


valtech_

**a new breed
of digital
group.**

*a leading provider
of next-gen digital platforms for top brands.*

Avertissement

Certaines informations autres qu'historiques contenues dans le présent document sont susceptibles de constituer des données à caractère prévisionnel («forward-looking statements») ou des prévisions financières non auditées. Ces données sont sujettes à des risques et des aléas pouvant se traduire, ultérieurement, par des données réelles substantiellement différentes. Ces données sont présentées à la date du présent document et Valtech n'assume aucune obligation quant à leur mise à jour du fait d'événements nouveaux ou de toute autre raison autre que les réglementations applicables. Valtech vous invite à prendre connaissance avec attention des informations relatives aux facteurs de risque susceptibles d'affecter son activité telles que figurant dans son Document de Référence déposé le 30 avril 2014 auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro D.14-0458 (et son actualisation déposée le 17 octobre 2014 sous le numéro D.14-0458-01), y compris une conjoncture économique défavorable, un secteur extrêmement concurrentiel, la possibilité que nos clients peuvent remettre nos contrats en cause très rapidement, une part non négligeable des revenus du Groupe provenant de clients importants, la dépendance du Groupe sur ses dirigeants et ses collaborateurs, les lois et réglementations s'appliquant aux métiers du Groupe, des actions judiciaires engagées contre le Groupe au motif que les projets réalisés ne correspondant pas aux attentes des clients, la stratégie de développement par acquisition d'entreprises, la dépréciation des écarts d'acquisition et les actifs inscrits au bilan du Groupe, la présence du Groupe dans les marchés émergents, la difficulté de mettre en œuvre le contrôle interne, l'exposition au risque de liquidité, une baisse de la notation bancaire du Groupe, et l'exposition aux risques de marché financier.



1. Résultats annuels 2014

Faits marquants de l'année 2014

→ Renforcement de la zone Asie-Pacifique

- Acquisition de Neon Stingray (Australie)
- Investissement en Inde
- Ouverture d'un bureau à Singapour

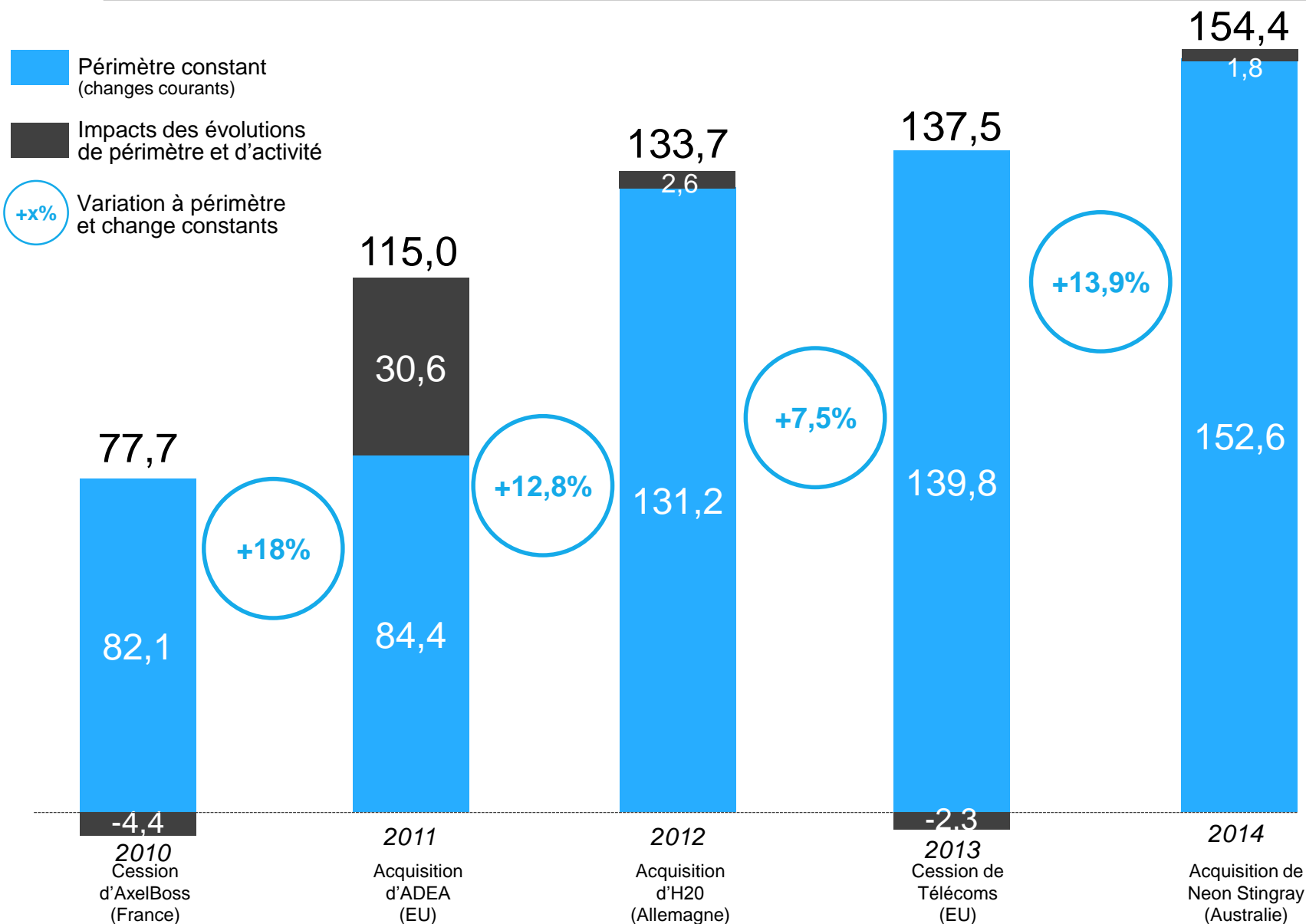
→ Annonce du plan « Rocket » et ses objectifs pour 2017 :

