



Rapport Semestriel 2022

Rapport de gestion semestriel

Comptes consolidés au 30 juin 2022

Rapport des Commissaires aux Comptes



Rapport de gestion semestriel au 30 juin 2022

À l'issue d'un 1^{er} semestre 2022 dynamique, marqué par une progression de +20% de l'activité dont +13% de croissance organique, Visiativ améliore de façon significative sa rentabilité grâce à l'accélération des synergies entre ses différentes activités, en France et à l'international. L'EBITDA s'est établi à 9,2 M€, en progression de +32%, permettant d'afficher une marge de 8,4%, contre 7,4% un an plus tôt.

Au 2nd semestre 2022, Visiativ poursuivra sa dynamique de croissance, en particulier à l'international (+55% au 1^{er} semestre dont +32% à périmètre constant), et renforcera sa rentabilité, en tirant notamment parti d'une saisonnalité plus favorable sur la seconde moitié de l'exercice.

Visiativ réitère, à l'issue du 1^{er} semestre 2022, son objectif de 30 M€ d'EBITDA visé en 2023 dans le cadre du plan CATALYST.

Données en M€ - Examen limité ¹ Normes comptables françaises	S1 2021 (6 mois)	S1 2022 (6 mois)	Variation	2021 (12 mois)
Chiffre d'affaires	91,7	110,0	+20%	214,4
EBITDA²	6,8	9,2	+32%	22,1
% Marge d'EBITDA	7,4%	8,4%		10,3%
Résultat d'exploitation	3,2	4,5	+40%	15,0
% Marge d'exploitation	3,5%	4,1%		7,2%
Résultat net part du groupe	1,1	1,2	+13%	9,7

¹ Les comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 16 septembre. Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés ont été effectuées, le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission

² Résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements sur immobilisations

Au 1^{er} semestre 2022, le chiffre d'affaires consolidé de Visiativ s'est établi à 110,0 M€ en croissance de +20% (+13% en organique¹). Le chiffre d'affaires récurrent (contrats pluriannuels, maintenance logicielle et abonnements logiciels) a crû de +25% (+18% en organique), représentant 66% des facturations totales de Visiativ.

En progression totale de +21% sur le semestre, l'activité **SOFTWARE** a vu les abonnements SaaS (Software as a Service) bondir de +29%, témoignant de la mutation progressive vers le modèle Cloud, pour représenter désormais 13% du chiffre d'affaires de l'activité. À mi-2022, l'ARR embarqué (Annual Recurring Revenue - Revenu Annuel Récurrent) dépasse 19 M€, en croissance de +21% par rapport au 1^{er} semestre 2021.

L'activité **CONSULTING** a continué d'enregistrer une activité soutenue, en progression de +19% dont +11% en organique, portée par la signature de nombreux nouveaux diagnostics digitaux.

À l'international, les ventes ont progressé de +55% (+32% à périmètre et taux de change constants), totalisant désormais 34% du chiffre d'affaires semestriel de Visiativ.

¹ Croissance à périmètre constant, retraitée de l'impact de la consolidation des sociétés MB CAD (consolidée au 1^{er} avril 2022), la filiale brésilienne d'ABGI (consolidée depuis le 1^{er} janvier 2022), Ma-Sauvegarde et IFTC (consolidées au 1^{er} juillet 2021), AJ Solutions (consolidée au 1^{er} avril 2021), et taux de change constants.

PROGRESSION DE +32% DE L'EBITDA SEMESTRIEL

L'EBITDA² semestriel s'est établi à 9,2 M€, en progression de +32% d'un semestre à l'autre.

Visiativ signe une nouvelle rentabilité record pour un 1^{er} semestre, avec une marge d'EBITDA de 8,4%, contre 7,4% au 1^{er} semestre 2021. La hausse des charges de personnel, avant tout liée aux effets de périmètre et au développement de l'activité aux États-Unis, a été contenue (+11%). Les autres charges d'exploitation ont crû de +37%, du fait de la hausse des frais de déplacement et des dépenses marketing, non normatifs au 1^{er} semestre 2021 du fait du contexte sanitaire.

En France, Visiativ enregistre une marge d'EBITDA de 7,2%, contre 7,5% au 1^{er} semestre 2021, suite aux efforts de sécurisation de son architecture technique AGORA.

À l'international, la rentabilité est plus élevée avec une marge d'EBITDA qui atteint 10,5% contre 7,2% un an plus tôt, compte tenu de la forte progression de l'activité.

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements, le résultat d'exploitation s'est établi à 4,5 M€, en hausse de +40% par rapport au 1^{er} semestre 2021, représentant une marge d'exploitation de 4,1% (vs. 3,5%).

Le résultat financier s'est élevé à -1,2 M€ contre -0,9 M€ au 1^{er} semestre 2021. Il est constitué pour l'essentiel des charges d'intérêt (1,1 M€).

En l'absence d'éléments exceptionnels, le résultat net part du groupe s'est établi 1,2 M€, en progression de +13%. Il intègre un impôt sur les bénéfices de 1,5 M€, en augmentation par rapport à 0,8 M€ au 1^{er} semestre 2021 du fait de la forte croissance des résultats de l'international.

38 M€ DE TRÉSORERIE DISPONIBLE À FIN JUIN 2022

Au 1^{er} semestre 2022, la capacité d'autofinancement ressort à 7,1 M€, contre 2,0 M€ un an plus tôt.

Le fort accroissement du besoin en fonds de roulement de 20,5 M€ provient de la réduction de la dette du factor de 20 M€ au cours du semestre écoulé. Au final, le cash-flow d'exploitation est de -13,4 M€ au 1^{er} semestre.

Les flux d'investissement ont totalisé 13,2 M€, dont 7,8 M€ consacrés aux opérations de croissance externe (acquisition de MB CAD), 2,6 M€ de CAPEX R&D (dépenses d'investissement) et 0,5 M€ dédiés aux projets de transformation des systèmes d'information.

Au cours du semestre écoulé, Visiativ a remboursé pour 5,4 M€ d'emprunts bancaires, conduisant à des flux de financement de -4,4 M€, après la prise en compte de l'opération d'actionnariat salariés.

Au total, la variation de trésorerie s'est élevée à -30,7 M€ sur le semestre, contre -11,2 M€ au 1^{er} semestre 2021.

² Résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements sur immobilisations

Au 30 juin 2022, la trésorerie disponible de Visiativ s'élevait à 38,0 M€ pour des emprunts et dettes financières ramenées à 93,4 M€, dont 38,4 M€ de Prêt Garanti par l'État (PGE) qui fait l'objet d'un remboursement linéaire sur quatre ans depuis le mois de mai 2022.

À mi-2022, la dette financière nette³ s'élève à 55,4 M€ pour des capitaux propres portés à 58,9 M€, soit un ratio de gearing net de 94% (contre 85% à fin juin 2021). Visiativ envisage de refinancer sa dette d'ici la fin de l'exercice afin d'étendre la maturité et de se donner des moyens supplémentaires pour saisir des opportunités de croissance externe dans le futur.

PERSPECTIVES

Visiativ a réalisé un bon 1^{er} semestre, délivrant une croissance organique à deux chiffres sur ses deux pôles d'activité et une forte progression de son chiffre d'affaires à l'international, qui bénéficie d'une rentabilité plus élevée.

Outre une saisonnalité traditionnellement plus favorable au 2nd semestre, Visiativ va également bénéficier de la pleine consolidation de MB CAD en Allemagne, de l'entrée dans le périmètre du cabinet de conseil Braithwaite, basé au Canada (Toronto) et en Irlande (Dublin), et de l'éditeur d'applications mobiles métier Daxium (acquisition de 68% du capital en juillet 2022) qui totalise un ARR embarqué (*Annual Recurring Revenue – Revenu Annuel Récurrent*) d'environ 2,1 M€.

Visiativ réitère les objectifs du plan stratégique CATALYST, avec l'atteinte d'un EBITDA de 30 M€ en 2023

³ Trésorerie disponible – Emprunts et dettes financières

Comptes consolidés semestriels clos au 30 juin 2022

Bilan consolidé

En M€	Notes	Juin 2022	Juin 2021	Décembre 2021
Immobilisations incorporelles	4.3	116,4	100,5	105,8
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	4.2	97,5	84,1	87,6
Immobilisations corporelles	4.3	4,0	3,9	3,9
Immobilisations financières	4.3	4,6	5,1	6,2
Titres mis en équivalence	4.3	0,0	0,0	0,0
Total actif immobilisé		125,0	109,5	115,8
Stocks et en-cours		0,3	0,2	0,3
Clients et comptes rattachés	4.4 ; 4.6	58,6	45,4	58,3
Autres créances et comptes de régularisation	4.5 ; 4.6 ; 4.9	42,5	25,1	34,5
Valeurs mobilières de placement		0,0	0,0	0,0
Disponibilités	4.8	38,0	54,1	68,7
Total Actif		264,4	234,3	277,6

En M€	Notes	Juin 2022	Juin 2021	Décembre 2021
Capital	4.10	2,7	2,6	2,7
Primes liées au capital		44,1	43,2	43,2
Ecart de réévaluation		0,0	0,0	0,0
Réserves et Résultat consolidé	4.21	13,4	8,3	13,7
Autres		-1,3	0,1	-1,6
Total capitaux propres		58,9	54,2	58,0
Intérêts hors groupe		2,9	2,3	2,7
Autres fonds propres		0,0	0,0	0,0
Provisions	4.12	15,7	6,2	15,0
Emprunts et dettes financières	4.13	93,4	102,2	98,6
Fournisseurs et comptes rattachés	4.14 ; 4.15	22,9	22,7	39,6
Autres dettes et comptes de régularisation	4.14 ; 4.15	70,6	46,7	63,8
Total Passif		264,4	234,3	277,6

Compte de résultat consolidé

En M€	Notes	Juin 2022	Juin 2021	Décembre 2021
Chiffre d'affaires	4.16	110,4	91,7	214,4
Autres produits d'exploitation	4.17	5,3	5,2	10,2
Achats consommés	4.18	-36,6	-30,7	-78,8
Charges de personnel	4.18	-47,1	-42,5	-87,3
Autres charges d'exploitation	4.18	-20,5	-15,0	-32,3
Impôts et taxes	4.18	-1,3	-1,1	-2,3
Variations nettes des amortissements et des dépréciations (*)	4.18	-5,7	-4,4	-8,9
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		4,5	3,2	15,0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		4,5	3,2	15,0
Charges et produits financiers	4.19	-1,2	-0,8	-2,1
Charges et produits exceptionnels	4.20	0,0	0,0	0,0
Impôt sur les bénéfices		-1,5	-0,8	-2,0
Résultat net des entreprises intégrées		1,9	1,6	10,8
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		-0,2	-0,3	-0,4
Résultat net de l'ensemble consolidé		1,7	1,4	10,4
Intérêts minoritaires		-0,5	-0,3	-0,7
Résultat net (part du groupe)		1,2	1,1	9,7
Résultat par action (en euros)	4.21	0,27	0,25	2,22
Résultat dilué par action (en euros)	4.21	0,27	0,25	2,20
(*) Dont dotations aux amortissements sur immobilisations		4,7	3,6	7,1
EBITDA		9,2	6,8	22,1

Tableau de variation des capitaux propres

Montant en M€	Capital en nombre d'actions	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)
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
Au 31 décembre 2021	4 440 951	2,7	43,2	1,3	1,1	9,7	58,0	2,7	60,6
Affectation du résultat 2021				9,7		-9,7	0,0		0,0
Résultat net 2022						1,2	1,2	0,5	1,7
Augmentation de capital	80 826	0,0	0,9	0,0			1,0		1,0
Dividendes versés (1)				-2,0			-2,0	-0,3	-2,3
Actions propres VISIATIV SA				0,3			0,3		0,3
Ecart de conversion					0,3		0,3		0,3
Variation de périmètre				0,2			0,2	0,0	0,2
Au 30 juin 2022	4 521 777	2,7	44,1	9,5	1,4	1,2	58,9	2,9	61,8

