

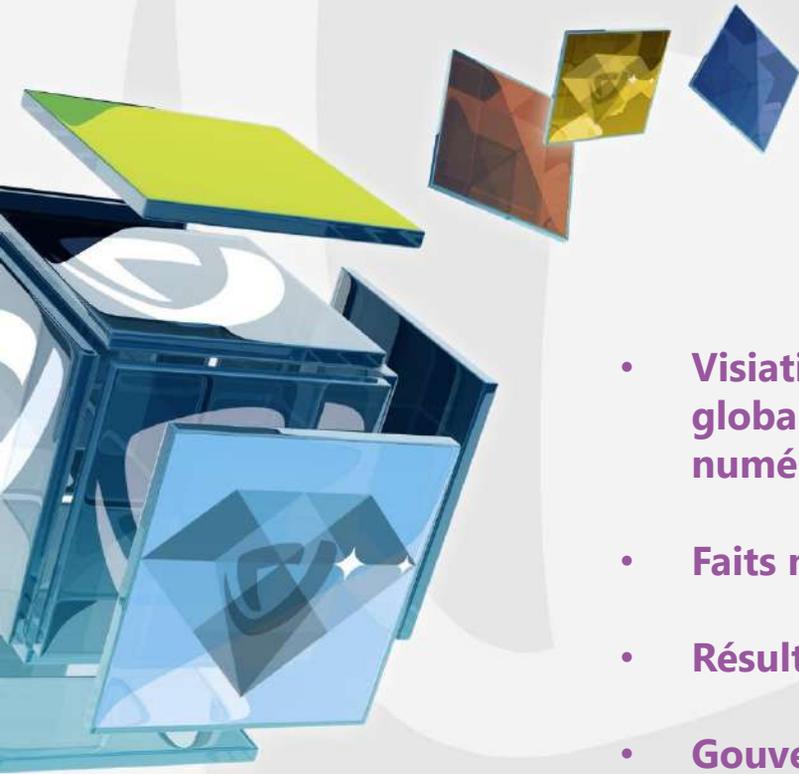


CRÉATEUR DE PLATEFORMES NUMÉRIQUES
pour l'entreprise du futur

Résultats annuels 2018

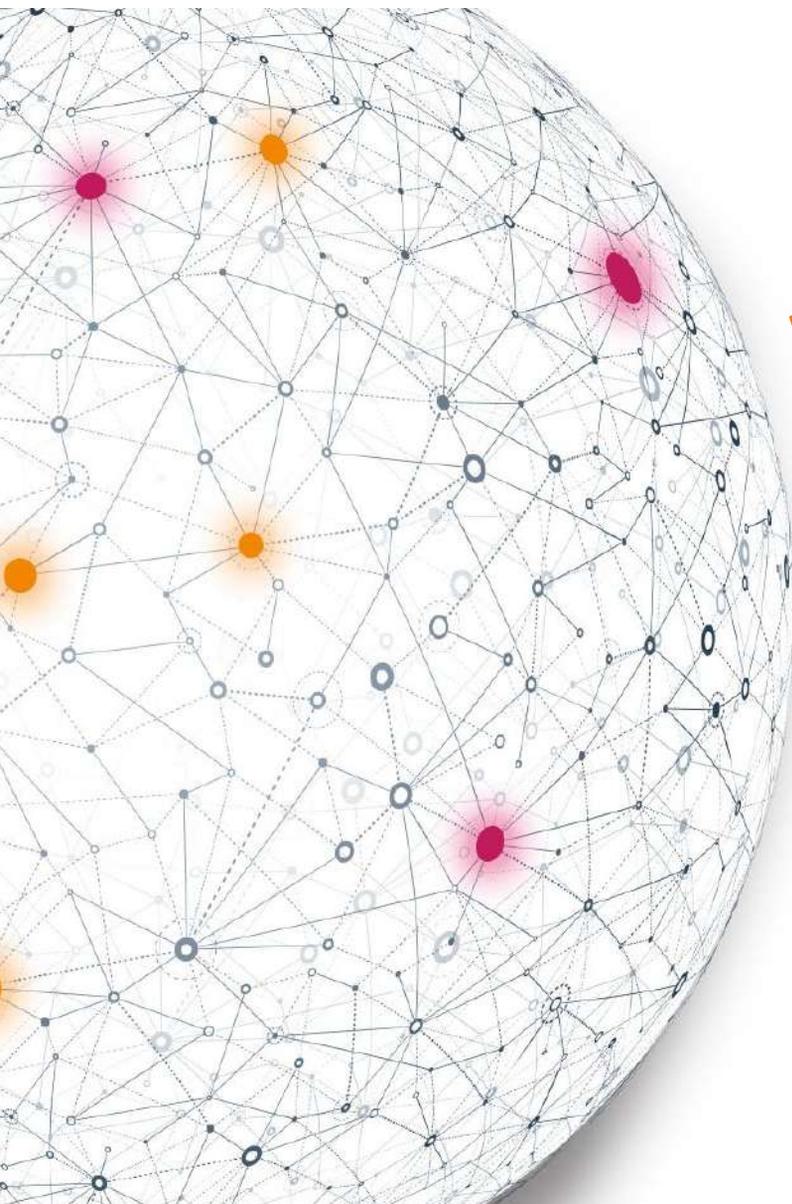
Réunion investisseurs – 20 mars 2019





SOMMAIRE

- **Visiativ en bref : une proposition de valeur globale au service de la transformation numérique des entreprises**
- **Faits marquants & activité 2018**
- **Résultats financiers 2018**
- **Gouvernance du groupe & Dynamique RSE**
- **Perspectives**



VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Visiativ en bref

The Company of the Future is a **Phygital*** Platform

Phygital* : Merging Physical & Digital

Visiativ, des métiers au service d'une proposition de valeur globale pour la transformation numérique des entreprises



ABGi
accelerating innovation



CONSEIL
Management & financement de l'innovation



DASSAULT SYSTEMES

3DEXPERIENCE®

INTÉGRATION
Solutions Dassault Systèmes



moovapps



Smart platform

ÉDITION
Applications Visiativ activables à la carte



Visiativ en chiffres à fin 2018

163,2 M€

chiffre d'affaires

60%

de récurrent

13,1 M€

EBITDA

8,0%

de marge

7,7 M€

investissements R&D

4,7%

du CA

+18 000

clients PME/ETI

x2 en 4 ans

+1 000

collaborateurs dans

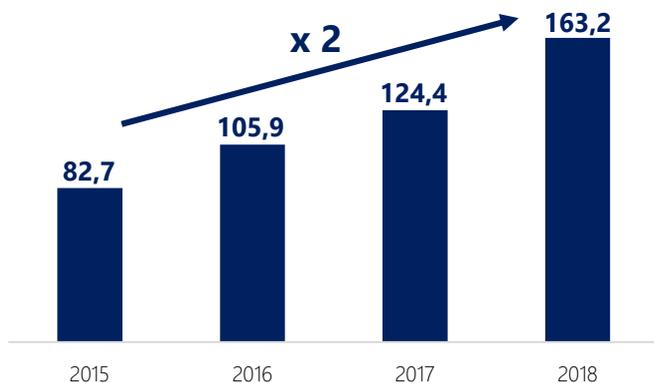
10

pays

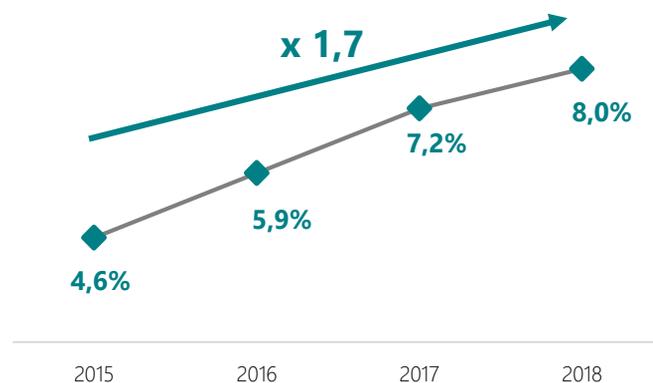
20%

chiffre d'affaires
à l'international
(pro forma 2018)

Chiffre d'affaires 2015-2018 (M€)

