

Rapport Financier Semestriel 2021



# Rapport de gestion semestriel Comptes consolidés au 30 juin 2021 Rapport des Commissaires aux Comptes







## Rapport de gestion semestriel au 30 juin 2021

Après un exercice 2020 qui a illustré la solidité du modèle économique de Visiativ et la résilience de sa rentabilité, les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2021 témoignent de la croissance soutenue du Groupe, portée par des offres en adéquation avec la dynamique d'investissement des entreprises. Visiativ délivre un niveau de rentabilité record sur un premier semestre. Le Groupe bénéficie de l'accroissement progressif des synergies entre ses différentes activités et de l'optimisation de sa performance opérationnelle dans le cadre de l'exécution du plan stratégique CATALYST.

Pour un chiffre d'affaires semestriel en croissance de +11%, l'EBITDA semestriel a bondi de +143%, soit une marge d'EBITDA de 7,4%. Cette solide performance, conjuguée au renforcement stratégique et relutif au capital du pôle Conseil en 2020, permet d'atteindre un résultat net part du groupe positif sur le 1<sup>er</sup> semestre, à 1,1 M€.

Le Groupe anticipe la poursuite d'une tendance favorable au 2<sup>nd</sup> semestre 2021, qui devrait permettre de retrouver le niveau d'activité qui prévalait avant la pandémie.

Données en M€ - Examen limité¹ Normes comptables françaises	<b>S1 2019</b> (6 mois)	<b>S1 2020</b> (6 mois)	<b>S1 2021</b> (6 mois)	<b>Variation</b> (S1 2021 vs. S1 2020)
Chiffre d'affaires	85,0	82,6	91,7	+11%
Chiffre d'affaires récurrent	63%	68%	63%	
EBITDA <sup>2</sup>	3,5	2,8	6,8	+143%
% Marge d'EBITDA	2,2%	3,4%	7,4%	
Résultat d'exploitation	1,0	-0,3	3,2	n.a.
% Marge d'exploitation	1,2%	-	3,5%	
Résultat net part du groupe	-3,5	-4,3	1,1	n.a.

<b>2020</b> (12 mois)
189,9
70%
14,3
7,5%
7,4
3,9%
1,5

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés ont été effectuées, le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission

À l'issue du 1<sup>er</sup> semestre de son exercice 2021, Visiativ a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 91,7 M€, en croissance de +11% (progression identique à périmètre et taux de change constants) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements sur immobilisations



L'ensemble des pôles a contribué à cette solide progression : +18% de croissance semestrielle (+13% en organique¹) pour le pôle **3DEXPERIENCE VAR**, illustrant l'accélération des ventes de nouvelles licences portée par les nombreux projets d'investissements des entreprises, et +2% (+8% en organique¹) pour le pôle **VISIATIV PLATFORM**, avec la poursuite d'une croissance à deux chiffres des activités de conseil, en particulier aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires récurrent (SaaS, abonnements, maintenance) a progressé de +3% au 1<sup>er</sup> semestre 2021 (+2% en organique<sup>1</sup>), représentant désormais 63% de l'activité du Groupe sur la période. Il convient de noter la progression de +20% sur le semestre des facturations d'abonnement en mode SaaS des solutions applicatives, qui témoigne de la mutation progressive vers le modèle Cloud de la plateforme Moovapps.

#### Marge d'EBITDA<sup>2</sup> record pour un 1<sup>er</sup> semestre : 7,4%

Visiativ a enregistré un EBITDA<sup>2</sup> de 6,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021, en progression de +143% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et quasi doublé par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019 avant la pandémie.

La marge d'EBITDA<sup>2</sup> s'est ainsi établie à 7,4% sur la période, un niveau record pour un 1<sup>er</sup> semestre (contre respectivement 3,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et 2,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2019). Pour rappel, les dispositifs d'activité partielle avaient notamment contribué positivement à l'EBITDA à hauteur de 0,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (aucun dispositif d'activité partielle mis en œuvre au 1<sup>er</sup> semestre 2021).

Le pôle **3DEXPERIENCE VAR** a réalisé un EBITDA de 0,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021, contre une perte de -1,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (4,2 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2020). Le Groupe a recueilli les fruits de sa croissance organique soutenue en France, avec plus de 500 nouveaux clients signés sur la période, ainsi qu'à l'international.

Le pôle **VISIATIV PLATFORM** a enregistré un EBITDA semestriel de 5,9 M€ en progression de +28% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (4,6 M€). La marge d'EBITDA s'établit ainsi à un niveau record de 15,9%, contre 12,8% un an plus tôt (13,6% sur l'ensemble de l'exercice 2020), portée par la croissance du pôle à l'international et par la déconsolidation de la filiale Valla depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021 (cession finalisée depuis le 31 mars 2021).

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements, le résultat d'exploitation s'est établi à 3,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021, représentant une marge d'exploitation de 3,5%, contre une perte d'exploitation de -0,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Le résultat financier s'est élevé à -0,8 M€, contre -1,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 qui intégrait une dépréciation financière de 1,0 M€ liée à la dissolution d'un joint-venture.

Sur ce premier semestre, Visiativ enregistre un résultat net part du groupe positif à 1,1 M€ (-4,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et -3,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019), en dépit d'une saisonnalité traditionnellement plus faible sur la première moitié de l'exercice.

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Croissance à périmètre constant, retraité de l'impact de la consolidation des sociétés MSC Associates (consolidée au 1er mars 2020) et AJ Solutions (consolidée au 1er avril 2021), et taux de change constants. Les sociétés Ma Sauvegarde et IFTC sont consolidées depuis 1 er juillet 2021.

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements sur immobilisations



#### Une structure financière maîtrisée

Portée par la forte progression des résultats, la capacité d'autofinancement s'est établie à 5,7 M€ au 1er semestre 2021. L'accélération de la croissance au 2ème trimestre a entraîné une variation du besoin en fonds de roulement négative de -6,8 M€ sur le semestre.

Les opérations d'investissement ont consommé 19,4 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre, dont 3,2 M€ de CAPEX R&D, 4,0 M€ pour les croissance externes (AJ Solutions et Ma Sauvegarde), 10,7 M€ pour l'acquisition des minoritaires de l'activité Conseil en début d'année, conformément aux objectifs du plan stratégique CATALYST, et 1,5 M€ sur les projets de transformation des systèmes d'information.

Les flux de financement se sont établis à +9,4 M€, avec 7,2 M€ d'augmentation de capital en juin 2021. Le Prêt Garanti par l'État (PGE) de 39,2 M€ mis en place au 2ème trimestre 2020 a bénéficié d'un différé d'un an conclu avec les partenaires bancaires, et fera l'objet d'un remboursement linéaire sur quatre ans à compter du mois de mai 2022.

À l'issue du 1er semestre 2021, la variation nette de trésorerie s'est établie à -11,2 M€.

Au 30 juin 2021, la trésorerie disponible s'élevait à 54,1 M€ (vs. 65,3 M€ au 31 décembre 2020). La dette financière nette s'établissait à 48,1 M€ pour 56,4 M€ de capitaux propres, représentant un ratio de gearing de 85% à fin juin 2021, contre 76% à fin décembre 2020.

Sous l'effet de la génération de cash-flow du 2nd semestre 2021, le Groupe anticipe un niveau de gearing inférieur à 75% au 31 décembre 2021 à l'issue de l'exercice.

#### Perspectives favorables au 2nd semestre 2021

L'accélération de la croissance organique au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 est le fruit d'une bonne dynamique commerciale, portée par l'adéquation des offres de Visiativ avec les projets d'investissements des entreprises (investissements dans le digital, transformations numériques, relocalisations industrielles).

Ce portefeuille d'offres a continué d'être renforcé depuis le début de l'exercice, avec l'apport de nouvelles croissances externes : l'intégrateur SOLIDWORKS AJ Solutions qui complète le maillage géographique de Visiativ en France dans le Grand Est et en Île-de-France, l'éditeur Ma Sauvegarde, qui complète l'offre de sécurisation des données des clients du Groupe et accroît la récurrence des revenus via un modèle SaaS, et le cabinet de conseil irlandais IFTC qui renforce l'offre de conseil en innovation à l'international. Ces opérations s'inscrivent parfaitement dans les objectifs du plan stratégique CATALYST, avec un focus mis sur les croissances externes relutives.

