

Communiqué de presse
31 août 2015

RESULTATS SEMESTRIELS 2015 : CROISSANCE DYNAMIQUE ET PROGRESSION DE LA RENTABILITE

+29% de croissance du chiffre d'affaires semestriel
7,8% de marge d'EBITDA ajusté

Paris (France) 31 août 2015 – Valtech SE [Euronext Paris: FR0011505163 - LTE], 1^{ère} agence européenne indépendante dans le marketing digital et technologique, publie ses résultats audités au titre du 1^{er} semestre de l'exercice 2015, clos le 30 juin 2015. Le Conseil d'administration s'est réuni le 27 août 2015 pour arrêter les comptes semestriels. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier semestriel.

A l'occasion de la publication des comptes semestriels 2015, Valtech annonce désormais traiter ses activités historiques de services IT aux Etats-Unis comme étant « disponibles à la vente ». En conséquence, les comptes semestriels 2015 sont présentés conformément à la norme IFRS 5 (la contribution de ces activités est intégrée dans les actifs non courants détenus en vue de la vente), et le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015 diffère de celui publié le 16 juillet 2015 (87,6 M€ contre 93,5 M€ publié). Afin de permettre une lecture comparative d'une année sur l'autre, les comptes semestriels 2014 ont été retraités selon le même principe.

| Chiffres clés Groupe (M€) | S1 2015 | S1 2014 Retraité ⁽¹⁾ | Variation | Variation à taux de change et périmètre constants ⁽²⁾ | S1 2014 publié |
|---|---------------|---------------------------------|-----------|--|----------------|
| Chiffre d'affaires | 87,6 | 67,8 | +29,2% | +22,0% | 75,1 |
| Coût des ventes | (58,5) | (45,2) | +29,4% | +22,0% | (50,9) |
| Marge brute | 29,1 | 22,6 | +28,8% | +22,1% | 24,2 |
| Coûts commerciaux | (5,2) | (4,1) | +27,4% | +15,8% | (4,5) |
| Coûts administratifs | (19,1) | (15,9) | +21,5% | +12,6% | (17,3) |
| EBITDA ajusté⁽³⁾ | 6,8 | 4,1 | +65,9% | +82,2% | 4,0 |
| <i>Marge d'EBITDA ajusté</i> | 7,8% | 6,0% | | | 5,3% |
| EBITDA | 5,7 | 3,3 | +78,1% | +72,8% | 3,2 |
| Amortissements et provisions | (1,3) | (1,4) | | | (1,7) |
| Résultat de l'activité opérationnelle (EBIT) | 4,4 | 1,8 | +144% | +359% | 1,5 |
| Résultat des activités non poursuivies | (0,5) | (0,6) | | | - |
| Résultat net | 2,0 | (0,4) | | | (0,4) |
| Bénéfice net par action | 0,07 | (0,02) | | | (0,02) |
| Collaborateurs (moyen) | 1 485 | 1 453 | | | 1 453 |

(1) Les retraitements correspondent à l'application, d'une part de la norme IFRS 5 pour les actifs disponibles à la vente, et d'autre part de l'interprétation IFRIC 21 relative au calendrier de la reconnaissance des dettes fiscales.

(2) En incluant Neon Stingray, société australienne acquise depuis le 1^{er} août 2014.

(3) L'EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) ajusté exclut les éléments exceptionnels et les charges du plan de BSAR.

CHIFFRES-CLES

- Un chiffre d'affaires semestriel consolidé de 87,6 M€, en progression de +29,2%, dont +22,0% à taux de change et périmètre constants. Valtech a réalisé une première moitié d'exercice 2015 extrêmement dynamique, tirée par la solide performance de la zone Europe du Nord, en croissance de +25%, et surtout de l'Amérique du Nord, dont le chiffre d'affaires retraité a bondi de +95%.
- Une marge brute de 29,1 M€, en hausse de +28,8% (+22,1% à taux de change et périmètre constants), représentant un taux de marge brute de 33,2%, versus 33,3% au 1^{er} semestre 2014 retraité. Il est à noter

que la mise en vente des activités de services IT aux Etats-Unis, plus faiblement margées, améliore mécaniquement la marge brute de Valtech, qui s'établissait à 32,2% au 1^{er} semestre 2014 tel que publié l'an dernier.