- Chiffre d'affaires compris entre 250 m€ et 260 m €
- EBITDA ajusté compris entre 11 et 12%

→ Augmentation de capital de 27 millions €

- Financement du plan d'acquisitions ciblées
- Création de nouvelles offres dans la Data et élargissement des expertises sectorielles
- Internationalisation accrue

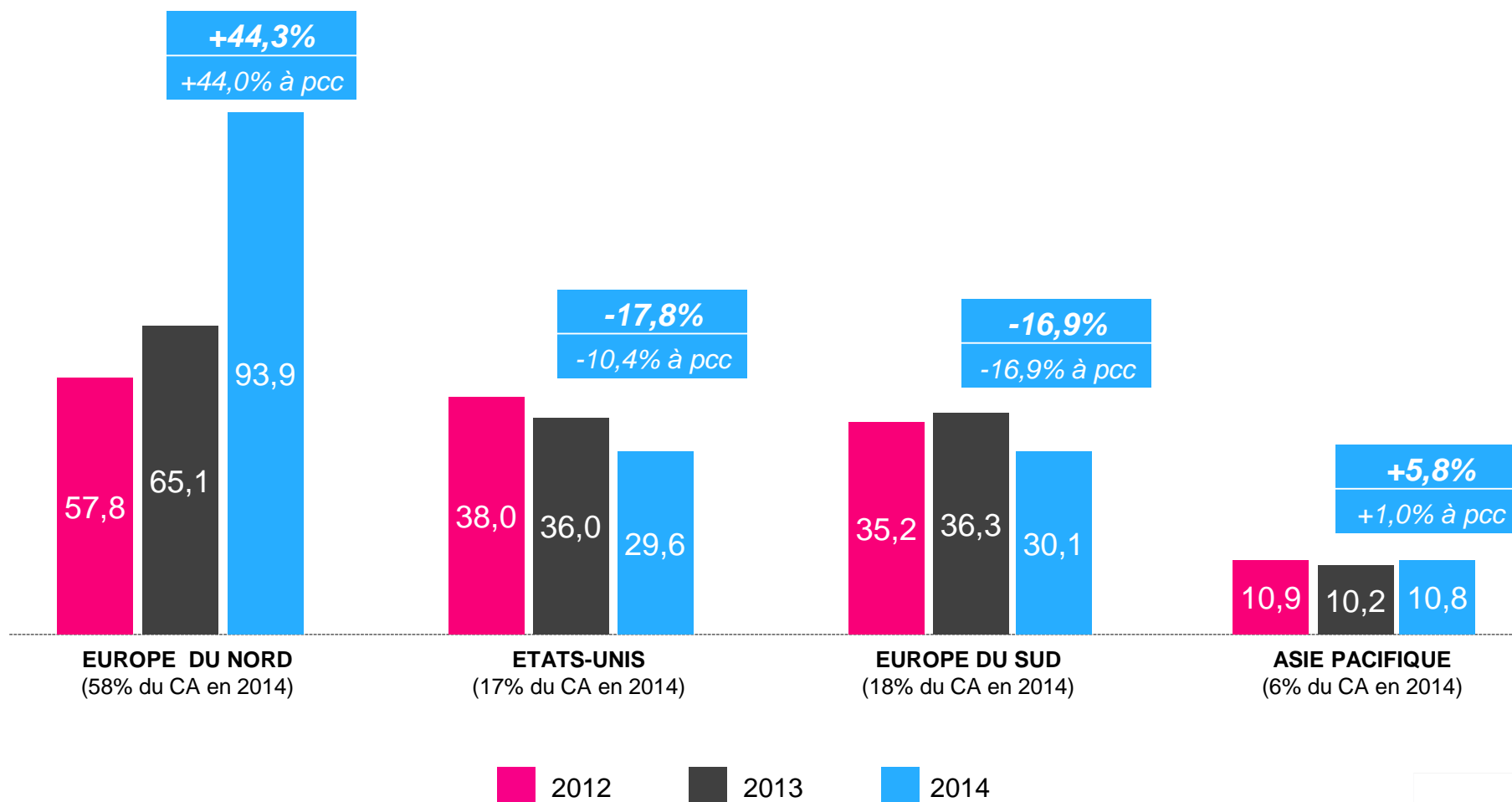
Evolution du chiffre d'affaires (en M€ - audité)