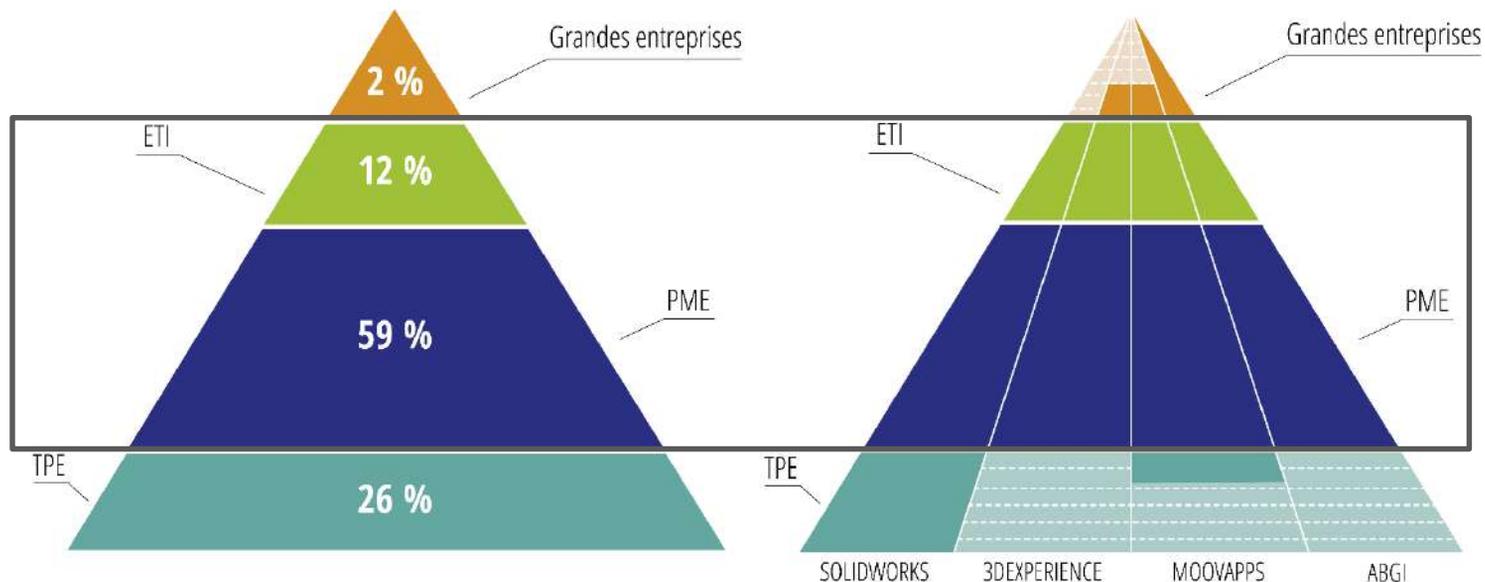


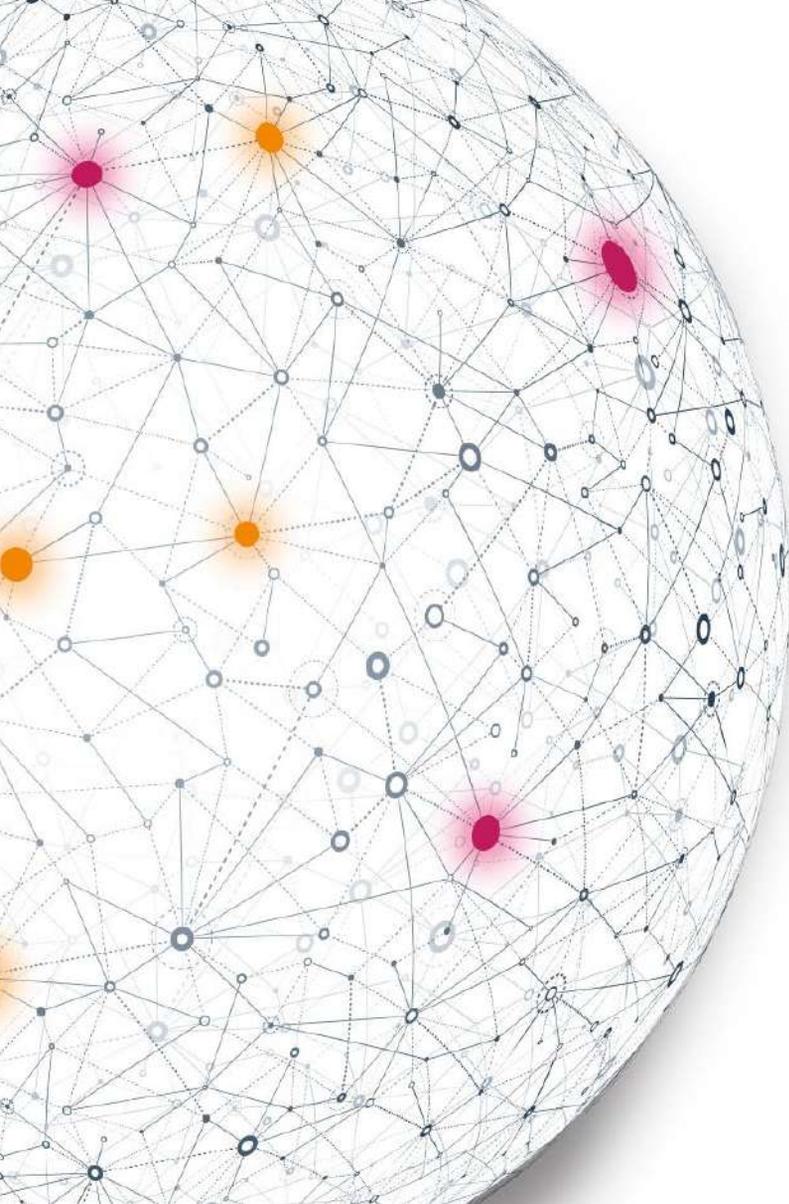
Marge d'EBITDA 2015-2018 (en % du CA)



18 000 clients au centre de notre stratégie

Une clientèle cœur de cible Visiativ : les PME/ETI





VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Faits marquants & activité 2018

The Company of the Future is a **Phygital*** Platform

Bilan de l'exercice 2018 : une triple performance



**Forte croissance,
organique et externe**



- **+31%** de progression croissance totale
- **+10%** de croissance périmètre constant
- **6 acquisitions** finalisées en 2018



**Nouvelle progression
soutenue de l'EBITDA**



- **+46%** de progression de l'EBITDA en 2018 (après +44% en 2017)
- **8,0%** de marge d'EBITDA (vs. 7,2% en 2017)



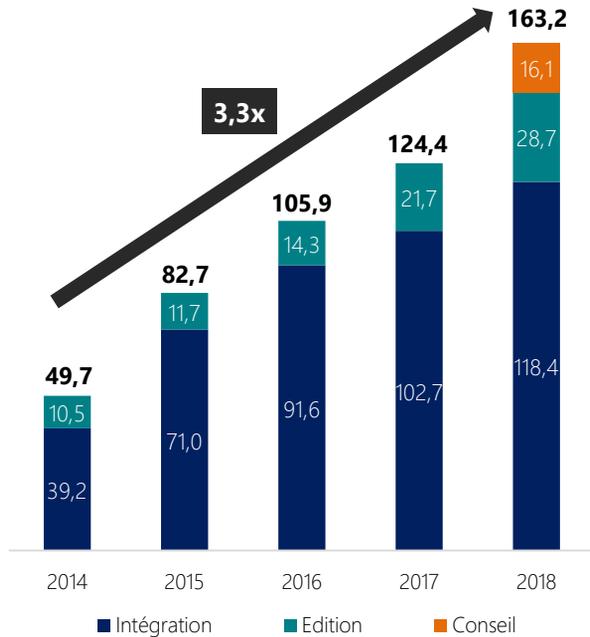
**Une structure
financière solide**



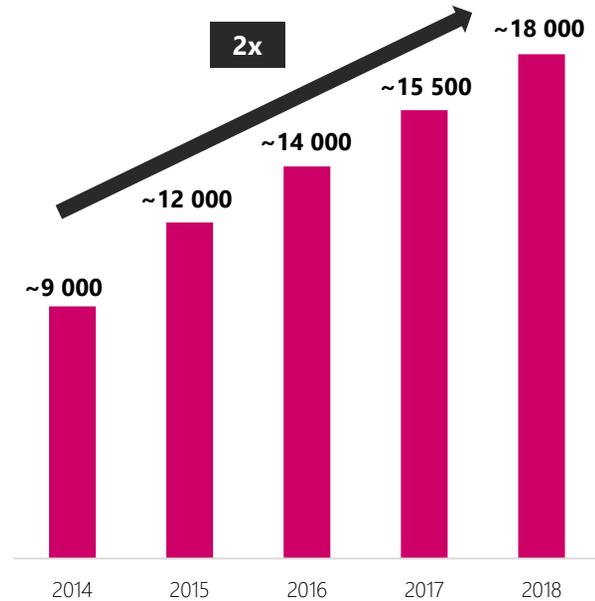
- **35,3 M€** de trésorerie disponible à fin 2018
- Ratio dette nette / EBITDA modéré : **x1,3**
- Gearing (dette nette / fonds propres) : **35%**

Forte progression de l'activité depuis l'introduction en Bourse

Chiffre d'affaires annuel (M€)