Le 2<sup>nd</sup> semestre 2021 devrait témoigner de la poursuite de ces bonnes tendances, avec désormais une normalisation des dépenses et l'intensification des efforts commerciaux et marketing sur la fin d'année avec le retour d'évènements en présentiel.

Dans ce contexte, Visiativ se fixe pour objectif de retrouver le niveau d'activité de 2019, tout en améliorant sa performance opérationnelle, conformément aux ambitions du plan CATALYST, et confirme son objectif d'un EBITDA de 30 M€ à l'horizon 2023.



# Comptes consolidés semestriels clos au 30 juin 2021

## Bilan consolidé - Actif

VISIATIV			30/06/2021		30/06/2020	31/12/2020
Bilan - Actif en M€	Notes	Montant brut	Amort. Prov.	Valeurs nettes comptables	Valeurs nettes comptables	Valeurs nettes comptables
Immobilisations incorporelles	4.3	146,7	-46,3	100.5	82,8	94,0
dont écarts d'acquisition	4.3	95,7	-40,5 -11,6	100,3 84,1	71,1	79,4
Immobilisations corporelles	4.3	13,1	-9,2	3,9	4,9	4,5
Immobilisations financières	4.3	5,7	-0,6	5,1	4,7	3,8
Titres mis en équivalence	4.3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		165,6	-56,1	109,5	92,4	102,3
Avances et acomptes versés	4.5	0,8	0,0	0,8	0,3	0,4
Stocks		0,3	-0,1	0,2	0,4	0,4
Créances clients	4.4	49,6	-4,2	45,4	49,1	60,0
Autres créances	4.5	18,9	-0,1	18,8	19,2	16,9
Impôts différés actif	4.6	2,6	0,0	2,6	2,1	2,9
Disponibilités	4.7	54,1	0,0	54,1	70,8	65,2
Charges constatées d'avance	4.8	2,5	0,0	2,5	2,4	1,9
TOTAL ACTIF CIRCULANT		128,7	-4,4	124,3	144,3	147,8
Frais émission d'emprunts à étaler		0,4	0,0	0,4	0,6	0,5
Ecarts de conversion actif		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL ACTIF		294,8	-60,5	234,3	237,4	250,6



# Bilan consolidé - Passif

VISIATIV BILAN - Passif en M€	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	4.09	2,6	2,4	2,4
Primes d'émission		43,2	35,9	35,9
Réserves et report à nouveau		7,2	3,1	5,2
Ecart de conversion groupe	2.3	0,1	0,4	0,1
Résultat de la période	4.20	1,1	-4,3	1,5
TOTAL CAPITAUX PROPRES GROUPE		54,2	37,5	45,1
TOTAL INTERETS MINORITAIRES		2,3	9,6	1,8
TOTAL CAPITAUX PROPRES		56,4	47,1	46,8
Provisions pour risques et charges	4.11	6,2	3,5	4,5
Dettes financières	4.12	102,2	105,1	100,7
Avances et acomptes reçus	4.13	0,6	0,6	0,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.13	22,7	20,5	36,2
Dettes fiscales et sociales	4.13	28,6	38,4	32,9
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.13	0,7	5,5	10,4
Autres dettes	4.13	1,4	0,4	1,5
Impôts différés passif	4.6	0,2	0,6	0,4
Produits constatés d'avance	4.8	15,3	15,5	16,5
TOTAL DETTES		177,8	190,2	203,8
TOTAL PASSIF		234,3	237,4	250,6



# Compte de résultat consolidé

VISIATIV Compte de résultat en M€	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	4.15	58,4	52,1	128,9
Prestations de services	4.15	32,7	29,2	58,9
Autres refacturations	4.15	0,6	1,2	2,2
CHIFFRE D'AFFAIRES NET		91,7	82,5	189,9
Autres produits d'exploitation	4.16	7,1	4,9	13,0
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		98,8	87,4	203,0
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises	4.17	30,8	27,8	68,9
Variation de stock de marchandises	4.17	-0,1	-0,1	-0,1
Autres achats et charges externes	4.17	14,7	16,7	32,5
Impôts, taxes et versements assimilés	4.17	1,1	1,4	2,3
Frais de personnel	4.17	42,5	37,4	79,3
Dotations aux amortissements sur immobilisations	4.17	3,5	3,2	6,9
Dotations aux provisions et dépréciations	4.17	2,7	1,1	5,0
Autres charges	4.17	0,2	0,3	0,8
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		95,6	87,7	195,6
RESULTAT D'EXPLOITATION		3,2	-0,3	7,4
Produits financiers	4.18	1,1	0,1	0,4
Charges financières	4.18	1,8	1,8	3,4
RESULTAT FINANCIER		-0,8	-1,7	-2,9
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		2,4	-2,0	4,5
Produits exceptionnels	4.19	0,2	0,5	1,0
Charges exceptionnelles	4.19	0,1	0,4	1,5
RESULTAT EXCEPTIONNEL		0,0	0,0	-0,5
Impôts sur les bénéfices		8,0	1,1	1,8
BENEFICE OU PERTE DE LA PERIODE		1,6	-3,1	2,2
Résultat des sociétés mises en équivalence		-0,3	-0,1	-0,4
RESULTAT CONSOLIDE		1,4	-3,1	1,8
RESULTAT GROUPE		1,1	-4,3	1,5
RESULTAT HORS GROUPE (MINORITAIRES)		0,3	1,2	0,3
Résultat Groupe par action hors actions auto détenues (en €)	4.20	0,25	-1,11	0,38
Résultat Groupe dilué par action hors actions auto détenues (en €)	4.20	0,25	-1,11	0,38



# Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Capital social	Primes d'émission	Réserves et Report à nouveau	Ecart de conversion Groupe	Résultat de l'exercice	Capitaux propres -Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres TOTAL
	en nombre d'actions	en M€	en M€	en M€	en M€	en M€	en M€	en M€	en M€
Au 31 décembre 2019	4 027 553	2,4	35,9	-0,7	0,7	2,6	40,8	12,1	53,0
Affectation du résultat 2019				2,6		-2,6	0,0		0,0
Résultat net juin 2020						-4,3	-4,3	1,2	-3,1
Augmentation de capital							0,0	0,0	0,0
Dividendes versés				0,0			0,0	0,0	0,0
Contrat de liquidité: actions propres				0,2			0,2		0,2
Ecart de conversion					0,3		0,3	0,0	0,3
Variation de périmètre				1,0			1,0	-3,7	-2,7
Au 30 juin 2020	4 027 553	2,4	35,9	3,1	1,0	-4,3	38,1	9,6	47,7
Au 31 décembre 2020	4 027 553	2,4	35,9	5,2	0,1	1,5	45,1	1,8	46,8
Affectation du résultat 2020				1,5		-1,5	0,0		0,0
Résultat net juin 2021			0,0	0,0		1,1	1,1	0,3	1,4
Augmentation de capital	373 753	0,2	7,3				7,5	0,0	7,5
Dividendes versés				0,0			0,0	-0,2	-0,2
Contrat de liquidité: actions propres				1,1			1,1		1,1
Ecart de conversion					0,0		0,0	0,0	0,0
Variation de périmètre				-0,5			-0,5	0,4	-0,1
Au 30 juin 2021	4 401 306	2,6	43,2	7,2	0,1	1,1	54,2	2,3	56,4



