



Résultats semestriels 2020

Conférence téléphonique – 24 septembre 2020



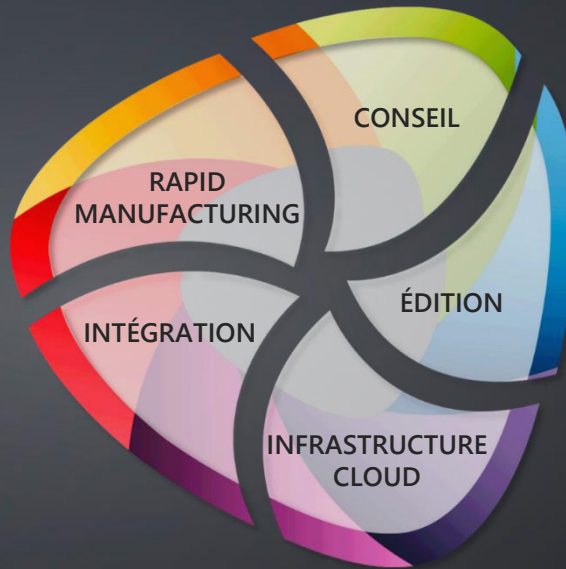
SOMMAIRE

- **Fiche d'identité**
- **Activité & Résultats semestriels 2020**
- **Actualités & Perspectives**



VISIATIV EN BREF

Visiativ, un accompagnement global pour accélérer l'innovation et la transformation des entreprises



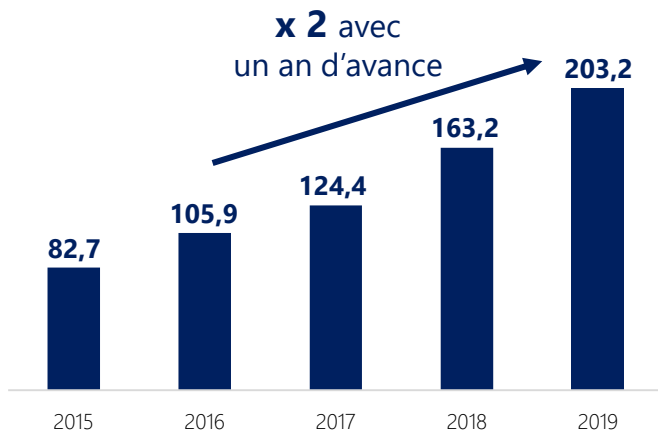
Une plateforme de compétences humaines
au service des dirigeants des PME-ETI

Visiativ, un acteur **INCONTOURNABLE**

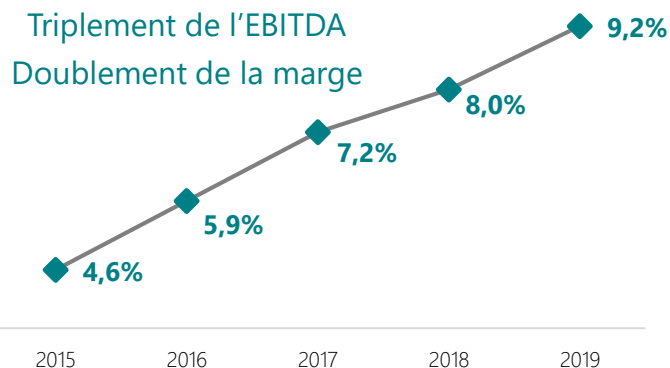


Visiativ en chiffres : une trajectoire de croissance rentable

Chiffre d'affaires 2015-2019 (M€)



Marge d'EBITDA 2015-2019 (en % du CA)