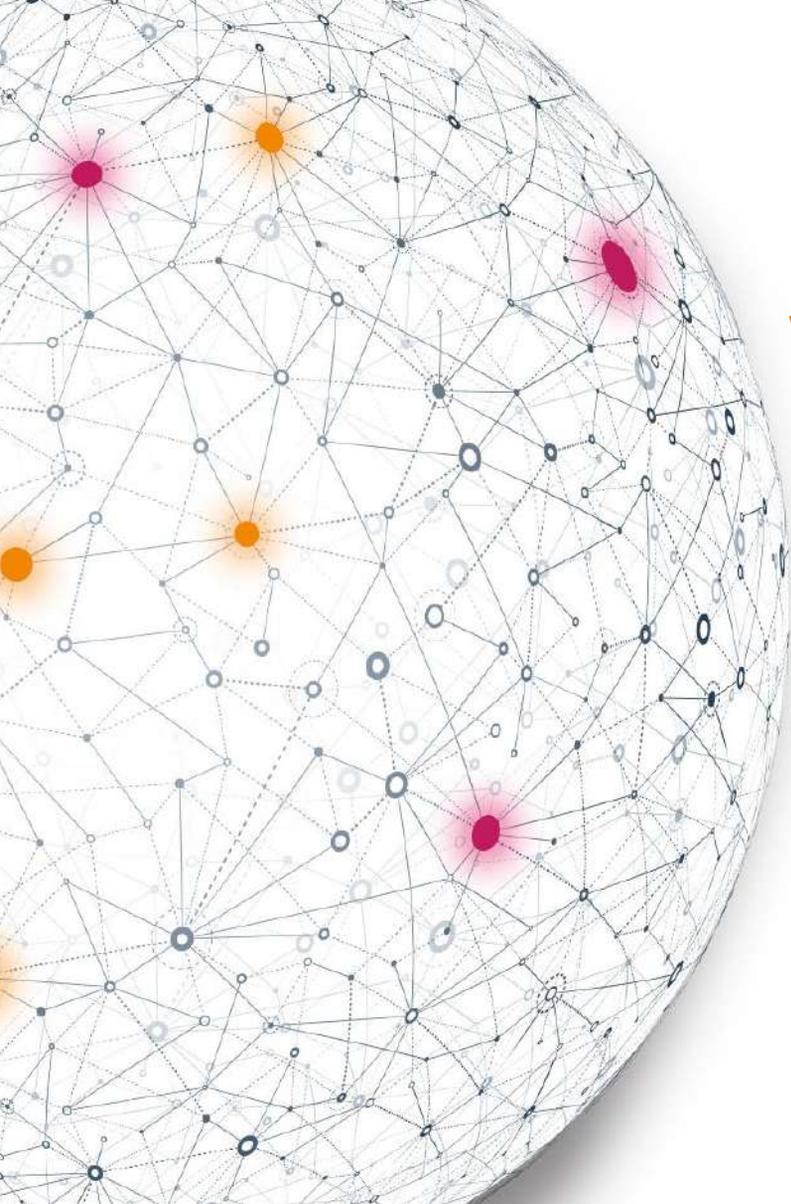
Doublement du capital clients en 4 ans



2018 : back to double digit growth !

Croissance organique par pôles	Année 2018	2014-2017 (moyenne)
Intégration	+8%	+10%
Edition	+19%	+9%
Total vs. périmètre consolidé 2017	+10%	+9%
Conseil (hors périmètre en 2017)	+26%¹	
Total vs. périmètre pro forma	+13%	

¹ ABGI Group consolidé depuis le 1^{er} avril 2018



VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Revue des Métiers en 2018

The Company of the Future is a **Phygital*** Platform

INTÉGRATION - Dassault Systèmes

#1 intégrateur européen des solutions SOLIDWORKS et 3DEXPERIENCE
de Dassault Systèmes

Notre offre

- Numérisation de l'intégralité du processus d'innovation et expérience produits des entreprises industrielles
- Mise en œuvre d'une continuité digitale 3D, depuis le jumeau numérique des produits, les processus de fabrication et le service après-vente
- Nouveaux défis à relever pour les industriels :
 - Production d'exemplaire unique ou ultra personnalisé
 - Produits connectés, intelligents et économie de la donnée
 - Nouvelle expérience industrielle
 - Transformation du Produit en Service et en Expérience

Quelques Clients 2018



LATÉCOÈRE

MecALAC

INTÉGRATION - Dassault Systèmes

Poursuite du développement à l'international de Visiativ

- Progression annuelle de +15%, dont **+8% à périmètre constant**
 - Croissance organique **SOLIDWORKS : +7%**
 - Croissance organique **3DEXPERIENCE : +9%**
- Poursuite de l'internationalisation, **13% en 2018 vs. 8% en 2017**, avec les acquisitions d'Innova Systems et de Dimensions Group totalisant près de 15 M€ de chiffre d'affaires additionnel en base annuelle



- Distributeur indépendant au UK
- 4,3 M€ de CA 2017, dont près des 2/3 est récurrent
- Rentabilité à deux chiffres
- Acquisition de 100% du capital
- Consolidation au 01/07/2018



- Distributeur européen multi-pays (#2 aux Pays-Bas & Belgique)
- 10 M€ de CA 2017, dont près des 2/3 est récurrent
- Rentabilité à deux chiffres
- Acquisition de 82,5% du capital
- Consolidation au 01/12/2018

INTÉGRATION - Business Development

#Un accélérateur pour les offres de demain

Notre offre

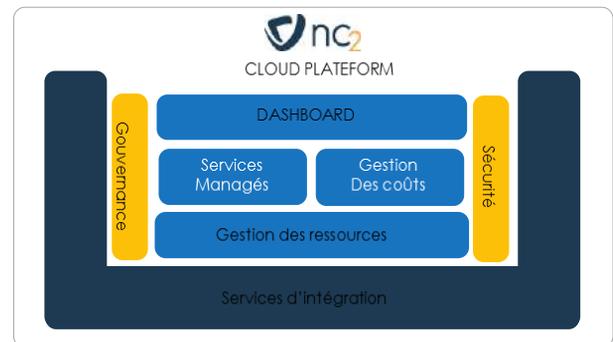
- **Rapid Manufacturing**

Accompagnement des clients industriels dans l'impression 3D, dans la conception et la fabrication de prototypes, et la fabrication de petites et moyennes séries de qualité

- **Cloud**

Solutions d'hébergement cloud et d'infogérance d'infrastructure pour accompagner la transformation numérique des clients du groupe

Des plateformes



EDITION

Moovapps, la Smart Enterprise Platform au service de la TNGV

Notre offre

- Moovapps est la Smart Enterprise Platform permettant de transformer les organisations en intégrant le numérique au cœur de leur stratégie
- Les applications Moovapps sont agrégées dans des portails collaboratifs dédiés à l'écosystème de l'entreprise
- Un catalogue constitué de plus de 70 applications adaptées à différents secteurs d'activité et fonctions dans l'entreprise

LES APPS LES PLUS CONSULTÉES



- Réunies au sein de « Business Experiences », ces apps sont déployées chez nos clients dans le cadre de la démarche TNGV (Transformation Numérique à Grande Vitesse)

Quelques clients 2018



EDITION

Entrée dans le top 50 des éditeurs de logiciels en France Enrichissement continu de la plateforme logicielle Moovapps

- Chiffre d'affaires de près de 29 M€, **en croissance de +32%**
 - +19% en organique, équilibrée entre le SaaS et les licences
 - Succès de l'intégration des acquisitions réalisées depuis deux ans et contribution à la qualité de l'offre intégrée à travers la plateforme Moovapps
- 2 nouvelles opérations de croissance externe en 2018 pour enrichir l'offre Moovapps :

tech network
audros



- Editeur pure-player de données techniques
- CA 2017 ~3 M€
- 25 collaborateurs
- Acquisition de 80% du capital
- Consolidation au 01/07/2018

tiMelab



- Editeur d'une « Plateforme IoT » d'analyse des données issues de capteurs et objets connectés (offre SaaS)
- CA encore non significatif
- Acquisition de 70% du capital fin février 2018
- Non consolidé

EDITION

Initiative majeure 2018 : création du programme

YOUR PLATFORM
Powered by Moovapps



Un programme dédié à nos partenaires pour les aider à développer leur propre plateforme d'applications de savoir-faire métier

- Evolution de leurs business model adaptés à leurs marchés
- Développement d'applications spécifiques / Apps sur mesure
- Récurrence de revenus
- Enrichissement du Moovapps Store

Exemples concrets

Partenariat Segeco



Accompagner le développement des TPE/PME

Partenariat Fives



Améliorer le SAV et la performance des machines

Partenariat Simon Associés



Maîtrise et protection des données personnelles en lien avec le RGPD

CONSEIL

Un acteur dynamique sur un marché à forte valeur ajoutée

Notre offre

- Implanté en France, aux Etats-Unis, Canada, Royaume-Uni et Brésil
- Expertise et savoir-faire de ses consultants (scientifiques, financiers, fiscalistes) sur des solutions digitales innovantes et adaptées aux enjeux des entreprises
- Accompagnement des entreprises dans la structuration de leurs projets d'innovation et l'obtention de financements dédiés à la R&D
- Accompagnement d'organisations publiques et privées dans leurs projets d'optimisation et de transformation (organisation, pratiques, processus et système d'information)

Expertises sectorielles



AGROALIMENTAIRE
& AGRONOMIE



BANQUE & ASSURANCE



MATÉRIAUX, MÉTALLURGIE
& PLASTURGIE



ÉLECTRONIQUE
& ELECTRIQUE



ÉNERGIE & CHIMIE



INFORMATIQUE & ESN



SANTÉ & COSMÉTIQUE



SECTEUR PUBLIC



TRANSPORT

CONSEIL

Elargissement de notre offre pour la transformation numérique des PME/ETI

- Une montée en gamme dans la chaîne de valeur de l'innovation pour accompagner la TNGV de nos clients : **fort potentiel de cross-selling**
- Un modèle économique **innovant et récurrent (~70%)**
- Une progression des ventes de +26% sur 12 mois 2018 pro forma
- Acquisition de Jumpstart (UK) début 2019, pour continuer à étendre la présence à l'international