## Tableau de flux de trésorerie

VISIATIV Tableau de flux de trésorerie en M€	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Tablead de Hax de Resolette en Me				
Flux de trésorerie générés par l'exploitation				
Résultat net		1,4	-3,1	1,8
(-) Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	4.3	-2,8	-2,3	-5,2
(-) Elimination des amortissements des immobilisation corporelles	4.3	-0,6	-0,8	-1,5
(-) Elimination des dépréciations des immobilisations financières	4.3 et 4.5	0,9	-1,0	-1,0
(-) Dotations provisions (hors provisions clients)	4.11	-1,5	-0,2	-2,7
(+) Reprises provisions (hors provisions clients)	4.11	0,2	0,6	2,4
(-) Plus ou moins values sur cession d'immobilisations		0,0	0,1	0,0
(+) Frais d'emprunts étalement		-0,1	-0,1	-0,1
(+) Variation des impôts différés	4.6	-0,1	0,0	1,1
(+) Variation de la quote-part de résultat des mises en équivalence		-0,3	-0,1	-0,4
Capacité d'autofinancement		5,7	0,6	9,3
(-) Variation du besoin en fonds de roulement net		-6,9	2,5	5,1
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	-1,2	3,1	14,4	
Flux de trésorerie générés par l'investissement				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	4.3	-4,7	-3,3	-8,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	4.3	-0,2	-0,3	-0,7
Acquisition d'immobilisations financières	4.3	-1,3	-0,2	-0,3
Cession/remboursement d'immobilisations corporelles et financières	4.3	0,1	0,1	0,2
Dettes sur investissement financier	4.2	-9,7	5,1	10,0
Incidence des variations de périmètre	4.2	-3,6	-12,6	-24,3
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-19,4	-11,1	-23,1
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Dividendes versés aux minoritaires		-0,2	0,0	-0,1
Augmentation de capital nette des frais d'augmentations de capital	4.9	7,5	0,0	0,0
Emission d'emprunts	4.12	5,2	47,4	46,8
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	4.12	-4,1	-0,3	-4,4
Actions propres		1,1	0,2	0,2
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		9,4	47,3	42,5
Incidences des variations des cours de devises		-0,1	-0,2	-0,3
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		-11,3	39,1	33,5
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	4.7	65,2	31,7	31,7
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	4.7	53,9	70,8	65,2
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		-11,3	39,1	33,5
Détail de la trésorerie de clôture en M€		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Trésorerie actif		54,1	70,8	65,2
Trésorerie passif		-0,1	0,0	-0,1
Trésorerie nette		53,9	70,8	65,2



# Analyse détaillée de la variation du besoin de fond de roulement (BFR)

Détail de la variation du BFR en M€	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Stocks	-0,1	-0,1	-0,1
Créances clients	16,5	20,4	9,5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-14,9	-19,0	-3,3
Sous total variations du BFR d'exploitation	1,5	1,3	6,1
Autres créances	-1,4	1,5	2,6
Charges constatées d'avance	-0,6	-0,5	-0,1
Dettes fiscales et sociales	-4,6	2,1	-3,4
Autres dettes	-0,6	0,0	1,0
Produits constatés d'avance	-1,2	-2,0	-1,0
Sous total autres variations du BFR	-8,4	1,1	-1,0
Total Variations		2,5	5,1



# Annexe des comptes consolidés semestriels

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en millions-euros.)

### Table des matières

Note 1 : Présentation de l'activité et des évènements majeurs	13
1.1 Information relative à la Société et à son activité	
1.2 Evènements marquants du semestre	
1.3 Evènements postérieurs à la clôture	14
Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables	14
2.1 Principe d'établissement des comptes consolidés	14
2.2 Utilisation de jugements et d'estimations	14
2.3 Changement de méthode comptable	15
Note 3 : Périmètre de consolidation	16
3.1 Méthodes de consolidation	16
3.2 Périmètre au 30 juin 2021	16
3.3 Variations de périmètre	17
3.4 Sociétés exclues du périmètre	17
Note 4 : Notes sur le bilan consolidé	17
Note 4.1 : Taux de change	17
Note 4.2 : Ecarts d'acquisition	
Note 4.3 : Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	18
Note 4.4 : Créances clients	
Note 4.5 : Détails de l'actif circulant par échéance	19
Note 4.6 : Impôts différés actif et passif	21
Note 4.7 : Trésorerie nette	21
Note 4.8 : Charges et produits constatés d'avance	22
Note 4.9 : Capitaux propres	22
Note 4.10 : Instruments de capitaux propres	22
Note 4.11 : Provisions pour risques et charges	23
Note 4.12 : Dettes financières	24
Note 4.13 : Détail du passif circulant par échéance	25



Note 4.14 : Détail des charges à payer	27
Note 4.15 : Chiffre d'affaires	27
Note 4.16 : Autres produits d'exploitation	27
Note 4.17 : Résultat d'exploitation par Métier	28
Note 4.18 : Produits et charges financiers	28
Note 4.19 : Produits et charges exceptionnels	29
Note 4.20 : Résultat par action	29
Note 4.21 : Engagements donnés et reçus	29
Note 4.22 : Effectifs	30



#### Note 1 : Présentation de l'activité et des évènements majeurs

Les états financiers consolidés résumés de VISIATIV établis selon le nouveau règlement ANC 2020-01 pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 17 septembre 2021 qui a autorisé sa publication.

#### 1.1 Information relative à la Société et à son activité

VISIATIV (« la Société ») est une société anonyme, de droit français, mère du groupe VISIATIV (« le Groupe »). Elle est enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Lyon sous le numéro B 395 008 246.

Le Groupe s'est construit autour de l'intégration d'outils de CAO puis a développé ses propres technologies et services pour devenir un accélérateur de la transformation numérique des entreprises.

Le siège social de la société est situé au 26 rue Benoit Bennier, 69260 Charbonnières-les-Bains.

#### 1.2 Evènements marquants du semestre

Le 28 février 2021, VISIATIV a effectué une cession de branche d'activité au profit de la société Entreprise du Futur (société détenue à 100% au 31/12/2020 et au 30/06/2021) concernant l'activité d'organisation d'événements et l'animation d'une communauté de dirigeants de PME & ETI.

En mars 2021, VISIATIV a acquis 100% de la société Linksoft (filiale précédemment détenue à 54% et consolidée au 31/12/2020).

En mars 2021, VISIATIV a acquis 100% de la société AJ Solutions. Distributeur SOLIDWORKS sur le territoire français, cette société a réalisé en 2020 un CA de 2,8 M€.

En avril 2021, VISIATIV a acquis 100% de la société Lease Place. Partenaire historique de Visiativ, Lease Place accompagne ses clients, depuis plus de 16 ans, dans la construction, le management et le développement de solutions de financement pour l'achat de logiciels et matériels, son CA en 2020 s'est élevé à 24.5 M€, réalisé exclusivement avec la société VISIATIV.

En avril 2021, VISIATIV a cédé la totalité du capital social de la société AIM CP, qui détenait elle-même 81% du capital social de la société VALLA S.A.S, spécialisée dans la conception, le prototypage et la fabrication de pièces par impression 3D, à un partenaire industriel. A l'issue de l'opération, la société VISIATIV conserve uniquement une participation minoritaire de 19% au capital social de la société VALLA S.A.S.

Le 21 juin 2021, VISIATIV a acquis 100% de la société Ma Sauvegarde, éditrice d'une solution de sauvegarde en temps réel des données des entreprises. Plus de 3 000 entreprises font aujourd'hui appel à la plateforme SaaS Ma Sauvegarde, qui compte 12 collaborateurs et réalise près d'un million d'euros de chiffre d'affaires, en croissance de plus de 30% par an au cours des trois dernières années.

La société a réalisé une augmentation de capital au cours du premiers semestre, cela a impacté le capital social de +0,2 M€ et les réserves de +7,3 M€ (dont +0,6 M€ lié à la conversion de BSA).



#### 1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Le 1<sup>er</sup> juillet 2021, la société ABGI UK a racheté 100% du capital de la société IFTC. Cette société basée en Irlande du Nord à Belfast, est un cabinet de conseil spécialisé dans le financement de l'innovation. IFTC, qui sera consolidé à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2021, a réalisé un chiffre d'affaires de 1,3 M£ (1,5M€).

Le 31 août 2021, la société LINKSOFT a été fusionnée par absorption dans la société VISIATIV SOFTWARE.

### Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables

#### 2.1 Principe d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du Groupe VISIATIV sont présentés conformément au nouveau règlement ANC 2020-01.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les règles comptables générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- o Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- o Indépendance des exercices.

Pour une meilleure compréhension des comptes présentés, les principaux modes et méthodes d'évaluation retenus sont précisés ci-après, notamment lorsque :

- Un choix est offert par la législation,
- O Une exception prévue par les textes est utilisée,
- L'application d'une prescription comptable ne suffit pas pour donner une image fidèle,
- Il est dérogé aux prescriptions comptables.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel ANC 2020-01 pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des comptes consolidés de VISIATIV publiés au titre de l'exercice 2020.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2020 à l'exception du traitement des écarts de conversion modifié conformément au changement induit par l'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2021 du nouveau référentiel ANC 2020-01 (voir paragraphe ci-après concernant les changements de méthode comptable).

