

Paris, le 24 avril 2014

ESI est leader et pionnier des solutions de prototypage virtuel.

#### Informations boursières

Cotation sur le compartiment C de NYSE Euronext Paris  
ISIN FR 0004110310

FTSE 977

Bloomberg ESI FP

Reuters ESIG.LN

Labellisée « entreprise innovante » depuis le 2000 par Bpifrance (ex-OSEO), [ESI Group](#) est éligible aux FCPI et au PEA-PME

#### Agenda financier

Communiqué :

Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2014 :  
12 juin 2014  
(après clôture des marchés)

#### Contacts

ESI Group

Corinne Romefort-Régnier

Corentine Lemarchand

T : 01 53 65 14 51

[investors@esi-group.com](mailto:investors@esi-group.com)

NewCap.

Emmanuel Huynh

Louis-Victor Delouvrier

T : 01 44 71 98 53

[esi@newcap.fr](mailto:esi@newcap.fr)

Retrouvez notre Section Presse

[www.esi-group.com](http://www.esi-group.com)

#### Média Sociaux



## Résultats annuels 2013

### Nette amélioration de la profitabilité opérationnelle à taux constants

- Amélioration de l'EBITDA à taux constants (+44,7%) et à taux courants (+8,5%)
- Maîtrise des coûts opérationnels
- Impact des charges non récurrentes
- Efficacité du modèle économique
- Dynamique de l'activité chez les grands comptes

Alain de Rouvray, Président Directeur Général d'ESI Group, déclare : « Nous sommes satisfaits de la nette amélioration de la profitabilité opérationnelle à taux constants sur cet exercice qui a été fortement pénalisé par les effets de change. En conformité avec nos attentes, cet exercice de transition a démontré l'effet de la maîtrise des coûts opérationnels pour assurer une notable progression de notre EBITDA, confirmant ainsi l'efficacité de notre modèle économique. Le résultat opérationnel et le résultat net ont cependant été pénalisés à taux courants par d'importantes charges non récurrentes.

L'exercice 2014 devrait bénéficier, en particulier sur le second semestre, du nombre croissant des accords stratégiques pluri-annuels et multi-sectoriels conclus avec des grands groupes fin 2013 et des bonnes perspectives des acquisitions récentes. Cette tendance révèle l'accélération de la mise en œuvre dans l'industrie de nos solutions de prototypage virtuel qui profitent à plein des technologies informatiques innovantes dites 'exponentielles' ».

## Résultats annuels consolidés

En millions d'euros	FY 2013 clos au 31 janvier 2014	FY 2012 clos au 31 janvier 2013	Variation à taux courants		FY 2013 à taux constants	Variation à taux constants	
			Montant	%		Montant	%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>109,3</b>	<b>109,0</b>	0,3	+0,3%	<b>116,3</b>	7,2	+6,6%
Licences	80,6	77,5	3,1	+4,0%	86,1	8,6	+11,1%
Services	28,7	31,5	-2,8	-18,9%	30,1	-1,4	-4,4%
<b>Marge brute</b>	<b>75,0</b>	<b>74,3</b>	0,8	+1,0%	<b>80,5</b>	6,3	+8,5%
en % du CA	68,6%	68,1%			69,3%		
<b>EBITDA*</b>	<b>9,6</b>	<b>8,8</b>	0,7	+8,5 %	<b>12,7</b>	3,9	+44,7%
en % du CA	8,7%	8,1%			11,0%		
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>7,9</b>	<b>8,8</b>	-1,0	-10,8%	<b>11,0</b>	2,2	+25,3%
en % du CA	7,2%	8,1%			9,5%		
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>6,2</b>	<b>8,0</b>	-1,9	-23,5%	<b>9,3</b>	1,3	+16,1%
en % du CA	5,6%	7,4%			8,0%		
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>2,4</b>	<b>5,0</b>	-2,6	-51,8%	<b>4,4</b>	-0,6	-12,0%
en % du CA	2,2%	4,6%			3,8%		

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 23 avril 2014. Les procédures d'audit ont été effectuées sur les comptes consolidés et le rapport de certification est en cours d'émission.