(1) Dividendes de 2 M€ versés par Visiativ SA le 6 juillet 2022

Tableau de flux de trésorerie

En M€	Jun 2022	Jun 2021	Décembre 2021
Résultat d'exploitation des entités intégrées	4,5	3,2	15,0
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :			
- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions nettes de reprises (1)	4,6	2,6	7,0
- Provisions inscrites au passif	0,8	1,3	1,9
- Frais d'émission d'emprunt à étaler	0,1	0,1	0,1
Résultat brut d'exploitation	9,9	7,2	24,0
- Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	-20,5	-6,9	7,5
Flux net de trésorerie d'exploitation	-10,6	0,3	31,5
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :			
- Frais financiers	-1,3	-1,0	-3,0
- Produits financiers	0,0	0,2	0,3
- Impôt sur les sociétés, hors impôt sur les plus-values de cession	-1,6	-0,8	-1,9
- Charges et produits exceptionnels liés à l'activité	0,0	0,0	0,0
Flux net généré affecté à l'activité	-13,4	-1,2	26,9
- Acquisition d'immobilisations	-5,4	-6,2	-12,2
- Produit de cessions d'immobilisations, net d'impôt	0,0	0,1	0,0
- Incidence des variations de périmètre (3)	-7,8	-13,3	-17,8
Flux de trésorerie liées aux activités d'investissement	-13,157	-19,4	-30,0
- Dividendes versés aux minoritaires	-0,3	-0,2	-0,2
- Augmentations/ diminution de capital en numéraire	1,0	7,5	7,8
- Variation des actions propres	0,3	1,1	1,1
- Emissions d'emprunts	0,0	5,2	5,0
- Remboursements d'emprunts	-5,4	-4,1	-7,5
Flux de trésorerie liées aux activités de financement	-4,383	9,4	6,1
- Incidence de la variation des taux de change	0,234	-0,1	0,5
- Incidence des changements de principes comptables			
Variation de trésorerie	-30,737	-11,3	3,5
- Trésorerie d'ouverture	68,702	65,2	65,2
- Trésorerie de clôture	37,965	53,9	68,7

(1) A l'exclusion des dépréciations sur actif circulant

(2) Détail de la variation du BFR

En M€	Jun 2022	Jun 2021	Décembre 2021
Stocks	0,0	-0,1	-0,2
Créances clients	1,0	16,5	4,5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-16,9	-14,9	2,5
Sous total variations du BFR d'exploitation	-16,0	1,5	6,8
Autres créances	-0,3	-1,4	-8,2
Charges constatées d'avance	-7,2	-0,6	-0,3
Dettes fiscales et sociales	-5,6	-4,6	8,8
Autres dettes	-0,1	-0,6	-0,6
Produits constatés d'avance	8,7	-1,2	1,1
Sous total autres variations du BFR	-4,5	-8,4	0,7
Total Variations	-20,5	-6,9	7,5

Cette variation de BFR inclut les nouvelles sociétés intégrées à compter de leur date d'entrée dans le périmètre de consolidation

(3) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée

En M€	Jun 2022	Jun 2021	Décembre 2021
Trésorerie acquise ou versée	3,1	1,4	2,0

Annexe des comptes consolidés semestriels

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

Table des matières

Note 1 : Présentation de l'activité et des événements majeurs.....	10
1.1 Information relative à la Société et à son activité.....	10
1.2 Evénements marquants du semestre.....	10
1.3 Evénements postérieurs à la clôture.....	11
Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables.....	11
2.1 Principe d'établissement des comptes consolidés.....	11
2.2 Utilisation de jugements et d'estimations.....	12
2.3 Changement de méthode comptable.....	12
Note 3 : Périmètre de consolidation.....	13
3.1 Méthodes de consolidation.....	13
3.2 Périmètre au 30 juin 2022.....	13
3.3 Variations de périmètre.....	14
3.4 Sociétés exclues du périmètre.....	14
Note 4 : Notes sur le bilan consolidé.....	14
Note 4.1 : Taux de change.....	14
Note 4.2 : Ecart d'acquisition.....	15
Note 4.3 : Immobilisations incorporelles, corporelles et financières.....	15
Note 4.4 : Créances clients.....	16
Note 4.5 : Autres créances et comptes de régularisation.....	16
Note 4.6 : Provisions pour dépréciation de l'actif circulant.....	18
Note 4.7 : Impôts différés actif et passif.....	18
Note 4.8 : Trésorerie nette.....	19
Note 4.9 : Charges et produits constatés d'avance.....	19
Note 4.10 : Capitaux propres.....	19
Note 4.11 : Instruments de capitaux propres.....	19
Note 4.12 : Provisions pour risques et charges.....	20
Note 4.13 : Dettes financières.....	21
Note 4.14 : Détail du passif circulant par échéance.....	21
Note 4.15 : Détail des charges à payer.....	23
Note 4.16 : Chiffre d'affaires.....	23
Note 4.17 : Autres produits d'exploitation.....	23
Note 4.18 : Résultat d'exploitation par Métier.....	24
Note 4.19 : Produits et charges financiers.....	25
Note 4.20 : Produits et charges exceptionnels.....	25
Note 4.21 : Résultat par action.....	25
Note 4.22 : Engagements donnés et reçus.....	26
Note 4.23 : Effectifs.....	26

Note 1 : Présentation de l'activité et des événements majeurs

Les états financiers consolidés résumés de VISIATIV établis selon le règlement ANC 2020-01 pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 16 septembre 2022 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.

Le Groupe s'est introduit sur le marché Euronext Growth de Paris le 28 mai 2014.

1.2 Evènements marquants du semestre

La guerre en Ukraine déclenchée par la Russie le 24 février 2022 entraîne des conséquences économiques et financières importantes au niveau mondial.

Les sanctions qui visent la Russie devraient avoir des incidences significatives pour les sociétés ayant des activités ou un lien d'affaires avec la Russie.

Au 30 juin 2022, la Société n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie.

Le 13 mai 2022, VISIATIV SOFTWARE a acquis 100% de la société Proxeem, structure qui accompagne les TPE et PME dans la digitalisation de leur process et leurs dispositifs de cybersécurité.

Le 23 mai 2022, VISIATIV a acquis 100% de la société allemande MB CAD GmbH, distributeur et intégrateur historique et indépendant des logiciels SOLIDWORKS et 3DEXPERIENCE, basé dans le sud de l'Allemagne, en Bavière.

En juin 2022, Visiativ a acquis 100% de la société TIMELAB (filiale précédemment détenue à 83% et consolidée au 31/12/2021). ABGI Group a aussi acquis 100% de la société CIR 360 (filiale précédemment détenue à 75% et consolidée au 31/12/2021).

La société a réalisé une augmentation de capital au cours du premiers semestre, cela a impacté le capital social de +24 K€ et les réserves de +1,0 M€. Il s'agissait d'un programme d'actionnariat salarié via le FCPE VISIATIV qui a été un véritable succès puisque 60% des collaborateurs éligibles ont participé. Cette opération avait été validée par le conseil d'administration fin janvier 2022 et soumise préalablement à la validation de l'AMF.