- Un EBITDA ajusté de 6,8 M€, en forte hausse de +65,9% (+82,2% à taux de change et périmètre constants), grâce au poids moindre des coûts commerciaux et surtout des coûts administratifs, qui progressent à un rythme moins élevé que les revenus notamment aux Etats-Unis. La marge d'EBITDA ajusté s'améliore ainsi de près de deux points à 7,8%, contre 6,0% au 1^{er} semestre 2014 retraité (5,3% au 1^{er} semestre 2014 publié).
- Un EBIT qui fait plus que doubler, passant de 1,8 M€ au 1^{er} semestre 2014 retraité à 4,4 M€ au 1^{er} semestre 2015, avec des charges de restructuration en forte diminution qui témoignent de la fin des opérations de transformation de Valtech.
- Un résultat net part du groupe positif à 2,0 M€, qui intègre un résultat des activités non poursuivies négatif de (0,5) M€ et (1,5) M€ d'impôt sur les sociétés.
- Au 30 juin 2015 Valtech conservait une situation bilancielle largement excédentaire : 59,5 M€ de capitaux propres, une trésorerie disponible de 23,3 M€ et des dettes financières et découverts bancaires limités à 2,0 M€. Ces montants n'intègrent pas le décaissement lié à l'acquisition de l'agence digitale canadienne w.illi.am/ réalisée début juillet 2015.

PRINCIPAUX COMMENTAIRES

Sebastian Lombardo, Président-Directeur général de Valtech, déclare :

« Valtech a réalisé un très bon 1^{er} semestre 2015, avec une activité extrêmement dynamique en croissance de plus de 29%, et une rentabilité en progression encore plus forte, de 66%, qui permet de porter l'EBITDA ajusté à 7,8% du chiffre d'affaires semestriel.

Il faut tout particulièrement souligner l'excellente performance des Etats-Unis, à la fois en terme de rythme de croissance mais aussi sur le plan de la rentabilité avec, pour la première fois, une marge d'EBITDA ajusté largement positive. A travers la mise en vente des activités historiques de services IT aux Etats-Unis, nous achevons la transformation de Valtech sur la zone et allons ainsi nous affirmer comme un véritable pure-player sur le 1^{er} marché mondial du marketing digital.

Cette bonne performance nous permet d'aborder le 2nd semestre avec confiance et de confirmer pleinement nos objectifs financiers. Pour l'ensemble de l'exercice, nous nous fixons de réaliser un chiffre d'affaires en croissance supérieure à 13% et une marge d'EBITDA ajusté comprise entre 7,5% et 8%, en intégrant l'agence w.illi.am/ à partir du 3^{ème} trimestre.»

ANALYSE DE LA PERFORMANCE OPERATIONNELLE PAR REGIONS

Les données présentées pour chaque région incluent les transactions avec les autres régions.

Europe du Nord

Les filiales d'Europe du Nord ont réalisé un nouveau semestre de qualité, avec une croissance de l'activité toujours soutenue de +25% et une progression de +27% de l'EBITDA ajusté. La marge d'EBITDA ajusté s'établit ainsi à 12,5% au 1^{er} semestre 2015 contre 12,6% un an plus tôt.

| Europe du Nord - (M€) | S1 2015 | S1 2014 retraité | Variation | S1 2014 publié |
|-----------------------------------|---------|------------------|-----------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 56,8 | 45,3 | +25,2% | 45,3 |
| EBITDA ajusté | 7,1 | 5,7 | +27,0% | 5,7 |
| Marge d'EBITDA ajusté | 12,5% | 12,6% | | 12,6% |
| EBITDA | 7,0 | 5,5 | +28,2% | 5,5 |
| Collaborateurs (moyenne annuelle) | 577 | 488 | | 488 |

Cette zone comprend l'Allemagne, le Danemark, le Royaume-Uni, la Suède et la Suisse.

Amérique du Nord

Le chiffre d'affaires de la zone Amérique du Nord a été retraité des données des activités historiques de services IT, classées comme actifs disponibles à la vente en vertu de la norme IFRS 5. Il s'établit ainsi à 13,8 M€, quasiment doublé par rapport au chiffre d'affaires retraité du 1^{er} semestre 2014. Le dynamisme du marketing digital aux Etats-Unis conjugué à la finalisation de la transformation de Valtech outre-Atlantique ont permis de dégager une marge d'EBITDA ajusté pour la première fois positive sur cette zone, à 10,9%.

| Amérique du Nord - (M€) | S1 2015 | S1 2014 Retraité | Variation | S1 2014 publié |
|-----------------------------------|---------|---------------------|-----------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 13,8 | 7,1 | +94,9% | 14,3 |
| EBITDA ajusté | 1,5 | (0,9) | | (1,1) |
| Marge d'EBITDA ajusté | 10,9% | -12,7% | | -7,6% |
| EBITDA | 1,5 | (1,1) | | (1,3) |
| Collaborateurs (moyenne annuelle) | 211 | 228 | | 228 |

