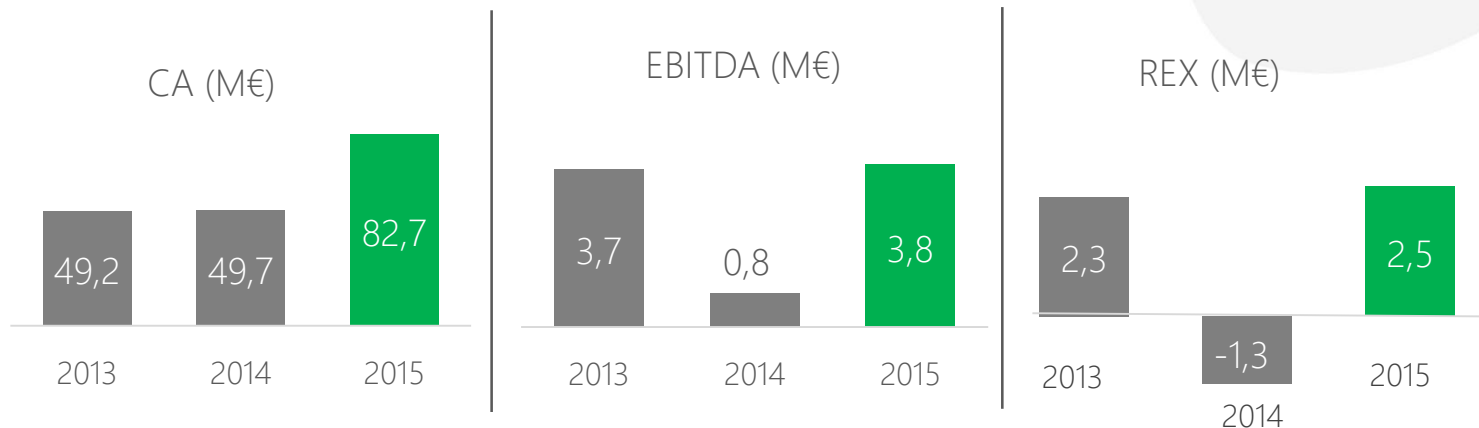
Une plateforme collaborative...



... orientée utilisateur



## Dépassement des objectifs de **CA** et de **rentabilité**



Organisation commerciale performante permettant des offensives efficaces  
Récurrence accrue des revenus (58% du CA)  
Démonstration de la capacité à intégrer des acquisitions structurantes

**PRÊTS POUR POURSUIVRE UNE CROISSANCE RENTABLE**



# RÉSULTATS FINANCIERS 2015

## Une croissance forte maîtrisée

# Compte de résultat consolidé

En K€ - Normes françaises	2014	2015
Chiffre d'affaires	49 676	82 734
EBITDA*	819	3 812
REX	(1 292)	2 474
Résultat financier	(479)	(193)
Résultat courant avant impôts	(1 771)	2 281
Résultat exceptionnel	(2)	(288)
Impôts	(182)	(560)
Résultat net avant goodwill	(1 955)	1 433
Amortissement du goodwill	(607)	(1 020)
Résultat net consolidé du Groupe	(2 563)	413