#### 2.2 Utilisation de jugements et d'estimations

Pour préparer les états financiers consolidés, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été faits par la Direction de la Société; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de



passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes consolidés, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont :

- L'évaluation et la dépréciation des actifs corporels et incorporels.
- Le calcul des impôts différés.
- L'évaluation des provisions.

#### 2.3 Changement de méthode comptable

Le traitement des écarts de conversion a été modifié conformément au changement induit par l'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2021 du nouveau référentiel ANC 2020-01. La comptabilisation des écarts de conversion actifs et passifs en résultat consolidé n'est plus autorisée. Au premier semestre, cela a un impact sur le résultat consolidé de +0,1 M€ et de -0,3 M€ sur les réserves consolidées.

Aucun autre changement de méthode n'a été constaté.



## Note 3: Périmètre de consolidation

#### 3.1 Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation retenues sont identiques à celles utilisées pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2020.

#### 3.2 Périmètre au 30 juin 2021

Sociétés	Adresses	30-ju % de contrôle	in-21 % d'intérêts	31-d % de contrôle	éc-20 % d'intérêts	30-juir % de contrôle	1-20 % d'intérêts	Méthode de consolidation
VISIATIV SOLUTION ENTREPRISE		100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
VISIATIV SOFTWARE	-	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
VISIATIV SOLUTIONS		100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
VSSB	-	61%	61%	61%	61%	61%	61%	IG
I PORTA		100%	61%	100%	61%	100%	61%	IG
VISIATIV 3D PRINTING	05 0 110 1 50 050	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
VISIATIV HOSTING	26 rue Benoit Bennier – 69 260 Charbonnieres les bains		a)		a)	100%	100%	(a)
ENTREPRISE DU FUTUR		100%	100%	100%	100%	NC	NC	IG
CIR 360	-	75%	74%	75%	74%	75%	68%	IG
LINKSOFT		100%	100%	54%	54%	NC	NC	IG
LEASE PLACE		100%	100%	NC	NC	NC	NC	IG
VISIATIV CONSEIL	-	97%	97%	97%	97%	78%	78%	IG
ABGI GROUP		100%	98%	100%	98%	84%	69%	IG
ABGI FRANCE	52 Quai Rambaud – 69 002 Lyon	100%	98%	100%	98%	97%	67%	IG
OVEUS		95%	93%	95%	93%	95%	65%	IG
ABGI USA INC	One Riverway - Suite 1850 - Houston, Texas	90%	88%	90%	88%	90%	62%	IG
ABGI UK	77056 - USA 6 Atholl Crescent, Edimbourg, Scotland EH3	93%	90%	93%	90%	93%	72%	IG
MSC UK	8HA - UK Skylon Court Coldnose Road - Rotherwas	100%	90%	100%	90%	100%	72%	IG
ABGI CANADA	Industrial Estate - Hereford HR2 6JL - UK 6823 Boul St-Laurent suite 202, Montréal, QC	100%	98%	100%	98%	100%	69%	IG
VISIATIV SOLUTIONS SWITZERLAND AG - LA	H2S 3C8, Canada	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
NEUVEVILLE VISIATIV SUISSE	4 Chemin des Vergers - 2520 La Neuveville – Suisse	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
VISIATIV SOLUTIONS SWITZERLAND AG -	Netzibodenstrasse 33 – 4133 Pratteln - Suisse	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
PRATTELN VISIATIV AFRICA		100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
VISIATIV MAROC	131 Bd D'Anfa Res Azur, Bureau N°11 B - 20100 Casablanca - Maroc	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
KALISTA	100 Avenue du général leclerc - 93500 Pantin	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
AJ SOLUTIONS	3 Rue Montgolfier - 68127 Sainte-croix en	100%	100%	NC NC	NC NC	NC NC	NC NC	IG
VISIATIV MANAGED SERVICES	plaine Parc d'activité – 69 890 la tour de Salvagny	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
TIMELAB	1 rue Mahatma Gandhi - 13100 Aix en	83%	83%	71%	71%	NC NC	NC NC	IG
NUMVISION	provence 453 chemin de la Farlède, espace DUO, 83500		o)		b)	61%	61%	(b)
SPREADING APPS	La Seyne sur mer 72 Rue de la République - 76 140 Le petit	100%	100%	100%	100%			IG
	quevilly					100%	100%	
AUDROS TECHNOLOGY	120 allée Jacques Monod, 69800 Saint-Priest  1 Pioneer Court, Chivers Way, Histon,		o)		b)	100%	100%	(b)
INNOVA SYSTEMS	Cambridge, CB24 9PT - UK Unit 8 Old Marsh Farm Barns, Welsh Road	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
CCSL	Sealand, Deeside, Flintshire CH5 2LY - UK	(0			c)	100%	100%	(c)
DIMENSIONS GROUP BV		83%	83%	83%	83%	83%	83%	IG
DESIGN SOLUTIONS BV	Hogeweg 133, 5301 LL Zaltbommel, NEDERLAND	100%	83%	100%	83%	100%	83%	IG
LAYERTEC BV	NESCRIS III	100%	83%	100%	83%	100%	83%	IG
VISIATIV INDUSTRY SOLUTION BV	De Gheeststraat 1b, 9300 Alost,	100%	83%	100%	83%	100%	83%	IG
DESIGN SOLUTIONS BVBA	BELGIQUE	100%	83%	100%	83%	100%	83%	IG
AIMCP	47 Rue Antoine Primat - 69100 Villeurbanne	0%	0%	100%	100%	100%	100%	NC
VALLA		19%	19%	100%	100%	100%	100%	NC
LIVING ACTOR	68 rue d'Hauteville 75010 PARIS	65%	65%	65%	65%	65%	65%	IG
MISSION RGPD	26 rue Benoit Bennier – 69 260 Charbonnieres les bains	33%	33%	33%	33%	NC	NC	MEQ
QOLID	170 bd Stalingrad 69006 LYON	(d)	(d)	46%	46%	30%	30%	MEQ
FIVES SMART SOFTWARE DEVELOPMENT	7 rue Maryse Bastié 69500 LYON	49%	49%	49%	49%	49%	49%	MEQ

(a) Fusion Absorption avec effet rétroactif au 1er janvier 2020 dans Visiativ (b) Fusion Absorption avec effet rétroactif au 1er janvier 2020 dans Visiativ Software (c) Fusion Absorption avec effet au 30 octobre 2020 dans Innova (d) Liquide le 27 avril 2021

IG : Intégration Globale MEQ: Mise En Equivalence NC: Non consolidée



#### 3.3 Variations de périmètre

#### Entrées de périmètre

- Acquisition de la société AJ Solutions. Distributeur SOLIDWORKS sur le territoire français, cette société a réalisé au 31/05/2021 un CA de 1,2 M€; cette société étant en location gérance dans la société Visiativ Solution Entreprise depuis le 1<sup>er</sup> juin 2021.
- Acquisition de la société Lease Place. Partenaire historique de Visiativ, Lease Place accompagne ses clients, depuis plus de 16 ans, dans la construction, le management et le développement de solutions de financement pour l'achat de logiciels et matériels, cette société a réalisé au 30/06/2021 un CA de 4,2 M€.
- La société Ma Sauvegarde acquise le 21 juin 2021 sera consolidée à partir du 2<sup>ème</sup> semestre 2021.

#### Sorties de périmètre

- La société AIM CP (filiale précédemment détenue à 100% et consolidée au 31/12/2020) a été cédée en intégralité en avril 2021; elle n'est plus consolidée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.
- La société VALLA SAS (filiale précédemment détenue à 19% par VISIATIV SA et à 81% par AIM CP) n'est plus consolidée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021 du fait de la cession à 100% de la société AIM CP.

#### 3.4 Sociétés exclues du périmètre

Il n'y a pas de changement significatif par rapport au 31 décembre 2020.

#### Note 4 : Notes sur le bilan consolidé

#### Note 4.1 : Taux de change

Les comptes des filiales suisses, anglaises, marocaines, américaines et canadiennes ont été convertis selon la méthode du cours de clôture :

- les postes de bilan sont convertis en euros au taux de clôture à l'exception du capital et des réserves maintenus au coût historique ;
  - les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de la période ;
- les écarts de conversion résultant de la variation des taux de change sur le bilan et le compte de résultat sont comptabilisés dans les capitaux propres consolidés sous la rubrique « écarts de conversion ».