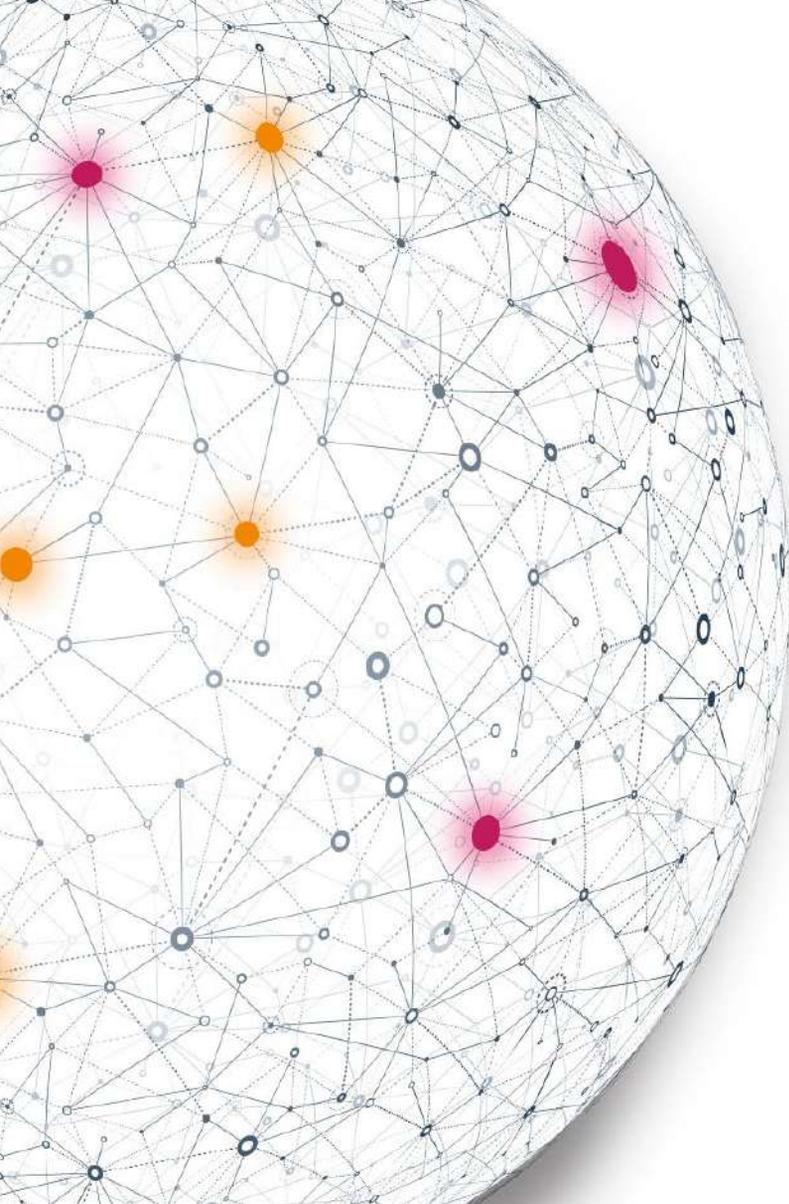
- Conseil en innovation et financement de l'innovation
- CA 2017 ~15 M€ en 2017
- 130 collaborateurs
- Acquisition de 60% du capital
- Consolidation au 01/04/2018



jumpstart

- Conseil en innovation et financement de l'innovation
- CA ~5 M€ en 2018, auprès de 700 clients
- Rentabilité à 2 chiffres
- Acquisition de 93% du capital
- Consolidation au 01/01/2019





VISI[ON COLLABOR]ATIVE

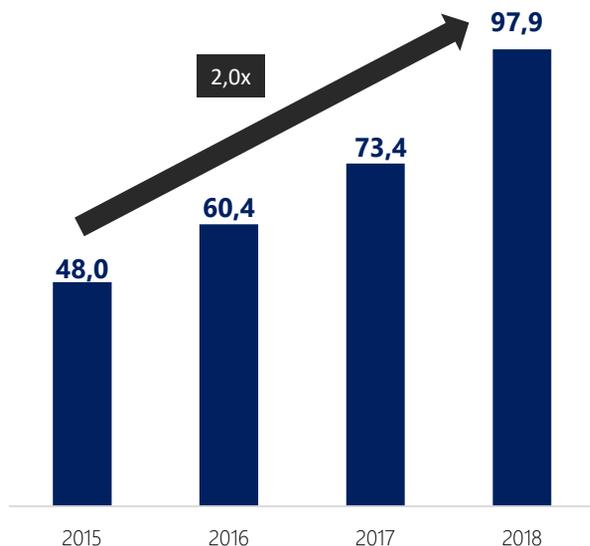
Revue globale de 2018

The Company of the Future is a **Phygital*** Platform

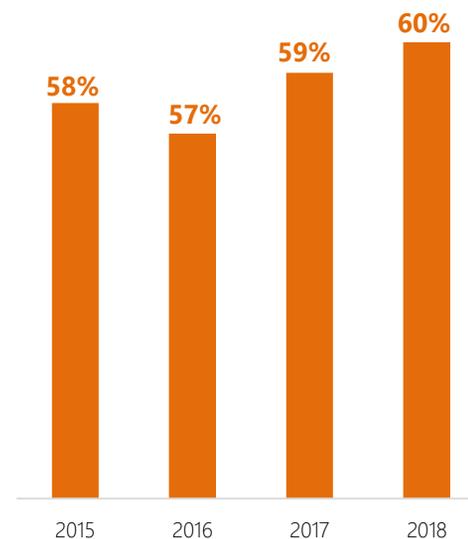
Phygital* : Merging Physical & Digital

L'accélération du modèle économique vertueux, source de revenus récurrents

Chiffre d'affaires récurrent
(en M€ - CA réalisé en maintenance, SaaS, abonnements)



Part du chiffre d'affaires récurrent
(en % du CA total)



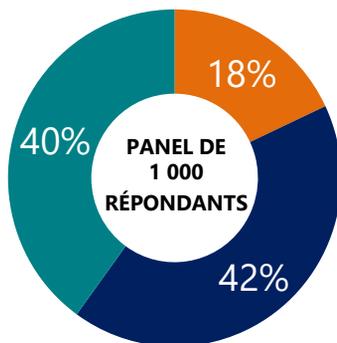
Enquête Clients 2018 : un taux de satisfaction record !

95%

Taux de satisfaction clients

+5pts

vs. 2017



■ DG / PDG ■ Directions fonctionnelles ■ Utilisateurs

Nos points forts



Une forte dynamique de communautés



- Partage d'expérience et échanges entre pairs
- Plateforme digitale
- Evènements dédiés

Exemples concrets

La communauté des dirigeants



+ 15 000 membres
Des services Freemium
3 lieux en France
1 congrès annuel

La communauté des utilisateurs CAO Dassault Systèmes



+ 68 000 membres
Une plateforme de services
1 événement annuel

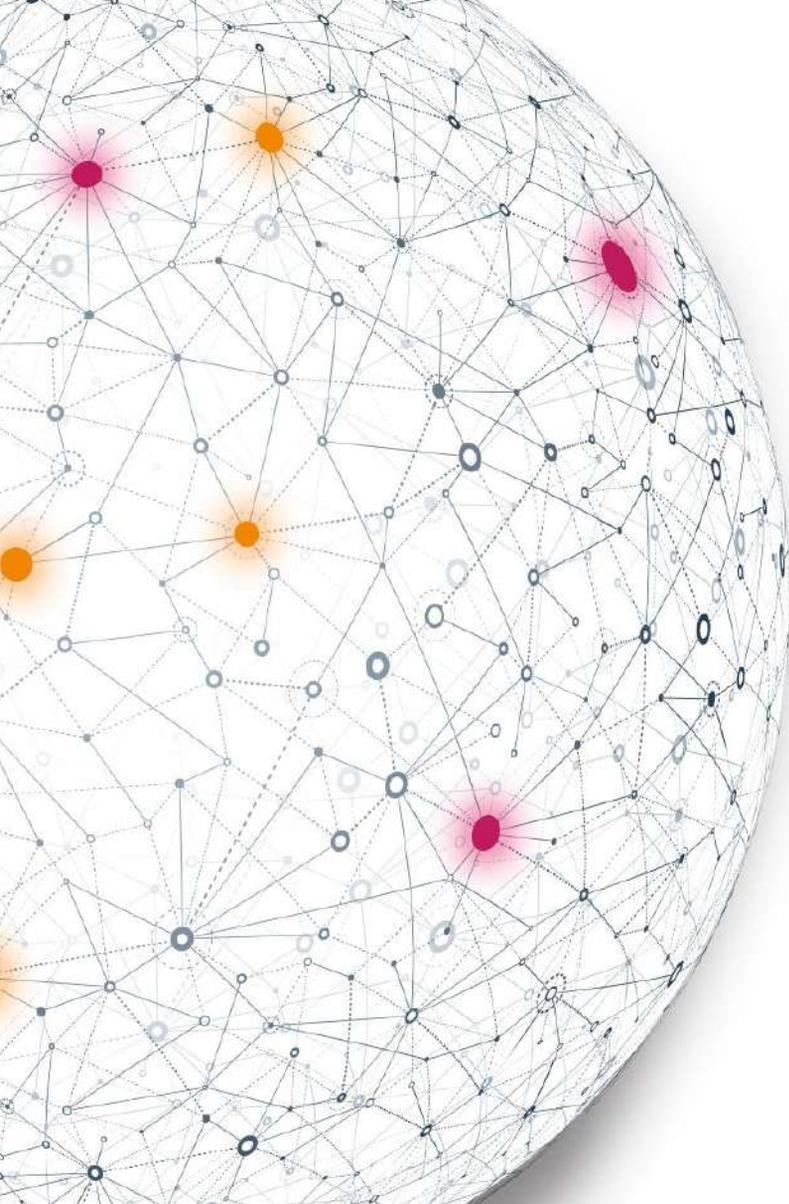
Et bien d'autres...