\* Résultat d'exploitation – Dotation aux amortissements

Marge  
d'exploitation  
**3,0%**  
vs (2,6%) n-1

Rentabilité nette  
avant goodwill  
**1,7%**

## Résultats par métier

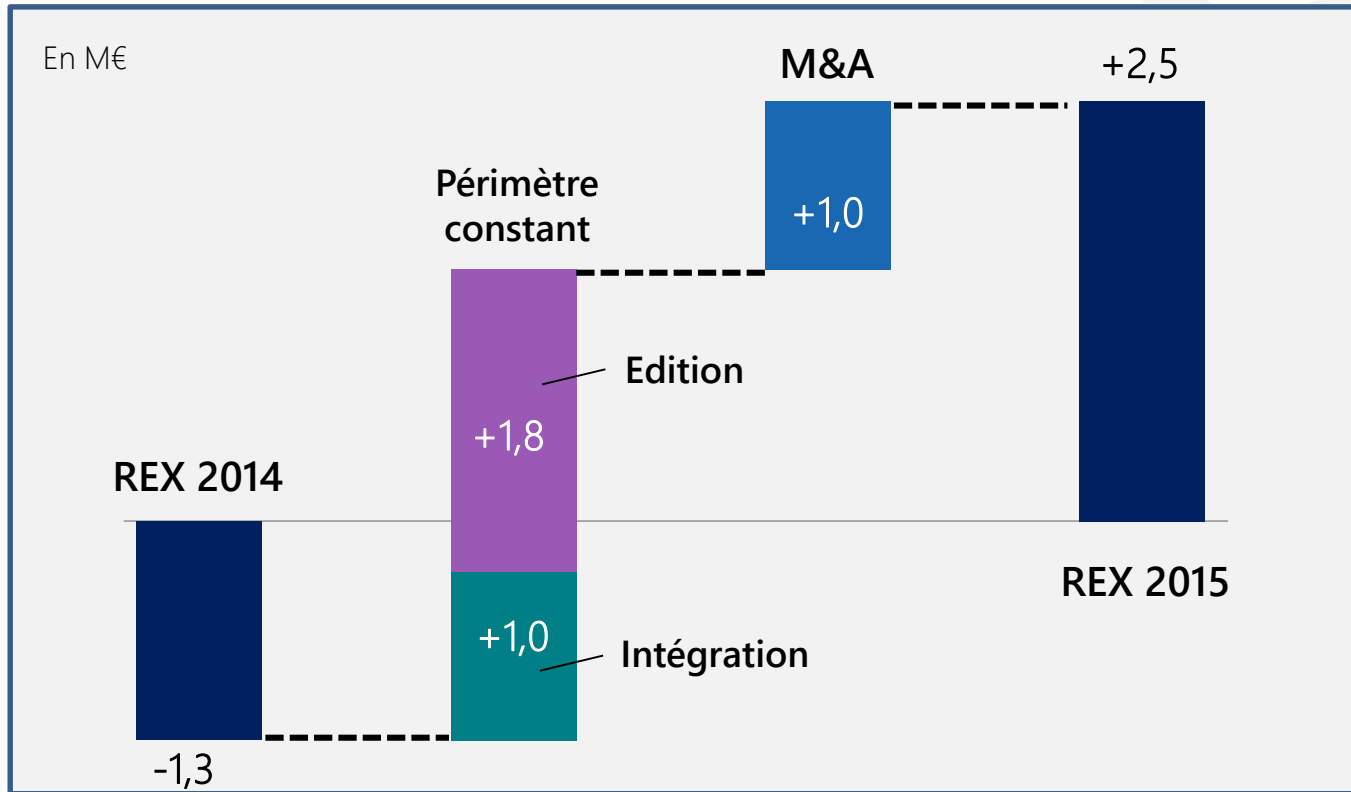
INTÉGRATION (En K€)	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	39 235	71 000	+81%
EBITDA	3 362	5 436	+62%
% CA	8,6%	7,7%	
Résultat d'exploitation	3 194	5 202	+63%

Effet légèrement dilutif sur la marge lié à la hausse du poids des solutions 3DExperience

ÉDITION (En K€)	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	10 440	11 734	+12%
EBITDA	(2 543)	(1 624)	
Résultat d'exploitation	(4 486)	(2 728)	

Amélioration de la marge opérationnelle en ligne avec l'objectif de break-even en 2017

# Évolution du REX



## Bilan au 31 décembre 2015

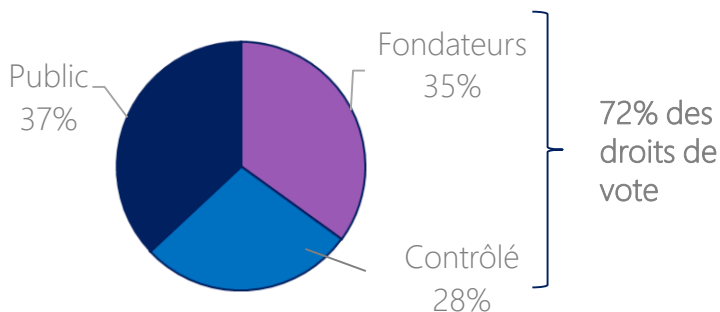
Actif en K€	31.12.14	31.12.15
Ecart d'acquisition	3 914	9 183
Immobilisations	4 026	5 440
Comptes clients	10 991	19 609
Autres actifs	6 115	10 467
Disponibilités	5 837	12 247
Passif en K€	31.12.14	31.12.15
Capitaux propres	5 370	6 028
Dettes financières	4 355	7 649
Dettes fournisseurs	8 469	17 629
Autres passifs	12 689	25 640
<b>Total BILAN</b>	<b>30 882</b>	<b>56 946</b>

