



Résultats annuels 2018 : forte progression de la performance opérationnelle

- +31% de croissance du chiffre d'affaires, dont +10% en organique
- Augmentation de l'EBITDA de +46%, soit 8,0% de marge
- Objectifs 2019 : plus de 200 M€ de chiffre d'affaires et nouvelle progression de la rentabilité

Lyon, le 19 mars 2019 – 18h00. Le groupe Visiativ (FR0004029478, ALVIV), éditeur et intégrateur de plateformes collaboratives et conseil en innovation, est coté sur Euronext Growth à Paris. Le Conseil d'administration de Visiativ s'est réuni le 15 mars 2019 et a arrêté les comptes annuels 2018 audités.

Au cours de l'exercice 2018, Visiativ a poursuivi sa stratégie de croissance rentable, illustrée par :

- **Une forte croissance, tant sur le plan organique¹ (+10%) qu'en matière de croissance externe avec six acquisitions finalisées au cours de l'exercice ;**
- **Une nouvelle amélioration de la rentabilité du Groupe : 8,0% de marge d'EBITDA ;**
- **La préservation d'une structure financière saine pour accompagner ce fort développement, avec une trésorerie disponible de 35,3 M€ et un gearing limité à 35% des fonds propres à fin 2018.**

Visiativ aborde l'exercice 2019 avec ambition en visant un objectif de plus de 200 M€ de chiffre d'affaires, avec un an d'avance sur le plan Next100, accompagné d'une amélioration régulière de la rentabilité.

Données auditées au 31/12 - En M€ Normes comptables françaises	2017	2018	Variation
Chiffre d'affaires	124,4	163,2	+31%
EBITDA²	9,0	13,1	+46%
<i>% Marge d'EBITDA</i>	7,2%	8,0%	+0,8 pt
Résultat d'exploitation	6,4	8,9	+39%
<i>% Marge d'exploitation</i>	5,2%	5,4%	+0,2 pt
Résultat net part du groupe	4,8	3,3	-31%

¹ Croissance à périmètre constant retraitée de l'impact de la consolidation de Numvision (depuis le 01/07/17), de Spread (depuis le 01/07/17), de c+e forum (depuis le 01/12/17), d'ABGI Group (depuis le 01/04/18), de Valla (depuis le 01/04/18), d'Innova Systems (depuis le 01/07/18), Audros Technology (depuis le 01/07/18) et Dimensions Group (depuis le 01/12/2018).

² Résultat d'exploitation + Dotations nettes aux amortissements et provisions



Une activité 2018 remarquable

Visiativ a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 163,2 M€, matérialisant une croissance totale de +31%, dont +10% en organique, dépassant ainsi significativement l'objectif de 155 M€ relevé en septembre 2018.

Les trois métiers du Groupe ont fortement contribué à cette très bonne dynamique :

- **Le pôle Intégration** a réalisé une performance solide de +15%, dont +8% en organique, dynamique à la fois sur SOLIDWORKS (+7%) et sur 3DEXPERIENCE (+9%). Sous l'effet des dernières acquisitions en Suisse (c+e forum fin 2017), au Royaume-Uni (Innova Systems mi-2018), et au Benelux (Dimensions Group fin 2018), la part des ventes réalisée à l'international progresse de +5 points et représente désormais 13% du chiffre d'affaires du pôle ;
- **Le pôle Édition** a crû de +32% sur l'ensemble de l'année, dont +19% en croissance organique, porté par le succès de l'offre Moovapps et la montée en puissance des acquisitions des dernières années. Avec près de 29 M€ de chiffre d'affaires annuel en Édition, Visiativ fait son entrée dans les 50 premiers éditeurs de logiciels français ;
- Le chiffre d'affaires du **pôle Conseil**, issu de l'acquisition du cabinet ABGI Group consolidé depuis le 1^{er} avril 2018, ressort à 16,1 M€, en hausse de +26% pro forma par rapport à l'exercice 2017 (ABGI Group non consolidé en 2017). Cette performance illustre particulièrement le levier commercial apporté par l'écosystème Visiativ.

La part du chiffre d'affaires récurrent (maintenance, SaaS, abonnements) est demeurée à un niveau élevé, de 60% en 2018 vs. 59% un an plus tôt.

Solide niveau de rentabilité opérationnelle sur l'ensemble des pôles métiers

L'accélération significative de la croissance en 2018 a permis au Groupe de poursuivre l'accroissement de sa rentabilité, tout en menant d'importants investissements de développement pour capter les marchés et de structuration pour accompagner sa croissance. **Ainsi, l'EBITDA s'est inscrit en forte hausse de +46% à 13,1 M€, représentant 8,0% du chiffre d'affaires (+80 bp).** Le résultat d'exploitation a progressé de +39%, soit une marge d'exploitation de 5,4% (+20 bp).

Ces résultats intègrent :

- L'augmentation des investissements marketing, notamment pour l'Entreprise DU FUTUR, afin de stimuler l'activité commerciale ;
- L'accroissement des frais consécutif au changement de dimension du Groupe (informatique, finances) et à sa performance (intéressement/participation).