Les taux de conversion utilisés sont les suivants :

Devises	Taux moyen S1 2021	Taux moyen Année 2020	Taux moyen S1 2020	Taux de clôture au 30/06/2021	Taux de clôture au 31/12/2020	Taux de clôture au 30/06/2020
CHF	1,0916	1,0712	1,0675	1,0940	1,0802	1,0712
GBP	0,8768	0,8843	0,8658	0,8587	0,8990	0,8988
MAD	10,7827	10,8366	10,7944	10,5888	10,8848	10,9042
USD	1,2081	1,1325	1,0991	1,2047	1,2271	1,1255
CAD	1,5201	1,5215	1,4929	1,4713	1,5633	1,5254



Note 4.2 : Ecarts d'acquisition

ECARTS D'ACQUISITION	Valeur nette	Augmentations	Variations de	Impact écart de	Valeur nette
(Montants en K€)	31/12/2020		périmètre	conversion	30/06/2021
UGT 3DEXPERIENCE VAR	25,4	0,0	2,2	0,0	27,7
UGT Visiativ Platform	54,0	1,3	1,0	0,1	56,4
Total écarts d'acquisition	79,4	1,3	3,2	0,2	84,1

Les impacts des variations de périmètre résultent principalement des acquisitions de AJ Solutions et de Lease Place décrites en note 3.3 de la présente annexe. Les augmentations correspondent pour 0,9 M€ au complément de prix versé début 2021 dans le cadre du rachat des minoritaires de Visiativ Conseil fin 2020.

Aucun écart d'acquisition n'est amorti au 30/06/2021; les écarts d'acquisition relatifs aux sociétés mises en équivalence sont non significatifs.

#### Note 4.3: Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

Les immobilisations et leurs variations se décomposent comme suit :

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS (Montants en M€)	30/06/2020	31/12/2020	Acquisitions	Cessions	Transfert	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	Impact des sociétés mises en équivalence	30/06/2021
Frais d'établissement et de développement	1,1	0,0							0,0
Concessions, brevets & droits similaires	37,1	42,7	4,0		0,0	-0,1			46,5
Logiciels	0,3	1,0	0,2				0,0		1,1
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1,4	1,3	0,0	0,0	-0,2				1,0
Autres immobilisations incorporelles en cours	0,9	1,5	0,5		0,2		0,0		2,3
Total immobilisations incorporelles	40,7	46,5	4,7	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	51,0
Constructions	2,2	2,2	0,0		0,1	-0,2			2,1
Terrains	0,3	0,3							0,3
Installations techniques, matériel et outillages industriels	0,9	0,9	0,0			-0,6			0,3
Installations générales, agencements, aménagements	0,4	0,4				-0,4			0,0
Matériel de transport	0,2	0,2	0,0			0,0	0,0		0,2
Matériel de bureau, informatique, mobilier	5,6	4,9	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0		4,9
Autres immobilisations corporelles	6,4	5,4	0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0		5,4
Immobilisations corporelles en cours	0,0	0,0							0,0
Total immobilisations corporelles	15,9	14,1	0,2	0,0	0,0	-1,2	0,0	0,0	13,1
Autres immobilisations financières	5,1	4,4	1,3	0,0		0,0	0,0		5,7
Titres mis en équivalence	0,0	0,0							0,0
Total immobilisations financières	5,1	4,4	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,7
TOTAL GENERAL	61,7	65,0	6,2	0,0	0,0	-1,3	0,0	0,0	69,8

La ligne « autres postes d'immobilisations incorporelles » correspond principalement aux frais de Les acquisitions de la ligne « concessions, brevets et droits similaires » correspond principalement aux frais de développement de logiciels R&D pour 3,1 M€ et à la production immobilisée relative au développement du nouvel ERP du groupe pour 0,9 M€. Ces frais sont activés lorsque les critères définis à la note 4.3 des comptes clos au 31 décembre 2020 sont satisfaits.

Au 30 juin 2021, les acquisitions d'immobilisations financières correspondent à l'acquisition des titres Ma Sauvegarde pour 1 M€ et à l'augmentation des dépôts et cautionnements pour le solde.

Le solde en espèce du contrat de liquidité s'élève à 0,1 M€ au 30 juin 2021.



• Les amortissements des immobilisations et leurs variations se décomposent comme suit :

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS	30/06/2020	31/12/2020	Dotations	Reprises	Transfert	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	30/06/2021
(Montants en M€)								
Frais d'établissement et de développement	0,6	0,0						0,0
Concessions, brevets & droits similaires	27,2	31,1	2,4	0,0				33,5
Logiciels	0,2	0,4	0,1					0,5
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1,0	0,4						0,4
Autres immobilisations incorporelles en cours	0,0	0,0	0,3					0,3
Total immobilisations incorporelles	29,0	31,9	2,8	0,0	0,0	0,0	0,0	34,7
Constructions	1,2	1,2	0,1			-0,1		1,2
Installations techniques, matériel et outillages industriels	0,7	0,8	0,0			-0,6		0,2
Installations générales, agencements, aménagements	0,3	0,3				-0,3		0,0
Matériel de transport	0,0	0,1	0,0			0,0	0,0	0,1
Matériel de bureau, informatique, mobilier	4,9	4,0	0,2	0,0		0,0	0,0	4,2
Autres immobilisations corporelles	3,9	3,2	0,3	0,0		0,0	0,0	3,5
Immobilisations corporelles en cours	0,0	0,0						0,0
Total immobilisations corporelles	10,9	9,6	0,6	0	0,0	-1,1	0,03	9,2
Autres immobilisations financières	0,4	0,6						0,6
Titres mis en équivalence	0,0	0,0						0,0
Total immobilisations financières	0,4	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
		,						
TOTAL GENERAL	40.4	42.1	3.5	0.0	0.0	-1.1	0.0	44.5

	Valeurs nettes 30/06/2021
	0,0
	13,0
	0,6
	0,7
	2,0
	16,3
	0,9
	0,1
	0,0
	0,1
	0,7
	1,8
	0,0
	3,9
	5,1
	0,0
	5,1
ı	25.3

#### Note 4.4 : Créances clients

CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020	
(Montants en M€)	30/00/2021	31/12/2020	30/06/2020	
Créances clients et comptes rattachés (brutes)	49,6	64,7	52,8	
Dépréciation des créances clients et comptes rattachés	-4,2	-4,6	-3,7	
Total net des créances clients et comptes rattachés	45,4	60,0	49,1	

La provision pour dépréciation client est établie statistiquement sur la base des créances échues à plus de 180 jours et au cas par cas en fonction du risque estimé de non-recouvrement.

#### Note 4.5 : Détails de l'actif circulant par échéance

Les tableaux ci-après détaillent les composantes des postes « Créances » au 30 juin 2021. Les créances clients à plus d'un an correspondent aux clients douteux ou litigieux. Les impôts différés actifs ainsi que les disponibilités sont exclus de cette analyse.

ETAT DE L'ACTIF CIRCULANT	30/06/2021				
(Montants en M€)	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an		
Créances clients	49,6	45,4	4,2		
Créances sur personnel et organismes sociaux	0,3	0,3			
Stock	0,3	0,3			
Créances fiscales (1)	10,9	8,1	2,8		
Fournisseurs débiteurs	0,8	0,8			
Factor (2)	4,2	4,2			
Comptes courants (3)	3,0	3,0			
Autres créances	0,5	0,5			
Charges constatées d'avance	2,5	2,5			
Total de l' Actif circulant	72,1	65,1	7,0		



ETAT DE L'ACTIF CIRCULANT	30/06/2020				
(Montants en M€)	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an		
Créances clients	52,8	50,1	2,7		
Créances sur personnel et organismes sociaux	0,7	0,7			
Stock	0,4	0,4			
Créances fiscales (1)	14,0	9,9	4,1		
Fournisseurs débiteurs	0,3	0,3			
Factor (2)	1,3	1,3			
Comptes courants (3)	4,2	4,2			
Autres créances	0,4	0,4			
Charges constatées d'avance	2,4	2,4			
Total de l' Actif circulant	76,6	69,7	6,9		

ETAT DE L'ACTIF CIRCULANT	31/12/2020				
(Montants en M€)	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an		
Créances clients	64,7	60,0	4,6		
Créances sur personnel et organismes sociaux	0,3	0,3			
Stock	0,4	0,4			
Créances fiscales (1)	10,9	8,2	2,8		
Fournisseurs débiteurs	0,4	0,4			
Factor (2)	4,0	4,0			
Comptes courants (3)	2,4	2,4			
Autres créances	0,3	0,3			
Charges constatées d'avance	1,9	1,9			
Total de l' Actif circulant	85,3	77,9	7,4		

#### Crédit d'impôt recherche, Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi et TVA (1)

Les créances fiscales sont principalement composées du Crédit d'Impôt Recherche (« CIR »), du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi « CICE » antérieur à 2019, comptabilisé au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunération correspondantes et des TVA déductibles.

