



CRÉATEUR DE PLATEFORMES NUMÉRIQUES
pour l'entreprise du futur

Résultats semestriels 2019

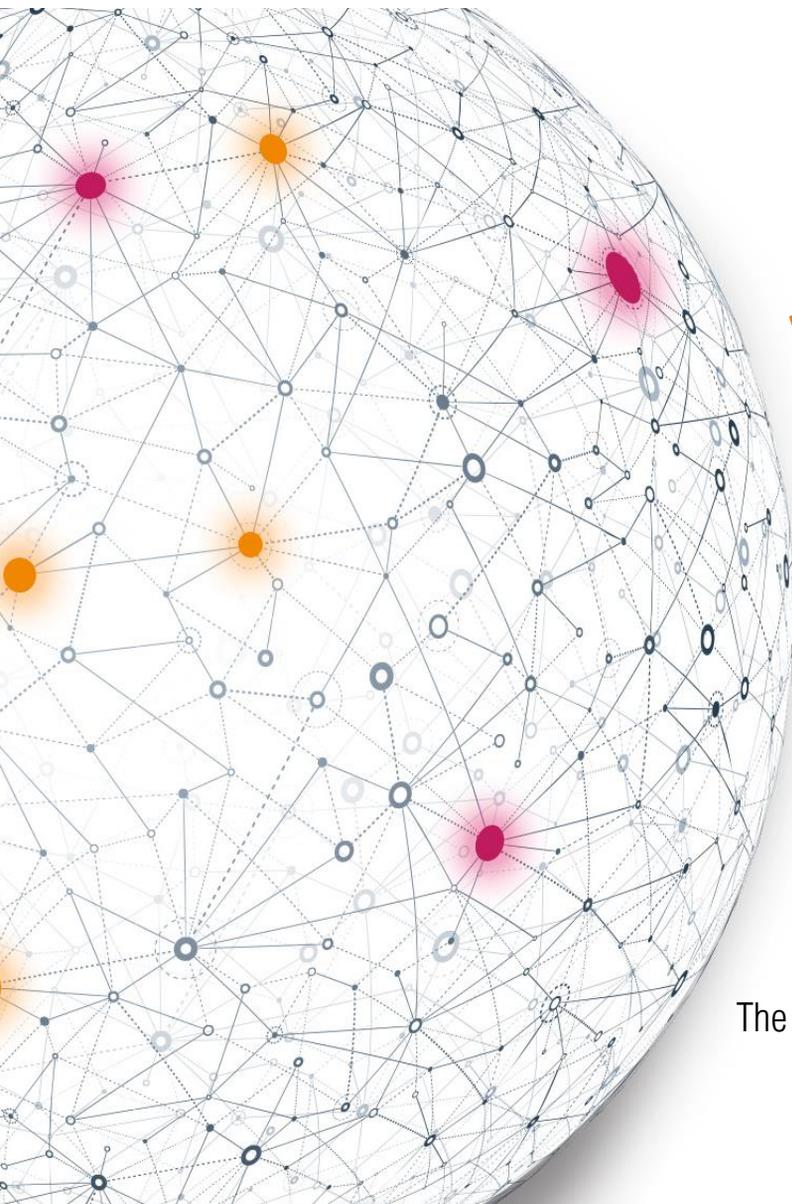
Réunion investisseurs – 18 septembre 2019





SOMMAIRE

- **Visiativ en bref : une proposition de valeur globale au service de la transformation numérique des entreprises**
- **Faits marquants & activité du 1^{er} semestre 2019**
- **Résultats financiers semestriels 2019**
- **Perspectives**
- **Annexes**