La société a procédé pour la première fois de son histoire, à une distribution de dividendes sur la base des comptes au 31/12/2021. Le montant du dividende était de 0.45€ par action et a représenté un versement de 2,0 M€ intervenu le 6 juillet 2022.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Le 19 juillet 2022, ABGI GROUP a acquis 100% de la société de Braithwaite, cabinet de conseil en financement de l'innovation basé au Canada (Toronto) et en Irlande (Dublin). Cette acquisition vient renforcer les activités de conseil en management et financement de Visiativ (sous la marque ABGI) en Amérique du Nord (Canada - Ontario) et dote également le groupe d'une nouvelle implantation en Europe (République d'Irlande).

Le 22 juillet, Visiativ a acquis 95% de la société VSSB (filiale précédemment détenue à 61% et consolidée au 31/12/2021 et au 30/06/2022).

Le 22 juillet, Visiativ Solutions Switzerland La Neuveville a acquis 100% de la société Lease Place Swiss. Comme la société Lease Place en France, elle accompagne ses clients, dans la construction, le management et le développement de solutions de financement pour l'achat de logiciels et matériels.

Le 26 juillet 2022, Visiativ a acquis 68% de la société française DAXIUM, éditeur de la plateforme logicielle Daxium-Air. Cette plateforme SaaS permet de créer simplement des applications mobiles métier personnalisables, adaptées aux besoins des équipes nomades.

Le 28 juillet 2022, Visiativ a acquis 50% de la société 3C Evolution, basée à Meylan qui édite une solution de PIM qui permet à ses clients de centraliser les informations sur les produits et de faciliter leur publication sur différents supports (catalogue, site e-commerce, marketplaces).

Le 31 juillet 2022, la société PROXEEM 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 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,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- 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,
- 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 2021.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

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

Aucun changement de méthode n'a été effectué sur le semestre.

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 2021.

3.2 Périmètre au 30 juin 2022

Sociétés	Adresses	30-juin-22		31-déc-21		30-juin-21		Méthode de consolidation	
		% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts		
Visiativ SA		société mère		société mère		société mère		N/A	
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	26 rue Benoit Bennier – 69 260 Charbonnières les bains	61%	61%	61%	61%	61%	61%	IG	
I PORTA		100%	61%	100%	61%	100%	61%	IG	
VISIATIV 3D PRINTING		100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG	
ENTREPRISE DU FUTUR		100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG	
CIR 360		100%	98%	75%	74%	75%	74%	IG	
LEASE PLACE		100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG	
VISIATIV CONSEIL		98%	98%	98%	98%	97%	97%	IG	
ABGI GROUP		100%	98%	100%	98%	100%	98%	IG	
ABGI France		52 Quai Rambaud – 69 002 Lyon	100%	98%	100%	98%	100%	98%	IG
VISIATIV OPERATIONS & PROCUREMENT			95%	93%	95%	93%	95%	93%	IG
ABGI USA	1700 West Loop South - Suite 230 - Houston, Texas 77027, USA	88%	87%	88%	87%	90%	88%	IG	
INCENTIVAR CONSULTORIA EMPRESARIAL (ABGI BRAZIL)	Rua Sergipe, 853 Andar: 3, FUNCIONARIOS BELO HORIZONTE - MG 30130-171, Brésil	100%	98%	NC	NC	NC	NC	IG	
ABGI CANADA	6823 Boul St-Laurent suite 202, Montréal, QC H2S 3C8, Canada	100%	98%	100%	98%	100%	98%	IG	
ABGI UK	6 Atholl Crescent, Edimbourg, Scotland EH3 8HA, UK	93%	91%	93%	91%	93%	90%	IG	
MSC LTD	Skylyn Court Coldnose Road, Hereford HR2 6JL, UK	100%	91%	100%	91%	100%	90%	IG	
IFTC LTD	36b The Square, Comer, Newtownards, County Down, BT23 5DU, Irlande du Nord	100%	91%	100%	91%	N/A	N/A	IG	
VISIATIV SOLUTIONS SWITZERLAND AG - LA NEUVEVILLE	4 Chemin des Vergers - 2520 La Neuveville - Suisse	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG	
VISIATIV SUISSE		100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG	
VISIATIV SOLUTIONS SWITZERLAND AG - PRATTELN	Netzbodenstrasse 33 – 4133 Pratteln - Suisse	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG	
IPIORTA SUISSE	5 avenue Louis Casati - 1216 Cointrin-Geneve - Suisse	65%	65%	N/A	N/A	N/A	N/A	IG	
VISIATIV AFRICA	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	
IS MANAGEMENT - MA SAUVEGARDE	6 Rue de l'Ozon, 69360 Sérézin-du-Rhône	100%	100%	100%	100%	N/A	N/A	IG	
VISIATIV MANAGED SERVICES	Parc d'activité – 69 890 La tour de Salvagny	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG	
BSOFT.FR	4 rue Coste - 69300 Caluire et cuire	54%	54%	NC	NC	N/A	N/A	IG	
PROXEEM	5 Allée du Vercors - 69 510 Messimy	100%	100%	N/A	N/A	N/A	N/A	IG	
TIMELAB	1 rue Mahatma Gandhi - 13100 Aix en provence	100%	100%	83%	83%	83%	83%	IG	
SPREADING APPS	72 Rue de la République - 76 140 Le petit quevilly	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG	
MBCAD	Kirchdorfer Strabe 14b, 83052 Bruckmühl, Allemagne	100%	100%	N/A	N/A	N/A	N/A	IG	
INNOVA SYSTEMS	1 Pioneer Court, Chivers Way, Histon, Cambridge, CB24 9PT - UK	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG	
DIMENSIONS GROUP BV		83%	83%	83%	83%	83%	83%	IG	
DESIGN SOLUTIONS BV	Hogeweg 133, 5301 LL Zaltbommel, Pays Bas	100%	83%	100%	83%	100%	83%	IG	
LAYERTEC BV		100%	83%	100%	83%	100%	83%	IG	
VISIATIV INDUSTRY SOLUTION BV		100%	83%	100%	83%	100%	83%	IG	
DESIGN SOLUTIONS BVBA	De Gheeststraat 1b, 9300 Alost, Belgique	100%	83%	100%	83%	100%	83%	IG	
LIVING ACTOR	68 rue d'Hauteville 75010 PARIS	65%	65%	65%	65%	65%	65%	IG	
MISSION ROPD	26 rue Benoit Bennier – 69 260 Charbonnières les bains	20%	20%	20%	20%	33%	33%	MEQ	
PFIF (ABGI DEUTSCHLAND)	Europastraße 21, 77933 LAHR Allemagne	50%	49%	50%	49%	N/A	N/A	IP	
FIVES SMART SOFTWARE DEVELOPMENT	7 rue Maryse Bastié 69500 Lyon	49%	49%	49%	49%	49%	49%	MEQ	

