

Communiqué de presse
19 mars 2015

SOLIDES RESULTATS ANNUELS 2014

Croissance organique du chiffre d'affaires de 13,9%

Progression de 38,7% de l'EBITDA ajusté, soit 6,3% de marge

OBJECTIFS 2015

Croissance du chiffre d'affaires supérieure à 9% (hors acquisitions)

Marge d'EBITDA ajusté comprise entre 7% et 7,5% (hors acquisitions)

Paris (France) 19 mars 2015 – Valtech SE [Euronext Paris: FR0011505163 - LTE], 1^{ère} agence européenne indépendante dans le marketing digital et technologique, publie ses résultats annuels audités au titre de l'exercice 2014, clos le 31 décembre 2014. Le Conseil d'administration s'est réuni le 18 mars 2015, sous la présidence de Sebastian Lombardo, pour arrêter les comptes annuels. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après vérification du rapport de gestion.

| Chiffres clés Groupe (M€) | 2014 | 2013 | Variation | Variation à taux de change et périmètre ⁽¹⁾ constants |
|---|----------------|--------|-----------|---|
| Chiffre d'affaires | 154,4 | 137,5 | +12,3% | +13,9% |
| Coût des ventes | (102,6) | (93,5) | +9,7% | +12,1% |
| Marge brute | 51,9 | 44,0 | +18,0% | +17,7% |
| Coûts commerciaux | (9,0) | (8,9) | +1,1% | (0,8%) |
| Coûts administratifs ⁽²⁾ | (35,6) | (31,5) | +13,0% | +12,6% |
| EBITDA ajusté⁽³⁾ | 9,8 | 7,0 | +38,7% | +42,7% |
| <i>Marge d'EBITDA ajusté</i> | 6,3% | 5,1% | | |
| EBITDA | 8,5 | 4,7 | +82,0% | +89,7% |
| Amortissements et provisions | (4,7) | (2,8) | | |
| Résultat de l'activité opérationnelle (EBIT) | 3,8 | 2,0 | +92,7% | +106,1% |
| Résultat net | 1,9 | 1,0 | +84,5% | +93,0% |
| Bénéfice net par action | 0,08 | 0,05 | +65,1% | +72,7% |
| Collaborateurs (moyen) | 1 472 | 1 515 | | |

(1) En incluant Neon Stingray, société australienne acquise depuis le 1^{er} août 2014, et en excluant l'activité de services télécoms aux Etats-Unis cédée au 4^{ème} trimestre 2013 (2,3 M€ de chiffre d'affaires en 2013).

(2) Les coûts administratifs 2014 intègrent 858 K€ (rappel 556 K€ au S1 2014) de charges jusqu'alors incluses dans le coût des ventes et dans les coûts commerciaux.

(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 annuel consolidé de 154,4 M€, supérieur à l'objectif de 145 M€ à 150 M€ visé et en progression de +13,9% à taux de change et périmètre constants, porté par la poursuite du développement dynamique des filiales d'Europe du Nord (+44% à taux de changes et périmètre constants), et par l'accélération des activités digitales aux Etats-Unis (+73% à taux de change constant).
- Une marge brute de 51,9 M€, en hausse plus soutenue de +18,0% (+17,7% à taux de change et périmètre constants), représentant un taux de marge brute de 33,6%, versus 32,0% en 2013 et 30,7% en 2012. Cette évolution traduit à la fois le poids croissant des activités de marketing digital, qui représentaient 80% de l'activité totale du groupe en 2014, et la progression des filiales d'Europe du Nord, pour lesquelles la transformation du business model est aujourd'hui achevée.