VISI[ON COLLABOR]ATIVE

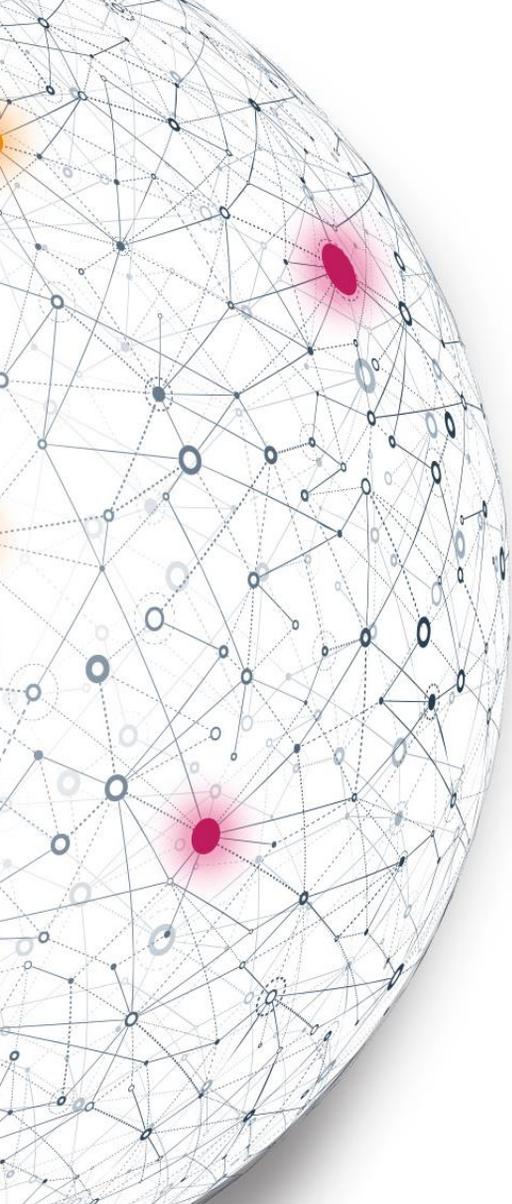
Visiatiiv en bref

The Company of the Future is an Intelligent Phygital* Platform





**« Agir ensemble, coopérer pour
la transformation durable de l'entreprise. »**



L'entreprise plateforme

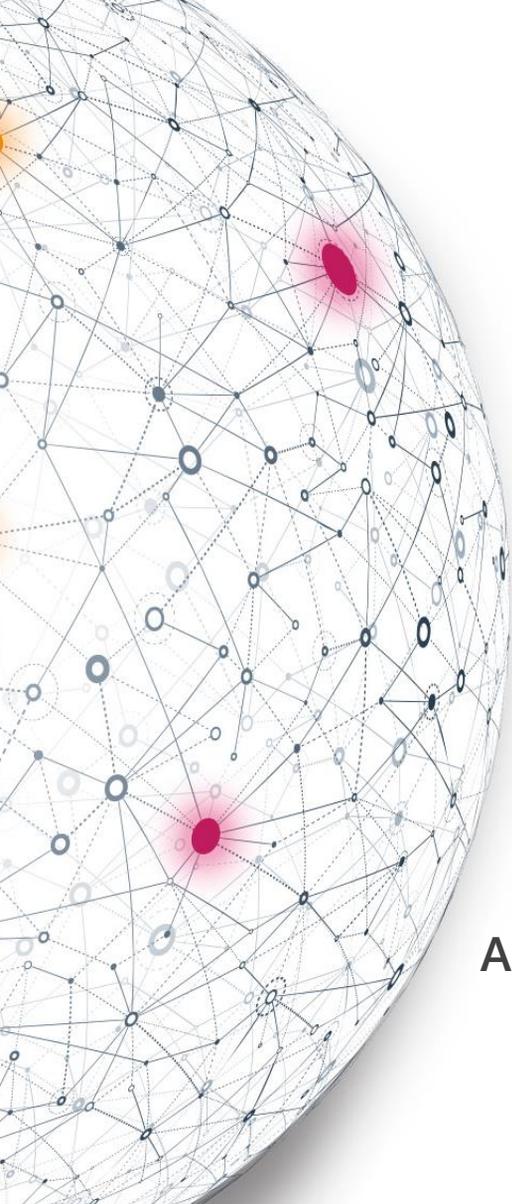
Partenaires

Clients



Collaborateurs

Une proposition de valeur globale



Innovation 

 Conception

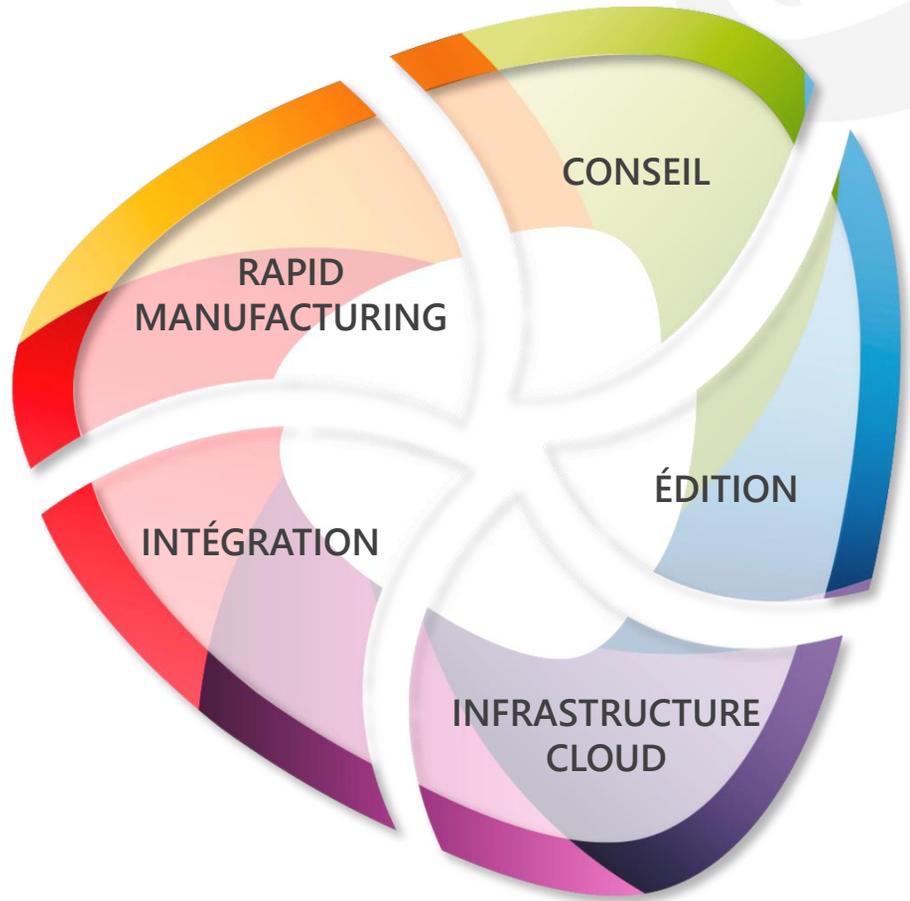


Fabrication 

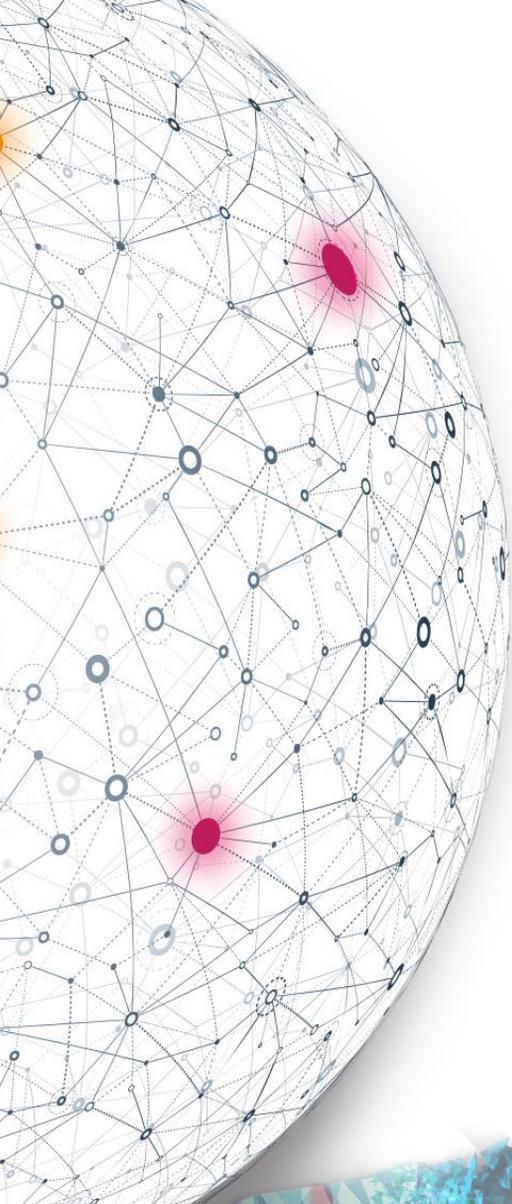

Après-vente

 Vente

5 métiers complémentaires

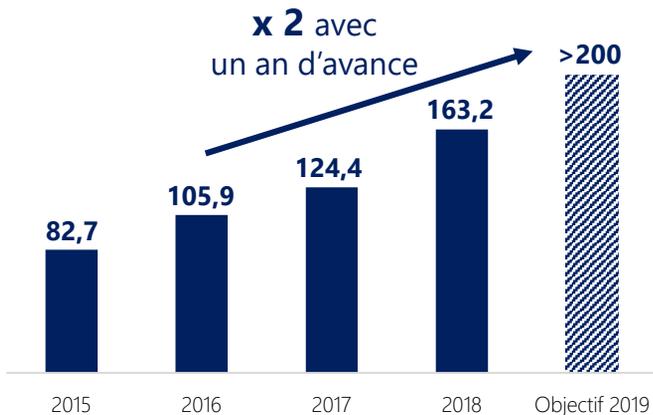


Accélérateur d'innovation et de transformation

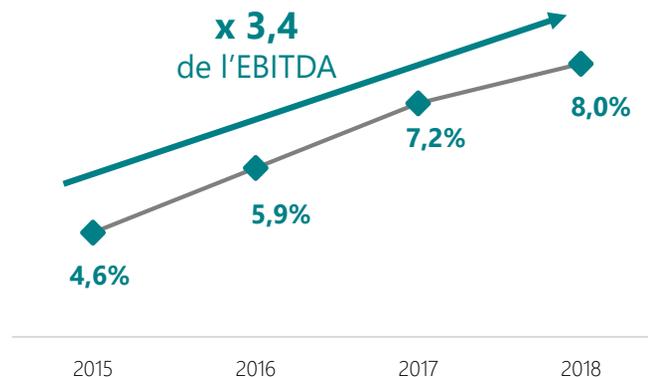


Visiativ en chiffres : une trajectoire de croissance rentable

Chiffre d'affaires 2015-2019 (M€)



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



163,2 M€

chiffre d'affaires 2018

60%
de récurrent

13,1 M€

EBITDA 2018

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

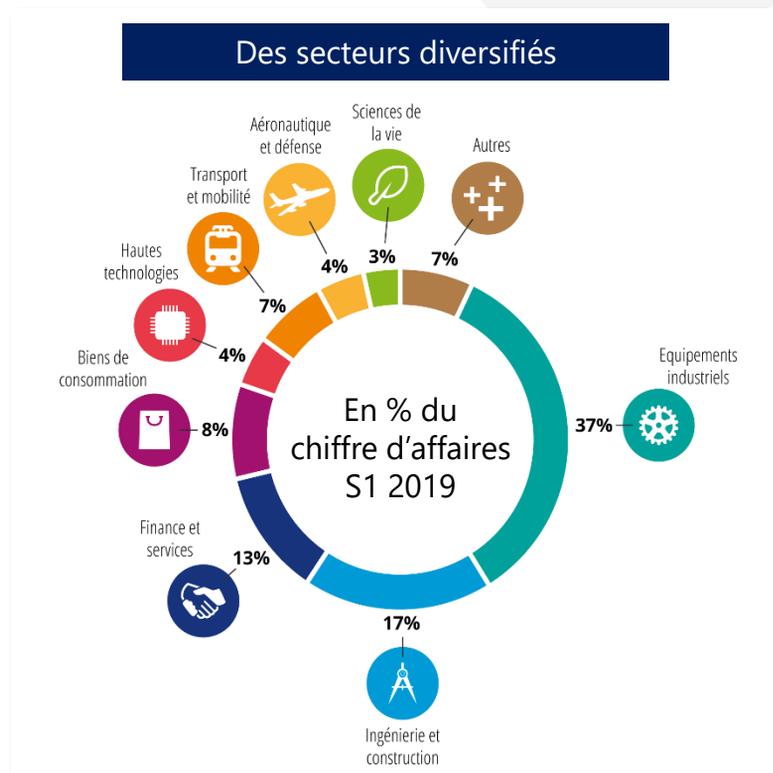
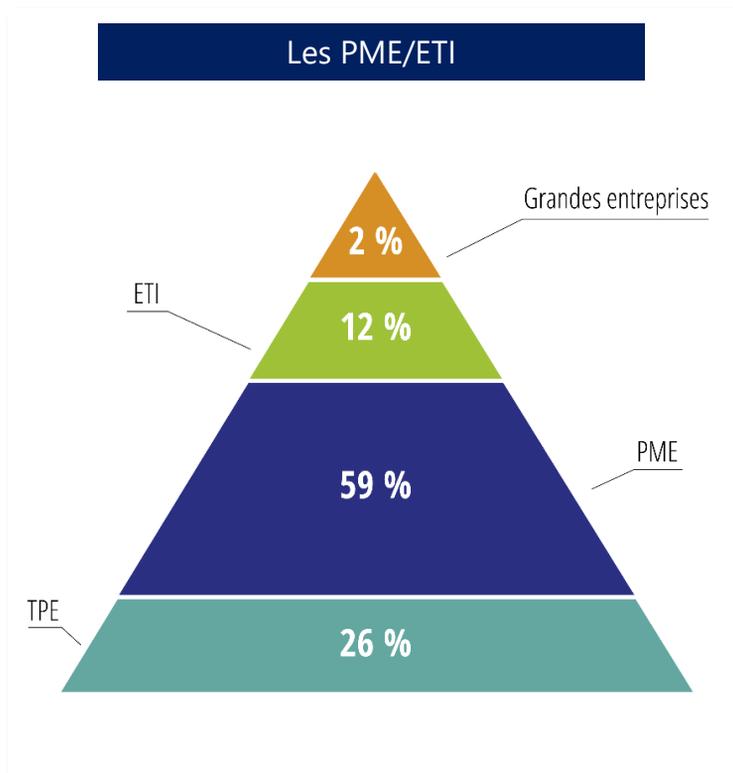
10
pays