En l'absence de résultat imposable, la créance sur l'Etat relative au CIR est imputable sur l'impôt société ou remboursable au bout de 3 ans.

#### Factor (2)

Le Groupe a recours à un prestataire de factoring auprès duquel il cède ses balances clients en contrepartie d'un financement court terme. Le contrat est sans recours, c'est-à-dire que les créances qui seraient impayées entre les mains du factor ne sont pas restituées au Groupe. La société d'affacturage conserve donc le risque d'insolvabilité du client dans la limite de la garantie accordée. Le montant financé s'élève à 13,8 M€ au 30 juin 2021. Au 31 décembre 2020, il s'élevait à 24,0 M€ et à 12,7 M€ au 30 juin 2020.

L'intégralité des créances cédées sont financées et sont donc sorties du poste client. Les créances dont l'échéance est dépassée de plus de 75 jours sont définancées et comptabilisées en autres créances ; le fonds de garantie est également comptabilisé en autres créances. Au 30 juin 2021, ces créances s'élèvent à 4,2 M€. Au 31 décembre 2020, elles s'élevaient à 4,0 M€ et à 1,3 M€ au 30 juin 2020.



#### Comptes courants (3)

Les comptes courants envers les entités non consolidées s'établissent au 30 juin 2021 comme suit :

- Swarm 1,4 M€
- Axemble Maroc : 0,1 M€, déprécié à 100%,
- Autres 0,2 M€.

Par ailleurs, au 30 juin 2021, les comptes courants avec les sociétés mises en équivalence s'élèvent à 1,1 M€ avec FIVES SMART SOFTWARE DEVELOPMENT et à 0,2 M€ avec MISSION RGPD.

#### Provisions pour dépréciation de l'actif circulant

PROVISIONS (montant en M€)	30/06/2020	31/12/2020	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Impact conversion	30/06/2021
Provision sur Stock	0,0	0,0			0,1		0,1
Provisions sur comptes clients	3,7	4,6	1,2	-1,7	0,0	0,0	4,2
Provisions sur autres créances	1,5	1,0		-0,9			0,1
Total provisions pour dépréciations	5,2	5,7	1,2	-2,5	0,1	0,0	4,4

La reprise de provisions sur autres créances du 1<sup>er</sup> semestre 2021 (0,9 M€) correspond à la reprise de provision du compte courant avec la société QOLID ; cette société ayant été liquidée en 2021.

#### Note 4.6: Impôts différés actif et passif

La politique du groupe est d'intégrer ses filiales dans le périmètre d'intégration fiscale dont VISIATIV SA est la tête de groupe.

Au 30 juin 2021, les sociétés suivantes ne font pas partie du périmètre d'intégration fiscale : LIVING ACTOR, SPREADING APPS, VSSB et IPORTA, INNOVA, VISIATIV SUISSE, Visiativ Solutions Switzerland La Neuveville, Visiativ Solutions Switzerland Pratteln, VISIATIV AFRICA et VISIATIV MAROC, ABGI CANADA, ABGI UK, MSC UK, ABGI USA, CIR 360, AJ SOLUTIONS, LEASE PLACE ainsi que DIMENSIONS GROUP, DESIGN SOLUTIONS, LAYERTEC, DESIGN SOLUTIONS BVBA et VISIATIV INDUTRY SOLUTIONS BV. Pour ces sociétés, une charge d'impôt a été calculée au 30 juin 2021 en cas de résultat statutaire social positif.

Le montant des déficits fiscaux indéfiniment reportables dont dispose le Groupe s'établit à 33,0 M€ au 30 juin 2021.

Un impôt différé actif net a été reconnu à hauteur de 3,2 M€ au 30 juin 2021.

Le taux d'impôt applicable à la Société est le taux en vigueur en France, soit 26,5% à court terme ou 25% à long terme.

#### Note 4.7: Trésorerie nette

Les tableaux ci-dessous présentent le détail de la trésorerie nette :

TRESORERIE NETTE (Montants en M€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Disponibilités	54,1	65,2	70,8
Concours bancaires courants (Passif)	-0,1	-0,1	0,0
Total Trésorerie nette	53,9	65,2	70,8



#### Note 4.8 : Charges et produits constatés d'avance

Le montant des charges constatées d'avance concerne principalement les charges d'exploitation dont les locations. Elles s'analysent comme suit :

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (Montants en M€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Locations immobilières	0,9	0,9	1,2
Locations mobilières	0,0	0,4	0,2
Sous-traitance	0,1	0,0	0,2
Assurances	0,1	0,1	0,1
Hébergement / Maintenance informatique	0,7	0,3	0,3
Marketing	0,2	0,1	0,1
Divers	0,4	0,1	0,4
Total des charges constatées d'avance	2,5	1,9	2,4

Les produits constatés d'avance sont composés de la manière suivante :

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (Montants en M€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Issus de la facturation des contrats de maintenance	11,5	12,5	11,0
Issus des subventions d'investissements correspondant à la part CIR* liés aux projets immobilisés	0,5	0,5	0,6
Issus des prestations de services	3,1	3,2	3,3
Autres	0,3	0,3	0,6
Total des produits constatés d'avance	15,3	16,5	15,5

<sup>\*</sup>CIR (Crédit Impôt Recherche)

#### **Note 4.9 : Capitaux propres**

Note 4.9.1: Composition du capital social

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Capital (en M€)	2,6	2,4	2,4
Nombre d'actions (actions ordinaires)	4 401 306	4 027 553	4 027 553
Valeur nominale arrondie à deux décimales (en euros)	0,60€	0,60€	0,60 €

La société a réalisé une augmentation de capital au cours du premier semestre, cela a impacté le capital social de +0,2 M€ et les réserves de +7,3 M€.

Les actions propres détenues par VISIATIV au 30 juin 2021 s'élèvent à 73 953 actions (dont 3 891 actions dans le cadre du contrat de liquidité) pour une valeur comptable de 1,6 M€ (dont 0,1 M€ dans le cadre du contrat de liquidité). La moins-value nette sur l'ensemble des mouvements de la période s'élève à -0,2 M€.

#### Note 4.9.2 : Distribution de dividendes

La société n'a procédé à aucune distribution de dividendes sur les 3 derniers exercices clos.

#### Note 4.10: Instruments de capitaux propres

Aucun instrument de capitaux propres n'est présent dans les comptes au 30 juin 2021.



Note 4.11: Provisions pour risques et charges

		30/06/2021							
PROVISIONS	30/06/2020	21/12/2020	Dotations	Reprises	Reprises sans	Variation de	Impact	Reclassement	Montant fin
(montant en M€)	30/00/2020	31/12/2020	Dotations	керпзез	objets	périmètre	conversion	Reciassement	de période
Provisions pour pertes de change	0,0	0,0							0,0
Provisions pour maintenance	1,7	1,8	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9
Provisions pour pensions et obligations similaires	0,6	0,6		0,0		0,0			0,5
Autres provisions pour risques	1,2	2,1	1,5	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,3	3,8
Total provisions pour risques et charges	3,5	4,5	1,5	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,3	6,2

Les dotations aux autres provisions pour risques passées au 30 juin 2021 correspondent essentiellement aux provisions sur créances clients totalement cédées au factor.

#### Provisions pour engagements de retraites

Lors d'acquisitions de sociétés françaises, les engagements relatifs aux engagements de retraite et avantages similaires accordés aux salariés tels qu'indemnités de départ à la retraite sont considérés comme des passifs identifiables comptabilisés, indépendamment de la méthode comptable du groupe en la matière, qui ne les comptabilise pas.