IG : Intégration Globale
 IP : Intégration proportionnelle
 MEQ : Mise en équivalence
 NC : Non Consolidée

3.3 Variations de périmètre

Entrées de périmètre

- Intégration globale à compter du 1^{er} janvier 2022 de la société ABGI Brésil dont le pourcentage de détention est passé de 25% à 100% fin décembre 2021, elle a réalisé un CA de 9 MBRL en 2021 ;
- Intégration globale à compter du 1^{er} janvier 2022 de la société BSOFT dont Visiativ a acquis 53,74% du capital en décembre 2021, elle a réalisé un CA de 0,4 M€ en 2021 ;
- Acquisition de la société Proxeem, structure qui accompagne les TPE et PME dans la digitalisation de leur process et leurs dispositifs de cybersécurité. Elle est consolidée à partir du 1^{er} juin 2022 et a réalisé en 2021 un CA de 0,1 M€.
- Acquisition de MB CAD GMBH, distributeur et intégrateur historique et indépendant des logiciels SOLIDWORKS et 3DEXPERIENCE en Allemagne. Elle est consolidée à partir du 1^{er} avril 2022 et a réalisé en 2021 un CA de 8,6 M€.

Sortie de périmètre

- Aucune

3.4 Sociétés exclues du périmètre

Il n'y a pas de changement significatif par rapport au 31 décembre 2021.

Note 4 : Notes sur le bilan consolidé

Note 4.1 : Taux de change

Les comptes des filiales suisses, anglaises, marocaines, américaines, canadiennes et brésiliennes 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 2022	Taux moyen Année 2021	Taux moyen S1 2021	Taux de clôture au 30/06/2022	Taux de clôture au 31/12/2021	Taux de clôture au 30/06/2021
CHF	1,0347	1,0845	1,0916	1,0245	1,0331	1,0940
GBP	0,8404	0,8650	0,8768	0,8576	0,8403	0,8587
MAD	10,5621	10,6531	10,7827	10,6403	10,5528	10,5888
USD	1,1063	1,1909	1,2081	1,0566	1,1326	1,2047
CAD	1,4060	1,4936	1,5201	1,3537	1,4393	1,4713
BRL	5,7351	NC	NC	5,3209	6,3101	NC

Note 4.2 : Ecarts d'acquisition

En M€	31/12/2021			Augmentations	Variations de périmètre	Dépréciations	Impact écart de conversion	30/06/2022
	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette					
UGT France	64,5	-10,0	54,5	0,6	0,2	0,0	0,0	55,3
UGT International	34,7	-1,6	33,1	0,1	9,1	0,0	-0,1	42,2
Total écarts d'acquisition	99,3	-11,6	87,6	0,7	9,3	0,0	-0,1	97,5

Les impacts des variations de périmètre résultent principalement des acquisitions de MBCAD et ABGI BRESIL décrites en note 3.3 de la présente annexe.

Aucun écart d'acquisition n'est amorti au 30/06/2022 ; 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€)	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Transfert	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	30/06/2022
Frais d'établissement et de développement	0,0						0,0
Concessions, brevets & droits similaires	49,6	4,0	0,0	3,6	1,1		58,3
Logiciels	1,3	0,1			0,0	0,0	1,4
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1,1	0,0		0,0		0,0	1,2
Autres immobilisations incorporelles en cours	3,6	0,2		-3,5	0,0		0,2
Total immobilisations incorporelles	55,7	4,3	0,0	0,0	1,1	0,0	61,1
Constructions	2,1	0,0					2,1
Terrains	0,3						0,3
Installations techniques, matériel et outillages industriels	0,3						0,3
Installations générales, agencements, aménagements en crédit bail	0,0						0,0
Matériel de transport	0,2		0,0		0,0	0,0	0,2
Matériel de bureau, informatique, mobilier	4,9	0,3	0,0		0,0	0,0	5,2
Autres immobilisations corporelles	5,4	0,5	0,0		0,1	0,0	5,97
Immobilisations corporelles en cours	0,0						0,0
Total immobilisations corporelles	13,2	0,8	0,0	0,0	0,1	0,0	14,1
Autres immobilisations financières	6,8	0,3	-0,1		-2,0	0,0	5,0
Titres mis en équivalence	0,0						0,0
Total immobilisations financières	6,8	0,3	-0,1	0,0	-2,0	0,0	5,0
TOTAL GENERAL	75,7	5,4	-0,1	0,0	-0,7	0,0	80,2

Les acquisitions de la ligne « concessions, brevets et droits similaires » correspondent principalement aux frais de développement de logiciels R&D pour 3,7 M€ et à la production immobilisée relative au développement du nouvel ERP du groupe pour 0,3 M€. Ces frais sont activés lorsque les critères définis à la note 4.3 des comptes clos au 31 décembre 2021 sont satisfaits.

Les transferts d'immobilisations incorporelles concernent la mise en service de l'ERP du groupe qui a eu lieu en janvier 2022, il est donc passé d'immobilisation en cours à la ligne « concessions, brevets et droits similaires ».

Au 30 juin 2022, les acquisitions d'immobilisations financières correspondent à l'augmentation des dépôts et cautionnements. Le solde en espèce du contrat de liquidité s'élève à 0,1 M€ au 30 juin 2022. Les variations de périmètre sur les immobilisations financières correspondent à la sortie des titres ABGI Brésil et BSOFT, ces sociétés achetées fin décembre 2021 sont consolidées par intégration globale depuis le 1^{er} janvier 2022.