Une dimension internationale nettement accrue en 2018

- Une présence désormais dans **10 pays** à travers le monde (+7 pays vs. 2017)
- Internationalisation des pôles
 - #1 intégrateur SOLIDWORKS en Europe
- Part du chiffre d'affaires réalisé à l'international : **20% en données pro forma**





VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Résultats financiers 2018

The Company of the Future is a **Phygital*** Platform

Phygital* : Merging Physical & Digital

Compte de résultat consolidé

En M€ - Normes françaises	2017	2018	Var. % 18 vs. 17
Chiffre d'affaires	124,4	163,2	+31%
EBITDA*	9,0	13,1	+46%
<i>% marge d'EBITDA</i>	7,2%	8,0%	
Résultat d'exploitation	6,4	8,9	+39%
<i>% marge d'exploitation</i>	5,2%	5,4%	
Résultat financier	-0,3	-1,2	
Résultat courant avant impôts	6,1	7,7	+26%
Résultat exceptionnel	-0,5	0,0	
Impôts	-0,8	-2,5	
Résultat net avant intérêts minoritaires	4,8	5,2	+8%
Intérêts minoritaires	0,0	-1,9	
Résultat net consolidé part du groupe	4,8	3,3	-31%

* EBITDA = Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements

Evolution de la performance des métiers (1/2)

INTÉGRATION - Dassault Systèmes (en M€)	2017	2018	Variation
Chiffre d'affaires	94,6	108,4	+15%
EBITDA*	5,6	5,7	+1%
% EBITDA*	6,0%	5,3%	
Résultat d'exploitation	5,1	5,1	0%
% Marge d'exploitation	5,4%	4,7%	

INTÉGRATION - Business Development (en M€)	2017	2018	Variation
Chiffre d'affaires	8,1	10,1	+24%
EBITDA*	0,4	-0,4	
% EBITDA*	4,4%	-4,3%	
Résultat d'exploitation	0,1	-1,0	
% Marge d'exploitation	0,7%	-10,2%	

* EBITDA = Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements

- **SOLIDWORKS** : Légère érosion de la marge (mix-activités, conquête)
- **3DEXPERIENCE** : Priorité donnée à la conquête de parts de marché et début de convergence

- **Rapid Manufacturing** : Investissements importants sur un marché à fort potentiel

Evolution de la performance des métiers (2/2)

EDITION (en M€)	2017	2018	Variation
Chiffre d'affaires	21,7	28,7	+32%
EBITDA*	3,0	3,9	+29%
% EBITDA*	13,9%	13,6%	
Résultat d'exploitation	1,2	1,0	-18%
% Marge d'exploitation	5,6%	3,5%	

- Bon niveau d'EBITDA, dans une année de croissance soutenue avec fort soutien R&D et commerce

CONSEIL (en M€)	2017	2018	Variation
Chiffre d'affaires		16,1	<i>n.a.</i>
EBITDA*		4,0	<i>n.a.</i>
% EBITDA*		24,9%	
Résultat d'exploitation		3,8	<i>n.a.</i>
% Marge d'exploitation		23,6%	

- Forte croissance commerciale de l'activité du Conseil en conservant des niveaux de rentabilité élevés

* EBITDA = Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements

Tableau des flux de trésorerie

En M€ - Normes françaises	2017	2018
Capacité d'autofinancement	7,3	10,1
Variation du BFR	1,0	-2,5
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	8,3	7,6
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-14,4	-31,7
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	21,9	24,1
Incidences des variations des devises	-0,1	0,1
Variation nette de trésorerie	15,7	0,1
Trésorerie à l'ouverture	19,5	35,2
Trésorerie à la clôture	35,2	35,3

Progression de +38%
de la CAF

Evolution du BFR liée
aux acquisitions

Financements :
20 M€ d'Euro PP et
5 M€ d'enveloppe
crédit capex

Bilan consolidé

En M€ - Normes françaises	2017	2018
Ecart d'acquisition	27,6	55,1
Immobilisations	14,0	18,0
Comptes clients	25,9	52,7
Autres actifs	17,6	21,2
Disponibilités	35,2	35,3
TOTAL ACTIF	120,3	182,3

En M€ - Normes françaises	2017	2018
Capitaux propres	37,5	47,3
Dettes financières	25,2	52,0
Dettes fournisseurs	24,3	29,9
Autres passifs	23,5	39,1
Produits constatés d'avance	9,8	14,0
Total PASSIF	120,3	182,3

Ecart d'acquisition :
effet des acquisitions
(dont une majeure)

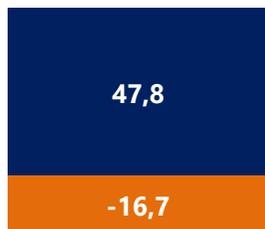
Un niveau de trésorerie
disponible très solide

Poursuite renforcement
des capitaux propres

Factor : 30% des
créances (vs 40% en 2017)

Une structure financière saine et solide

Un gearing maîtrisé de 35% à fin 2018



■ Capitaux propres ■ Dette nette

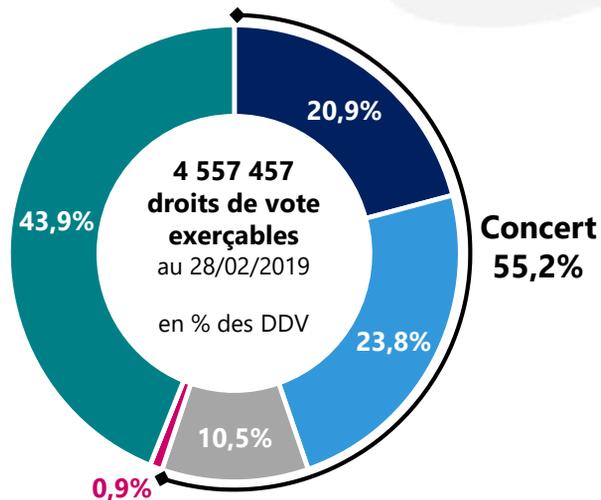
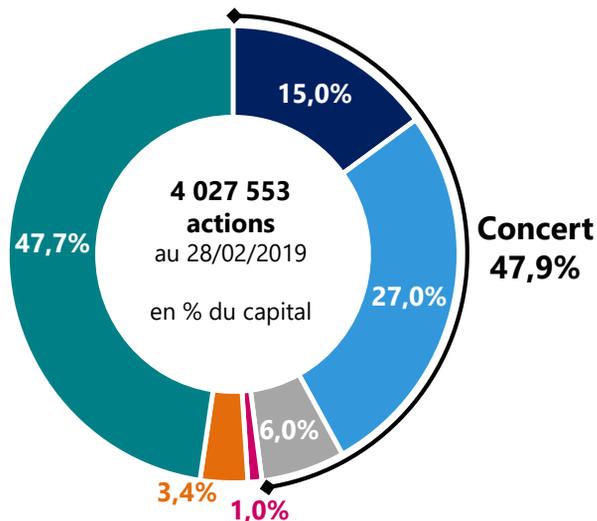
Echéancier de la dette financière brute au 31 décembre 2018 (en M€)