\* Hors coûts d'acquisitions, hors amortissement des écarts d'acquisition et avant impacts de l'activation IFRS de la R&D

### Bonne dynamique de l'activité

Comme annoncé le 13 mars 2014, le chiffre d'affaires de l'exercice 2013 s'élève à 109,3 millions d'euros, stable en réel et en croissance de +6,6% à taux constants, l'effet de change négatif, principalement lié à l'évolution défavorable du Yen japonais, impactant les revenus de 7,0 millions d'euros. Cette dynamique commerciale encourageante, pénalisée par ailleurs par un effet de base défavorable, a notamment été soutenue par une forte croissance enregistrée au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2013 de +12,8% à taux constants (+7,3% à taux réels). Celle-ci traduit le développement de nos partenariats industriels concrétisé par la signature auprès de grands comptes stratégiques de contrats pluri-annuels.

A taux constants, les indicateurs clés ci-dessous, confirment les performances commerciales et la solidité de l'activité Licences :

- Croissance du chiffre d'affaires Licences : +11,1%
- Forte progression de la base installée : +13,3%
- Maintien d'un taux de récurrence élevé : 86,7%
- Croissance dynamique du 'New Business' : +6,0%

Le recul de l'activité Services, qui s'établit à 28,7 millions d'euros (-4,4% à taux constants), atteste d'une consolidation de l'activité après une forte croissance l'année précédente (+24,1% à taux réels) et du désengagement progressif d'activités non stratégiques en dehors de notre cœur de métier. Cependant, la progression sur les trois dernières années (+7,4% en moyenne à taux constants) témoigne de la demande d'accompagnement des industriels utilisateurs en particulier au travers des projets innovants dits de 'co-création'.

### **Croissance de la marge brute à taux constants**

A taux constants, le taux de marge brute représente 69,3% du chiffre d'affaires (68,6% en réel), contre 68,1% en 2012. Cette progression résulte de l'évolution favorable du mix-produit (74,1% de Licences en 2013 contre 71,1% en 2012), combinée à une hausse de la marge Licences qui confirme ainsi la solidité du modèle économique des Licences. Le taux de marge Services est quant à lui en retrait en raison de l'effet de base défavorable en 2012. Cette marge Services devrait cependant s'apprécier en 2014 suite au recentrage des activités effectué en 2013.

### **Maîtrise des coûts opérationnels**

ESI Group a conservé une politique d'investissement active en maintenant une progression de +6,0% à taux constants (+3,2% en réel) de ses dépenses en R&D. Celles-ci atteignent 21,1 millions d'euros en réel (hors Crédit Impôt Recherche), soit un ratio en proportion du chiffre d'affaires Licences stable à 26,2%. Les charges de R&D portées au Compte de Résultat en IFRS s'élèvent à 17,0 millions d'euros à taux réels, en progression de +9,1% du fait d'une immobilisation moins importante des frais de R&D sur la période.

Les coûts de Ventes et Marketing s'établissent à 34,9 millions d'euros et représentent 32,0% du chiffre d'affaires total contre 32,6% sur l'exercice précédent. Cela témoigne, après une forte croissance en 2012, d'une bonne maîtrise de ces coûts.

Les frais Généraux et Administratifs s'élèvent à 15,2 millions d'euros en réel contre 14,3 millions d'euros en 2012. Cette augmentation (+6,7% en réel, +9,1% à taux constants) s'explique par l'incorporation de charges de restructuration et par des investissements ciblés dont la mise en place de nouveaux outils de gestion.

### **Nette amélioration de l'EBITDA et de la rentabilité opérationnelle à taux constants**

A taux réels, l'EBITDA progresse de +8,5% à 9,6 millions d'euros, soit un taux de marge de 8,7% à comparer à 8,1% en 2012. Cette progression est encore plus forte à taux constants (+44,7% pour un équivalent de 12,7 millions d'euros, soit 11,0% de taux de marge). Ces taux confirment la dynamique d'amélioration de la rentabilité dont les effets sont visibles sur le second semestre.

