

## Résultats annuels 2014

### Amélioration de la rentabilité : Progression significative du Résultat Opérationnel et du Résultat Net

- Amélioration de la marge brute
- Politique d'investissement R&D soutenue
- Effets de la politique de maîtrise des coûts opérationnels
- Dynamique commerciale favorablement orientée en 2015

Alain de Rouvray, Président Directeur Général d'ESI Group, déclare : «*La progression marquée de nos résultats économiques au cours de l'exercice témoigne du succès de notre politique d'amélioration de la rentabilité et de contrôle des coûts, destinée à se poursuivre en 2015. En effet, le renforcement de notre équipe de management et les récents développements et acquisitions représentent de solides atouts pour consolider nos relations stratégiques avec les grands donneurs d'ordre et leurs sous-traitants et partenaires de rang 1, ainsi que pour démocratiser et amplifier l'utilisation de nos solutions dans leur écosystème. L'utilisation croissante attendue par l'ensemble des collaborateurs intervenants sur le modèle numérique partagé, via les technologies du Cloud computing, et la présence dans de nouveaux domaines tels que les systèmes embarqués et les sciences de la vie, doivent renforcer et élargir le positionnement marketing d'ESI. Pleinement conscient de l'enjeu crucial que représente la continuité de l'innovation compétitive pour confirmer son leadership dans l'accompagnement des industriels par exemple vers l'usine digitale intelligente, ESI Group entend maintenir, en 2015, son niveau d'investissement et sa politique d'acquisitions ciblées tout en poursuivant sa croissance et l'amélioration de sa performance économique.* »

## Résultats annuels consolidés

Exercices clos au 31 janvier

En millions d'euros	FY 14	FY 13	Variation à taux courants		FY 14 à taux constants	Variation à taux constants	
			Montant	%		Montant	%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>111,0</b>	<b>109,3</b>	1,7	+1,6%	<b>112,1</b>	2,7	+2,5%
Licences	83,3	80,6	2,7	+3,3%	84,2	3,6	+4,4%
Services	27,8	28,7	-1,0	-3,3%	27,9	-0,8	-2,9%
<b>Marge brute</b>	<b>79,1</b>	<b>75,0</b>	4,1	+5,4%	<b>80,0</b>	5,0	+6,6%
en % du CA	71,3%	68,6%			71,4%		
<b>EBITDA*</b>	<b>10,1</b>	<b>9,6</b>	0,6	+5,8%	<b>10,8</b>	1,3	+13,6%
en % du CA	9,1%	8,7%			9,7%		
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>9,0</b>	<b>7,9</b>	1,1	+14,0%	<b>9,7</b>	1,8	+23,6%
en % du CA	8,1%	7,2%			8,7%		
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>8,4</b>	<b>6,2</b>	2,2	+35,6%	<b>9,1</b>	2,9	+47,9%
en % du CA	7,5%	5,6%			8,1%		
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>5,5</b>	<b>2,4</b>	3,0	+127,2%	<b>5,9</b>	3,5	+145,6%
en % du CA	5,0%	2,2%			5,3%		

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 14 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

### Solidité de l'activité Licences et recentrage de l'activité Services

Comme annoncé le 12 mars 2015, le chiffre d'affaires de l'exercice 2014 s'établit à 111,0 M€ en légère croissance de +1,6% à taux courants par rapport à l'exercice précédent. Essentiellement lié à l'évolution défavorable du Yen japonais, l'impact de change sur la période s'élève à -1,0 M€. Le chiffre d'affaires ressort ainsi à 112,1 M€ en croissance de +2,5% à taux constants. Le déploiement des solutions d'ESI Group auprès des leaders sectoriels et de leurs sous-traitants s'est notamment caractérisé par le succès de l'offre de réalité virtuelle immersive et par la progression des solutions de réponse aux enjeux environnementaux tels que la qualité de l'air et les énergies renouvelables. Cette dynamique commerciale solide, masquée au cours des trois premiers trimestres par des effets conjoncturels, a été de nouveau révélée par la performance du

4<sup>ème</sup> trimestre. Sur cette période, la croissance des ventes ressort ainsi à +7,8% à taux courants, confirmant l'amplification de la saisonnalité de l'exercice 2014.

L'activité Licences reste solide et représente 75,0% du chiffre d'affaires en 2014 contre 73,3% en 2013. Elle a connu une croissance de +3,3% sur la période, confortée par une progression de la base installée de +4,8% et le maintien d'un taux de récurrence au niveau élevé de 84,7%. De son côté le ratio de New Business s'établit à 20,1% du chiffre d'affaires Licences. La croissance des Licences et le New Business ressortent impactés par le contexte politique et économique actuellement difficile dans les BRIC, notamment en Russie et en Chine.

L'activité Services, s'établit à 27,8 M€ (-3,3% à taux courants) suite au recentrage décidé antérieurement sur les projets à plus forte valeur ajoutée au cours des 9 premiers mois et à la nette hausse de +10,7% observée par la suite au 4<sup>ème</sup> trimestre.

### **Amélioration de la marge brute**

Le taux de marge brute s'établit à 71,3% du chiffre d'affaires contre 68,6% en 2013. Cette progression résulte de l'évolution favorable du mix-produit, du maintien à un niveau élevé de la marge des Licences et de l'amélioration notable du taux de marge des Services liée au recentrage stratégique de l'activité.