- Un EBITDA ajusté de 9,8 M€, en progression de +38,7% (+42,7% à taux de change et périmètre constants), représentant une marge de 6,3%, contre 5,1% en 2013, et dépassant sensiblement l'objectif fixé en début d'année (supérieure à 5,5%) puis révisé au mois d'octobre (supérieure à 6%). L'accroissement de la marge brute conjugué à la maîtrise des charges fixes explique cette évolution.
Dans la ventilation de ces charges, la progression des coûts administratifs est essentiellement liée à un reclassement de certains coûts des ventes et coûts commerciaux, à hauteur de 0,9 M€, et au renforcement des équipes de management pour faire face à la croissance du groupe, notamment en Europe du Nord.
- Un quasi-doublement (+92,7%) du résultat de l'activité opérationnelle (EBIT), à 3,8 M€, avec une diminution des charges exceptionnelles et de restructuration en 2014 (0,6 M€) versus 2013 (1,9 M€) du fait de la finalisation de la transformation de Valtech.
- Un résultat net part du groupe de 1,9 M€, en hausse de +84,5%, qui intègre un résultat financier positif de 1,1 M€ et (3,0) M€ d'impôt sur les sociétés.
- Au 31 décembre 2014 Valtech bénéficiait d'une situation bilancielle extrêmement solide, consécutivement à l'augmentation de capital de 27 M€ réalisée au 4^{ème} trimestre 2014 : 57,4 M€ de capitaux propres, une trésorerie disponible de 26,2 M€ et des dettes financières limitées à 0,9 M€. En outre, Valtech bénéficie d'une force de frappe financière additionnelle avec des lignes de crédit, non utilisées, pour un montant de 7,1 M€.

PRINCIPAUX COMMENTAIRES

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

« Valtech a réalisé un exercice 2014 très solide et a posé les bases de son plan stratégique « Rocket » 2015 - 2017.

Sur le plan opérationnel, après un 1^{er} semestre contrasté, nous avons sensiblement accéléré notre croissance au 2nd semestre (+20,5% de progression semestrielle du chiffre d'affaires), grâce notamment à la solide performance de l'Europe du Nord. La poursuite de l'amélioration de la marge brute nous a permis de porter notre EBITDA ajusté à 6,3% du chiffre d'affaires, supérieur à l'objectif fixé, et de quasi-doubler notre EBIT à 3,8 M€.

La fin d'année a été marquée par l'augmentation de capital de 27 M€ qui dote Valtech des moyens financiers pour mener à bien son plan de développement visant à lui permettre d'intégrer le TOP 5 mondial des agences de marketing digital et technologique à l'horizon 2017. Pour l'année 1 de ce plan, 2015, nous nous fixons pour objectifs financiers de réaliser une croissance du chiffre d'affaires supérieure à 9% (hors acquisition) et une marge d'EBITDA ajusté comprise entre 7% et 7,5% (hors acquisition). En outre, conformément à notre plan stratégique, nous allons poursuivre un plan d'acquisitions ciblées afin d'accélérer notre développement et élargir nos offres. »

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 exercice 2014 de qualité, avec une croissance organique de 44% et une multiplication par 2,5 de l'EBITDA ajusté à 12,1 M€. La marge d'EBITDA ajusté passe ainsi de 7,5% en 2013 à 12,9% sur l'ensemble de l'exercice 2014.

| Europe du Nord - (M€) | 2014 | 2013 | Variation |
|-----------------------------------|-------|------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 93,9 | 65,1 | +44,3% |
| EBITDA ajusté | 12,1 | 4,9 | +146,3% |
| Marge d'EBITDA ajusté | 12,9% | 7,5% | |
| EBITDA | 12,1 | 4,5 | +163,5% |
| Collaborateurs (moyenne annuelle) | 509 | 422 | |

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

Etats-Unis

La décroissance de l'activité aux Etats-Unis témoigne de la finalisation de la transformation de Valtech outre-Atlantique, avec un

recul des activités historiques de services IT, contrebalancé par la forte croissance du marketing digital aux Etats-Unis, en hausse de 73% et qui représente désormais 51% de l'activité de l'agence. L'EBITDA ajusté, de (0,7) M€, est demeuré impacté par l'arrêt d'activités historiques.