Le **pôle Intégration** a réalisé une marge d'EBITDA de 5,3% (vs. 6,0% en 2017). La marge est demeurée solide sur le segment Dassault Systèmes, marquée toutefois par une légère érosion sur SOLIDWORKS conséquence du mix-produits et d'actions de conquête commerciale. Sur 3DEXPERIENCE, la conquête de part de marché est demeurée la priorité en 2018 et la convergence avec SOLIDWORKS progresse. Le segment **Business Development** (cloud, rapid manufacturing), en phase d'investissements, a pesé à hauteur de -1 M€ sur le résultat du pôle.

L'EBITDA du **pôle Édition** a progressé de +29% sur l'exercice à 3,9 M€, représentant une marge élevée de 13,6%, dans une année de croissance soutenue avec un fort soutien opéré à la R&D et aux forces commerciales afin de poursuivre la construction et le développement de l'offre Moovapps.

Pour sa 1^{ère} année de consolidation (9 mois consolidés), le **pôle Conseil** enregistre un EBITDA de 4,0 M€, représentant une marge d'EBITDA de 24,9%. Le fort développement commercial s'est ainsi opéré en conservant un niveau de rentabilité particulièrement élevé.



Après prise en compte d'un résultat financier de -1,2 M€ (vs. -0,3 M€ en 2017) intégrant le coût des nouveaux financements mis en place en cours d'exercice, le résultat courant avant impôt progresse de +26%.

La hausse de la charge fiscale, induite par la répartition du résultat entre les filiales, et la quote-part plus importante dévolue aux intérêts minoritaires, notamment sur ABGI Group, conduisent à un résultat net part du groupe de 3,3 M€ en 2018, contre 4,8 M€ un an plus tôt.

Bonne transformation des résultats en cash et structure financière solide

La progression dynamique de la capacité d'autofinancement, de +38% en 2018 à 10,1 M€, traduit la hausse notable des résultats opérationnels. La variation du besoin en fonds de roulement est impactée par la croissance du poste clients sous l'effet des acquisitions et de la forte croissance des ventes en fin d'année. Après comptabilisation d'une variation du BFR de -2,5 M€, le cash-flow d'exploitation s'établit à 7,6 M€.

Le Groupe a financé ses investissements (près de 32 M€), et principalement les cinq acquisitions réalisées sur l'année (Jumpstart étant finalisée début 2019), sans réduire sa trésorerie grâce au succès de l'émission d'un placement Euro PP de 20 M€ et à l'octroi d'une enveloppe Capex de 5 M€.

Au final, le Groupe s'appuie sur une trésorerie disponible de 35,3 M€ à fin 2018. La dette financière nette s'établissait à 16,7 M€, représentant un ratio de **gearing parfaitement maîtrisé de 35% au 31 décembre 2018.**

Visiativ conserve ainsi une large latitude financière, nécessaire à la conclusion de son plan Next100 en 2019.

Perspectives 2019

En 2019, le Groupe vise un chiffre d'affaires consolidé de plus de 200 M€, soit une croissance totale de plus de 20%, combinant croissance organique et effet de consolidation en année pleine des acquisitions réalisées en 2018 et début 2019.

Cette performance permettrait d'atteindre, avec un an d'avance, l'objectif fixé initialement dans le cadre du plan Next100 à horizon 2020.

Conformément à sa stratégie vertueuse, la poursuite de cette forte dynamique d'activité se traduirait par une nouvelle progression de la rentabilité en 2019.

Agenda financier 2019

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2019 : **23 avril 2019**
- Assemblée générale : **23 mai 2019**
- Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019 : **25 juillet 2019**
- Résultats semestriels 2019 : **17 septembre 2019**
- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019 : **22 octobre 2019**
- Chiffre d'affaires annuel 2019 : **28 janvier 2020**

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



À PROPOS DE VISIATIV

Éditeur et intégrateur de solutions logicielles innovantes, Visiativ accélère la transformation numérique des entreprises grâce à sa plateforme collaborative et sociale orientée métier et son offre de conseil en innovation. Positionné sur les entreprises du mid-market depuis sa création en 1987, le groupe Visiativ a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 163 M€ et détient un portefeuille de clientèle diversifiée, composé de plus de 18 000 clients. Couvrant l'ensemble des pôles économiques français et présent à l'international (Belgique, Brésil, Canada, États-Unis, Pays-Bas, Luxembourg, Maroc, Royaume-Uni et Suisse), Visiativ compte plus de 1 000 collaborateurs. Visiativ (code ISIN FR0004029478, ALVIV) est coté sur Euronext Growth à Paris. L'action est éligible PEA, PEA-PME et FCPI/FIP en tant qu'entreprise qualifiée « entreprise innovante » par Bpifrance.

Retrouvez toutes les infos sur www.visiativ.com

CONTACT VISIATIV

Lydia JOUVAL / Eléonore DUFOUR

Communication Externe

Tél. : 04 78 87 29 29

lydia.jouval@visiativ.com

eleonore.dufour@visiativ.com

CONTACTS INVESTISSEURS / PRESSE ECONOMIQUE

ACTUS

Théo MARTIN / Serena BONI

Tél. : 01 53 67 36 75 / 04 72 18 04 92

tmartin@actus.fr

sboni@actus.fr