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

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS (Montants en M€)	31/12/2021	Dotations	Reprises	Transfert	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	30/06/2022	Valeurs nettes 30/06/22
Frais d'établissement et de développement	0,0						0,0	0,0
Concessions, brevets & droits similaires	36,4	3,8	0,0	0,0	0,7		40,9	17,4
Logiciels	0,7	0,2			0,0	0,0	0,9	0,5
Autres postes d'immobilisations incorporelles	0,4	0,0		0,0		0,0	0,4	0,8
Autres immobilisations incorporelles en cours	0,0						0,0	0,2
Total immobilisations incorporelles	37,6	4,0	0,0	0,0	0,7	0,0	42,2	18,9
Constructions	1,3	0,1					1,3	0,8
Terrains	0,0						0,0	0,3
Installations techniques, matériel et outillages industriels	0,2	0,0					0,2	0,1
Installations générales, agencements, aménagements en crédit bail	0,0						0,0	0,0
Matériel de transport	0,1	0,0	0,0			0,0	0,1	0,0
Matériel de bureau, informatique, mobilier	4,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	4,2	1,1
Autres immobilisations corporelles	3,7	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	4,1	1,8
Immobilisations corporelles en cours	0,0						0,0	0,0
Total immobilisations corporelles	9,4	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0	4,1
Autres immobilisations financières	0,6		-0,1			0,0	0,5	4,6
Titres mis en équivalence	0,0						0,0	0,0
Total immobilisations financières	0,6	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,5	4,6
TOTAL GENERAL	47,5	4,6	-0,1	0,0	0,7	0,0	52,7	27,5

Note 4.4 : Créances clients

CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en M€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Créances clients et comptes rattachés (brutes)	63,7	63,0	49,6
Dépréciation des créances clients et comptes rattachés	-5,1	-4,7	-4,2
Total net des créances clients et comptes rattachés	58,6	58,3	45,4

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.

ETAT DES CREANCES CLIENTS (Montants en M€)	30/06/2022		
	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	63,7	59,3	4,4

Les créances clients à plus d'un an correspondent aux clients douteux ou litigieux.

Note 4.5 : Autres créances et comptes de régularisation

Les tableaux ci-après détaillent les composantes du poste « Autres créances et comptes de régularisation » au 30 juin 2022.

Les impôts différés actifs (4.7 M€) sont exclus de cette analyse.

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION (Montants en M€)	30/06/2022		
	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances sur personnel et organismes sociaux	0,5	0,5	
Créances fiscales (1)	16,0	12,7	3,3
Fournisseurs débiteurs	0,8	0,8	
Factor (2)	7,7	7,7	
Comptes courants (3)	3,0	3,0	
Autres créances	1,0	1,0	
Charges constatées d'avance	9,2	9,2	
Total de l' Actif circulant	38,1	34,9	3,3

ETAT DE L'ACTIF CIRCULANT (Montants en M€)	30/06/2021		
	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances sur personnel et organismes sociaux	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	22,1	19,3	2,8

ETAT DE L'ACTIF CIRCULANT (Montants en M€)	31/12/2021		
	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances sur personnel et organismes sociaux	0,5	0,5	
Créances fiscales (1)	15,8	12,6	3,3
Fournisseurs débiteurs	0,9	0,9	
Factor (2)	7,2	7,2	
Comptes courants (3)	3,1	3,1	
Autres créances	0,5	0,5	
Charges constatées d'avance	1,9	1,9	
Total de l' Actif circulant	30,0	26,7	3,3

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 13,1 M€ au 30 juin 2022. Au 31 décembre 2021, il s'élevait à 34,3 M€ et à 13,8 M€ au 30 juin 2021.

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 2022, ces créances s'élèvent à 7,7 M€. Au 31 décembre 2021, elles s'élevaient à 7,2 M€ et à 4,2 M€ au 30 juin 2021.

Comptes courants (3)

Les principaux comptes courants envers les entités non consolidées s'établissent comme suit, en valeur nette :

Au 30 juin 2022

• Swarm	1,2 M€
• Fives Smart Software Development SAS	1,1 M€
• Mission RGPD	0,1 M€
• Axemble Maroc	0,1 M€

Note 4.6 : Provisions pour dépréciation de l'actif circulant

PROVISIONS (montant en M€)	30/06/2021	31/12/2021	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Impact conversion	30/06/2022
Provision sur Stocks et en-cours	0,1	0,1					0,1
Provisions sur Clients et comptes rattachés	4,2	4,7	1,3	-1,0	0,0	0,1	5,1
Provisions sur Autres créances et comptes de régularisation	0,1	0,4					0,4
Total provisions pour dépréciations	4,4	5,2	1,3	-1,0	0,0	0,1	5,6

Note 4.7 : 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 2022, les sociétés suivantes ne font pas partie du périmètre d'intégration fiscale : LIVING ACTOR, VSSB et IPORTA, INNOVA, VISIATIV SUISSE, Visiativ Solutions Switzerland La Neuveville, Visiativ Solutions Switzerland Pratteln, VISIATIV AFRICA, ABGI CANADA, ABGI UK, MSC, IFTC, ABGI USA, ABGI Brésil, CIR 360, BSOFT.FR, PROXEEM, MBCAD 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 2022 en cas de résultat statutaire social positif.

Le montant des déficits fiscaux indéfiniment reportables dont dispose le Groupe s'établit à 30,3 M€ au 30 juin 2022.

Un impôt différé actif net a été reconnu à hauteur de 3,3 M€ au 30 juin 2022 (3,2 M€ au 31 au décembre 2021).

Le taux d'impôt applicable à la Société est le taux en vigueur en France, soit 25%.

Note 4.8 : Trésorerie nette

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

TRESORERIE NETTE (Montants en M€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Disponibilités	38,0	68,7	54,1
Concours bancaires courants (Passif)	0,0	0,0	-0,1
Total Trésorerie nette	38,0	68,7	53,9

Note 4.9 : 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€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Locations immobilières	0,6	0,6	0,9
Locations mobilières	0,0	0,5	0,0
Sous-traitance	0,1	0,1	0,1
Assurances	0,0	0,1	0,1
Hébergement / Maintenance informatique	7,5	0,3	0,7
Marketing	0,2	0,2	0,2
Divers	0,7	0,1	0,4
Total des charges constatées d'avance	9,2	1,9	2,5

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

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (Montants en M€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Issus de la facturation des contrats de maintenance	23,2	13,8	11,5
Issus des subventions d'investissements correspondant à la part CIR* liés aux projets immobilisés	0,1	0,4	0,5
Issus des prestations de services	3,2	2,9	3,1
Autres	0,4	0,2	0,3
Total des produits constatés d'avance	26,9	17,4	15,3

* CIR (Crédit Impôt Recherche)

Note 4.10 : Capitaux propres

4.10.1 : Composition du capital social

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Capital (en M€)	2,7	2,7	2,6
Nombre d'actions (actions ordinaires)	4 521 777	4 440 951	4 401 306
Valeur nominale arrondie à deux décimales (en euros)	0,6 €	0,6 €	0,6 €

Au cours du premier semestre, la société a réalisé une augmentation de capital réservé aux salariés, par ailleurs les BSA émis par la société ont continué d'être convertis, ces deux opérations ont impacté le capital social de +48 K€ et les réserves de +1,0 M€.