# Cash flow

En K€	2014	2015
Capacité d'autofinancement	204	2 820
Variation du BFR	669	6 322
<b>Flux de trésorerie générés par l'exploitation</b>	<b>874</b>	<b>9 142</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2 516)	(5 697)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	5 147	3 208
Incidences des variations des cours des devises	36	142
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>3 539</b>	<b>6 795</b>
Trésorerie à l'ouverture	1 897	5 437
Trésorerie à la clôture	5 437	12 230

# Une structure financière solide

Un capital contrôlé pour une stratégie de long terme



Un accompagnement par nos partenaires financiers

- Trésorerie nette positive de 4,6 M€ fin 2015
- Dette financière brute de 7,6 M€ avec une maturité moyenne de 5,2 années et un coût moyen de 2% en 2015

Des marges de manœuvre pour poursuivre une stratégie créatrice de valeur pour nos clients et nos actionnaires



# Perspectives 2016

Bon démarrage de l'activité commerciale 2016

Visiativ est en ordre de marche pour générer une croissance soutenue à 2 chiffres

CA >100 M€, avec un an d'avance versus plan initial

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité

Acquisitions ciblées en intégration et en édition



# STRATÉGIE & ORGANISATION

## Une dynamique en accélération

# Dynamique d'écosystème

au service de notre proposition de valeur



Le numérique au cœur  
de la stratégie



Accélérer l'innovation  
collaborative



L'entreprise du futur est  
une plateforme



« Hub de services »

