

Résultats annuels 2015

Poursuite de la croissance et amélioration significative de la rentabilité

- **Progression significative du résultat opérationnel courant**
- **Poursuite des efforts d'investissements et intégration des acquisitions**
- **Réalisation de la vision stratégique**

Alain de Rouvray, Président Directeur Général d'ESI Group, déclare : « *La dynamique de l'adoption des solutions de Prototypage Virtuel d'ESI Group par les grands leaders industriels s'est pleinement confirmée en 2015. Cette tendance est amplifiée par l'essor de l'usine numérique intelligente qui révolutionne le processus d'innovation et réduit les délais de fabrication d'un produit. Le développement soutenu des études d'ingénierie innovantes à forte valeur ajoutée confirme le rôle capital d'ESI en tant qu'acteur global de cette transformation. Notre politique d'acquisitions, dans des domaines technologiques essentiels, a permis d'étendre le positionnement stratégique du Groupe dans la chaîne de valeur complète de fabrication et de performance des produits industriels. En 2015, la rentabilité a progressé sensiblement en dépit du coût d'intégration des acquisitions. De plus notre offre de prototypage virtuel intégral s'enrichit considérablement d'apports multi-physiques tels que la modélisation des systèmes qui animent les composants 3D, la connexion continue avec le monde réel par l'Internet des objets (IoT) et l'apprentissage automatique (machine learning) vers la conduite autonome intégrée. A court terme, combinant croissance des ventes et déploiement des synergies exaltantes et attendues des nouvelles acquisitions, nous entendons poursuivre l'amélioration de notre performance économique en renforçant nos partenariats stratégiques* ».

Résultats annuels consolidés

Exercices clos au 31 janvier

En millions d'euros	FY 15	FY 14	Variation à taux courants	Impacts de change	Variation à taux constants
Chiffre d'affaires total	124,7	111,0	+12,3%	6,1	+6,8%
Licences	97,0	84,5	+14,8%	4,8	+9,1%
Services	27,7	26,5	+4,5%	1,3	-0,5%
Marge brute	90,4	79,1	+14,3%	4,7	+8,3%
en % du CA	72,5%	71,3%			
EBITDA*	14,3	10,8	+32,2%	0,6	+26,2%
en % du CA	11,4%	9,7%			
Résultat Opérationnel Courant	11,8	9,0	+31,8%	0,6	+25,6%
en % du CA	9,5%	8,1%			
Résultat Opérationnel	9,4	8,4	+12,0%	0,5	+5,4%
en % du CA	7,5%	7,5%			
Résultat Net part du Groupe	5,3	5,5	-3,0%	0,4	-10,7%
en % du CA	4,3%	5,0%			

(*) EBITDA hors résultat non récurrent, et désormais y compris impacts de l'activation des dépenses de développement et dotations/reprises de provisions pour dépréciation des créances clients. Chiffres 2014 retraités en fonction. Voir tableau de passage en annexe.

Acquisitions sur la période : la société CIVITEC est intégrée à compter du 27 mars 2015, les actifs de Ciespace sont consolidés à compter du 10 avril 2015. Les actifs de PicViz sont consolidés à compter du 30 mars 2015, et le logiciel PRESTO est intégré à compter du 6 mai 2015. La société ITI GmbH est consolidée à compter du 6 janvier 2016. Ces acquisitions représentent 0,7 m€ sur l'année dont 0,5 m€ sur le dernier trimestre fiscal 2015. La société Mineset, acquise le 5 février 2016, sera consolidée sur l'exercice 2016.

Forte progression de l'activité Licences et des études d'ingénierie

Comme annoncé le 14 mars 2016, le chiffre d'affaires de l'exercice 2015 s'établit à 124,7 m€ en hausse de +12,3% à taux courants par rapport à l'exercice précédent. Les revenus liés aux acquisitions restent limités à 0,7 m€, également répartis entre Licences et Services. L'impact positif de change sur l'exercice atteint +6,1 m€, principalement lié à l'évolution favorable du dollar US, et dans une moindre mesure du yen japonais et du won coréen.