Aucun engagement de retraite et avantages similaires n'a été identifié pour les structures étrangères.

#### Litiges et passifs

La société peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par la société dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à la charge de la société.

#### **Provision maintenance**

La provision maintenance est évaluée annuellement sur la base des coûts attendus pour répondre aux besoins de maintenance évalués sur la période d'engagement contractuel.

#### **Autres provisions pour risques**

Les autres provisions sont constituées :

- de provisions statistiques d'assistance lors des contrôles fiscaux des clients réalisés par les administrations fiscales des pays où le groupe est présent, ainsi qu'à des provisions prud'hommales dans les différentes entités du groupe;
- de provisions sur autres créances correspondant à des créances clients totalement cédées au factor ayant plus de 180 jours.

#### Litiges commerciaux

La société ne présente pas de litige significatif au 30 juin 2021 tout comme au 31 décembre 2020.

#### Litiges prud'homaux

Les montants provisionnés sont évalués, au cas par cas, en fonction des risques estimés encourus à date par la société, sur la base des demandes, des obligations légales et le cas échéant des positions des avocats.



#### Note 4.12 : Dettes financières

#### Note 4.12.1 : Echéancier des dettes financières

Les dettes financières se décomposent de la manière suivante :

	30/06/2021				
ETAT DES DETTES FINANCIERES	Montant Brut A 1 a		De 1 à 5 ans	A plus de 5	
(Montants en M€)	Wontant Drut	plus		ans	
Dettes financières					
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	102,0	9,3	92,7	0,0	
Emprunts et dettes financières diverses	0,1	0,1	0,0	0,0	
Concours bancaires courants	0,1	0,1			
Total des dettes financières	102,2	9,4	92,7	0,0	

	30/06/2020				
ETAT DES DETTES FINANCIERES (Montants en M€)	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Dettes financières					
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	104,9	50,2	54,0	0,6	
dont emprunt	103,8	49,1	54,0	0,6	
dont int courus	1,1	1,1			
Emprunts et dettes financières diverses	0,2	0,1	0,1	0,0	
Concours bancaires courants	0,0	0,0			
Total des dettes financières	105,1	50,3	54,2	0,7	

	31/12/2020				
ETAT DES DETTES FINANCIERES	Montant Brut	A 1 an au	De 1 à 5 ans	A plus de 5	
(Montants en M€)	Widitalit Brut	plus	De 1 a 3 alls	ans	
Dettes financières					
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	100,4	8,1	92,1	0,1	
Emprunts et dettes financières diverses	0,2	0,1	0,1	0,0	
Concours bancaires courants	0,1	0,1	0,0	0,0	
Total des dettes financières	100,7	8,3	92,2	0,1	

#### Note 4.12.2 : Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts auprès des établissements de crédit se décomposent de la manière suivante au 30 juin 2021 :

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT (Montant en M€)	Etablissements de crédit
Au 31 décembre 2020	100,4
(+) Encaissement	5,0
(-) Remboursement	-3,3
(+) Entrée de périmètre	0,4
(+/-) Autres mouvements (variation des intérêts courus)	-0,5
Au 30 juin 2021	102,0



Au cours de l'exercice 2016, le groupe a procédé à la restructuration de sa dette financière au travers d'un contrat de syndication bancaire. Un prêt d'un montant total de 6,2 M€, ayant pour objet le refinancement intégral de l'endettement des sociétés VISIATIV, VSSB et VISIATIV HOSTING (société fusionnée en 2020 dans VISIATIV), a été obtenu. En complément, la société VISIATIV a obtenu une ligne de crédit (dite CAPEX 1) de 16,0 M€. Au 30 juin 2021, cette ligne de crédit est utilisée en totalité tout comme au 31 décembre 2020.

En 2018, la société VISIATIV a émis par placement privé un emprunt obligataire de 20,0 M€. En complément, le Groupe a obtenu une ouverture de crédit (dit CAPEX 2) d'un montant de 5,0 M€ ayant pour objet le financement des croissances externes et a souscrit un emprunt de 2,5 M€ auprès de BPI France.

En 2019, un deuxième emprunt de 2,5 M€ auprès de BPI France a été souscrit ainsi qu'un emprunt de 3,0 M€ auprès du pool bancaire.

Au cours du premier semestre 2020, la société VISIATIV a souscrit un prêt garanti par l'Etat (PGE) auprès du pool bancaire pour un montant de 39,2 M€, il est remboursable sur 4 ans à partir de mai 2022. Une avance complémentaire de 5,0 M€ a également été obtenue auprès de BPI France en 2020.

En 2021, un emprunt de 5,0 M€ auprès de BPI France a été souscrit.

Les conditions des emprunts présents au 31 décembre 2020 auprès des établissements de crédit n'ont pas été modifiées au 30 juin 2021.

Note 4.13 : Détail du passif circulant par échéance

Les impôts différés passif sont exclus de cette analyse.

	30/06/2021				
ETAT DU PASSIF CIRCULANT (Montants en M€)	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Clients - Avances et acomptes reçus	0,6	0,6			
Fournisseurs et comptes rattachés	22,7	22,7			
Dettes fiscales et sociales	28,6	28,6			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	13,7	13,7			
Autres impôts, taxes et versements assimilés	14,9	14,9			
Autres Dettes	2,1	1,9	0,1		
Dettes sur immobilisations	0,7	0,6	0,1		
Groupe et associés	0,2	0,2			
Dettes envers factor	0,0	0,0			
Autres dettes	1,2	1,2			
Total des dettes d'exploitation	54,0	53,9	0,1	0,0	
Produits constatés d'avance	15,3	15,3			
Total général	69,3	69,2	0,1	0,0	



	30/06/2020				
ETAT DU PASSIF CIRCULANT (Montants en M€)	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Clients - Avances et acomptes reçus	0,6	0,6			
Fournisseurs et comptes rattachés	20,5	20,5			
Dettes fiscales et sociales	38,4	38,4			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	18,6	18,6			
Autres impôts, taxes et versements assimilés	19,8	19,8			
Autres Dettes	5,9	5,5	0,4		
Dettes sur immobilisations	5,5	5,1	0,4		
Groupe et associés	0,0	0,0			
Dettes envers factor	0,0	0,0			
Autres dettes	0,4	0,4			
Total des dettes d'exploitation	65,4	65,0	0,4	0,0	
Produits constatés d'avance	15,5	15,5			
Total général	80,9	80,5	0,4	0,0	

	31/12/2020				
ETAT DU PASSIF CIRCULANT	Montant Brut	A 1 an au	De 1 à 5	A plus de 5	
(Montants en M€)	Wontant Brut	plus	ans	ans	
Clients - Avances et acomptes reçus	0,6	0,6			
Fournisseurs et comptes rattachés	36,2	36,2			
Dettes fiscales et sociales	32,9	32,9			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	14,5	14,5			
Autres impôts, taxes et versements assimilés	18,3	18,3			
Autres Dettes	12,0	11,9	0,0		
Dettes sur immobilisations	10,4	10,4	0,0		
Groupe et associés	0,3	0,3			
Dettes envers factor	0,0	0,0			
Autres dettes	1,3	1,3			
Total des dettes d'exploitation	81,7	81,7	0,0	0,0	
Produits constatés d'avance	16,5	16,5			
Total général	98,2	98,2	0,0	0,0	

Les dettes sur immobilisations correspondent aux compléments de prix liés aux acquisitions. La variation des dettes sur immobilisations entre le 31/12/2020 et le 30/06/2021 s'explique par le paiement de l'intégralité du complément de prix lié au rachat de VISIATIV CONSEIL en 2020.



## Note 4.14 : Détail des charges à payer

Les charges à payer s'analysent comme suit :

DETAIL DES CHARGES A PAYER (Montants en M€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Fournisseurs - Factures non parvenues	11,2	19,8	11,8
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	11,2	19,8	11,8
Dettes fiscales et sociales			
Personnel	6,9	6,8	6,2
Sécurité sociale et assimilés	3,2	3,7	3,1
Etat	0,4	0,6	0,5
Total des dettes fiscales et sociales	10,5	11,1	9,9
Total général	21,6	31,0	21,6

Note 4.15 : Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par zone géographique est le suivant :

CA PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en M€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
France	67,1	138,8	61,2
Reste du monde	24,6	51,2	21,4
Total chiffre d'affaires	91,7	189,9	82,5
% Hors France	26.9%	26.9%	25.9%

Le chiffre d'affaires hors France est principalement réalisé au Royaume Uni, au Benelux, aux Etats Unis et en Suisse.