Master Transformation  
numérique  
Chaire Entreprise du futur  
PME/ETI

Box Prototypage rapide  
Impression 3D  
Box Industrialisation

Social Learning  
Objets connectés

# Vif succès du **congrès Entreprise du Futur**

**1 350 DIRIGEANTS PRÉSENTS À LA 1<sup>ÈRE</sup> ÉDITION 2016**



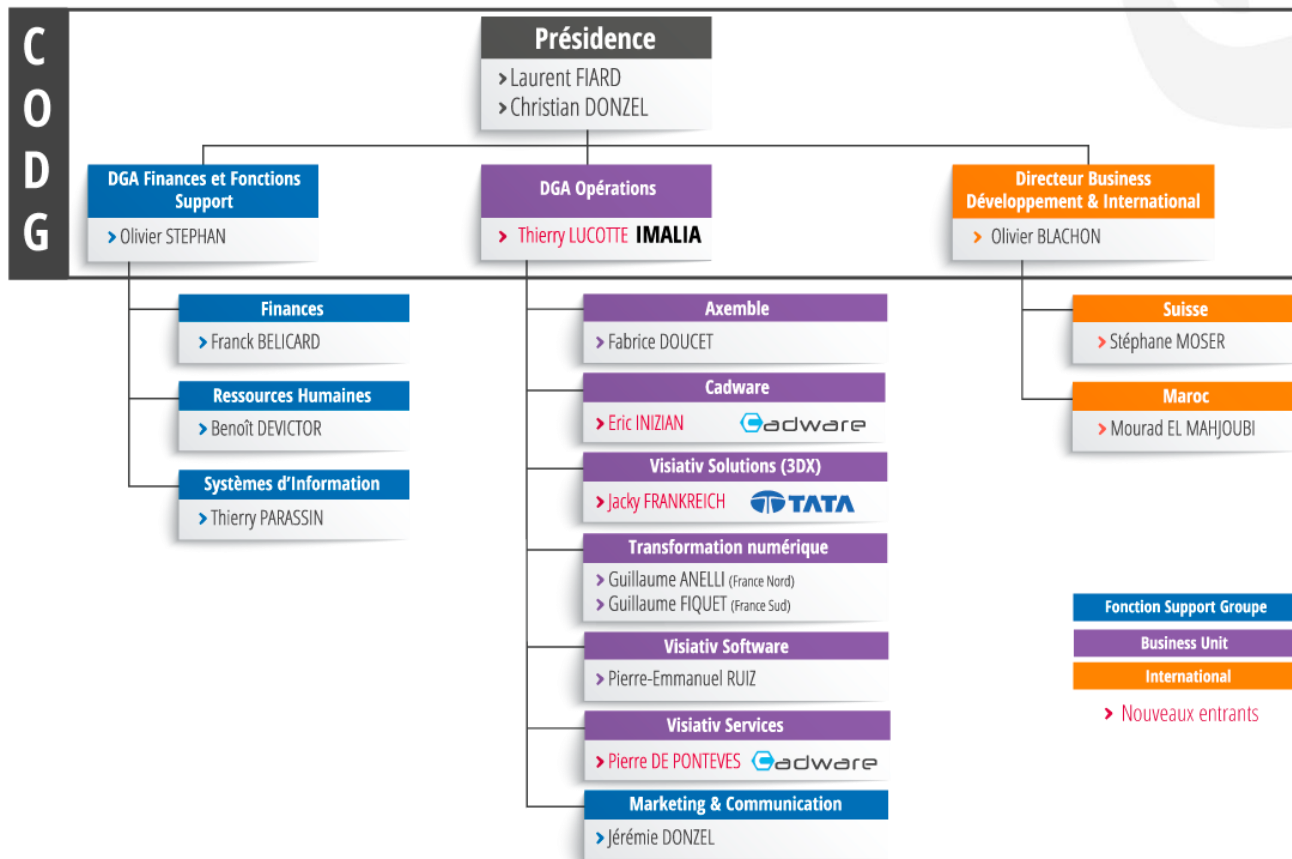
« L'Entreprise du Futur crée l'évènement à Lyon » *La tribune – Acteurs de l'économie*

« Cet évènement visionnaire qui était soutenu par de nombreux partenaires » *Le GEPPIA*

« Le congrès Entreprise Du Futur, une journée d'exception » *Le journal de l'éco*

« 1<sup>er</sup> évènement de ce type à Lyon : Entreprise du futur, a rencontré un incontestable succès » *Lyon Entreprises*

# Organisation : Expertise renforcée par les acquisitions



# Gouvernance renforcée au conseil d'administration

## LES MEMBRES ACTUELS

(hors mandataires sociaux)

**Daniel DERDERIAN :**  
Président de Axelliance

**Hubert JARICOT :**  
Gérant de HLJ Consultants

**Benoît SOURY :**  
Directeur Général de La Vie  
Claire et Président d'Apicil

**Anne-Sophie PANSERI :**  
Présidente de Maviflex  
Directeur Général de PIL  
Dirigeante de Green On Lyon

## UNE NOUVELLE ARRIVÉE



**Pascale DUMAS :**  
Directrice Générale &  
Vice Présidente - HP  
France, diplômée de la  
Sorbonne

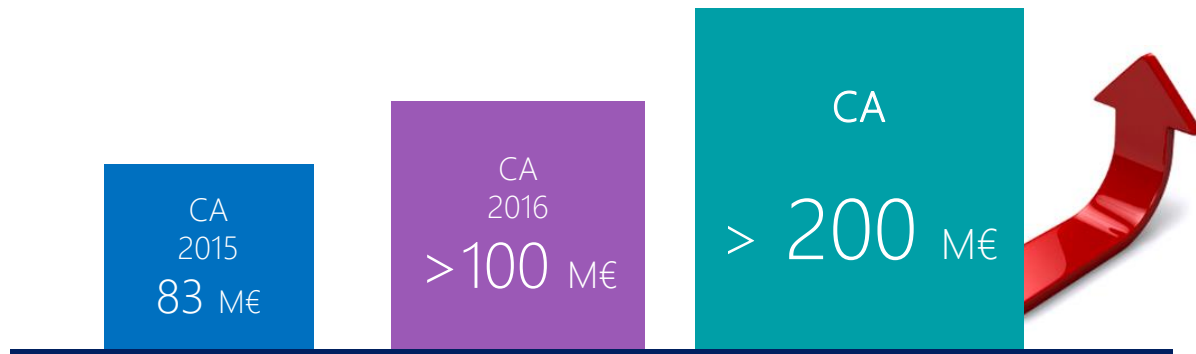
Pascale a une expérience diversifiée de management et de pilotage des opérations dans des environnements très internationaux (HP, Lexmark, Motorola) et pour des clients très diversifiés (industriels en particulier)