203,2 M€

chiffre d'affaires 2019

63%

de récurrent

18,7 M€

EBITDA 2019

9,2%

de marge d'EBITDA

9,1 M€

investissements R&D

4,5%

du CA

+18 000

clients PME/ETI

x2

en 4 ans

+1 000

collaborateurs dans

10

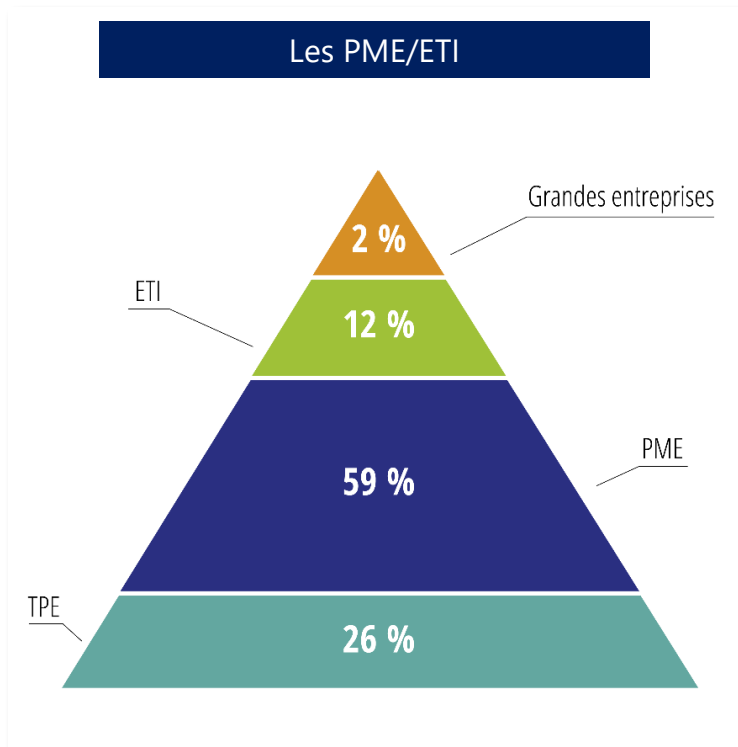
pays

24%

chiffre d'affaires
à l'international en
2019

18 000 clients au centre de notre stratégie

Une clientèle cœur de cible Visiativ



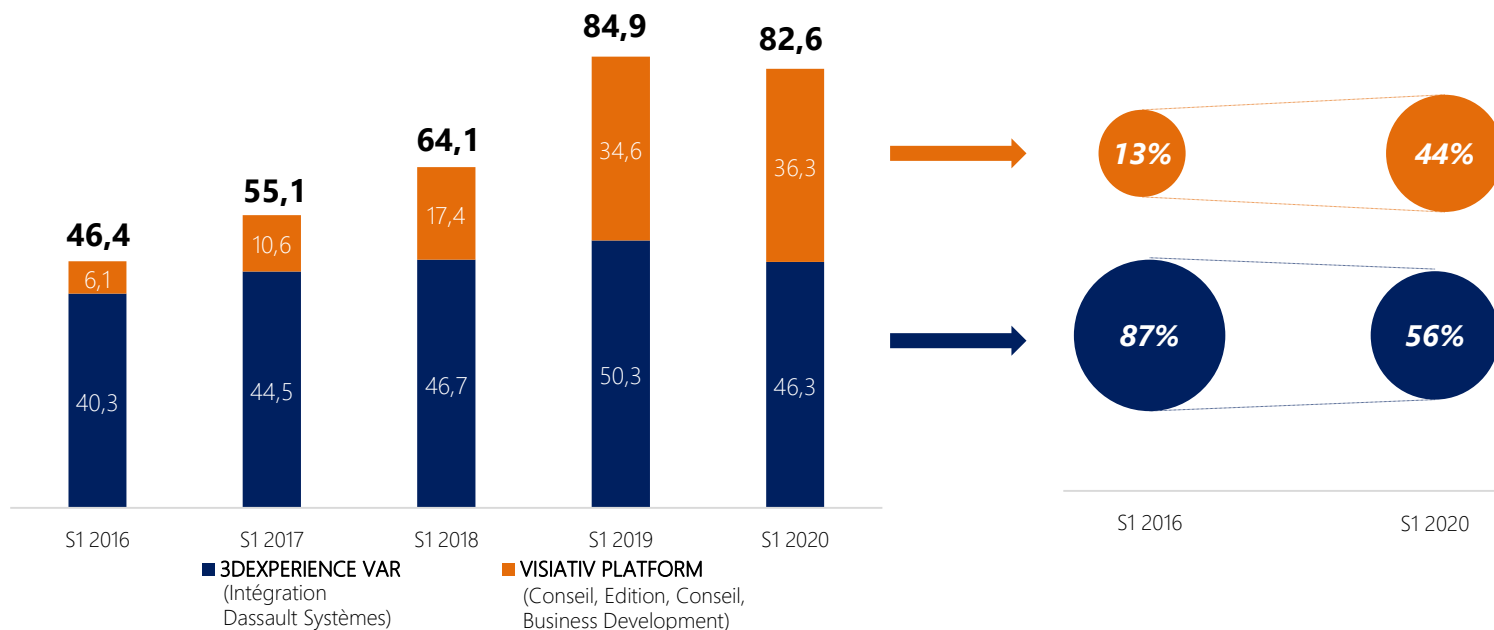
An abstract graphic on the left side of the slide. It features a large, light gray, irregular shape. Inside this shape is a circular area with a multi-colored border (yellow, orange, red, purple, blue, green). Within this circle is a silhouette of a person looking at a city skyline. Surrounding the circle are several gray network-like structures consisting of small circles connected by lines.