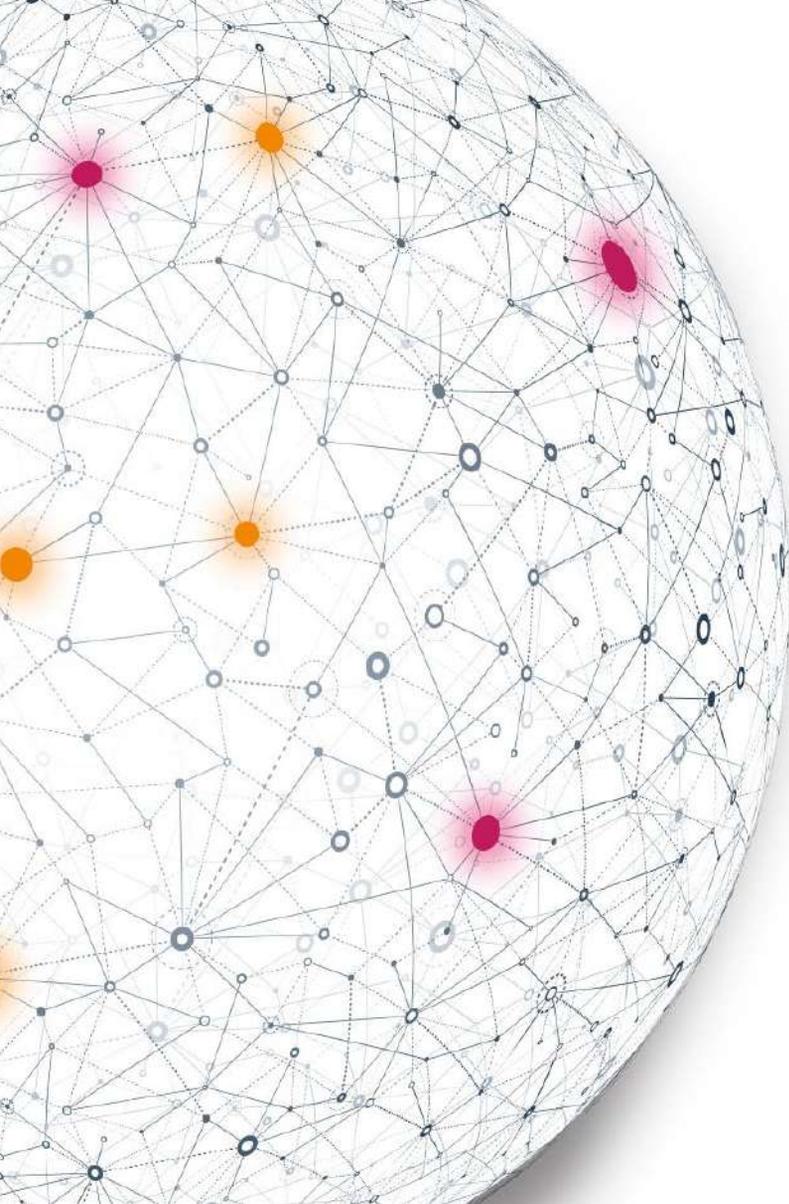
Une structure financière maîtrisée avec des partenaires solides :

- Un pool bancaire historique et l'implication de Bpifrance
- Renforcement de la structure de capital au 4^{ème} trimestre 2017 : augmentation de capital de 15,1 M€ largement sursouscrite
- Signature au 1^{er} semestre 2018 d'un Euro PP de 20 M€ et obtention d'une enveloppe capex complémentaire de 5 M€ du pool bancaire

Un capital contrôlé, associant dirigeants fondateurs et managers dans une dynamique collective



- Fondateurs
- Alliativ (89,3% fondateurs - 10,7% administrateurs/managers)
- Autres membres du concert
- FCPE Visiativ
- Auto-contrôle
- Flottant



VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Gouvernance du groupe & Dynamique RSE

The Company of the Future is a **Phygital*** Platform

Une gouvernance équilibrée



Laurent FIARD
Président-Directeur général
Co-fondateur



Christian DONZEL
Directeur général délégué
Co-fondateur

ADMINISTRATEURS
INDEPENDANTS



Pascale DUMAS
Présidente de HP France



Daniel DERDERIAN
Président de CreditPro



Sylvie GUINARD
Présidente de Thimonnier
Vice-Présidente FIM



Hubert JARICOT
Gérant de HLJ Consultants



Anne-Sophie PANSERI
Présidente de Maviflex
Directrice générale de PIL
Dirigeante de Green On Lyon



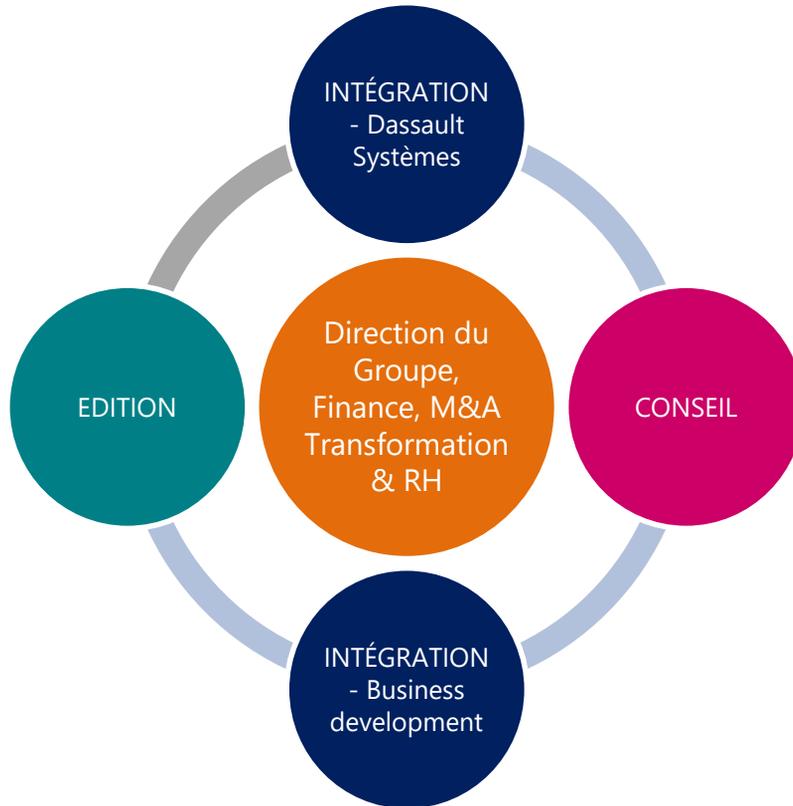
Benoit SOURY
Directeur du Marché Bio,
Groupe Carrefour



Bertrand RAMBAUD
Censeur
Président du Groupe Siparex

Un conseil d'administration constitué de 6 administrateurs indépendants

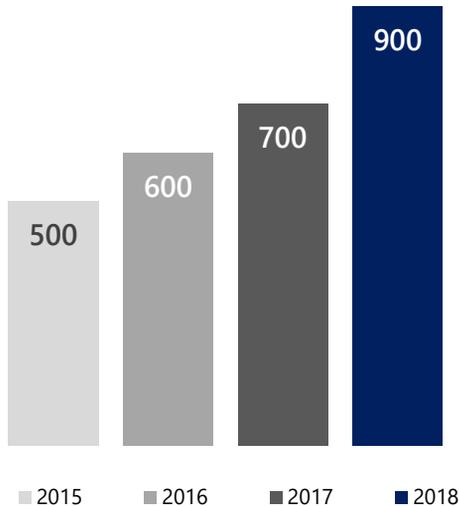
Notre organisation par Pôles



- **Autonomie des Pôles, transparence et performance**
- **Les directions de chaque métier, déclinées par pays :**
 - Delivery (consulting – formation)
 - Commerce
 - Hotline
 - Marketing Opérationnel
 - R&D pour Software

La capacité d'attirer de nouveaux talents et à les conserver

Effectifs Groupe



Plus de 1 000 collaborateurs début 2019
dont environ 200 à l'international

- **+130 recrutements réalisés en 2018**
(hors croissances externes)
- **+150 visés en 2019**
 - Consultants
 - Ingénieurs
 - Techniciens support client
 - Commerciaux
- **Turn-over 2018 : <10%**
- **Un groupe qui change et s'internationalise**
50% des managers du Comité de Direction n'étaient pas dans le groupe il y a 4 ans

Une politique RSE au service de la dynamique collective

Visiativ réalise des actions permettant de favoriser :

L'inclusion des personnes en situation de handicap ou de fragilité sociale (maladie ou précarité)