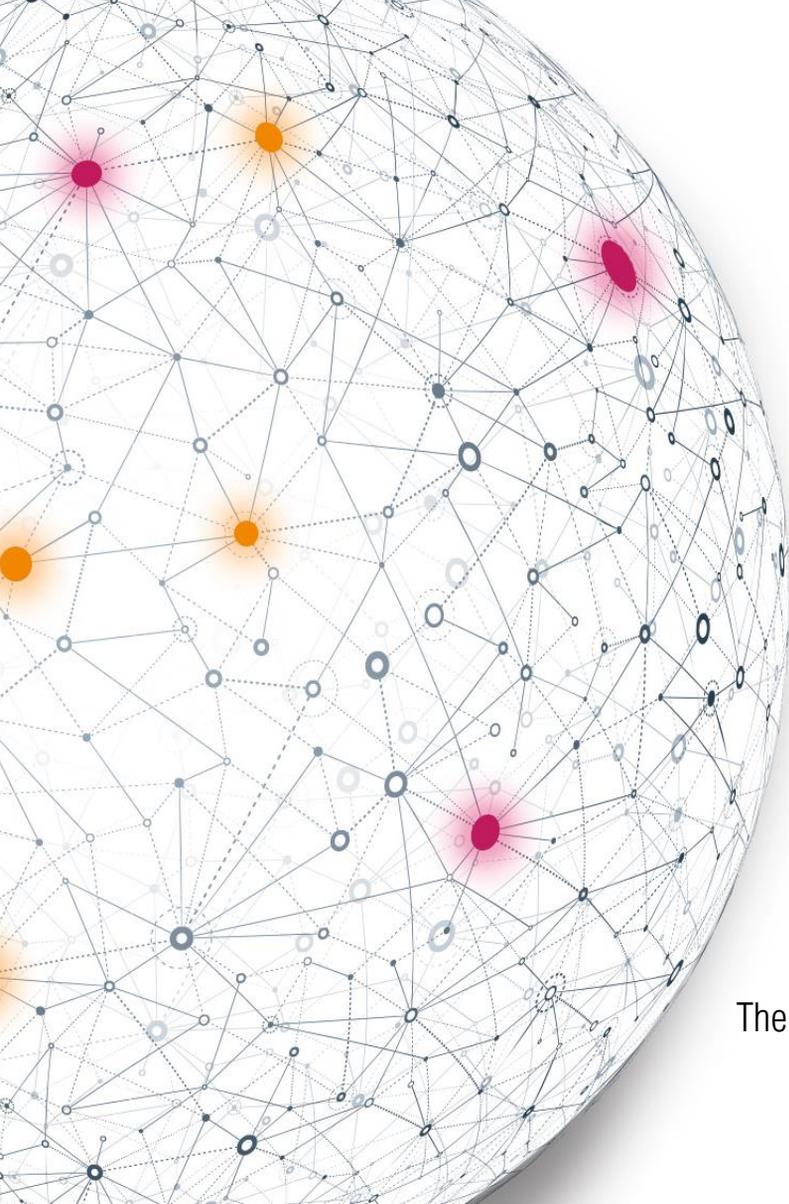
20%

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

18 000 clients au centre de notre stratégie

Une clientèle cœur de cible Visiativ





VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Faits marquants & activité du 1^{er} semestre 2019

The Company of the Future is an Intelligent Phygital* Platform

Phygital* : Merging Physical & Digital

Points marquants du 1^{er} semestre 2019



Poursuite d'une trajectoire de croissance rentable



- **+33%** de croissance totale
- **4,1% de marge d'EBITDA et résultat d'exploitation positif** au 1^{er} semestre 2019
- **Confirmation des objectifs du plan Next100**, avec un an d'avance



Succès de l'élargissement de l'offre métiers



- **Succès des offres Édition et Conseil** : croissance organique à deux chiffres
- **Chiffre d'affaires récurrent porté à 63%** au 1^{er} semestre 2019 (vs. 56% au S1 2018)
- **Croissance supérieure à 10% sur les sociétés acquises en 2018 et 2019**



Internationalisation : véritable relais de croissance

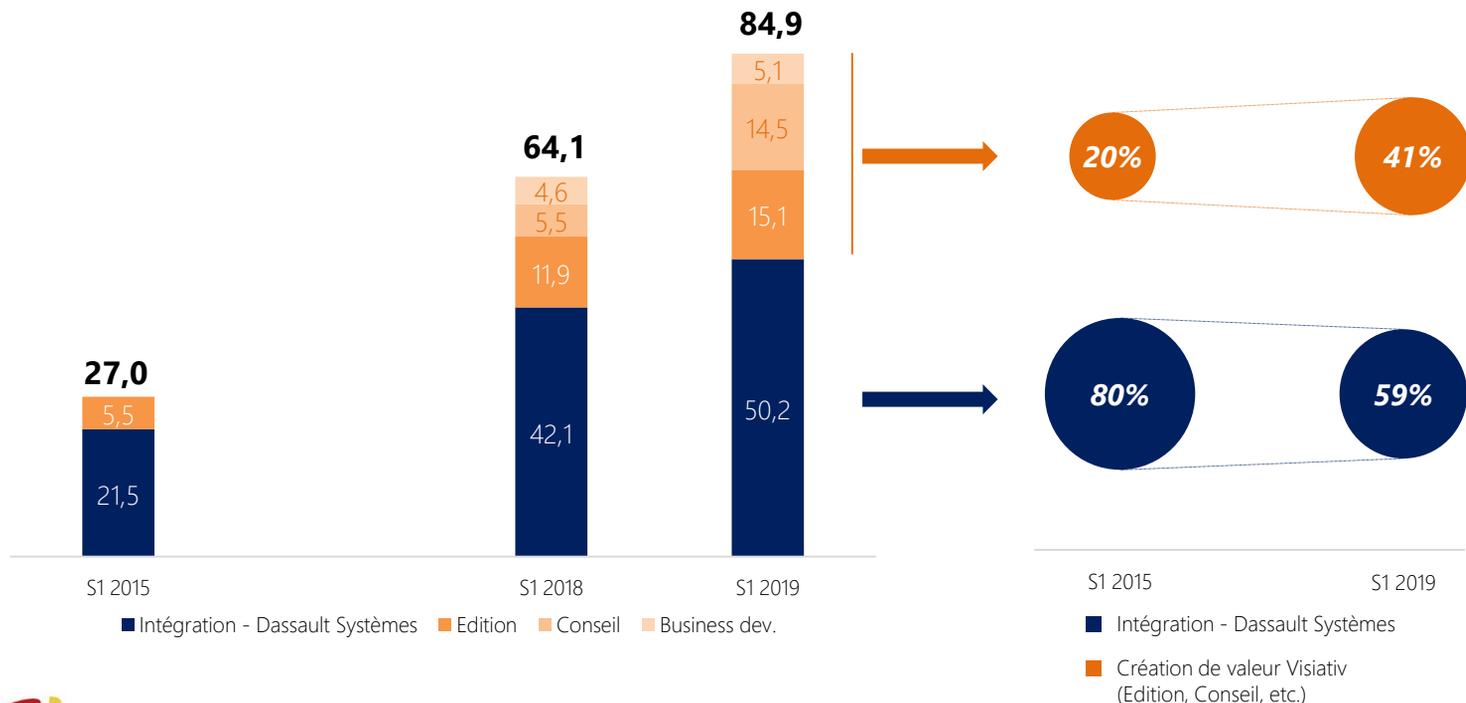


- **Nouvelles acquisitions à l'international en 2019** (Jumpstart, Processia Benelux, CCSL)
- **22% de l'activité** du Groupe désormais réalisée à l'international (vs. 8% au S1 2018)

