



Résultats 2014 Investissements R&D et stratégie de croissance externe

Naissance d'un groupe de plus de 80 M€ de CA

Lyon le 13 avril 2015 – 18h00. Visiativ (FR0004029478, ALVIV), est cotée sur Alternext Paris.

Le Conseil d'Administration de Visiativ s'est réuni le 10 avril 2015 et a arrêté les comptes de l'exercice 2014. Les procédures d'audit ont été effectuées, le rapport de certification sera émis après finalisation des diligences requises pour les besoins de la publication du rapport annuel.

Sur l'exercice 2014, Visiativ a mis en place ses leviers de croissance future

L'activité 2014 a été contrastée avec une activité Intégration affichant une croissance de 4% à 39,2 M€ et une activité Edition à 10,4 M€ en retrait de 9%, pénalisée notamment par un basculement des ventes licences vers le mode SaaS et par un retard dans le lancement d'une nouvelle offre logicielle.

Au global, le chiffre d'affaires 2014 s'établit à 49,7 M€ contre 49,2 M€ en 2013. Le chiffre d'affaires récurrent (SaaS et maintenance) est en croissance de 8% et représente désormais 46% du chiffre d'affaires contre 43% l'an dernier.

La structuration du Groupe s'est poursuivie pour créer un acteur européen de référence afin d'accompagner les PME et ETI dans leur transformation numérique. Cet objectif s'est traduit par des investissements importants qui ont eu un impact sensible sur les résultats du Groupe avec une croissance de 1 M€ des frais de R&D (4,5 M€ contre 3,5 M€ en n-1) et un renforcement des structures marketing et commerciales pour accélérer le lancement des solutions logicielles innovantes.

Parallèlement, le management a mené un travail pour identifier des acquisitions structurantes permettant au Groupe d'accélérer son développement et acquérir un capital clients porteur de synergies commerciales.

Comptes de résultats consolidés (1^{er} janvier au 31 décembre).

En K€	2014	2013
Chiffre d'affaires	49 676	49 184
EBITDA	819	3 658
Résultat d'exploitation	(1 292)	2 278
Résultat financier	(479)	(346)
Résultat courant avant impôts	(1 771)	1 931
Résultat exceptionnel	(2)	(2 569)*
Impôt	(182)	1 154**
Résultat net avant goodwill	(1 955)	517
Résultat net consolidé part du Groupe	(2 563)	35

L'EBITDA = résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements

* Changement de méthode de reconnaissance des revenus de contrats de maintenance des produits édités par le Groupe, auparavant reconnus en début de période, ils sont désormais reconnus au prorata temporis.

** Activation d'une partie des déficits fiscaux reportables.



La structure financière bénéficie de la levée de fonds réalisée lors de l'introduction en bourse. Au 31 décembre 2014, les capitaux propres s'établissent à 5,4 M€ et la trésorerie nette d'endettement à 1,5 M€.

Analyse des résultats pour chacun des pôles d'activité

L'EBITDA du pôle Intégration s'établit à 3,4 M€ et le résultat d'exploitation à 3,1 M€ soit 8,1% du chiffre d'affaires contre 10,6% en n-1. Cette variation s'explique principalement par une baisse de marge de 1 point sur l'activité Services et une hausse des coûts marketing et commercialisation liée au lancement de l'offre **3DEXPERIENCE** auprès des ETI. Ces investissements commerciaux auront un impact positif sur l'exercice en cours.

L'EBITDA du pôle Edition s'établit à -2,5 M€ contre -0,5 M€ en n-1. Le résultat d'exploitation s'inscrit à -4,5 M€. La rentabilité de ce pôle a été pénalisée par la transformation du modèle économique favorisant le mode SaaS (baisse du CA mais hausse du CA récurrent de 9%), mais également par les investissements consentis en matière de R&D (+1 M€ vs n-1) pour accélérer le déploiement des nouvelles offres logicielles (« My » et « Moovapps ») et par une hausse des frais marketing et commerciaux. Les amortissements des frais de R&D progressent de 0,7 M€.

Naissance d'un Groupe de plus de 80 M€ de CA

En 2015, Visiativ bénéficiera des actions mises en place pour 1/atteindre une taille critique dans l'offre PLM* et intensifier sa collaboration avec Dassault Systèmes autour de la plateforme **3DEXPERIENCE** et des solutions SolidWorks, 2/ accélérer le déploiement de son offre logicielle auprès des PME/ETI. Ces actions à la fois internes (renforcement des équipes, actions marketing fortes) s'accompagnent de croissances externes ciblées et structurantes.

Encouragées par Dassault Systèmes, les intégrations du Groupe Imalia (closing mai 2015) et du fonds de commerce des activités PLM françaises de Tata Technologies Europe (closing juin 2015) renforcent encore plus la position de Visiativ sur les offres CAO et **3DEXPERIENCE**. Ces croissances externes, qui seront financées par endettement bancaire, lui permettent également de bénéficier d'un capital clients de plus de 12 000 entreprises constituant un levier de synergies et de croissance très important pour l'activité Edition.

Avec ces acquisitions, Visiativ dépasse le seuil de 80 M€ de chiffre d'affaires pro forma dont plus de 20 M€ dans le PLM et acquiert une place de leader dans l'intégration SolidWorks avec environ 80% du marché français. Il devient également le 2^{ème} partenaire de Dassault Systèmes dans le PLM (offre dédiée aux PME/ETI).

Pour 2015, les axes de travail de Visiativ porteront sur la réussite de l'intégration des sociétés acquises et l'accélération du développement du pôle Edition afin de construire un Groupe rentable de 100 M€ de chiffre d'affaires à moyen terme avec des marges Edition conformes à celles des acteurs les plus performants du secteur.

Réunion de présentation : le 14 avril à 11h30 à la SFAF

Prochain communiqué : Résultats semestriels 2015, le 7 octobre 2015 après bourse.

**PLM : Product Lifecycle Management (gestion du cycle de vie des produits)*

A propos de Visiativ : Editeur et intégrateur de solutions logicielles innovantes, Visiativ accélère la transformation numérique des entreprises grâce à sa plateforme collaborative et sociale orientée métier. Positionné sur les entreprises du mid-market depuis sa création en 1987, Visiativ détient un portefeuille de clientèle diversifiée composé de plus de 12 000 clients. Présent en France au travers de 15 agences ainsi qu'en Suisse et au Maroc au travers de deux filiales, Visiativ compte 349 collaborateurs dont 53 dédiés à la R&D.

Contacts :

Visiativ : Laurent Fiard - Président Directeur Général - Tél. : 00 33 4 78 87 29 29 - investisseurs@visiativ.com

Actus : Amalia Naveira/Marie-Claude Triquet - Tél. : 00 33 4 72 18 04 93 - anaveira@actus.fr/mctriquet@actus.fr