



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2018

- Croissance des ventes de +16% dont +2% en organique
- EBITDA à l'équilibre au 1<sup>er</sup> semestre 2018
- Accompagnement de la forte croissance de Visiativ
  - Création d'une proposition de valeur unique pour les 16 000 clients
  - Poursuite des investissements de développement et de structuration
  - Renforcement des moyens financiers
- Perspective annuelle : plus de 155 M€ de chiffre d'affaires (+25%) dont près de 30 M€ pour le pôle Édition (+38%)

Lyon, le 18 septembre 2018 – 18h00. Le groupe Visiativ (FR0004029478, ALVIV) est coté sur Euronext Growth à Paris. Le Conseil d'administration de Visiativ s'est réuni le 14 septembre 2018 et a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

**Visiativ, éditeur et intégrateur de plateformes innovantes, a enregistré un chiffre d'affaires de 64,1 M€, en croissance de +16% dont +2% en croissance organique<sup>1</sup>. L'activité particulièrement dynamique en Édition et en Conseil en innovation et la relative stabilité sur le segment SOLIDWORKS du pôle Intégration, plus mature, traduisent le succès de la stratégie de Visiativ de cross-selling (ventes croisées) sur sa base clients constituée de plus de 16 000 PME/ETI. Les investissements réalisés pour structurer le Groupe et en moyens moteurs pour préparer la prochaine phase de croissance ont logiquement pesé sur la rentabilité, traditionnellement déficitaire sur un 1<sup>er</sup> semestre.**

**Le Groupe vise désormais un chiffre d'affaires annuel supérieur à 155 M€ (contre 150 à 155 M€ initialement), soit une progression supérieure à +25%. En outre, le Groupe entend continuer de délivrer une croissance rentable sur l'ensemble de l'exercice.**

Données en M€ - Revue limitée Normes comptables françaises	S1 2017 (6 mois)	S1 2018 (6 mois)	Variation	2017 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>55,1</b>	<b>64,1</b>	<b>+16%</b>	<b>124,4</b>
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>2,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,1 M€</b>	<b>9,0</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,9</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-2,8 M€</b>	<b>6,4</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>1,5%</b>	<b>(3,0%)</b>	<b>-</b>	<b>5,2%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>0,6</b>	<b>(3,6)</b>	<b>-4,1 M€</b>	<b>4,8</b>

<sup>1</sup> Croissance à périmètre constant retraitée de l'impact de la consolidation de Numvision (depuis le 01/07/17), de Spread (depuis le 01/07/17), de c+e forum (depuis le 01/12/17), d'ABGI Group (depuis le 01/04/18) et de Valla (depuis le 01/04/18). Les sociétés Innova Systems et Audros Technology sont consolidées à compter du 01/07/18. La start-up timelab, dans laquelle Visiativ a pris une participation majoritaire en février 2018, n'est pas consolidée.

<sup>2</sup> Résultat d'exploitation + Dotation aux amortissements



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Désormais décomposée en trois lignes de métier, dont l'enjeu est de favoriser le cross-selling (ventes croisées), l'activité de Visiativ a évolué de façon contrastée au cours du semestre :

- Le pôle **Intégration** progresse de **+5%**, mais affiche une croissance organique de **+1%** compte tenu de ventes en repli sur le segment SOLIDWORKS à périmètre constant (-3%), contrebalancées par la bonne tenue du segment 3DEXPERIENCE (+8% à périmètre constant) ;
- Pour le pôle **Édition**, bien que la performance soit masquée par le gain d'un important contrat de licences dans l'assurance au 1<sup>er</sup> semestre 2017, l'activité est demeurée extrêmement dynamique, avec une croissance solide de **+12%**, dont **+3%** en organique. Retraitées de l'affaire exceptionnelle de licences dans l'assurance, les ventes ressortent en **croissance organique de +14%** sur le semestre ;
- Le nouveau pôle **Conseil en innovation**, issu de l'acquisition d'ABGI Group consolidé depuis le 1<sup>er</sup> avril 2018, réalise des premiers mois d'intégration extrêmement satisfaisants avec une progression de son chiffre d'affaires en base pro forma de près de **+18% sur le semestre**, et une activité bien orientée sur toutes les zones géographiques, en France comme aux États-Unis.

Le **chiffre d'affaires récurrent** (maintenance, SaaS, abonnements) atteint 35,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018, contre 30,0 M€ un an plus tôt, en progression de **+19%** sur la période. **Il représente désormais 56% du chiffre d'affaires total du Groupe (+1pt).**

L'évolution du mix d'activités conjuguée aux investissements réalisés pour structurer le Groupe, après une phase intense d'acquisitions, et préparer la prochaine séquence de croissance, conduit le Groupe à des résultats en repli à mi-exercice. **L'EBITDA est à l'équilibre au 1<sup>er</sup> semestre 2018** (vs. 2,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017), et le résultat d'exploitation s'est établi à -1,9 M€ contre 0,9 M€ un an plus tôt.

Pour la première fois et à compter de l'exercice 2018, le Groupe Visiativ présente désormais la contribution de ses différents pôles d'activité au résultat d'exploitation (hors frais généraux et marketing groupe) :

- La **contribution du pôle Intégration** a baissé de -1,4 M€ (-1,1 M€ à périmètre constant), pour s'établir à 7,6 M€. Le recul est essentiellement concentré sur le segment SOLIDWORKS avec des marges impactées par une pression concurrentielle accrue conjuguée à un renforcement par anticipation des équipes services. Sur 3DEXPERIENCE, les marges ont fait preuve d'une bonne tenue en valeur. Les investissements sur le Rapid Manufacturing ont aussi pesé sur la contribution du pôle.
- La **contribution du pôle Édition** s'établit à un niveau solide de 2,7 M€, soit une marge de 21%, mais toutefois en recul de -0,4 M€ d'un semestre à l'autre. Outre l'effet mix lié au contrat de licences dans l'assurance au 1<sup>er</sup> semestre 2017, le renforcement des équipes services et commerciales et l'impact des amortissements consécutifs aux développements ont pesé sur la performance semestrielle. Il convient de noter la contribution de 0,3 M€ sur le semestre des dernières acquisitions, Spread et Numvision.
- La **contribution du pôle Conseil en innovation** s'est établie à 3,1 M€ (à compter du 1<sup>er</sup> avril 2018), grâce à un très bon niveau de rentabilité sur ce pôle sur un trimestre traditionnellement fort.