Le mix-produit évolue en faveur de l'activité Licences ; celle-ci représente désormais 77,8% du chiffre d'affaires total contre 76,1% lors de l'exercice précédent.

Les revenus générés par l'activité Licences ont fortement progressé de +14,8% à taux courants par rapport à l'exercice précédent, traduisant en particulier le succès du développement de la base

installée dont le taux de récurrence s'est établi à un niveau élevé de 90% à taux constants. L'activité Services affiche une croissance modérée de +4,5%, tirée par le solide développement des études d'ingénierie, cœur de l'activité Consulting (activité Services hors 'Autres services' tels que la vente de matériel), qui progressent de +14,8%.

En 2015, la répartition géographique du chiffre d'affaires a traduit le dynamisme de l'activité en Asie, tandis que la proportion réalisée dans les BRIC est restée stable.

Progression du taux de marge brute

Le taux de marge brute s'établit à 72,5% du chiffre d'affaires contre 71,3% en 2014. Cette progression résulte de l'évolution du mix-produit en faveur des Licences, combinée à une amélioration des marges des Licences et du Consulting.

Maitrise des coûts opérationnels et poursuite des efforts d'investissements

En 2015, les coûts de Ventes & Marketing (S&M) et les frais Généraux et Administratifs (G&A) représentent respectivement 31,0% et 13,8% des revenus globaux. L'ensemble de ces coûts a progressé de +11,2%, à comparer à la croissance du chiffre d'affaires de +12,3%. Cette évolution, qui intègre les frais S&M et G&A des acquisitions, souligne la maîtrise des coûts opérée sur l'exercice.

Conformément à notre stratégie fondée sur l'innovation technologique, les investissements en R&D ont progressé de +21,6% à taux courants. Les frais de R&D atteignent 29,1 m€ (hors Crédit Impôt Recherche 'CIR') et représentent désormais 30,0% du chiffre d'affaires Licences. Cette progression des investissements concerne les technologies existantes, mais également celles relatives aux dernières opérations de croissance externe. Le montant R&D total porté au Compte de Résultat après prise en compte du CIR et de l'activation des frais de développement s'élève à 22,8 m€ à taux courants, en progression de +14,0%.

Forte croissance de l'EBITDA et du Résultat Opérationnel Courant

L'EBITDA progresse fortement de +32,2% à 14,3 m€, soit un taux de marge de 11,4% à comparer à 9,7% en 2014. Le tableau de comparaison annexé en page 6 montre les effets de la standardisation de la définition de l'EBITDA et confirme la bonne performance du Groupe en termes de progression de la rentabilité avant et après intégration des acquisitions.

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) progresse fortement de +31,8% à 11,8 m€, faisant ressortir une marge de 9,5%, soit 1,4 point de croissance par rapport à l'an dernier.

Le Résultat Opérationnel (EBIT) progresse de +12,0 % à 9,4 m€, soit une marge de 7,5% stable par rapport à l'exercice 2014. Cette évolution, plus limitée que celle de l'EBITDA et du ROC, découle principalement des frais exceptionnels, classés en coûts non récurrents, liés aux six dernières acquisitions technologiques réalisées en 2015.

Le Résultat Financier s'établit à -0,9 m€ contre +0,7 m€ en 2014. Les charges financières de l'exercice, liées notamment aux charges d'intérêts, ne sont pas cette année contrebalancées par un bénéfice au titre des gains et pertes de change lequel s'établissait exceptionnellement à +1,6 m€ en 2014 suite à la réévaluation du dollar US en fin d'exercice.

Le Résultat Net part du Groupe ressort à 5,3 M€, soit une marge nette de 4,3% et prend en compte une charge d'impôt de 3,2 m€.

Solidité de la structure financière

La trésorerie disponible à la clôture s'établit à 10,3 m€. L'endettement net s'élève à 36,4 m€ au 31 janvier 2016 contre 10,7 m€ au 31 janvier 2015 tandis que le *gearing* (dettes nettes rapportées aux capitaux propres) ressort à 39,4% suite aux acquisitions réalisées en cours d'année.

