

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Solide performance de Visiativ au 1^{er} semestre 2021

- Chiffre d'affaires semestriel en croissance organique de +11%
- Doublement de l'EBITDA semestriel à 6,8 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2019 avant la crise sanitaire

Lyon, le 22 septembre 2021 – 18h00. Le groupe Visiativ, créateur de plateformes numériques pour la transformation des entreprises, est coté sur Euronext Growth à Paris (FR0004029478, ALVIV).

Après un exercice 2020 qui a illustré la solidité du modèle économique de Visiativ et la résilience de sa rentabilité, les résultats du 1^{er} semestre 2021 témoignent de la croissance soutenue du Groupe, portée par des offres en adéquation avec la dynamique d'investissement des entreprises. Visiativ délivre un niveau de rentabilité record sur un premier semestre. Le Groupe bénéficie de l'accroissement progressif des synergies entre ses différentes activités et de l'optimisation de sa performance opérationnelle dans le cadre de l'exécution du plan stratégique CATALYST.

Pour un chiffre d'affaires semestriel en croissance de +11%, l'EBITDA semestriel a bondi de +143%, soit une marge d'EBITDA de 7,4%. Cette solide performance, conjuguée au renforcement stratégique et relatif au capital du pôle Conseil en 2020, permet d'atteindre un résultat net part du groupe positif sur le 1^{er} semestre, à 1,1 M€.

Le Groupe anticipe la poursuite d'une tendance favorable au 2nd semestre 2021, qui devrait permettre de retrouver le niveau d'activité qui prévalait avant la pandémie.

Données en M€ - Examen limité ¹ Normes comptables françaises	S1 2019 (6 mois)	S1 2020 (6 mois)	S1 2021 (6 mois)	Variation (S1 2021 vs. S1 2020)	2020 (12 mois)
Chiffre d'affaires	85,0	82,6	91,7	+11%	189,9
<i>Chiffre d'affaires récurrent</i>	63%	68%	63%		70%
EBITDA²	3,5	2,8	6,8	+143%	14,3
<i>% Marge d'EBITDA</i>	2,2%	3,4%	7,4%		7,5%
Résultat d'exploitation	1,0	-0,3	3,2	<i>n.a.</i>	7,4
<i>% Marge d'exploitation</i>	1,2%	-	3,5%		3,9%
Résultat net part du groupe	-3,5	-4,3	1,1	<i>n.a.</i>	1,5

¹ Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés ont été effectuées, le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission

² Résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements sur immobilisations

À l'issue du 1^{er} semestre de son exercice 2021, Visiativ a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 91,7 M€, en croissance de +11% (progression identique à périmètre et taux de change constants) par rapport au 1^{er} semestre 2020.

L'ensemble des pôles a contribué à cette solide progression : +18% de croissance semestrielle (+13% en organique¹) pour le pôle **3DEXPERIENCE VAR**, illustrant l'accélération des ventes de nouvelles licences portée par les nombreux projets d'investissements des entreprises, et +2% (+8% en organique¹) pour le pôle **VISIATIV PLATFORM**, avec la poursuite d'une croissance à deux chiffres des activités de conseil, en particulier aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires récurrent (SaaS, abonnements, maintenance) a progressé de +3% au 1^{er} semestre 2021 (+2% en organique¹), représentant désormais 63% de l'activité du Groupe sur la période. Il convient de noter la progression de +20% sur le semestre des facturations d'abonnement en mode SaaS des solutions applicatives, qui témoigne de la mutation progressive vers le modèle Cloud de la plateforme Moovapps.

Marge d'EBITDA² record pour un 1^{er} semestre : 7,4%

Visiativ a enregistré un EBITDA² de 6,8 M€ au 1^{er} semestre 2021, en progression de +143% par rapport au 1^{er} semestre 2020 et quasi doublé par rapport au 1^{er} semestre 2019 avant la pandémie.

La marge d'EBITDA² s'est ainsi établie à 7,4% sur la période, un niveau record pour un 1^{er} semestre (contre respectivement 3,4% au 1^{er} semestre 2020 et 2,2% au 1^{er} semestre 2019). Pour rappel, les dispositifs d'activité partielle avaient notamment contribué positivement à l'EBITDA à hauteur de 0,8 M€ au 1^{er} semestre 2020 (aucun dispositif d'activité partielle mis en œuvre au 1^{er} semestre 2021).

Le pôle **3DEXPERIENCE VAR** a réalisé un EBITDA de 0,9 M€ au 1^{er} semestre 2021, contre une perte de -1,9 M€ au 1^{er} semestre 2020 (4,2 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2020). Le Groupe a recueilli les fruits de sa croissance organique soutenue en France, avec plus de 500 nouveaux clients signés sur la période, ainsi qu'à l'international.

Le pôle **VISIATIV PLATFORM** a enregistré un EBITDA semestriel de 5,9 M€ en progression de +28% par rapport au 1^{er} semestre 2020 (4,6 M€). La marge d'EBITDA s'établit ainsi à un niveau record de 15,9%, contre 12,8% un an plus tôt (13,6% sur l'ensemble de l'exercice 2020), portée par la croissance du pôle à l'international et par la déconsolidation de la filiale Valla depuis le 1^{er} janvier 2021 (cession finalisée depuis le 31 mars 2021).

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements, le résultat d'exploitation s'est établi à 3,2 M€ au 1^{er} semestre 2021, représentant une marge d'exploitation de 3,5%, contre une perte d'exploitation de -0,3 M€ au 1^{er} semestre 2020.