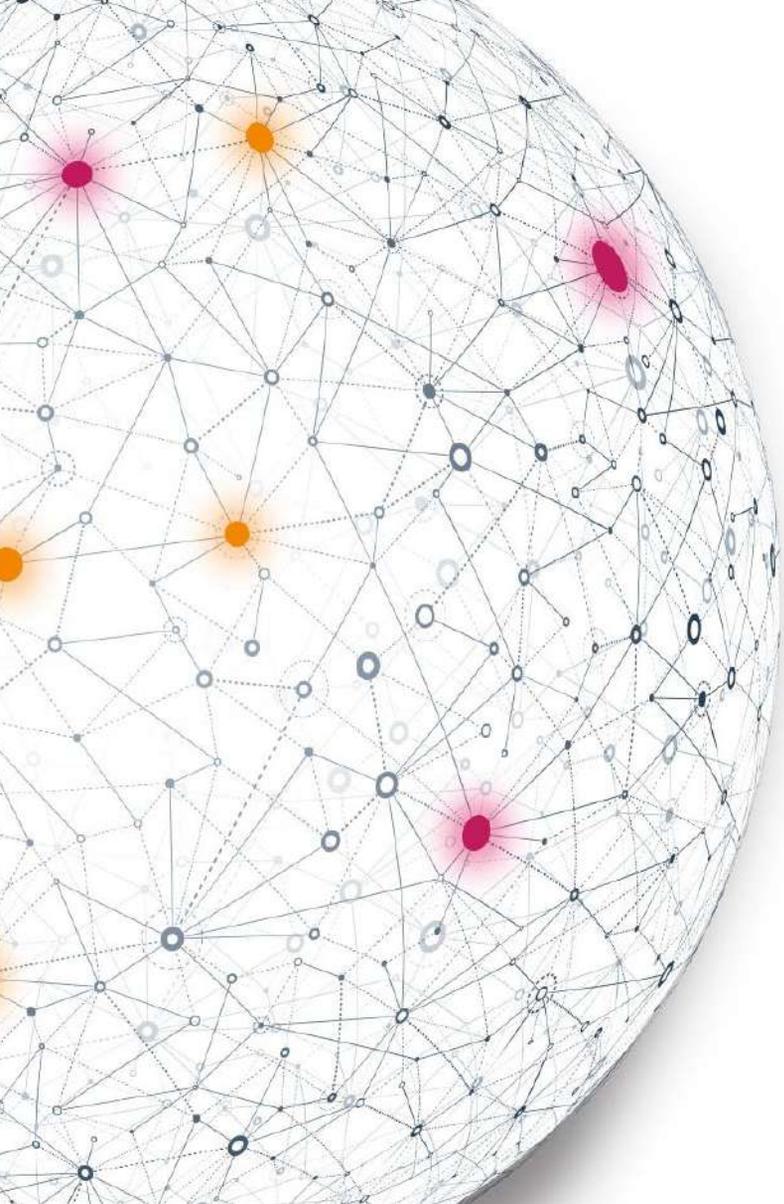
L'accès aux nouvelles technologies par l'éducation



Le bien-être au travail de ses collaborateurs



Une dynamique construite avec notre écosystème : collaborateurs, clients, partenaires et acteurs du territoire



VISI[ON COLLABOR]ATIV

Perspectives

The Company of the Future is a **Phygital*** Platform

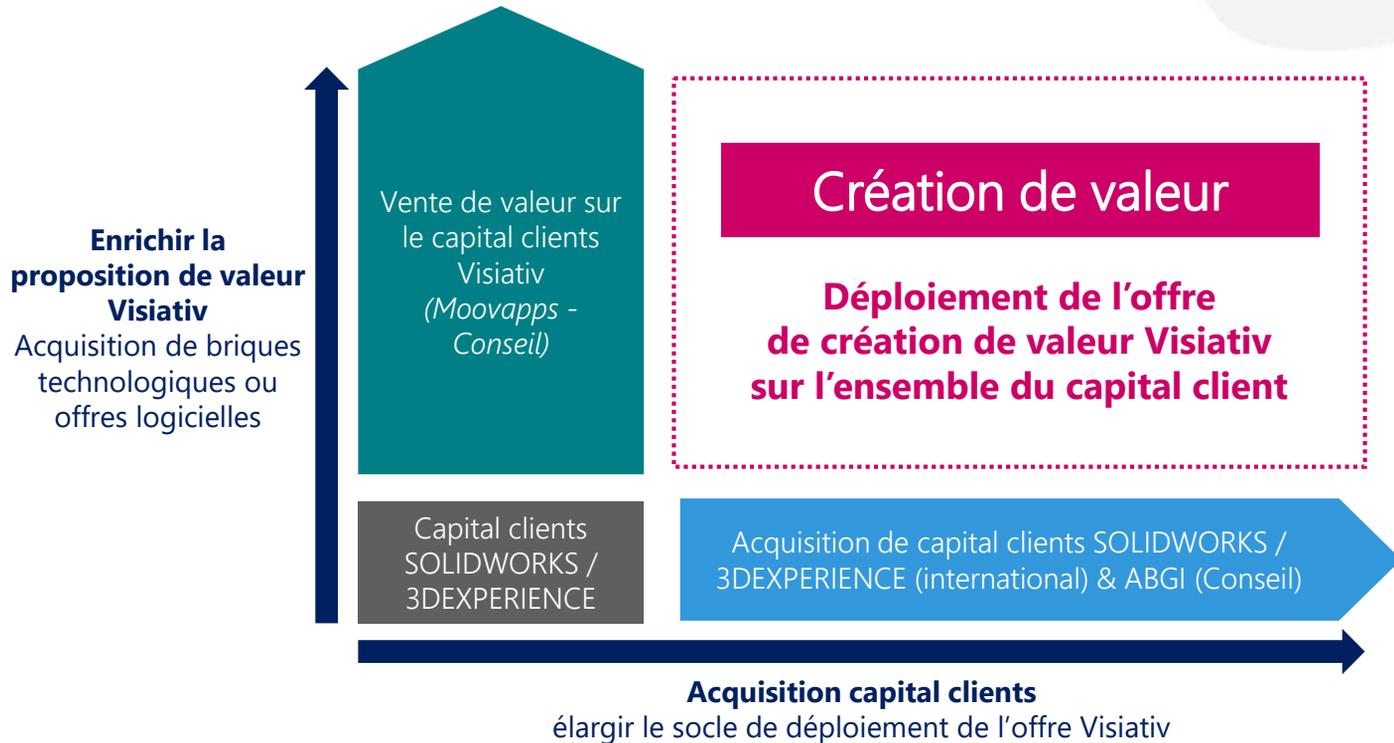
Phygital* : Merging Physical & Digital

Des relais de croissance puissants pour Visiativ : marché du PLM, transformation digitale des PME, innovation

- **Croissance du marché du PLM (Product Lifecycle Management) :**
de 44 Md\$ en 2017 à plus de 60 Md\$ en 2022
 - +7% de TCAM sur la période 2018-2022
 - Prestations intégrateurs/distributeurs : 7,4 Md\$ en 2017 (soit 17% du marché du PLM)
- 10,2 Md\$ en 2022
- **En matière de transformation numérique, la croissance des SMACS a atteint +15% en 2018, niveau identique attendu en 2019**
 - SMACS : Social - Mobilité - Analytique - Cloud - Sécurité
 - Principaux moteurs de la transformation : satisfaction clients, efficacité opérationnelle, compétitivité face aux nouveaux entrants/usages, développement nouveaux business, attractivité pour recruter de nouveaux talents

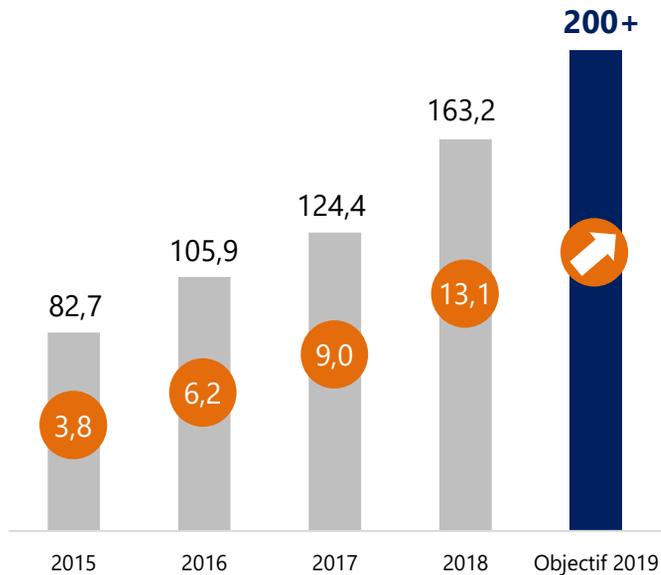
Sources : CIM Data, Deloitte

Réaffirmation de notre stratégie de développement



Objectif 2019 : déploiement du plan stratégique Next100 avec un an d'avance

Chiffre d'affaires et EBITDA
(en M€)



» Poursuite d'une croissance dynamique en 2019 : **plus de 200 M€ de chiffre d'affaires visé dès 2019**

» Poursuite de la progression régulière de la rentabilité (EBITDA)

Un projet d'entreprise très dynamique pour ses actionnaires

Visiativ, un acteur
INCONTOURNABLE



Agenda financier 2019

23 avril

Chiffre d'affaires
T1 2019

(après Bourse)

25 juil.

Chiffre d'affaires
S1 2019

(après Bourse)

17 sept.

Résultats
S1 2019

(après Bourse)

22 oct.