Une trajectoire de forte croissance associée à une diversification de nos offres métiers

Triplement du chiffre d'affaires semestriel (M€)

Doublement du poids de la création de valeur Visiativ



Croissance organique dynamique des pôles Édition et Conseil

Croissances organiques par pôles	Var. totale S1 2019	Var. organique S1 2019	Impact des acquisitions S1 2019
Intégration – Dassault Systèmes	+20%	-2%	+22%
Édition	+26%	+12%	+14%
Conseil ⁽¹⁾	+164%⁽²⁾	+11%⁽²⁾	<i>n.a.</i>
Business development	+10%	0%	+10%
Total	+32%	+2%	+30%

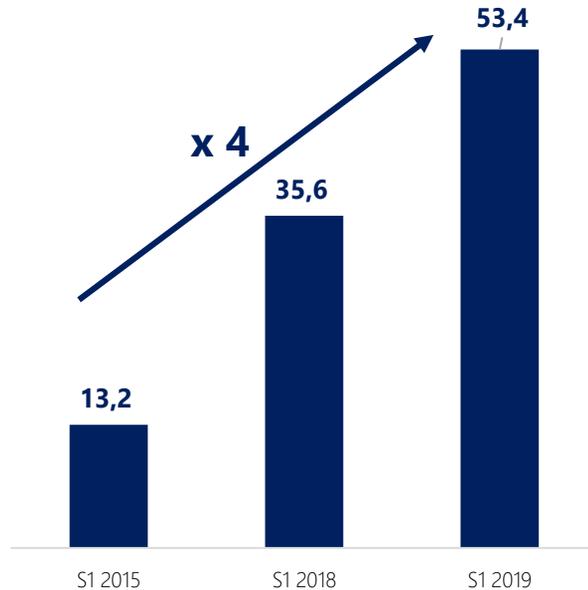
(1) ABGI Group consolidé depuis le 1^{er} avril 2018

(2) Croissance semestrielle en données pro forma

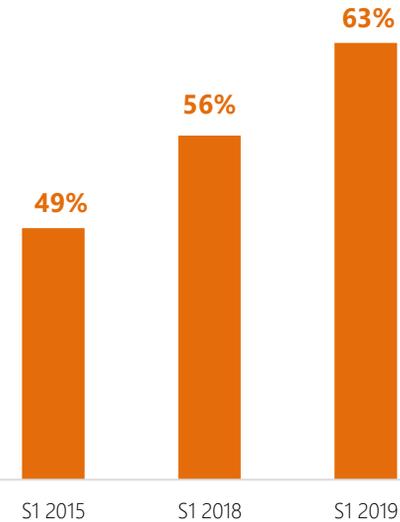
A titre d'information, la croissance organique des acquisitions est de +10% au 1^{er} semestre 2019

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

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



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



Poursuite du déploiement du plan stratégique Next100 : 3 nouvelles acquisitions à l'international au 1^{er} semestre 2019

CONSEIL

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

INTEGRATION – DASSAULT SYSTEMES

PROCESSIA



- Distributeur de la plateforme 3DEXPERIENCE au Benelux
- CA ~1,2 M€ en 2018, auprès de 40 clients dont des grands comptes de l'aéronautique
- Acquisition des activités Benelux de Processia
- Intégration au 01/04/2019

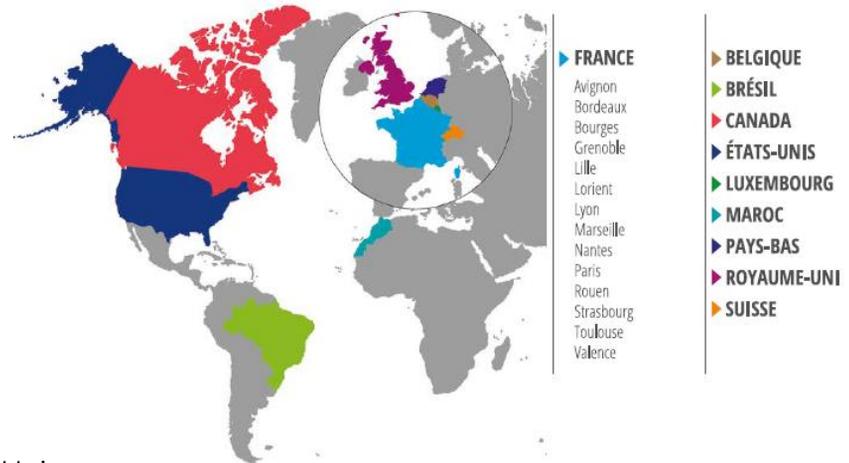
CCSI SOLIDWORKS
3D SOLUTIONS



- Intégrateur des solutions SOLIDWORKS au Pays de Galles
- CA ~1,3 M€ en 2018 (+11%), auprès de 300 clients
- Marge d'exploitation à 2 chiffres
- Acquisition de 100% du capital
- Consolidation au 01/07/2019

Poursuite de l'internationalisation du Groupe : nouveaux relais de croissance

- **Une présence dans 10 pays**
- Poids de l'international : **22% du chiffre d'affaires du Groupe 1^{er} semestre 2019** (vs. 8% S1 2018)
- **Internationalisation du pôle Intégration - Dassault Systèmes**
 - 22% des ventes du pôle (vs. 10% an 2018)
 - #1 intégrateur SOLIDWORKS en Europe
 - #2 intégrateur SOLIDWORKS au Royaume-Uni



Intégration - Dassault Systèmes

Marché & Actualités Visiativ

MARCHÉ

- Marché SOLIDWORKS atone dans les pays matures, les clients existants se concentrant sur l'optimisation plus que le développement de nouveaux projets
- Acquisition de nouveaux clients toujours soutenue sur SOLIDWORKS et 3DEXPERIENCE

ACTUALITÉS VISIATIV

-  **France** : préparation d'une organisation commerciale unifiée produits, pour un meilleur engagement et conseil client
-  **Suisse** : retour à la croissance
- Développements internationaux récents :
 -  **UK** : bonne dynamique
 -  **Benelux** : croissance « double digit »

Édition

Marché & Actualités Visiativ

MARCHÉ

- Marché des SMACS (Social, Mobilité, Analytique, Cloud et Sécurité) qui reste très dynamique
- Poursuite de la consolidation des éditeurs français

ACTUALITÉS VISIATIV



- Dynamique commerciale à 2 chiffres
 - Succès de la démarche TNGV auprès des clients, étendue à tous les secteurs d'activité
 - Lancement de nouvelles offres Packs <50 collaborateurs
 - Alignement organisation commerciale et « delivery »



- Enrichissement de l'offre
 - 85 apps au catalogue de Moovapps, dont Intelligence artificielle
 - Complément de l'offre par M&A : Living Actor et digitalisation de l'offre Conseil en Innovation

Édition

85 applications au catalogue Moovapps



Application pour permettre aux fabricants d'équipements de gérer les interventions terrain

L'application met à la disposition de votre service client une vue à 360° de chaque client et une vue à 360° de chaque équipement du parc installé.

Le service client planifie toute intervention de manière optimale au regard des contrats en cours et de l'historique des prestations déjà réalisées.

The screenshot displays the MOWER PRO web application interface. The top navigation bar includes the MOWER PRO logo and the user name 'Eugénie TERRIEN'. The main content area is titled 'Tondeuse Auto portante Modele MO 01' and features a sidebar with navigation icons and a main panel with a 'Créer une demande' button and a 'Demandes client' table. The table lists various client requests with details such as reference numbers, titles, creation dates, categories, and status. Below the table, there is a 'Planning des interventions' section showing a calendar view for the week of July 13, 2019, with columns for days of the week and rows for technicians like 'Clothilde Thoudou' and 'Paul SENNEVILLE'.

Living Actor, nouvelle offre d'agents conversationnels virtuels pour enrichir la plateforme collaborative Moovapps

Négociation exclusive en vue d'une prise de participation majoritaire

- Éditeur de chatbots et d'agents virtuels à partir des technologies d'intelligence artificielle au service de la stratégie relationnelle des entreprises
 - Technologies d'intelligence artificielle, de machine learning et de traitement informatique du langage
 - Agents conversationnels intelligents capables d'interagir avec des humains en langage naturel (disponibles en 6 langues)
- Chiffres clés & Modalités
 - 1,5 M€ de chiffre d'affaires en 2018, en croissance de +30%
 - 21% de l'activité à l'international
 - 70% de récurrent (abonnements + services récurrents)
 - Prise de participation majoritaire (65%) aux cotés du management



VENTES DIRECTES



VENTES INDIRECTES



La communauté des leaders de la transformation et de l'innovation



CONNECT
by Visiativ



TRANSFORMATION NUMÉRIQUE

Comment adapter votre business model et placer le numérique au cœur de votre stratégie de développement ?