Pascale a témoigné de sa passion pour la transformation numérique en étant un acteur engagé auprès de Visiativ pour l'Entreprise du Futur

# Succès du plan **Audeo 2017** avec un an d'avance



PRÉPARATION DU PLAN « NEXT 100 »



Poursuite d'une **croissance organique dynamique**

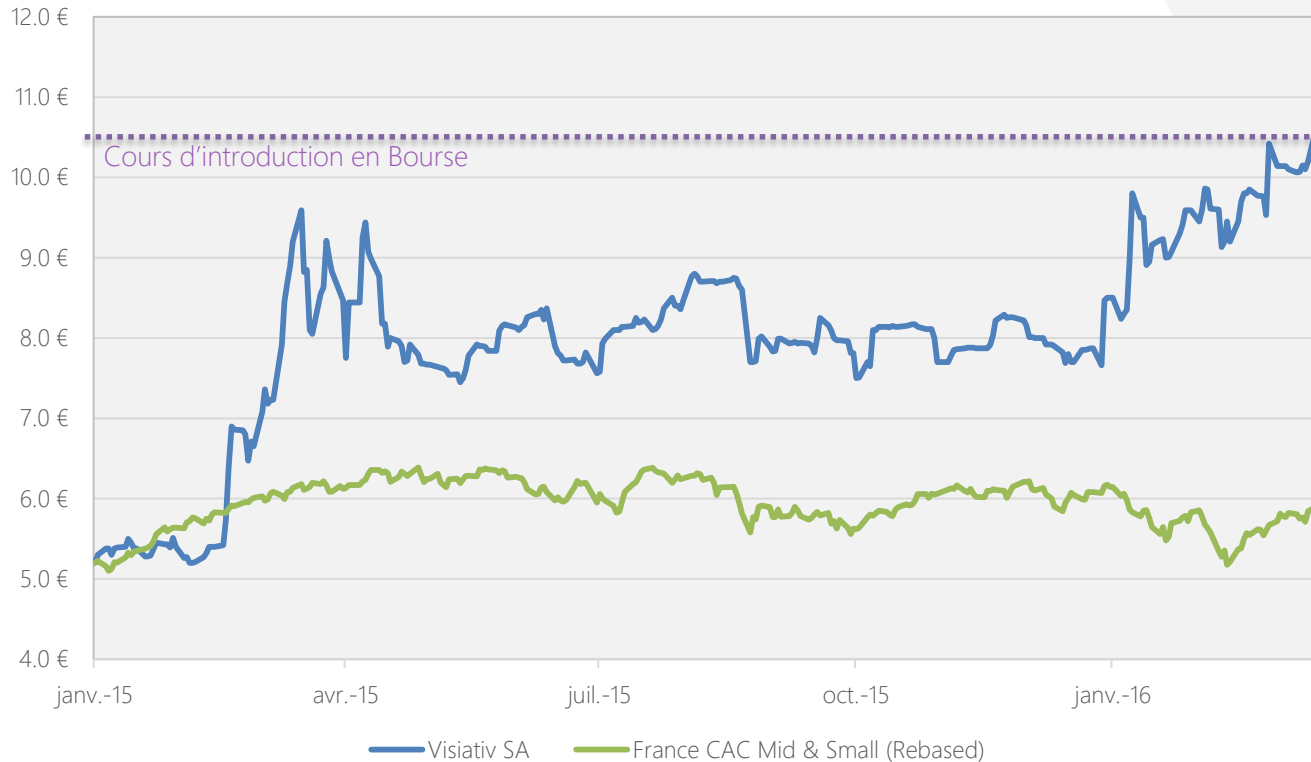
**Acquisitions ciblées** en France et en Europe