ACTIVITÉ & RÉSULTATS SEMESTRIELS 2020

Bonne résistance de l'activité au 1^{er} semestre 2020 et notamment du pôle VISIATIV PLATFORM : +5%

Chiffre d'affaires semestriel (M€)

Poids de la création de valeur
Visiativ



Performances par pôles : dynamisme des activités Conseil et Business Development au 1^{er} semestre 2020 malgré la crise

Pôles	Métiers	Variation	Croissance organique ¹
3DEXPERIENCE VAR	Intégration - Dassault Systèmes	-8%	-9%
VISIATIV PLATFORM	Visiativ Platform	+5%	+1%
	dont Édition (Moovapps)	-7%	-11%
	dont Conseil en innovation	+16%	+11%
	dont Business Development	+6%	+7%
Total		-3%	-5%

¹ Croissance à périmètre constant, retraité de l'impact de la consolidation de CCSL (01/07/2019), de Living Actor (01/12/2019), de MSC Associates (01/03/2020), et à taux de change constants

Renforcement de Visiativ au sein de l'activité Conseil

- **Acquisition de la société MSC Associates Ltd.**
au Royaume-Uni en mars 2020
- **Avril 2020 : accord pour l'acquisition par Visiativ de 21% du capital de Visiativ Conseil**
 - Holding de contrôle de l'activité Conseil en innovation
 - 77,6% du capital de Visiativ Conseil détenu à l'issue de l'opération
- **Juillet 2020 : acquisition de 11,25% du capital d'ABGI USA et 15,78% d'ABGI France** auprès d'actionnaires minoritaires non opérationnels