2015 devrait véritablement être l'année des Etats-Unis pour Valtech, avec le retour à une croissance globale des activités de l'agence et l'accélération des projets de marketing digital.

| Etats-Unis - (M€) | 2014 | 2013 | Variation |
|-----------------------------------|-------|-------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 29,6 | 36,0 | -17,8% |
| EBITDA ajusté | (0,7) | (0,8) | |
| Marge d'EBITDA ajusté | -2,4% | -2,2% | |
| EBITDA | (0,8) | (0,9) | |
| Collaborateurs (moyenne annuelle) | 213 | 277 | |

Europe du Sud

Malgré une poursuite du recul de son activité en 2014, sous l'effet de la diminution des effectifs facturables sur les activités historiques de services IT, Valtech a recueilli au 2nd semestre les fruits des actions de redressement menées au cours des derniers trimestres, avec un EBITDA ajusté légèrement positif sur la 2nde moitié de l'exercice, à 0,1 M€.

En dépit d'une visibilité qui demeure limitée et d'un environnement défavorable, Valtech confirme que l'année 2015 devrait permettre de constater une amélioration de l'activité en France.

| Europe du Sud - (M€) | 2014 | 2013 | Variation |
|-----------------------------------|-------|------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 30,1 | 36,3 | -16,9% |
| EBITDA ajusté | (1,4) | 0,9 | |
| Marge d'EBITDA ajusté | -4,8% | 2,4% | |
| EBITDA | (1,6) | 0,3 | |
| Collaborateurs (moyenne annuelle) | 213 | 285 | |

Cette zone comprend la France.

Asie-Pacifique

La marge d'EBITDA ajusté de la zone Asie-Pacifique (désignée auparavant comme la zone « Reste du Monde ») demeure solide à 15,2% en 2014, contre un niveau exceptionnellement élevé de 19,5% en 2013. En outre, elle intègre les activités australiennes de Neon Stingray depuis le 1^{er} août.

Valtech anticipe une accélération de la croissance de cette zone dès 2015, portée par la volonté du groupe d'étendre ses activités en Asie, avec l'ouverture d'un bureau à Singapour fin 2014.

| Reste du monde - (M€) | 2014 | 2013 | Variation |
|-----------------------------------|-------|-------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 10,8 | 10,2 | +5,8% |
| EBITDA ajusté | 1,6 | 2,0 | -17,5% |
| Marge d'EBITDA ajusté | 15,2% | 19,5% | |
| EBITDA | 1,6 | 2,0 | |
| Collaborateurs (moyenne annuelle) | 473 | 531 | |

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€) | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires | (10,0) | (10,1) |
| EBITDA ajusté | (1,9) | (0,3) |
| EBITDA | (2,8) | (1,6) |

TABLEAU DE PASSAGE DU RESULTAT OPERATIONNEL A L'EBITDA AJUSTE

| Chiffres clés Groupe - (M€) | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Résultat opérationnel | 3,8 | 2,0 |
| Amortissements et provisions | (4,7) | (2,7) |
| EBITDA | 8,5 | 4,7 |
| Restructurations et exceptionnels | (0,6) | (1,5) |
| Charges du plan de BSAR | (0,7) | (0,4) |
| Impact des cessions d'actifs | (0,0) | (0,4) |
| EBITDA ajusté | 9,8 | 7,0 |

ELIGIBILITE DES TITRES VALTECH AU PEA-PME

A l'issue de son exercice 2014, Valtech confirme respecter les critères d'éligibilité au PEA-PME précisés par l'article D.221-113-5 du décret d'application n°2014-283 du 4 mars 2014, à savoir :

- un effectif total inférieur à 5 000 salariés ;
- un chiffre d'affaires inférieur à 1,5 milliard d'euros ou un total de bilan inférieur à 2 milliards d'euros.

En conséquence, les actions Valtech peuvent pleinement être intégrées au sein des comptes PEA-PME.

CALENDRIER FINANCIER

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015 **mercredi 22 avril 2015**
- Assemblée générale annuelle **mardi 30 juin 2015**
- Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2015 **jeudi 16 juillet 2015**
- Résultats semestriels 2015 **lundi 31 août 2015**
- 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 9 pays (France, Royaume-Uni, Allemagne, Suède, Danemark, Etats-Unis, Inde, Australie et Singapour) 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).

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