INDUSTRIE DU FUTUR

Comment maîtriser ses processus de fabrication et viser la performance industrielle ?



PROXIMITÉ CLIENTS

Comment augmenter la performance commerciale de mes activités de vente ?

Rendez-vous le
16 octobre 2019
au Groupama Stadium Lyon



300

Décideurs



250

Entreprises



25

Intervenants



Congrès Entreprise DU FUTUR

5^{ème} édition

Jeudi 23 janvier 2020

Centre des congrès de Lyon

KEYNOTES



Julia DE FUNES
Philosophe et
Auteur



Garry KASPAROV
Meilleur joueur
d'échecs de l'histoire

Conseil

Marché & Actualités Visiativ

MARCHÉ

- France : +7% par an
- International : Royaume-Uni et États-Unis très dynamiques

ACTUALITÉS VISIATIV



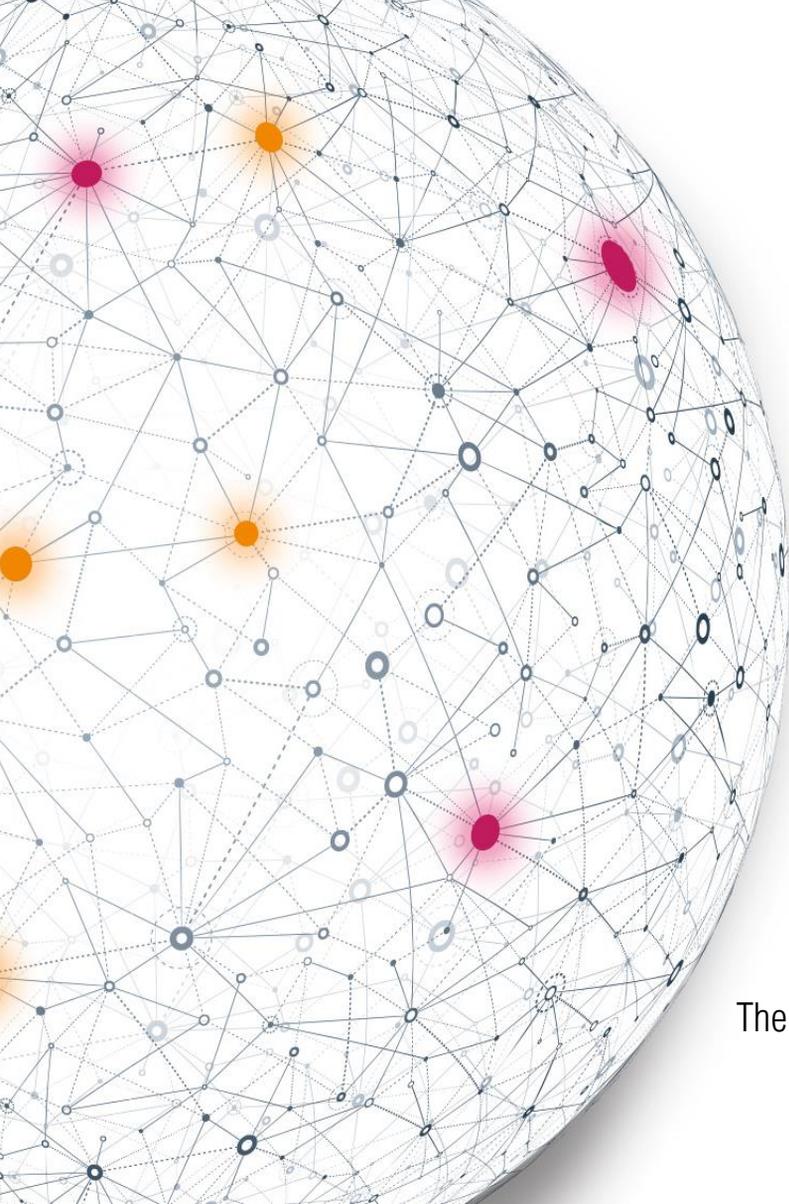
- **France** : adaptation au marché
 - Préparation au lancement d'une offre digitale TPE/PME
 - Portail innovation grands comptes
 - Recrutements planifiés réalisés sur un marché tendu
 - Métier optimisation opérationnelle : dynamique et hausse du CA clients privés et du staffing externalisé



- **UK / US**
 - Forte activité et synergies marketing entre les 2 pays
 - Préparation de l'ouverture d'un bureau à Londres (T4)



- **Canada**
 - Bon décollage de l'activité



VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Résultats financiers semestriels 2019

The Company of the Future is an Intelligent Phygital* Platform

Phygital* : Merging Physical & Digital

Compte de résultat consolidé

En M€ - Normes françaises	S1 2018 (6 mois)	S1 2019 (6 mois)	2018 (12 mois)
Chiffre d'affaires	64,1	85,0	163,2
EBITDA*	0,0	3,5	13,1
<i>% marge d'EBITDA</i>	-	<i>4,1%</i>	<i>8,0%</i>
Résultat d'exploitation	(1,9)	1,0	8,9
<i>% marge d'exploitation</i>	<i>(3,0)%</i>	<i>1,2%</i>	<i>5,4%</i>
Résultat financier	(0,2)	(0,8)	(1,2)
Résultat courant avant impôts	(2,1)	0,3	7,7
Résultat exceptionnel	(0,0)	(0,3)	(0,1)
Impôts	(0,8)	(1,5)	2,5
Résultat net avant intérêts minoritaires	(3,0)	(1,6)	5,2
Intérêts minoritaires	+0,7	+1,8	+1,9
Résultat net consolidé, part du Groupe	(3,6)	(3,5)	3,3

* Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements

Évolution de la performance des métiers (1/2)

INTÉGRATION - Dassault Systèmes (en M€)	S1 2018	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	42,2	50,3	+19%
EBITDA*	(1,3)	(0,7)	+0,6 M€
<i>% EBITDA*</i>	<i>-3,2%</i>	<i>-1,3%</i>	
Résultat d'exploitation	(1,6)	(1,1)	+0,5 M€
<i>% Marge d'exploitation</i>	<i>-3,9%</i>	<i>-2,1%</i>	

ÉDITION (en M€)	S1 2018	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	11,9	15,1	+27%
EBITDA*	0,0	1,4	+1,4 M€
<i>% EBITDA*</i>	<i>0,0%</i>	<i>9,5%</i>	
Résultat d'exploitation	(1,2)	(0,2)	+1,0 M€
<i>% Marge d'exploitation</i>	<i>-10,1%</i>	<i>-1,1%</i>	

* EBITDA = Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements

Évolution de la performance des métiers (2/2)

CONSEIL (en M€)	S1 2018¹	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	5,5	14,6	<i>n.a.</i>
EBITDA*	1,7	3,8	<i>n.a.</i>
% EBITDA*	30,6%	26,3%	
Résultat d'exploitation	1,6	3,6	<i>n.a.</i>
% Marge d'exploitation	28,8%	24,9%	

¹ consolidation au 1^{er} avril 2018 (3 mois)