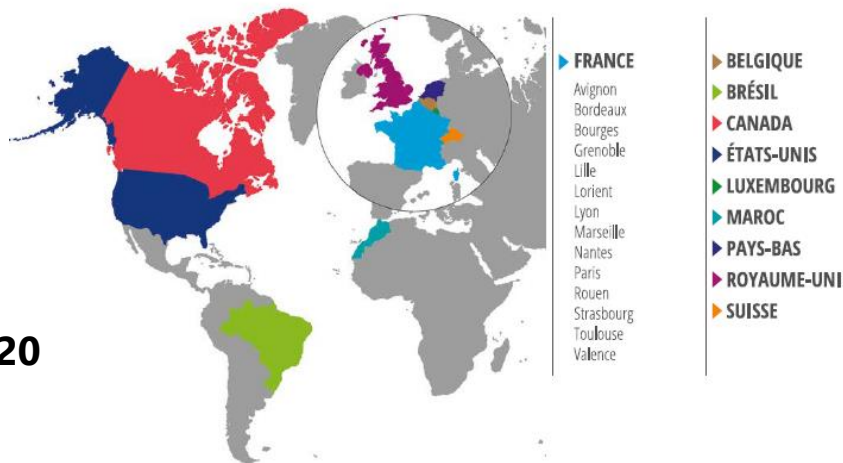
CONSEIL



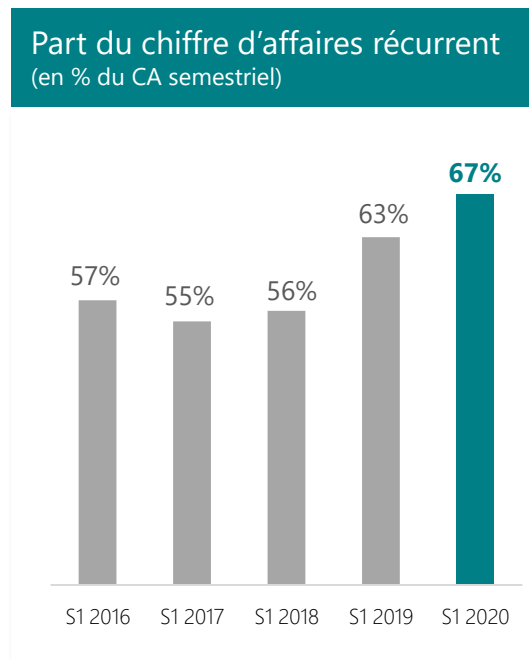
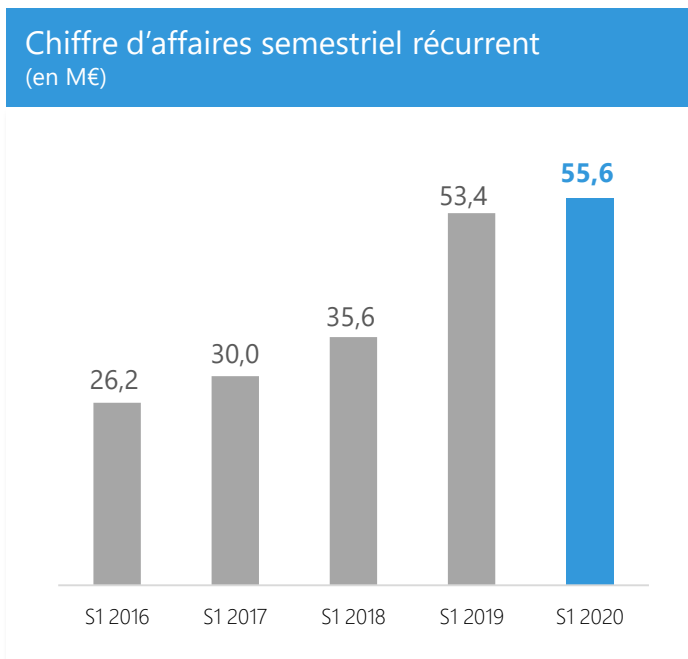
- Cabinet de conseil en financement de l'innovation basé à Londres
- CA de £1,2 M (1,4 M€) en 2019
- Rentabilité supérieure à celle de Visiativ
- Acquisition de 100% du capital
- Consolidation au 1^{er} mars 2020

Dynamisme des ventes à l'international au 1^{er} semestre 2020

- **Progression de +12%** de l'activité semestrielle à l'international dont +6% en croissance organique, notamment aux États-Unis, au Benelux et au Royaume-Uni
- Poids de l'international : **25% du chiffre d'affaires du Groupe au S1 2020** (vs. 22% au S1 2019 et 24% FY 2019)



Une récurrence qui dépasse désormais les 2/3 de l'activité



- **Progression de +4%** du chiffre d'affaires récurrent (maintenance, SaaS, abonnements) au S1 2020, **dont +2% en organique**

Compte de résultat consolidé

En M€ - Normes françaises	FY 2019 (12 mois)	S1 2019 (6 mois)	S1 2020 (6 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	203,2	85,0	82,6	-3%
EBITDA*	18,7	3,5	2,8	-20%
<i>% marge d'EBITDA</i>	9,2%	4,1%	3,4%	
Résultat d'exploitation	13,6	1,0	-0,3	n.a.
<i>% marge d'exploitation</i>	6,7%	1,2%	-	
Résultat financier	(1,5)	(0,8)	(1,7)	
Résultat courant avant impôts	12,1	0,3	(2,0)	n.a.
Résultat exceptionnel	(0,7)	(0,3)	(0,0)	
Impôts	(3,5)	(1,5)	(1,1)	
Amortissement des écarts d'acquisition (Valla)	(2,0)	-	-	
Résultat net avant intérêts minoritaires	5,8	(1,6)	(3,1)	
Résultat net part du groupe	2,6	(3,5)	(4,3)	

* Résultat d'exploitation + Dotations nettes aux amortissements et provisions

Performance opérationnelle des pôles au 1^{er} semestre 2020

3DEXPERIENCE VAR (Intégration Dassault Systèmes) (en M€)	FY 2019 (12 mois)	S1 2019 (6 mois)	S1 2020 (6 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	126,2	50,3	46,2	-8%
EBITDA	8,1	(0,7)	(1,9)	
% EBITDA	6,4%	n.a.	n.a.	