Europe du Sud

Valtech a renoué avec la croissance au 2^{ème} trimestre 2015 sur cette zone, permettant d'afficher un chiffre d'affaires semestriel quasi-stable en dépit de la baisse des effectifs. L'EBITDA ajusté s'améliore mais demeure négatif à (1,1) M€ au 1^{er} semestre 2015.

| Europe du Sud - (M€) | S1 2015 | S1 2014 Retraité ⁽¹⁾ | Variation | S1 2014 publié |
|-----------------------------------|---------|------------------------------------|-----------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 15,2 | 15,4 | -0,8% | 15,4 |
| EBITDA ajusté | (1,1) | (1,6) | | (1,5) |
| Marge d'EBITDA ajusté | -7,3% | -9,6% | | -9,6% |
| EBITDA | (1,9) | (1,6) | | (1,5) |
| Collaborateurs (moyenne annuelle) | 223 | 242 | | 242 |

Cette zone comprend la France

(1) Les retraitements sont dus à l'application d'IFRIC 21.

Asie-Pacifique

Le chiffre d'affaires de la zone Asie-Pacifique a progressé de +39,8% au cours du semestre écoulé, porté par l'intégration de la société Neon Stingray depuis le 1^{er} août 2014. A périmètre et changes constants, l'activité est demeurée stable au cours du semestre. L'EBITDA ajusté s'inscrit en repli ponctuel, impacté par les investissements réalisés au cours des derniers mois compte tenu de la volonté du groupe d'étendre ses activités en Asie, avec notamment l'ouverture d'un bureau à Singapour fin 2014.

| Asie - Pacifique - (M€) | S1 2015 | S1 2014 retraité | Variation | S1 2014 publié |
|-----------------------------------|---------|---------------------|-----------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 6,6 | 4,7 | +39,8% | 4,7 |
| EBITDA ajusté | 0,0 | 1,1 | -97,6% | 1,1 |
| Marge d'EBITDA ajusté | 0,4% | 22,6% | | 22,6% |
| EBITDA | 0,3 | 1,1 | | 1,1 |
| Collaborateurs (moyenne annuelle) | 474 | 495 | | 495 |

Cette zone comprend l'Australie, l'Inde et Singapour.

Eliminations intragroupe

Le chiffre d'affaires intragroupe est constitué de l'élimination des revenus intragroupes. Ce chiffre d'affaires est éliminé dans les comptes consolidés.

| Eliminations intragroupe - (M€) | S1 2015 | S1 2014 retraité | S1 2014 publié |
|---------------------------------|---------|---------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | (4,8) | (4,7) | (4,7) |
| EBITDA ajusté | (0,7) | (0,2) | (0,3) |
| EBITDA | (1,2) | (0,7) | (0,7) |

TABLEAU DE PASSAGE DU RESULTAT OPERATIONNEL A L'EBITDA AJUSTE

| Chiffres clés Groupe - (M€) | S1 2015 | S1 2014 retraité | S1 2014 publié |
|--|---------|---------------------|-------------------|
| Résultat de l'activité opérationnelle (EBIT) | 4,4 | 2,2 | 1,5 |
| Amortissements et provisions | (1,3) | (1,5) | (1,7) |
| EBITDA | 5,7 | 3,7 | 3,2 |
| Restructurations et exceptionnels | (0,6) | (0,3) | (0,4) |
| Charges du plan de BSAR | (0,5) | (0,3) | (0,3) |
| EBITDA ajusté | 6,8 | 4,3 | 4,0 |

CALENDRIER FINANCIER

- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015 **mercredi 21 octobre 2015**

Toutes les publications interviendront après la clôture des marchés d'Euronext.

A PROPOS DE VALTECH

Valtech [Euronext Paris : FR0011505163 - LTE] est une agence de marketing digital pionnière dans les technologies avec une présence dans 11 pays (Allemagne, Australie, Canada, Danemark, Etats-Unis, France, Inde, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse) et environ 1 500 collaborateurs. En tant qu'acteur « digital full service », Valtech sait apporter de la valeur à ses clients à toutes les étapes d'un projet digital : conseil en stratégie, conception, création graphique, développement et optimisation de plateformes digitales critiques pour l'entreprise. Grâce à son engagement reconnu dans l'innovation et l'agilité, Valtech aide les grandes marques à se développer et augmenter leur chiffre d'affaires grâce aux technologies du web tout en optimisant les délais de commercialisation (Time-to-Market) et le retour sur investissement (ROI).

Plus d'informations sur le site valtech.com

CONTACT INVESTISSEURS

Monsieur Sebastian Lombardo
Président Directeur Général
investors@valtech.com

CONTACT PRESSE

ACTUS – Nicolas Bouchez
+33 1 53 67 36 74
nbouchez@actus.fr