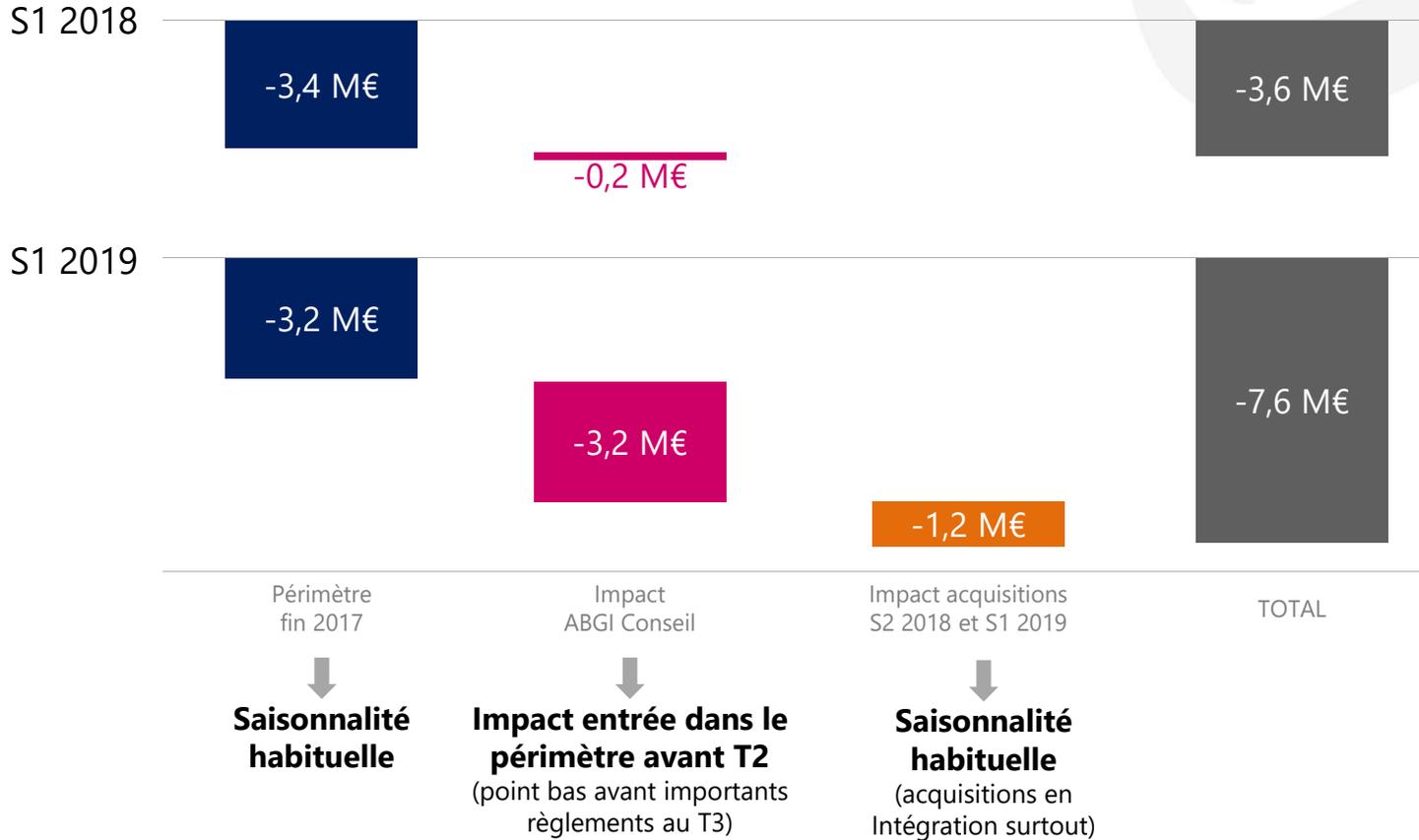
BUSINESS DEVELOPMENT (en M€)	S1 2018	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	4,6	5,1	+12%
EBITDA*	(0,3)	(1,1)	-0,8 M€
% EBITDA*	-7,5%	-21,2%	
Résultat d'exploitation	(0,6)	(1,4)	-0,8 M€
% Marge d'exploitation	-14,1%	-27,1%	

* EBITDA = Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements

Tableau des flux de trésorerie

En M€ - Normes françaises	S1 2018	Année 2018	S1 2019
Capacité d'autofinancement	(1,2)	+10,1	+1,2
Variation du BFR	(3,6)	(2,5)	(7,6)
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	(4,8)	+7,6	(6,5)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(26,7)	(31,7)	(9,4)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	+23,2	+24,1	(0,6)
Incidences des variations des devises	(0,0)	+0,0	+0,0
Variation nette de trésorerie	(8,3)	+0,1	(16,4)
Trésorerie à l'ouverture	35,2	35,2	35,3
Trésorerie à la clôture	26,9	35,3	18,8

Evolution de la variation du BFR



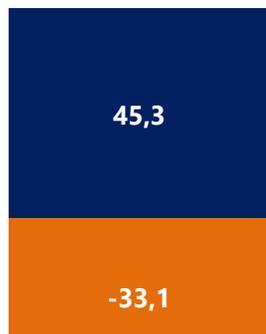
Bilan consolidé

Actif en M€	30/06/ 2018	31/12/ 2018	30/06/ 2019
Ecart d'acquisition	41,8	55,1	59,8
Immobilisations	24,5	18,0	18,8
Comptes clients	29,3	52,7	44,4
Autres actifs	20,6	21,2	22,0
Disponibilités	26,9	35,3	18,9
TOTAL ACTIF	143,1	182,3	163,8

Passif en M€	30/06/ 2018	31/12/ 2018	30/06/ 2019
Capitaux propres	39,3	47,3	45,3
Dettes financières	50,4	52,0	51,9
Dettes fournisseurs	17,1	29,9	21,8
Autres passifs	26,6	39,1	30,9
Produits constatés d'avance	9,7	14,0	13,8
Total PASSIF	143,1	182,3	163,8

Une structure financière maîtrisée

Un gearing de 73% à fin juin 2019 :
point haut de l'année



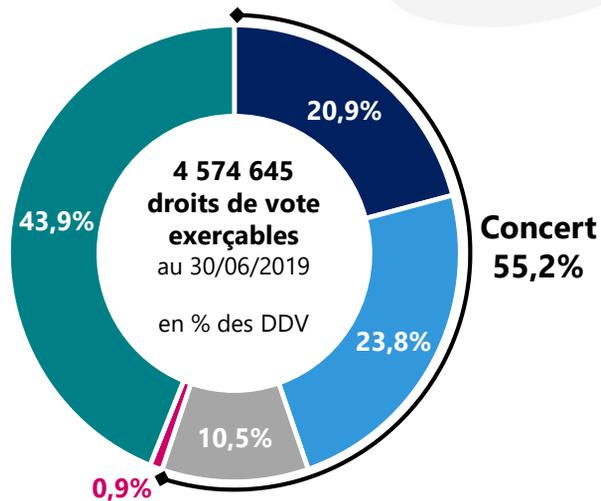
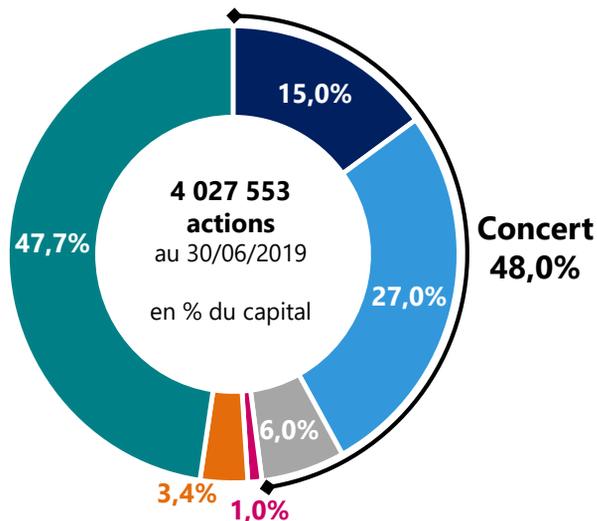
■ Capitaux propres ■ Dette nette

Échéancier de la dette financière brute au 30 juin
2019 (en M€)