Les actions propres détenues par VISIATIV au 30 juin 2022 s'élèvent à 73 955 actions (dont 3 893 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€.

4.10.2 : Distribution de dividendes

La société a procédé pour la première fois de son histoire à une distribution de dividendes sur la base des comptes au 31/12/2021. Le montant du dividende était de 0.45€ par action et représente un versement de 2,0 M€ qui a été effectué en début juillet 2022.

Note 4.11 : Instruments de capitaux propres

Aucun instrument de capitaux propres n'est présent dans les comptes au 30 juin 2022.

Note 4.12 : Provisions pour risques et charges

PROVISIONS (montant en M€)	30/06/2022								
	30/06/2021	31/12/2021	Dotations	Reprises	Reprises sans objets	Variation de périmètre	Impact conversion	Reclassement	Montant fin de période
Provisions pour pertes de change	0,0	0,1		-0,1			0,0		0,1
Provisions pour maintenance	1,9	1,8	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9
Provisions pour pensions et obligations similaires	0,5	8,6	0,3						8,9
Autres provisions pour risques	3,8	4,4	0,5	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	4,8
Total provisions pour risques et charges	6,2	15,0	0,9	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	15,7

Provisions pour engagements de retraites

Depuis, l'exercice 2021, la société applique la méthode préférentielle de comptabilisation d'une provision pour indemnité de fin de carrière (IFC) dans le but de communiquer une information financière plus juste du groupe, et de s'aligner sur les recommandations de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Les hypothèses de calcul de la provision pour indemnité de fin de carrière n'ont pas été revues à la clôture semestrielle ; les travaux d'actualisation seront réalisés pour la clôture annuelle 2022.

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'homales 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 2022 tout comme au 31 décembre 2021.

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 4.13 : Dettes financières

4.13.1 : Echancier des dettes financières

Les dettes financières se décomposent de la manière suivante :

ETAT DES DETTES FINANCIERES (Montants en M€)	30/06/2022			
	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	93,3	18,9	74,3	0,1
Emprunts et dettes financières diverses	0,1	0,0	0,1	0,0
Concours bancaires courants	0,0	0,0		
Total des dettes financières	93,4	18,9	74,4	0,1

ETAT DES DETTES FINANCIERES (Montants en M€)	30/06/2021			
	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	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

ETAT DES DETTES FINANCIERES (Montants en M€)	31/12/2021			
	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	98,5	15,0	83,3	0,1
Emprunts et dettes financières diverses	0,1	0,0	0,1	0,0
Concours bancaires courants	0,0	0,0		
Total des dettes financières	98,6	15,1	83,4	0,1

4.13.2 : Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts auprès des établissements de crédit se décomposent de la manière suivante au 30 juin 2022 :

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT (Montant en M€)	Etablissements de crédit
Au 31 décembre 2021	98,5
(+) Encaissement	0,0
(-) Remboursement	-5,4
(+) Entrée de périmètre	0,1
(+/-) Autres mouvements (variations des intérêts courus, effet de change, ...)	0,1
Au 30 juin 2022	93,3

Les conditions des emprunts présents au 31 décembre 2021 auprès des établissements de crédit n'ont pas été modifiées au 30 juin 2022. Aucun nouvel emprunt n'a été souscrit au premier semestre 2022.

Note 4.14 : Détail du passif circulant par échéance

Les impôts différés passif sont exclus de cette analyse.

ETAT DU PASSIF CIRCULANT (Montants en M€)	30/06/2022			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes fournisseurs	22,9	22,9		
Clients - Avances et acomptes reçus	1,0	1,0		
Dettes fiscales et sociales	38,3	38,3		
<i>Sécurité sociale et autres organismes sociaux</i>	15,3	15,3		
<i>Autres impôts, taxes et versements assimilés (*)</i>	23,1	23,1		
Autres Dettes	3,7	3,6	0,1	
<i>Dettes sur immobilisations</i>	0,2	0,1	0,1	
<i>Groupe et associés</i>	0,2	0,2		
<i>Autres dettes</i>	3,3	3,3		
Total des dettes d'exploitation	66,0	65,9	0,1	0,0
Produits constatés d'avance	26,9	26,9		
Total général	92,9	92,8	0,1	0,0

(*) Dont TVA 17,5 17,5

ETAT DU PASSIF CIRCULANT (Montants en M€)	30/06/2021			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes fournisseurs	22,7	22,7		
Clients - Avances et acomptes reçus	0,6	0,6		
Dettes fiscales et sociales	28,6	28,6		
<i>Sécurité sociale et autres organismes sociaux</i>	13,7	13,7		
<i>Autres impôts, taxes et versements assimilés (*)</i>	14,9	14,9		
Autres Dettes	2,1	1,9	0,1	
<i>Dettes sur immobilisations</i>	0,7	0,6	0,1	
<i>Groupe et associés</i>	0,2	0,2		
<i>Autres dettes</i>	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

(*) Dont TVA 13,2 13,2

ETAT DU PASSIF CIRCULANT (Montants en M€)	31/12/2021			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes fournisseurs	39,6	39,6		
Clients - Avances et acomptes reçus	0,7	0,7		
Dettes fiscales et sociales	42,8	42,8		
<i>Sécurité sociale et autres organismes sociaux</i>	17,2	17,2		
<i>Autres impôts, taxes et versements assimilés (*)</i>	25,6	25,6		
Autres Dettes	2,7	2,6	0,1	
<i>Dettes sur immobilisations</i>	0,9	0,8	0,1	
<i>Groupe et associés</i>	0,4	0,4		
<i>Autres dettes</i>	1,4	1,4		
Total des dettes d'exploitation	85,9	85,8	0,1	0,0
Produits constatés d'avance	17,4	17,4		
Total général	103,3	103,2	0,1	0,0

(*) Dont TVA 21,7 21,7

Les dettes sur immobilisations correspondent aux compléments de prix liés aux acquisitions.