Au 31 janvier 2016, ESI Group détenait par ailleurs 7,2% de son capital en actions « auto-détenues ».

Poursuite de l'adoption chez les grands comptes

Le déploiement des solutions d'ESI Group auprès des grands leaders de l'industrie mondiale et de leurs sous-traitants s'est caractérisé par l'amplification des succès du Groupe en particulier chez les grands comptes du secteur automobile, et notamment chez nos partenaires stratégiques traditionnels et emblématiques tels que Volkswagen Group, Renault-Nissan et Honda. La stratégie de diversification sectorielle s'est également poursuivie avec un renforcement dans les secteurs de l'aéronautique, de l'énergie et de l'industrie lourde. Concernant l'offre produits, la solution de réalité virtuelle s'est particulièrement distinguée au travers du renforcement des collaborations existantes ou par de nouvelles coopérations avec des leaders industriels de l'aéronautique et des transports, tels que Boeing, Bombardier ou encore Sikorsky Aircraft Corporation.

Réalisation de la vision stratégique

L'extension du positionnement stratégique, notamment grâce aux briques technologiques nouvellement acquises, vient renforcer le potentiel de croissance du Groupe. En particulier, le

Groupe dispose, suite à l'acquisition d'ITI GmbH en janvier 2016, d'une présence reconnue dans le domaine de la simulation des systèmes 0D-1D. L'expertise de cet acteur, auprès des grands leaders mondiaux, permet un accès direct aux spécificités fonctionnelles d'un produit industriel et de représenter les interactions et le pilotage avec ses composants 3D. Enfin, l'exploitation des technologies d'information du futur (ICT) telles que les données massives (*big data*), l'apprentissage numérique (*Machine Learning*) ou l'interconnexion des objets (*Internet of Things - IoT*), permet d'ajouter aux solutions d'ESI un espace interactif de prise de décision en environnement virtuel immersif et en temps réel. Le prototype virtuel innovant devient désormais agile, intelligent et autonome pour accompagner les industriels dans leur transformation vers l'ère de l'usine du futur et des produits numériques intelligents.

Tableau de réconciliation suite à la standardisation de la définition de l'EBITDA

	FY15	FY14	Variation à taux courants	
			%	Montant
Chiffre d'affaires	124,7	111,0	12,3%	13,7
EBITDA - ancienne définition	11,7	10,1	15,3%	1,5
dont organique	13,6	10,1	34,5%	3,5
dont acquisitions 2015	-1,9	0,0		-1,9
Capitalisation de la R&D - effet net	3,5	1,2		2,3
Dotation/reprise pour dépréciation des créances clients	-0,8	-0,4		-0,4
EBITDA - nouvelle définition	14,3	10,8	32,2%	3,5
dont organique	14,8	10,8	37,2%	4,0
dont acquisitions 2015	-0,5	0,0		-0,5
Dotation aux amortissements des autres actifs	-2,2	-2,1		-0,1
Dotations/reprises aux autres provisions	-0,2	0,3		-0,5
Résultat Opérationnel Courant	11,8	9,0	31,8%	2,9

Retrouvez l'ensemble de nos communiqués sur : www.esi-group.com/presse

Relations Actionnaires

ESI Group – Europe / Asie

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

+33 1 53 65 14 51

ESI Group – Amériques

[Corinne Romefort-Régner](mailto:Corinne.Romefort-Regnier@esi-group.com)

+ 1 415 994 3570

NewCap

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

[Louis-Victor Delouvrier](mailto:Louis-Victor.Delouvrier@esi-group.com)

+33 1 44 71 98 53



Prochains évènements :

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre
2016 :
26 mai 2016

Needham Emerging Technology
Conference :
18-19 mai 2016 – New York (US)

Forum Midcap Partners :
3 juin 2016 - Paris

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 plus de 1 000 spécialistes de haut niveau.

ESI Group est une société française cotée sur le compartiment C d'Euronext Paris, labellisée « entreprise innovante » 2000 par Bpifrance (ex OSEO). ESI Group est éligible aux FCPI et aux PEA-PME.

Pour plus d'informations visitez www.esi-group.com.

Connect with ESI on