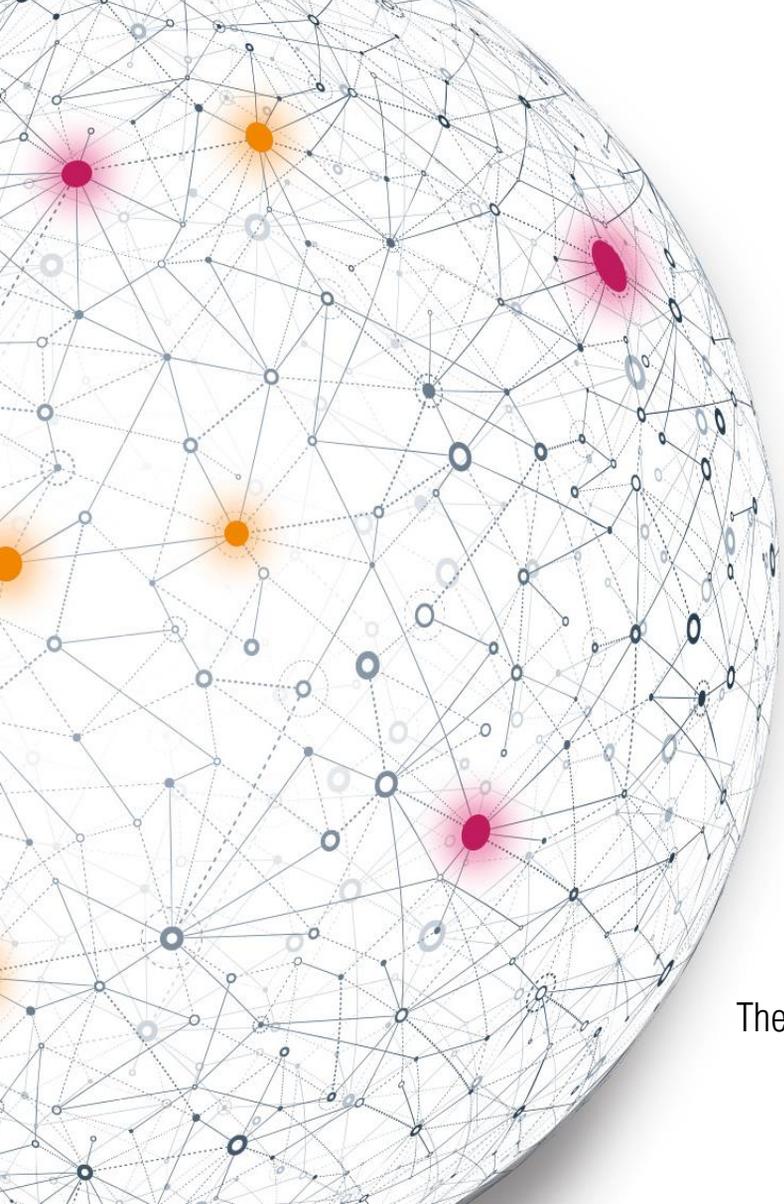


➔ **Gearing projeté voisin de 50% en fin d'exercice**

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]ATIV

Perspectives

The Company of the Future is an Intelligent Phygital* Platform

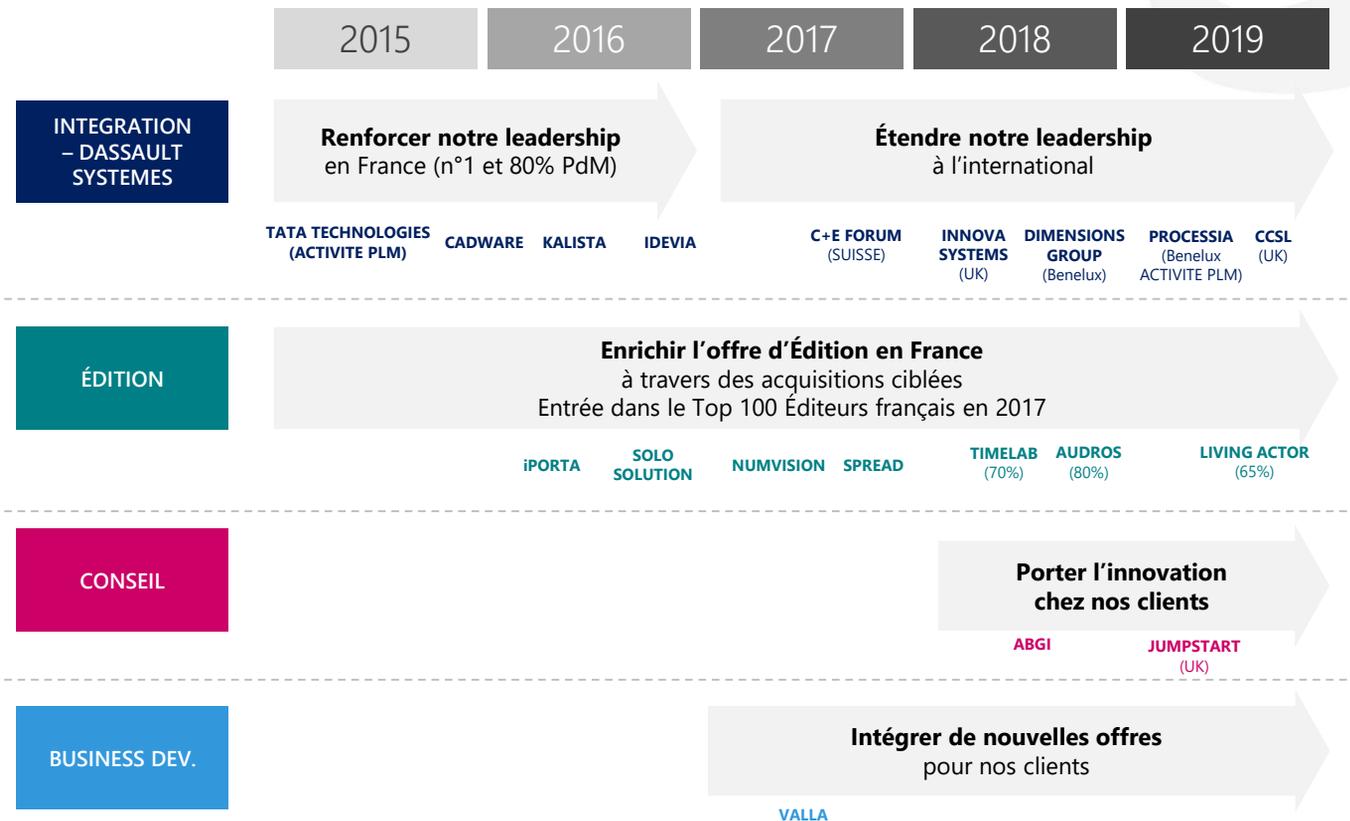
Phygital* : Merging Physical & Digital

Réaffirmation de notre stratégie de développement

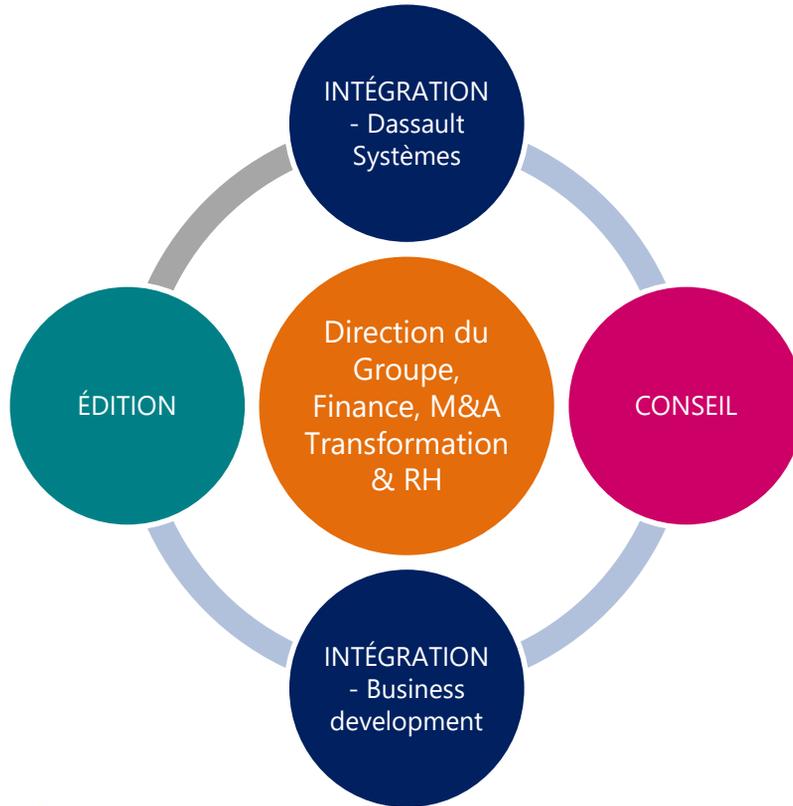
Enrichir la proposition de valeur Visiativ
Acquisition de briques technologiques ou offres logicielles



Une politique de croissance externe active, source d'évolution du positionnement du Groupe pour ses clients et de création de valeur



Notre organisation par Pôles : mise en place réussie au 1^{er} semestre 2019



- **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
- **Holding agile**

Une démarche RSE, ancrée autour de 3 axes

Inclusion des personnes en situation de handicap ou de fragilité sociale



H+ Le Club des Partenaires H+ Sport



NOUVELLE ÈRE



Association **Pachamama**



AMIS FSH COURSE DES HEROS



Camisport
sport & cancer

in-UP-OM
INCLUSION NETWORK OF UNIQ'S MEMBERS

Visiativ partenaire des conférences singulières UNIQ
UNIQ
25 juin 2019



initiatives-coeur.fr

Accès aux nouvelles technologies par l'éducation

WezeeFund
Informatique pour tous, pour la planète

ESPÉRANCE BANLIGUES PIERRE-BENITE



Handigital

UCLy
LYON CATHOLIC UNIVERSITY

Qualité de vie au travail

Great Place To Work **Best Workplaces™**
500 à 5000 salariés
FRANCE 2018

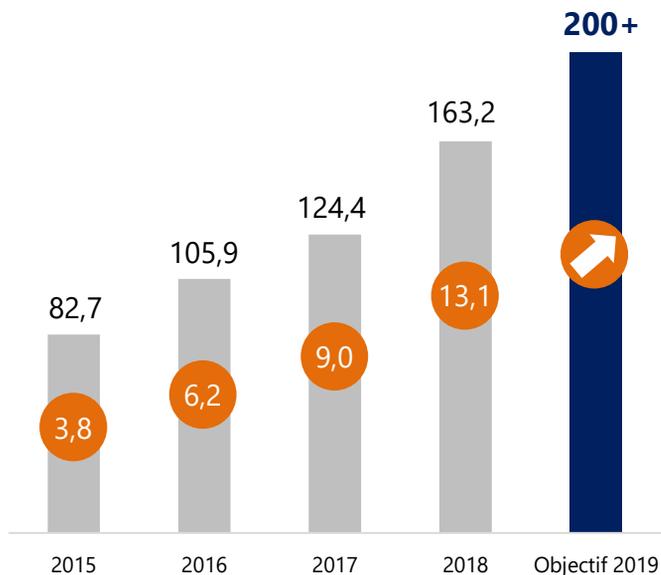
visiativ
en forme!