Note 4.15 : Détail des charges à payer

Les charges à payer s'analysent comme suit :

DETAIL DES CHARGES A PAYER (Montants en M€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Fournisseurs - Factures non parvenues	13,6	16,2	11,2
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	13,6	16,2	11,2
Dettes fiscales et sociales			
Personnel	7,4	7,8	6,9
Sécurité sociale et assimilés	3,4	5,5	3,2
Etat	1,7	1,8	0,4
Total des dettes fiscales et sociales	12,5	15,1	10,5
Total général	26,1	31,3	21,6

Note 4.16 : Chiffre d'affaires

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

CA PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en M€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
France	73,2	154,8	67,1
Reste du monde	37,2	59,6	24,6
Total chiffre d'affaires	110,4	214,4	91,7
<i>% Hors France</i>	34%	28%	27%

Visiativ a réalisé un bon 1er semestre 2022, avec un chiffre d'affaires consolidé de 110,4 M€, en progression soutenue de +20% par rapport au 1er semestre 2021. La croissance organique s'est établie à +13%.

La dynamique de croissance est particulièrement soutenue à l'international au 1er semestre, avec des activités qui progressent de +55% sur la période (+32% à périmètre constant) et représentent désormais plus du tiers du chiffre d'affaires de Visiativ (34%).

Note 4.17 : Autres produits d'exploitation

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION (Montants en M€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Production stockée	0,0	0,0	0,0
Production immobilisée	4,0	8,0	4,1
Transferts de charges	0,9	1,4	0,7
Crédit d'impôt recherche	0,2	0,6	0,3
Subvention d'investissement reconnue en résultat	0,0	0,0	0,0
Autres produits	0,1	0,2	0,1
Total autres produits d'exploitation	5,3	10,2	5,1

Note 4.18 : 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 :

- « France », regroupant l'ensemble des activités réalisées en France,
- « International », regroupant l'ensemble des activités réalisées à l'international.

La performance sectorielle est suivie sur l'EBITDA.

(Montants en M€)	30/06/2022			31/12/2021			30/06/2021		
	France	International	Consolidé	France	International	Consolidé	France	International	Consolidé
CA	73,2	37,2	110,4	154,8	59,6	214,4	67,1	24,6	91,7
EBITDA	5,3	3,9	9,2	15,4	6,7	22,1	5,0	1,8	6,8
Ebitda / CA	7,2%	10,5%	8,3%	9,9%	11,2%	10,3%	7,5%	7,2%	7,4%

Les principales variations des charges d'exploitation au compte de résultat entre le semestre 2021 et le semestre 2022 sont les suivantes :

- Hausse des achats consommés de 5,9 M€ en lien avec le développement du CA, le taux de marge restant stable ;
- Hausse des charges de personnel de 4,6 M€ qui s'explique principalement par l'effet des entrées de périmètre et le développement du CA notamment aux USA, et, dans une moindre mesure par l'effet des augmentations et des coûts de structuration du groupe intervenus au deuxième semestre 2021 ;
- Hausse des autres achats et charges externes au 1^{er} semestre 2022 versus le 1^{er} semestre 2021 de 5,5 M€ qui s'explique principalement par la hausse des frais de déplacements et des dépenses marketing (le niveau 2021 n'était pas représentatif du fait du contexte sanitaire) et par la hausse des dépenses en lien avec le développement du CA notamment chez ABGI USA.

Note 4.19 : Produits et charges financiers

PRODUITS FINANCIERS (Montants en M€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Gains de change	0,0	0,1	0,1
Reprises sur provisions	0,1	0,9	0,1
Autres produits financiers	0,0	0,1	0,9
Total des produits financiers	0,1	1,2	1,1

CHARGES FINANCIERES (Montants en M€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Pertes de change	0,1	0,1	0,0
Dotations provisions financières	0,0	0,3	0,0
Charges d'intérêts	1,1	2,0	0,8
Autres charges financières	0,1	0,9	1,0
Total des charges financières	1,3	3,3	1,8

Note 4.20 : Produits et charges exceptionnels

PRODUITS EXCEPTIONNELS (Montants en M€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Produits de cession des éléments de l'actif cédés	0,0	0,0	0,0
Reprise de provisions exceptionnelles	0,0	0,0	0,0
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	0,0	0,0	0,1
Produits exceptionnels divers	0,3	0,1	0,1
Total des produits exceptionnels	0,4	0,2	0,2

CHARGES EXCEPTIONNELLES (Montants en M€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Valeur nette comptable des éléments de l'actif cédés	0,0	0,0	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	0,4	0,2	0,1
Total des charges exceptionnelles	0,4	0,2	0,1

Note 4.21 : Résultat par action

Résultats de base par action	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Nombre d'actions en circulation hors actions auto détenues	4 447 822	4 367 030	4 327 353
Nombre moyen pondéré y compris effets des instruments dilutifs hors actions auto détenues	4 526 572	4 406 405	4 366 728
Résultat net part du groupe (en M€)	1,2	9,7	1,1
Résultat de base par action (€/action)	0,27	2,22	0,25
Résultat dilué par action (€/action)	0,27	2,20	0,25

Note 4.22 : Engagements donnés et reçus

Les engagements hors bilan existants et décrits dans les comptes annuels clos au 31 décembre 2021 n'ont pas varié de façon significative, hormis les garanties d'actif et de passif liée aux rachats de MBCAD et Proxeem.

Dans le cadre du rachat des titres de la société Proxeem, la société VISIATIV SOFTWARE bénéficie d'une Garantie d'actif et de passif sur les opérations prenant leur origine avant le 13 mai 2022. La garantie obtenue s'élève à un montant maximum de 15 K€ 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 4 K€.

Dans le cadre du rachat des titres de la société MB CAD GMBH, la société VISIATIV bénéficie d'une Garantie d'actif et de passif sur les opérations prenant leur origine avant le 19 mai 2022. La garantie obtenue s'élève à un montant maximum de 2,8 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 15 K€.

Note 4.23 : Effectifs

Au 30 juin 2022, l'effectif du groupe est de 1 300 salariés contre 1 152 salariés au 31 décembre 2021.

La variation des effectifs est liée principalement au plan de recrutement lancé début 2022 et dans une moindre mesure à l'effet des entrées de périmètre.

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 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

AVVENS Audit
Immeuble Le Saphir
14 quai du Commerce
69009 LYON

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Higashi
106 cours Charlemagne
69002 LYON

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 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

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^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

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 30 septembre 2022
Les commissaires aux comptes

AVVENS AUDIT

DELOITTE & ASSOCIES

Pascal BLANDIN

Jean-Marie LE JELOUX

Sharing is growing*

* Partager c'est progresser