La maîtrise des coûts a notamment porté sur les frais de personnel, avec un effectif moyen passé de 1040 ETP sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 à 1011 ETP sur le second semestre 2013. Les effectifs fin de période sont également passés de 1045 employés au 31 janvier 2013 à 1008 au 31 janvier 2014.

A taux constants, le Résultat Opérationnel Courant (ROC) progresse de +25,3% à 11,0 millions d'euros, faisant ressortir une marge en croissance de +1,4 point par rapport à l'an dernier (9,5% à comparer à 8,1% en 2012). A taux réels, il ressort à 7,9 millions d'euros, en retrait de -10,8%, avec une marge de 7,2%. Au regard de l'EBITDA, cette moindre évolution s'explique notamment par une activation plus faible des frais R&D en IFRS, et par un niveau de provisionnement plus élevé.

A taux constants, le Résultat Opérationnel (EBIT) progresse de +16,1% à 9,3 millions d'euros, et une marge de 8,0% en progression de 0,6 point par rapport à l'exercice 2012. A taux réels, il s'établit à 6,2 millions d'euros, en retrait de -1,9 million d'euros. Cette évolution traduit l'incorporation de coûts non récurrents liés aux acquisitions.

Le Résultat Financier est négatif de -0,9 million d'euros alors qu'il était à l'équilibre en 2012. Il intègre une charge d'intérêts de -1,0 million d'euros et un impact positif marginal +0,1 million d'euros lié aux effets de change. En effet, bien que les instruments de couvertures aient généré un gain total en trésorerie de +0,8 million d'euros en 2013, cet impact avait été largement anticipé dès les comptes 2012 pour 0,7 million d'euros.

Le Résultat Net Part du Groupe s'élève en réel à 2,4 millions d'euros, soit 2,2% de marge nette, contre 5,0 millions d'euros en 2012, l'impact du change jouant pour -2,0 millions d'euros dans cette évolution. La charge d'impôts, particulièrement élevée à 2,7 millions d'euros (52,9% de taux moyen), est notamment impactée par une provision pour risques fiscaux.

### **Solidité de la structure financière**

La trésorerie disponible à la clôture s'établit à 10,7 millions d'euros. L'endettement net s'élève à 14,0 millions d'euros contre 10,9 millions d'euros au 31 janvier 2013 et le gearing (dettes nettes rapportées aux capitaux propres) reste limité à 17,5%, par rapport à la fin de l'exercice 2012 qui s'établissait à 14,1%.

Au 31 janvier 2014 ESI Group détenait par ailleurs 6,92% de son capital en actions 'auto-détenues'.



#### A propos d'ESI

ESI est pionnier et principal acteur mondial du prototypage virtuel prenant en compte la physique des matériaux. ESI a développé une compétence unique en Ingénierie Virtuelle du Produit basée sur un ensemble intégré et cohérent de solutions logicielles métier. S'adressant aux industries manufacturières, l'Ingénierie Virtuelle vise à remplacer les prototypes physiques en simulant de façon réaliste les essais de mise au point des procédés de fabrication et d'assemblage en synergie avec la performance recherchée, et en évaluant l'impact d'une utilisation normale ou accidentelle de ces produits. L'offre d'ESI constitue une solution unique, ouverte et collaborative de prototypage virtuel intégral à l'aide des technologies les plus novatrices telle que la Réalité Virtuelle, qui donne vie aux prototypes en 3D, facilitant ainsi la prise de décision pendant la phase de développement du produit. Présent dans plus de 40 pays, ESI emploie au travers de son réseau mondial environ 1 000 spécialistes de haut niveau. ESI Group est une société française cotée sur le compartiment C de NYSE Euronext Paris.

ESI Group est lauréat du Grand Prix 2014 ASMEP-ETI/Bpifrance « Innovation et stratégie industrielle »

Pour plus d'informations visitez [www.esi-group.com](http://www.esi-group.com).

Retrouvez ESI sur [Twitter](#), [Facebook](#), et [YouTube](#)