### **Politique d'investissement R&D soutenue et effets de la politique de maîtrise des coûts opérationnels**

ESI Group a conservé une politique d'investissement active avec une nette progression de +12,4% à taux courants de ses dépenses en R&D. Celles-ci atteignent 23,9 M€ (hors Crédit Impôt Recherche), soit 28,8% du chiffre d'affaires Licences, en légère augmentation par rapport à 2013 où elles représentaient 26,2%. Ces charges d'investissement intègrent notamment les développements liés aux dernières opérations de croissance externe telles que la réalité virtuelle (IC.IDO), la dynamique des fluides (OpenCFD) et la technologie Systèmes de CyDesign. Le montant R&D total porté au Compte de Résultat en IFRS s'élève à 20,0 M€ à taux réels, en progression de +17,4%.

Les coûts de Ventes & Marketing et de G&A sont restés globalement stables (respectivement 35,0 M€ et 15,2 M€) dans le cadre des efforts du groupe en termes de contrôle des coûts.

### **Amélioration de la rentabilité**

A taux réels, l'EBITDA progresse de +5,8% à 10,1 millions d'euros, soit un taux de marge de 9,1% à comparer à 8,7% en 2013. Cette progression ressort à +13,6% à taux constants (pour un équivalent de 10,8 M€, soit 9,7% de taux de marge).

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) progresse de +14,0% à 9,0 M€, faisant ressortir une marge de 8,1% en croissance de +0,9 point par rapport à l'an dernier. A taux constants, il ressort à 9,7 M€, en croissance de 23,3%, avec une marge de 8,7%.

Le Résultat Opérationnel (EBIT) progresse de +35,6% à 8,4 M€, soit une marge de 7,5% en progression de 1,9 point par rapport à l'exercice 2013. A taux constants, il s'établit à 9,1 M€, en progression de 47,9%, soit + 2,9 M€.

L'évolution croissante de la rentabilité entre l'EBITDA, le ROC et l'EBIT s'explique notamment par les éléments exceptionnels enregistrés en 2013, tels que les provisions relatives à la couverture des risques et les coûts liés aux acquisitions.

Le Résultat Financier ressort positif à +0,7 M€ vs. -0,9 M€ en 2013. Cette variation de +1,7 M€ s'explique principalement par l'impact de la variation des cours de change, notamment du dollar, en toute fin d'exercice.

Le Résultat Net part du groupe s'élève en réel à 5,5 M€, soit 5,0% de marge nette, contre 2,4 M€ en 2013, soit une évolution de +127,2% à taux courant. La charge d'impôts, de 3,6 M€, fait ressortir un taux moyen de 39,5%, à comparer à un taux de 52,1% en 2013. Cette amélioration s'explique notamment par la dotation pour risque fiscal effectuée en 2013.

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

La trésorerie disponible à la clôture s'établit à 11,9 M€. L'endettement net s'élève à 10,7 M€ au 31 janvier 2015 contre 14,0 M€ au 31 janvier 2014. Le gearing (dettes nettes rapportées aux capitaux propres) reste limité à 12,3% et continue à s'améliorer, confirmant la solidité et le faible endettement de notre structure financière.

Au 31 janvier 2015, ESI Group détenait par ailleurs 7,1% de son capital en actions 'auto-détenues'.

### **Dynamique commerciale favorablement orientée en 2015**

La qualité des indicateurs commerciaux enregistrés sur les premiers mois de l'exercice 2015, conjuguée aux récentes avancées stratégiques liées à la commercialisation et aux acquisitions récentes, positionne idéalement ESI Group pour augmenter sa croissance rentable au cours de cet exercice.

Le renforcement de l'équipe de management avec en particulier l'arrivée de Peter Schmitt PhD., au poste de Executive Vice President Sales & Marketing et la promotion de Mike Salari en tant que Executive Vice President Engineering Services doivent permettre la mise en œuvre de stratégies mondiales auprès d'acteurs industriels majeurs et de nouveaux clients.

La dynamique commerciale sera également soutenue par l'accélération du développement d'ESI Group sur les marchés du futur, tels que les systèmes avancés d'aide à la conduite (ADAS) et la visualisation des données scientifiques Big Data. Cette diversification, vers des domaines à fort potentiel tels que la sécurité active des véhicules, la cyber-sécurité, le machine learning ou encore les sciences de la vie, découle de l'acquisition de CIVITEC et des actifs de Picviz Labs., propriétaires de solutions technologiques au niveau de plus en plus élevé. Ces briques technologiques disposent par ailleurs d'une base commerciale établie permettant d'élargir la diversification sectorielle. Enfin, elles concourent à renforcer le potentiel innovant des solutions de modélisation numérique et de prototypage virtuel d'ESI Group dont la solide expérience en termes d'acquisitions contribuera à mener à bien leur intégration.

Retrouvez l'ensemble de nos communiqués sur : [www.esi-group.com/presse](http://www.esi-group.com/presse)

### **Relations Actionnaires**

**ESI Group - Europe**  
[Corentine Lemarchand](#)  
+33 1 53 65 14 14

**ESI Group – Amérique**  
[Corinne Romefort-Régnier](#)  
+ 1 415 994 3570

**NewCap**  
[Emmanuel Huynh](#)  
[Louis-Victor Delouvrier](#)  
+33 1 44 71 98 53

### **Prochains évènements :**

Chiffre d'affaires Q1-2015 :  
**4 juin 2015**



## 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, labellisée « entreprise innovante » 2000 par Bpifrance (ex OSEO). ESI Group est éligible aux FCPI et aux PEA-PME.

*Distinctions 2014 : lauréat du Prix ASMEP-ETI/Bpifrance, catégorie Innovation et stratégie industrielle, lauréat du Grand Prix des Entreprises de Croissance, catégorie Software et Services informatiques et lauréat des trophées Ambitions d'Entrepreneurs, catégorie International.*

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



Connect with ESI on    