3DEXPERIENCE VAR (Value-added reseller) regroupe les activités liées à l'intégration des solutions de l'univers Dassault Systèmes

- Décroissance organique en France et en Suisse
- Marge d'EBITDA insuffisante pour absorber les frais fixes
- Rappel : performance traditionnellement non significative sur la période

Visiativ Platform (en M€)	FY 2019 (12 mois)	S1 2019 (6 mois)	S1 2020 (6 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	77,0	34,6	36,3	+5%
EBITDA	10,6	4,1	4,8	+17%
% EBITDA	13,8%	11,8%	13,2%	

Visiativ Platform regroupe les activités issues des technologies propres à Visiativ : Conseil en innovation, excellence opérationnelle et transformation, Edition de logiciel, d'apps et de plateformes, et les activités de Business Development (cloud, rapid manufacturing et Moment'Up)

- Marge d'EBITDA S1 2020 en hausse de 1,4 point à 13,2%
- Contribution forte des activités Conseil

Tableau des flux de trésorerie

En M€ - Normes françaises	2019 (12 mois)	S1 2019 (6 mois)	S1 2020 (6 mois)
Capacité d'autofinancement	+14,7	+1,2	+0,6
Variation du BFR	(7,3)	(7,6)	+2,5
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	+7,4	(6,5)	+3,1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(16,5)	(9,4)	(11,1)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	+5,2	(0,6)	+47,3
Incidences des variations des devises	+0,2	+0,0	(0,2)
Variation nette de trésorerie	(3,6)	(16,5)	+39,1
Trésorerie à l'ouverture	35,3	35,3	31,7
Trésorerie à la clôture	31,7	18,8	70,8

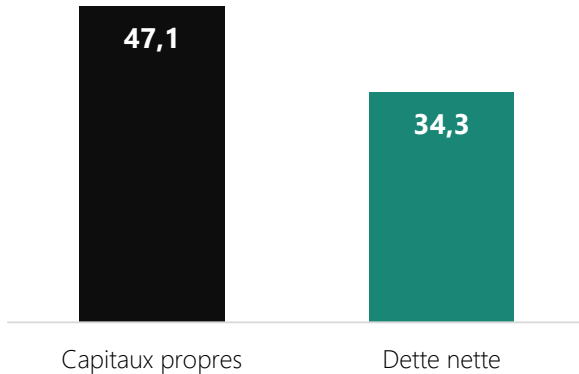
Bilan consolidé

Actif en M€	31/12 2019	30/06 2020
Ecart d'acquisition	61,1	71,1
Immobilisations	20,7	21,3
Comptes clients	69,7	49,1
Autres actifs	26,2	25,1
Disponibilités	31,7	70,8
TOTAL ACTIF	210,1	237,4

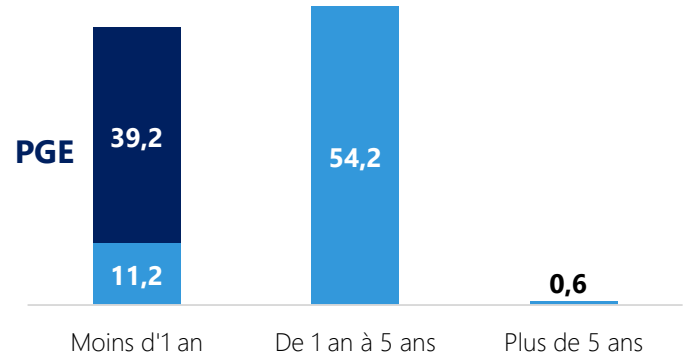
Passif en M€	31/12 2019	30/06 2020
Capitaux propres	53,0	47,1
Dettes financières	58,0	105,1
Dettes fournisseurs	39,5	20,5
Autres passifs	45,6	49,2
Produits constatés d'avance	14,0	15,5
Total PASSIF	210,1	237,4