Confirmation du 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

25 sept.

Forum Lyon
Pôle Bourse

4 nov.

Chiffre d'affaires
T3 2019

(après Bourse)

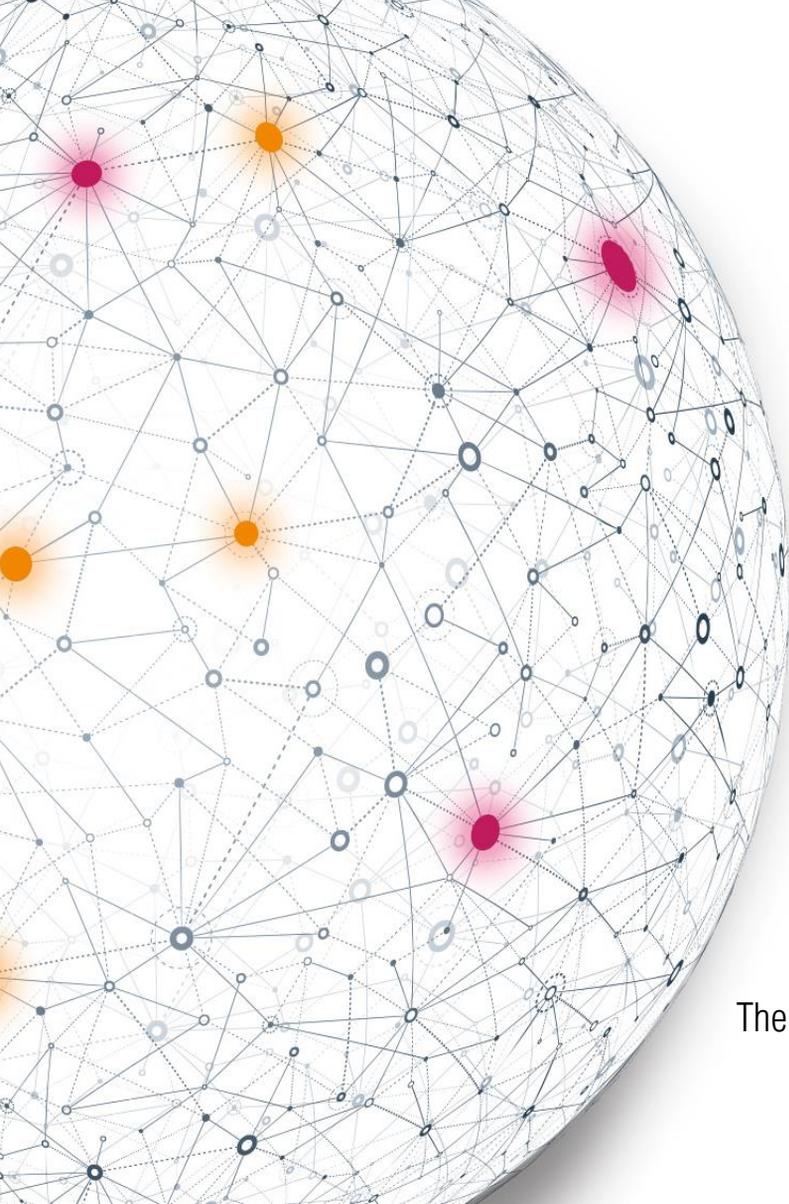
28 janv.

Chiffre d'affaires
2019

(après Bourse)

Mars 2020

Résultats
annuels 2019



VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Annexes

The Company of the Future is an Intelligent 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 Credipro



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

Informations boursières depuis l'IPO



**Couverture
analystes
financiers**

CM-CIC
Market Solutions
Alexandre Plaud

**EuroLand
Corporate**
Eric Secler

**GILBERT
DUPONT**
Emmanuel Parot


ODDO BHF
Nicolas Thorez

**INVEST
SECURITIES**
Maxime Dubreil

Palmarès 2019



Capital croissance

2019 Grand Prix des Entreprises de Croissance

Vainqueur dans la catégorie "création d'emplois"

Leaders League



Capital innovation

2019 Les 101 acteurs de la transformation économique de La France

Laurent Fiard, PDG du groupe Visiativ, sélectionné parmi « les 100 acteurs de la transformation économique de la France » en 2019.

La Tribune - EY



Capital croissance

2019 Label European Rising Tech

Labellisation

Euronext



International



Capital croissance

2019 Top des ESN et ICT

Visiativ se classe à la 48ème place

iLogiciels&Services



Capital croissance

2019 Grand prix des Chefs d'entreprise

Lauréat de la catégorie Export Auvergne Rhône Alpes - sélectionné pour la finale nationale en octobre 2019

Magazine Chef d'entreprise



Capital croissance

2019 Victoires de la croissance

Nominé parmi les 5 finalistes des Victoires de la croissance

Croissance Plus - KPMG - BNP Paribas

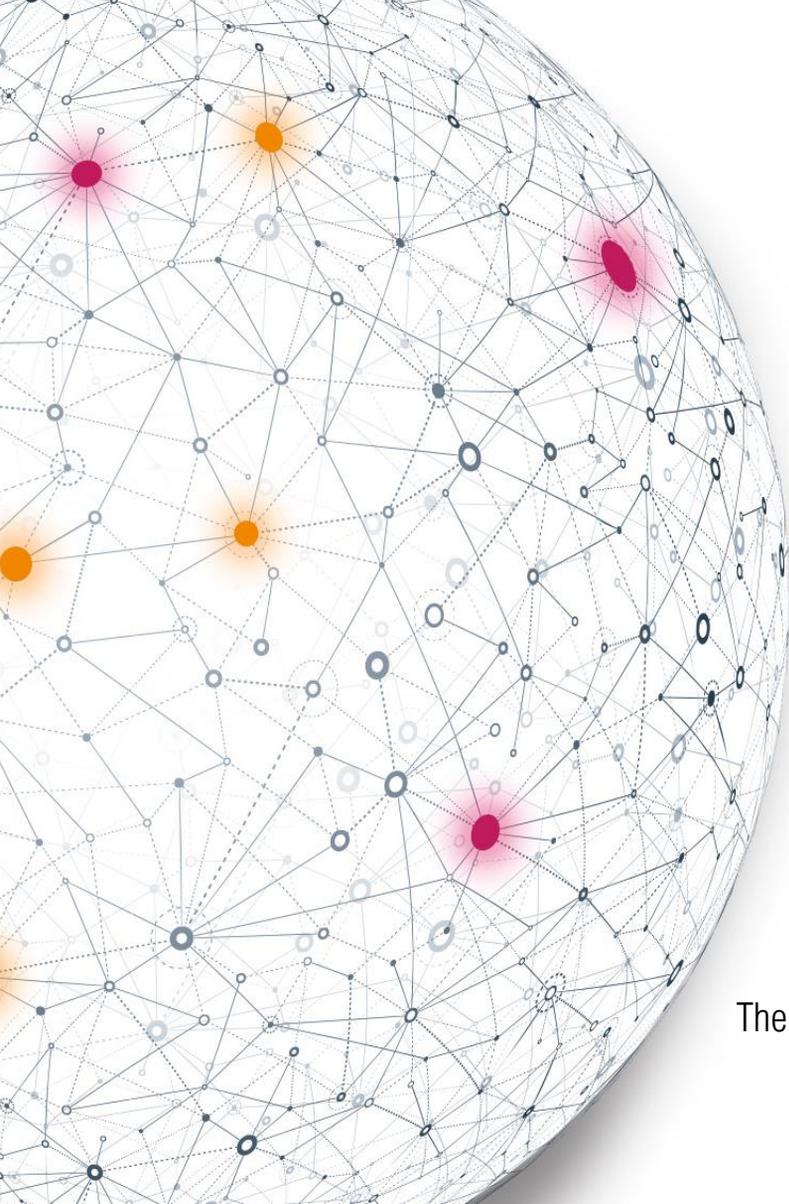


Capital croissance

2019 Classement Top 500 des champions de la croissance 2019

Visiativ se classe en 2019 à la 220ème position

Les Echos - Statista



VISI[ON COLLABOR]ATIVE

Merci

The Company of the Future is an Intelligent Phygital* Platform

Phygital* : Merging Physical & Digital