Note 4.16 : Autres produits d'exploitation

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION (Montants en M€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
(Montants en We)			
Production stockée	0,0	0,0	0,0
Production immobilisée	4,1	7,5	3,1
Transferts de charges	0,7	1,1	0,5
Reprise de provisions	1,9	2,8	0,7
Crédit d'impôt recherche	0,3	0,7	0,2
Subvention d'investissement reconnue en résultat	0,0	0,4	0,0
Autres produits	0,1	0,6	0,3
Total autres produits d'exploitation	7,1	13,0	4,9



#### Note 4.17 : Résultat d'exploitation par Métier

L'information financière sectorielle est présentée selon les principes identiques à ceux du reporting interne et reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances du Groupe.

Le groupe est désormais structuré autour de 2 pôles :

- « 3DEXPERIENCE VAR (Value-added reseller) », regroupant les activités liées à l'intégration des solutions de l'univers Dassault Systèmes,
- « Visiativ Platform », regroupant 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 d'infogérances et de Cloud.

La performance sectorielle est suivie en EBITDA par métier.

		30/06/2021			31/12/2020			30/06/2020		
(Montants en M€)	3DX VAR	Visiativ Platform	Consolidé	3DX VAR	Visiativ Platform	Consolidé	3DX VAR	Visiativ Platform	Consolidé	
	•	•			•		•	•		
CA	54,6	37,1	91,7	116,2	73,8	189,9	46,3	36,3	82,5	
•	,		•		•	•		•		
EBITDA	0,9	5,9	6,8	4,2	10,0	14,3	-1,9	4,8	2,8	
•		•	•					•		
Ebitda / CA	1,6%	15,9%	7,4%	3,7%	13,6%	7,5%	-4,2%	13,2%	3,4%	

Les principales variations des charges d'exploitation au compte de résultat sont les suivantes :

- Baisse des autres achats et charges externes au 1<sup>er</sup> semestre 2021 versus le 1<sup>er</sup> semestre 2020 de 2,0 M€ qui s'explique principalement par une diminution des dépenses marketing de 1,6 M€ du fait du contexte sanitaire sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021;
- Hausse des charges de personnel de 5,1 M€ qui s'explique principalement par des coûts de structuration, l'effet des entrées de périmètre, et dans une moindre mesure par l'activité partielle durant la période de 1<sup>er</sup> confinement en 2020.

**Note 4.18 : Produits et charges financiers** 

PRODUITS FINANCIERS (Montants en M€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020	
Gains de change	0,1	0,1	0,1	
Autres produits financiers	0,1	0,3	0,0	
Reprises sur provisions	0,9	0,0	0,0	
Total des produits financiers	1,1	0,4	0,1	

CHARGES FINANCIERES (Montants en M€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Pertes de change	0,0	0,3	0,1
Dotations provisions financières	0,0	1,1	1,0
Charges d'intérêts	0,9	1,7	0,7
Autres charges financières	1,0	0,3	0,1
Total des charges financières	1,8	3,4	1,8



Les reprises de provisions financières du 1<sup>er</sup> semestre 2021 (0,9 M€) correspondent aux reprises de provisions du compte courant avec la société QOLID; cette société ayant été liquidée en 2021, l'abandon de créance en résultant figure en autres charges financières ci-dessus.

Note 4.19: Produits et charges exceptionnels

PRODUITS EXCEPTIONNELS (Montants en M€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Produits de cession des éléments de l'actif cédés	0,0	0,1	0,1
Reprise de provisions exceptionnelles	0,0	0,5	0,3
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	0,1	0,2	0,1
Produits exceptionnels divers	0,1	0,2	0,1
Total des produits exceptionnels	0,2	1,0	0,5

CHARGES EXCEPTIONNELLES (Montants en M€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Valeur nette comptable des éléments de l'actif cédés	0,0	0,2	0,0
Valeur nette comptable des titres cédés	0,0	0,0	0,0
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	0,0	0,0	0,0
Dotations aux provisions exceptionnelles	0,0	0,0	0,0
Autres charges exceptionnelles	0,1	1,3	0,4
Total des charges exceptionnelles	0,1	1,5	0,4

#### Note 4.20: Résultat par action

Résultat de base par action	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Nombre d'actions en circulation	4 401 306	4 027 553	4 027 553
Actions auto détenues	73 953	127 426	128 537
Nombre d'actions en circulation hors actions auto détenues	4 327 353	3 900 127	3 899 016
Nombre moyen pondéré y compris effets des instruments dilutifs hors actions auto détenues	4 287 978	3 860 752	3 899 016
Résultat consolidé (en M€)	1,1	1,5	-4,3
Résultat de base par action hors actions auto détenues (€/action)	0,25	0,38	-1,11
Résultat dilué par action hors actions auto détenues (€/action)	0,25	0,38	-1,11
Résultat par action avant dot. Amort. Des écarts d'acquisition hors actions auto détenues (€/action)	0,25	0,38	-1,11

#### Note 4.21 : Engagements donnés et reçus

Les engagements hors bilan existants et décrits dans les comptes annuels clos au 31 décembre 2020 n'ont pas varié de façon significative, hormis les garanties d'actif et de passif liée aux rachats de AJ Solutions, de Lease Place et de Ma Sauvegarde.

Dans le cadre du rachat des titres de la société AJ Solutions, les sociétés VISIATIV et VISIATIV ENTREPRISE SOLUTIONS bénéficient d'une Garantie d'actif et de passif sur les opérations prenant leur origine avant le 31 décembre 2020. La garantie obtenue s'élève à un montant maximum de 0.3 M€ pour une période de 3 ans (hors litige fiscaux et sociaux qui sont couverts par les délais de reprises et de prescriptions légaux), avec application d'une franchise de 35 K€.



Dans le cadre du rachat des titres de la société Lease Place, la société VISIATIV bénéficie d'une Garantie d'actif et de passif sur les opérations prenant leur origine avant le 1<sup>er</sup> avril 2021. La garantie obtenue s'élève à un montant maximum de 0,2 M€ pour une période de 3 ans (hors litige fiscaux et sociaux qui sont couverts par les délais de reprises et de prescriptions légaux), avec application d'une franchise de 30 K€.

Dans le cadre du rachat des titres de la société Ma Sauvegarde, la société VISIATIV bénéficie d'une Garantie d'actif et de passif sur les opérations prenant leur origine avant le 30 juin 2021. La garantie obtenue s'élève à un montant maximum de 0,2 M€ pour une période de 3 ans (hors litige fiscaux et sociaux qui sont couverts par les délais de reprises et de prescriptions légaux), avec application d'une franchise de 10 K€.

#### Note 4.22: Effectifs

Au 30 juin 2021, l'effectif moyen du groupe est de 1 057 salariés contre 1 033 salariés au 31 décembre 2020.

## **VISIATIV**

Société Anonyme

26 rue Benoit Bennier 69260 CHARBONNIERE-LES-BAINS

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

**AVVENS Audit** 

Immeuble Le Saphir 14 quai du Commerce 69009 LYON SA au capital de 150 000 € 305 446 577 RCS Lyon **DELOTTE & ASSOCIES** 

Immeuble Higashi 106 cours Charlemagne 69002 LYON S.A.S au capital de 2 188 160 € 572 028 041 RCS Nanterre

## VISIATIV

Société Anonyme

26 rue Benoit Bennier 69260 CHARBONNIERE-LES-BAINS

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Au Président Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de VISIATIV et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1<sup>ler</sup> janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques.

Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec les règles et principes comptables français.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'information financière présentée en notes « 2.1 Principe d'établissement des comptes consolidés » et « 2.3 « Changement de méthode comptable » de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés, décrivant les changements comptables intervenus sur la période.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

Lyon, le 21 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

**AVVENS AUDIT** 

Pascal BLANDIN

**DELOITTE & ASSOCIES** 

Jean-Marie LE JELOUX

SA au capital de 2.640.783,60 €
RCS Lyon B 395 008 246
Siège social : Les Bureaux Verts
26 rue Benoit Bennier
69260 Charbonnières-les-Bains