Le résultat financier s'est élevé à -0,8 M€, contre -1,5 M€ au 1^{er} semestre 2020 qui intégrait une dépréciation financière de 1,0 M€ liée à la dissolution d'un joint-venture.

Sur ce premier semestre, Visiativ enregistre un résultat net part du groupe positif à 1,1 M€ (-4,3 M€ au 1^{er} semestre 2020 et -3,5 M€ au 1^{er} semestre 2019), en dépit d'une saisonnalité traditionnellement plus faible sur la première moitié de l'exercice.

Une structure financière maîtrisée

Portée par la forte progression des résultats, la capacité d'autofinancement s'est établie à 5,7 M€ au 1^{er} semestre 2021. L'accélération de la croissance au 2^{ème} trimestre a entraîné une variation du besoin en fonds de roulement négative de -6,8 M€ sur le semestre.

Les opérations d'investissement ont consommé 19,4 M€ sur le 1^{er} semestre, dont 3,2 M€ de CAPEX R&D, 4,0 M€ pour les croissance externes (AJ Solutions et Ma Sauvegarde), 10,7 M€ pour l'acquisition des minoritaires de l'activité Conseil en début d'année, conformément aux objectifs du plan stratégique CATALYST, et 1,5 M€ sur les projets de transformation des systèmes d'information.

¹ croissance à périmètre constant, retraité de l'impact de la consolidation des sociétés MSC Associates (consolidée au 1^{er} mars 2020) et AJ Solutions (consolidée au 1^{er} avril 2021), et taux de change constants. Les sociétés Ma Sauvegarde et IFTC sont consolidées depuis 1^{er} juillet 2021.

² Résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements sur immobilisations

Les flux de financement se sont établis à +9,4 M€, avec 7,2 M€ d'augmentation de capital en juin 2021. Le Prêt Garanti par l'État (PGE) de 39,2 M€ mis en place au 2^{ème} trimestre 2020 a bénéficié d'un différé d'un an conclu avec les partenaires bancaires, et fera l'objet d'un remboursement linéaire sur quatre ans à compter du mois de mai 2022.

À l'issue du 1^{er} semestre 2021, la variation nette de trésorerie s'est établie à -11,2 M€.

Au 30 juin 2021, la trésorerie disponible s'élevait à 54,1 M€ (vs. 65,3 M€ au 31 décembre 2020). La dette financière nette s'établissait à 48,1 M€ pour 56,4 M€ de capitaux propres, représentant un ratio de gearing de 85% à fin juin 2021, contre 76% à fin décembre 2020.

Sous l'effet de la génération de cash-flow du 2nd semestre 2021, le Groupe anticipe un niveau de gearing inférieur à 75% au 31 décembre 2021 à l'issue de l'exercice.

Perspectives favorables au 2nd semestre 2021

L'accélération de la croissance organique au 2^{ème} trimestre 2021 est le fruit d'une bonne dynamique commerciale, portée par l'adéquation des offres de Visiativ avec les projets d'investissements des entreprises (investissements dans le digital, transformations numériques, relocalisations industrielles).

Ce portefeuille d'offres a continué d'être renforcé depuis le début de l'exercice, avec l'apport de nouvelles croissances externes : l'intégrateur SOLIDWORKS **AJ Solutions** qui complète le maillage géographique de Visiativ en France dans le Grand Est et en Île-de-France, l'éditeur **Ma Sauvegarde**, qui complète l'offre de sécurisation des données des clients du Groupe et accroît la récurrence des revenus via un modèle SaaS, et le cabinet de conseil irlandais **IFTC** qui renforce l'offre de conseil en innovation à l'international. Ces opérations s'inscrivent parfaitement dans les objectifs du plan stratégique CATALYST, avec un focus mis sur les croissances externes relatives.

Le 2nd semestre 2021 devrait témoigner de la poursuite de ces bonnes tendances, avec désormais une normalisation des dépenses et l'intensification des efforts commerciaux et marketing sur la fin d'année avec le retour d'évènements en présentiel.

Dans ce contexte, Visiativ se fixe pour objectif de retrouver le niveau d'activité de 2019, tout en améliorant sa performance opérationnelle, conformément aux ambitions du plan CATALYST, et confirme son objectif d'un EBITDA de 30 M€ à l'horizon 2023.

Agenda financier 2021

Événements	Dates
Chiffre d'affaires 9 mois 2021	Mercredi 20 octobre 2021
Chiffre d'affaires annuel 2021	Mercredi 26 janvier 2022
Résultats annuels 2021	Mercredi 23 mars 2022

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

À PROPOS DE VISIATIV

Véritable plateforme d'expériences humaines et digitales, Visiativ est un acteur global aux multi-compétences (Conseil, Edition et Intégration de logiciels, Création de plateformes, Infogérance). Sa proposition de valeur singulière permet d'accélérer l'innovation et la transformation des entreprises. Positionné sur les entreprises du mid-market depuis sa création en 1987, le groupe Visiativ a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires de 190 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 et PEA-PME

Retrouvez toutes les infos sur www.visiativ.com

CONTACT VISIATIV

Lydia JOUVAL
Communication Externe
Tél. : 04 78 87 29 29
lydia.jouval@visiativ.com

CONTACT INVESTISSEURS

ACTUS
Mathieu OMNES
Tél. : 01 53 67 36 92
momnes@actus.fr

CONTACT PRESSE

ACTUS
Serena BONI
Tél. : 04 72 18 04 92
sboni@actus.fr