Une structure financière solide avec plus de 70 M€ de trésorerie

Un gearing de 73% à fin juin 2020



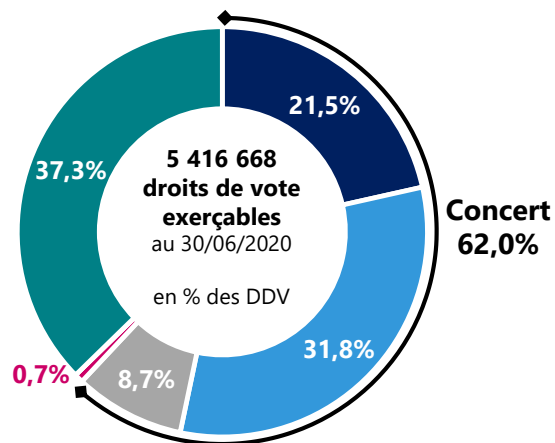
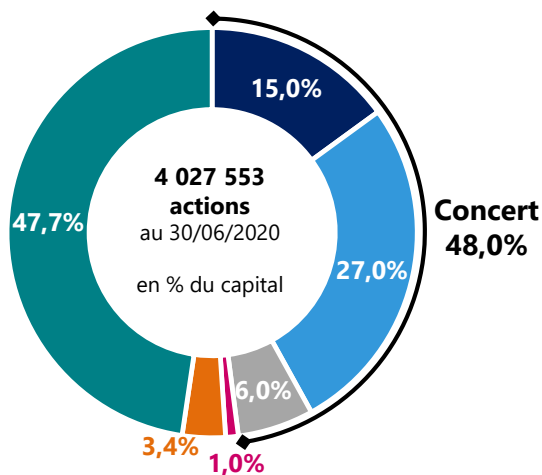
Échéancier de la dette financière brute au 30 juin 2020 (en M€)



➡ **Gearing de 73% à fin juin (identique à fin juin 2019)**

Un capital contrôlé, associant dirigeants fondateurs et managers

Données au 31 août 2020



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

Informations boursières

21 oct.

Chiffre d'affaires
T3 2020

(après Bourse)

27 janv.

Chiffre d'affaires
2020

(après Bourse)

24 mars

Résultats
annuels 2020

Ces dates sont données à titre indicatif, elles sont susceptibles d'être modifiées si nécessaire.
Les publications auront lieu après la clôture du marché d'Euronext Paris.