Au-delà de ces performances intrinsèques, **l'accroissement des frais généraux, consécutif au changement de dimension du Groupe, et l'augmentation de l'investissement marketing, en particulier sur l'événement Entreprise du FUTUR**, véritable succès qui génère d'importantes retombées commerciales pour Visiativ, ont eu un impact sur le résultat du 1<sup>er</sup> semestre, mais seront plus limités sur le 2<sup>nd</sup> semestre.

La hausse de la charge fiscale, induite par la répartition du résultat entre les filiales, et la quote-part plus importante dévolue aux intérêts minoritaires, notamment du fait de la qualité des résultats d'ABGI Group, conduisent à un résultat net part du Groupe de -3,6 M€, contre un résultat net positif de 0,6 M€ en 2017.



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### Une assise financière solide pour la réussite du plan Next100

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, la capacité d'autofinancement a été légèrement négative de -1,2 M€, avec une variation saisonnière du BFR traditionnellement défavorable à cette période de l'exercice (-3,6 M€).

**Visiativ a poursuivi sa politique d'investissements et de croissance externe active** (acquisition d'ABGI Group et d'Innova Systems au 1<sup>er</sup> semestre) **et a procédé à la mise en place de financements additionnels** avec le succès d'une émission obligataire de type **Euro PP de 20 M€** et l'octroi d'une **enveloppe Capex de 5 M€**.

Au final, la trésorerie disponible de Visiativ ressortait au 30 juin 2018 à 26,9 M€, pour des dettes financières s'élevant à 50,4 M€. **Le gearing net s'établissait ainsi à 60%**, sur un point bas de l'année, laissant au Groupe la latitude financière nécessaire pour poursuivre son développement dans le cadre du plan Next100.

### Perspectives 2018

Sur l'ensemble de l'exercice 2018, le Groupe vise désormais un objectif de **chiffre d'affaires supérieur à 155 M€**, contre 150 à 155 M€ initialement, soit une croissance annuelle totale supérieure à **+25%**, dont près de **30 M€ dans le pôle Édition (+38%)**.

À l'issue du 1<sup>er</sup> semestre, et alors que **le Groupe réalise traditionnellement l'essentiel de son résultat au cours du 2<sup>nd</sup> semestre**, Visiativ est aujourd'hui confiant pour afficher une nouvelle année de croissance rentable sur l'ensemble de l'exercice.

### Laurent FIARD, Président-Directeur général de Visiativ, commente :

« *La performance contrastée de Visiativ sur son métier historique au 1<sup>er</sup> semestre atteste paradoxalement la pertinence de notre stratégie. Plutôt que de se reposer sur ses positions acquises, **le Groupe doit poursuivre l'internationalisation de son offre en Intégration**, à l'image de l'acquisition de c+e forum fin 2017 et d'Innova Systems ce semestre, et continuer d'étoffer son portefeuille d'offres innovantes pour accompagner la transformation numérique des PME/ETI. Notre politique de développement passe également par le renforcement des relations avec nos 16 000 clients pour **accélérer le cross-selling** qui bénéficie en particulier aux pôles Édition et Conseil en innovation. Cette stratégie s'accompagne d'un important travail de structuration, nécessaire afin de tirer pleinement parti du potentiel de nos acquisitions et de nos nouvelles offres. **Notre plan de transformation est centré sur la création d'une proposition de valeur unique.** »*

**Prochain communiqué** : publication du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, le 16 octobre 2018, après Bourse (au lieu du 25 octobre)

### À PROPOS DE VISIATIV

Éditeur et intégrateur de solutions logicielles innovantes, Visiativ accélère la transformation numérique des entreprises grâce à sa plateforme collaborative et sociale orientée métier. Positionné sur les entreprises du mid-market depuis sa création en 1987, le groupe Visiativ a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 124 M€ et détient un portefeuille de clientèle diversifiée, composé de plus de 16 000 clients. Couvrant l'ensemble des pôles économiques français et présent à l'international (Grande Bretagne, Canada, Brésil, États-Unis, Maroc et Suisse), Visiativ compte près de 850 collaborateurs. Visiativ (code ISIN FR0004029478, ALVIV) est coté sur Euronext Growth à Paris. L'action est éligible PEA, PEA-PME et FCPI/FIP en tant qu'entreprise qualifiée « entreprise innovante » par Bpifrance.

Retrouvez toutes les infos sur [www.visiativ.com](http://www.visiativ.com)

#### CONTACT VISIATIV

Eléonore DUFOUR  
Chargée de Communication Externe  
Tél. : 04 78 87 29 29  
[eleonore.dufour@visiativ.com](mailto:eleonore.dufour@visiativ.com)

#### CONTACTS INVESTISSEURS / PRESSE ECONOMIQUE

ACTUS  
Théo MARTIN / Serena BONI  
Tél. : 01 53 67 36 75 / 04 72 18 04 92  
[tmartin@actus.fr](mailto:tmartin@actus.fr) / [sboni@actus.fr](mailto:sboni@actus.fr)