Chiffre d'affaires
T3 2019

(après Bourse)

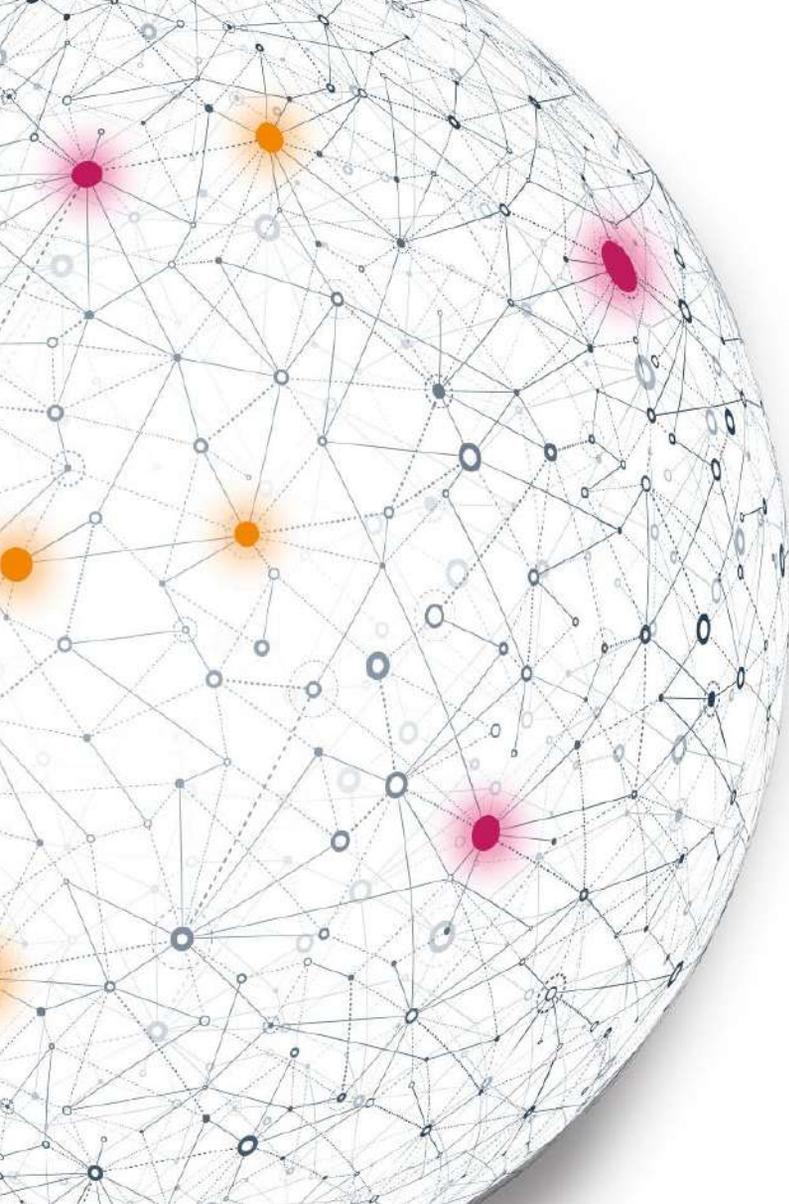
28 janv.

Chiffre d'affaires
annuel 2019

(après Bourse)

Mars 2020

Résultats
annuels 2019

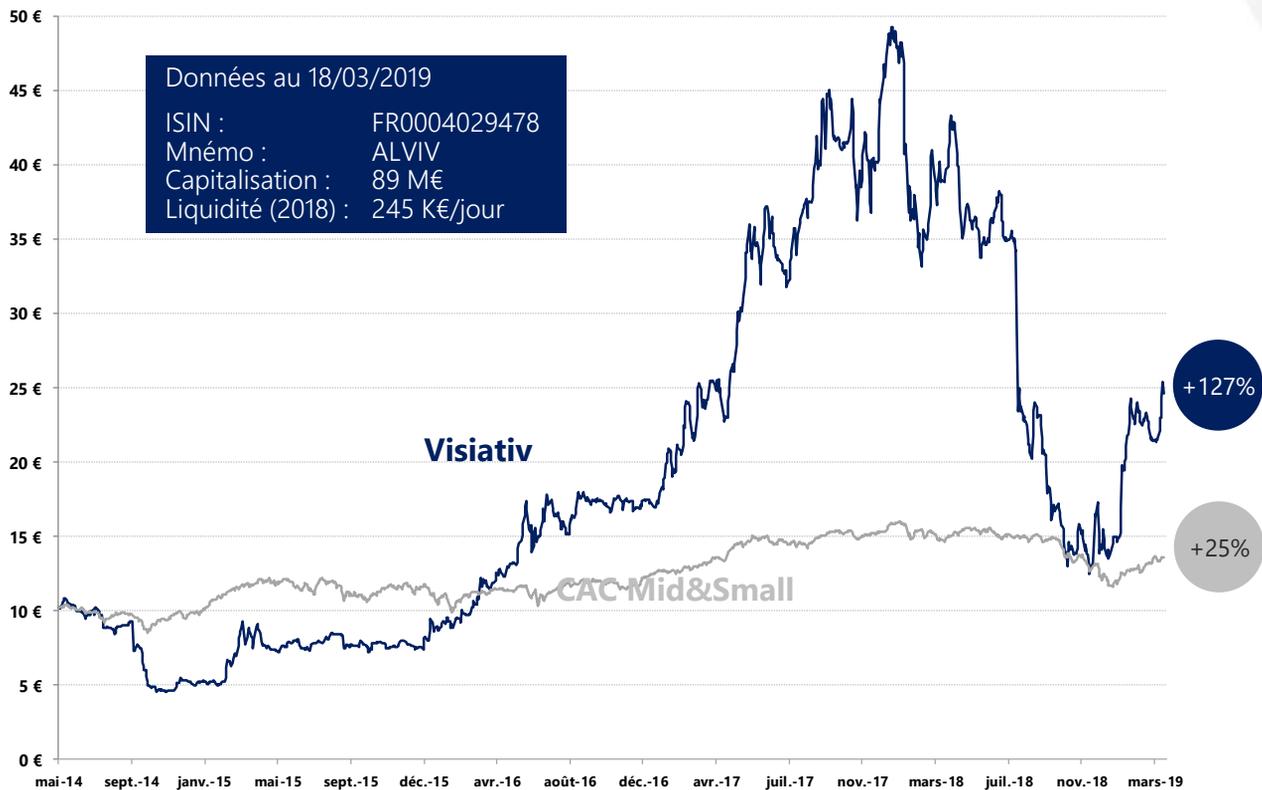


VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Annexes

The Company of the Future is a **Phygital*** Platform

Informations boursières depuis l'IPO



**Couverture
analystes
financiers**

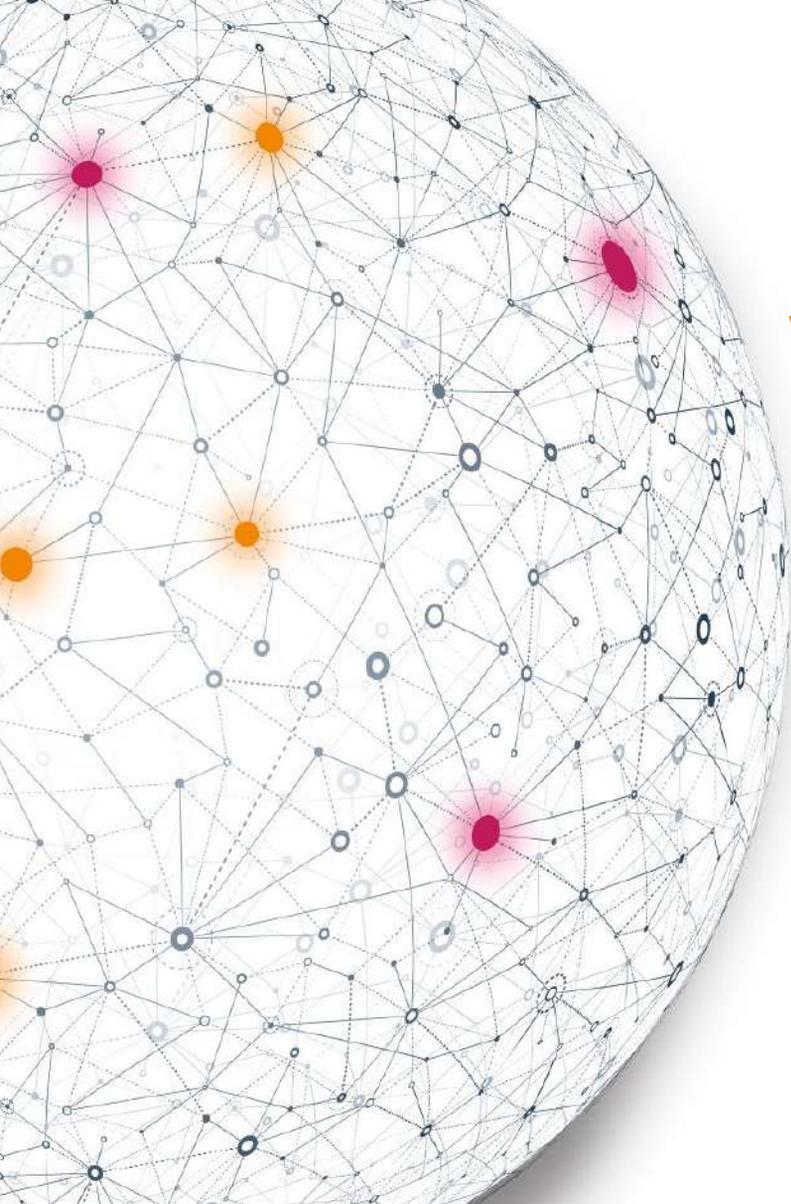
CM-CIC
Market Solutions
Alexandre Plaud

**EuroLand
Corporate**
Eric Seclat

**GILBERT
DUPONT**
Emmanuel Parot

ODDO BHF
Nicolas Thorez

**INVEST
SECURITIES**
Maxime Dubreil



VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Merci

The Company of the Future is a **Phygital*** Platform

Phygital* : Merging Physical & Digital