COUVERTURE ANALYSTES FINANCIERS

 **Market Solutions**

Alexandre PLAUD

alexandre.plaud@cic.fr

 **EuroLand
Corporate**

Louis-Marie de Sade

lmadesade@elcorp.com

**INVEST
SECURITIES**

Maxime Dubreil

mdubreil@invest-securities.com

 **GILBERT
DUPONT**

Emmanuel Parot

emmanuel.parot@gilbertdupont.fr



ODDO BHF

Nicolas Thorez

nicolas.thorez@oddo-bhf.com



ACTUALITÉS & PERSPECTIVES

Renforcement du Comité exécutif dans le cadre de CATALYST 2023



Laurent Fiard

PDG



Bertrand Sicot

DGD



Grégory Jourdan

DGA Ressources Humaines



Philippe Garcia

DGA Finance



Senda Bouchrara

DGA Offre, Transformation & Innovation

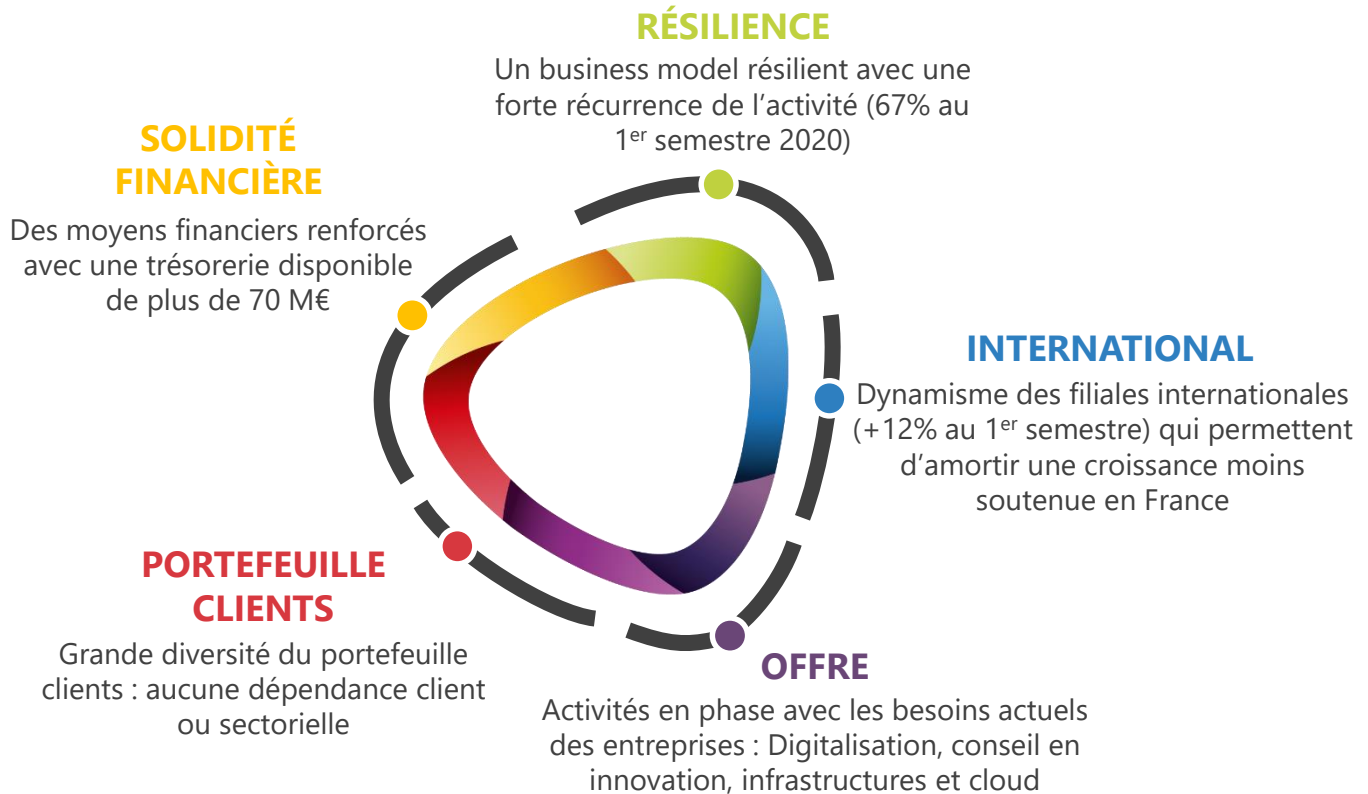
Membre du Comité stratégique

Senda Bouchrara mettra son expertise au service de la transformation de Visiativ dans le cadre du plan CATALYST 2023.

Elle sera en charge de la stratégie de l'offre, de la R&D et de l'innovation, ainsi que de l'activité des Services de Visiativ avec deux objectifs :

- servir l'expérience clients
- renforcer la proposition de valeur en proposant une offre adaptée et innovante

Visiativ : des atouts face à la crise





EN ROUTE VERS CATALYST 2023

NEXT-GEN
OPERATING
MODELS



30 M€
EBITDA



QUESTIONS & REPONSES



visiativ | The Phygital Platform Company

Pour poser vos questions

The screenshot shows the Cisco Webex Events interface. At the top, there's a navigation bar with 'Cisco Webex Events', 'Informations de l'événement', and 'Masquer la barre de menu'. Below this is a menu bar with 'Fichier', 'Édition', 'Affichage', 'Audio & Vidéo', 'Participant', 'Événement', and 'Aide'. The main area displays a large circle with the initials 'LJ' and the name 'Lydia JOUVAL (Organisateur)'. On the right, a 'Participants' sidebar is visible, showing a search bar, a 'Co-animateur : 1' section with Lydia JOUVAL, and an 'Invité : 1' section with Lydia JOUVAL. At the bottom, there's a toolbar with 'Connecter l'audio', 'Diffusion audio', 'Partager', and a red 'X' button. A 'Participants' button is highlighted in the bottom right corner of the interface.

1 Cliquez sur « Participants »

2 Cliquer sur « Lever la main »

3 La main levée apparaît ici

4 « Baisser la main » à l'issue de votre question



MERCI