**Progression régulière** des marges d'exploitation

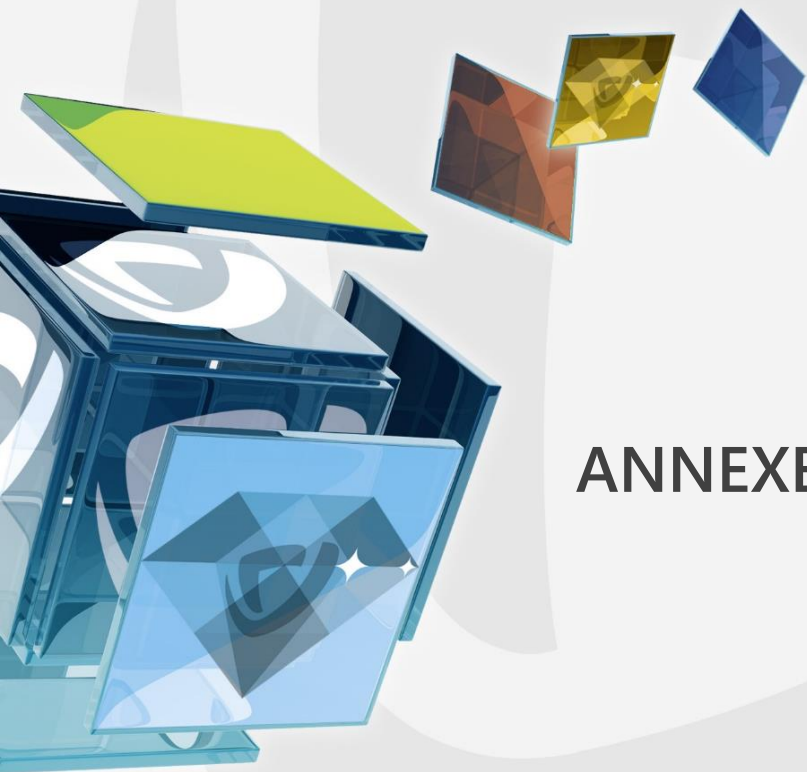
**Break-even** de l'activité Edition en 2017

**Amélioration des cash-flows**

# L'action Visiativ-Évolution du cours







# ANNEXES

---

# L'action Visiativ

Alternext Paris

Code ISIN : FR0004029478

Code mnémonique : ALVIV

Cours au 16.03.16 : 11 € par action

Capitalisation boursière : 33 M€

Éligible FCPI

Éligible PEA PME

## **Analystes suivant la valeur :**

Gilbert Dupont : Emmanuel PAROT

CM CIC : Kevin WORINGER

# Le Partenariat Visiativ – Dassault Systèmes SOLIDWORKS

Partenaires depuis 1996



**Visiativ aujourd'hui :**

Dans le Top 3 mondial

N° 1 européen

> 80% du marché français

Présent également en Suisse et au Maroc



**Dassault Systèmes SOLIDWORKS aujourd'hui :**

2,7 millions d'utilisateurs

210 000 clients – 80 pays



# Le Partenariat Visiativ – Dassault Systèmes 3DEXPERIENCE

Visiativ aujourd'hui :

N°2 en France

Automobile, Aéronautique, Equipement industriel

Synergie avec notre base SOLIDWORKS

Synergie avec notre activité retail



CRÉATEUR DE PLATEFORMES NUMÉRIQUES pour l'entreprise du futur

---

# Nos prochains RV :

## Calendrier de communication financière 2016

---

CA T1 2016 (Communiqué*)	mardi 26 avril 2016
--------------------------	---------------------

---

Assemblée générale annuelle	jeudi 25 mai 2016
-----------------------------	-------------------

---

CA S1 2016 (Communiqué*)	mardi 26 juillet 2016
--------------------------	-----------------------

---

Résultats S1 2016 (Communiqué*)	lundi 26 septembre 2016
---------------------------------	-------------------------

---

Résultats S1 2016 (Réunion SFAF)	mardi 27 septembre 2016
----------------------------------	-------------------------

---

CA T3 2016 (Communiqué*)	mercredi 26 octobre 2016
--------------------------	--------------------------

---

\* Diffusion après Bourse