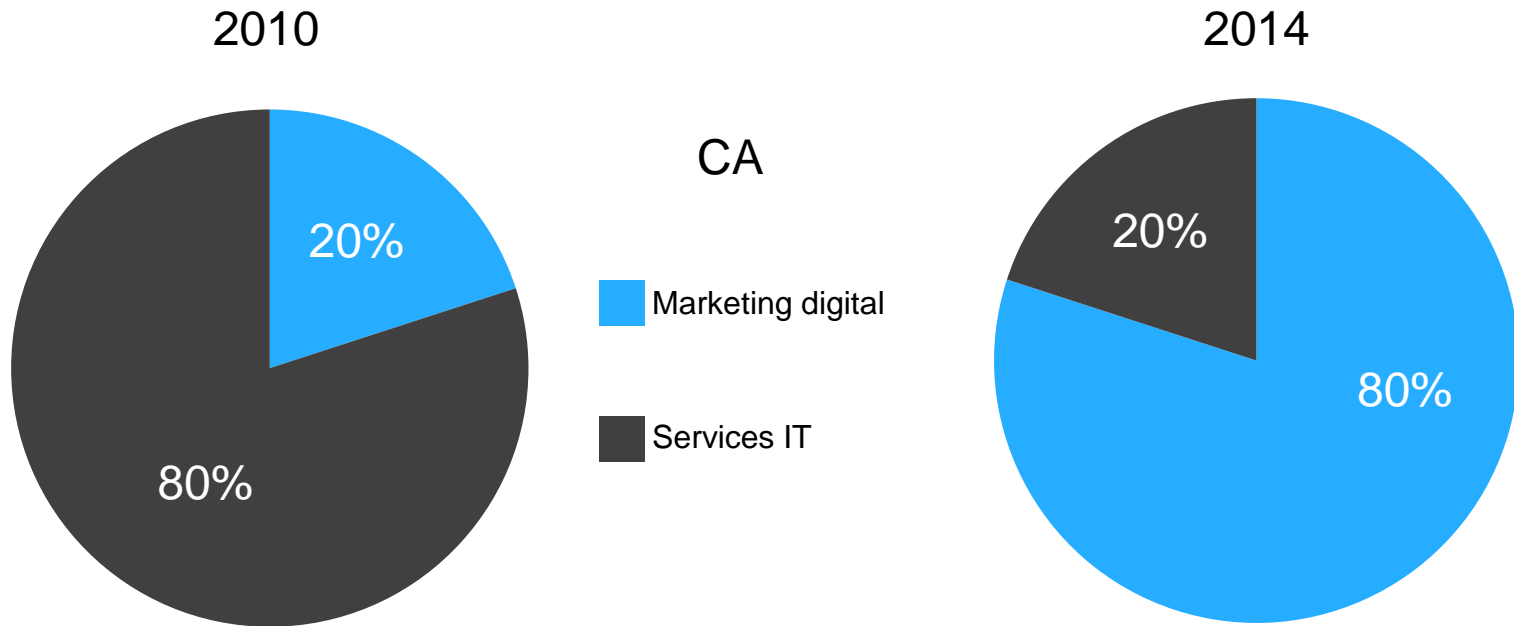
Evolution du chiffre d'affaires par zones

Chiffre d'affaires (données en M€)

Le chiffre d'affaires intragroupe (10 M€ en 2014, stable par rapport à 2013) est éliminé dans les comptes consolidés

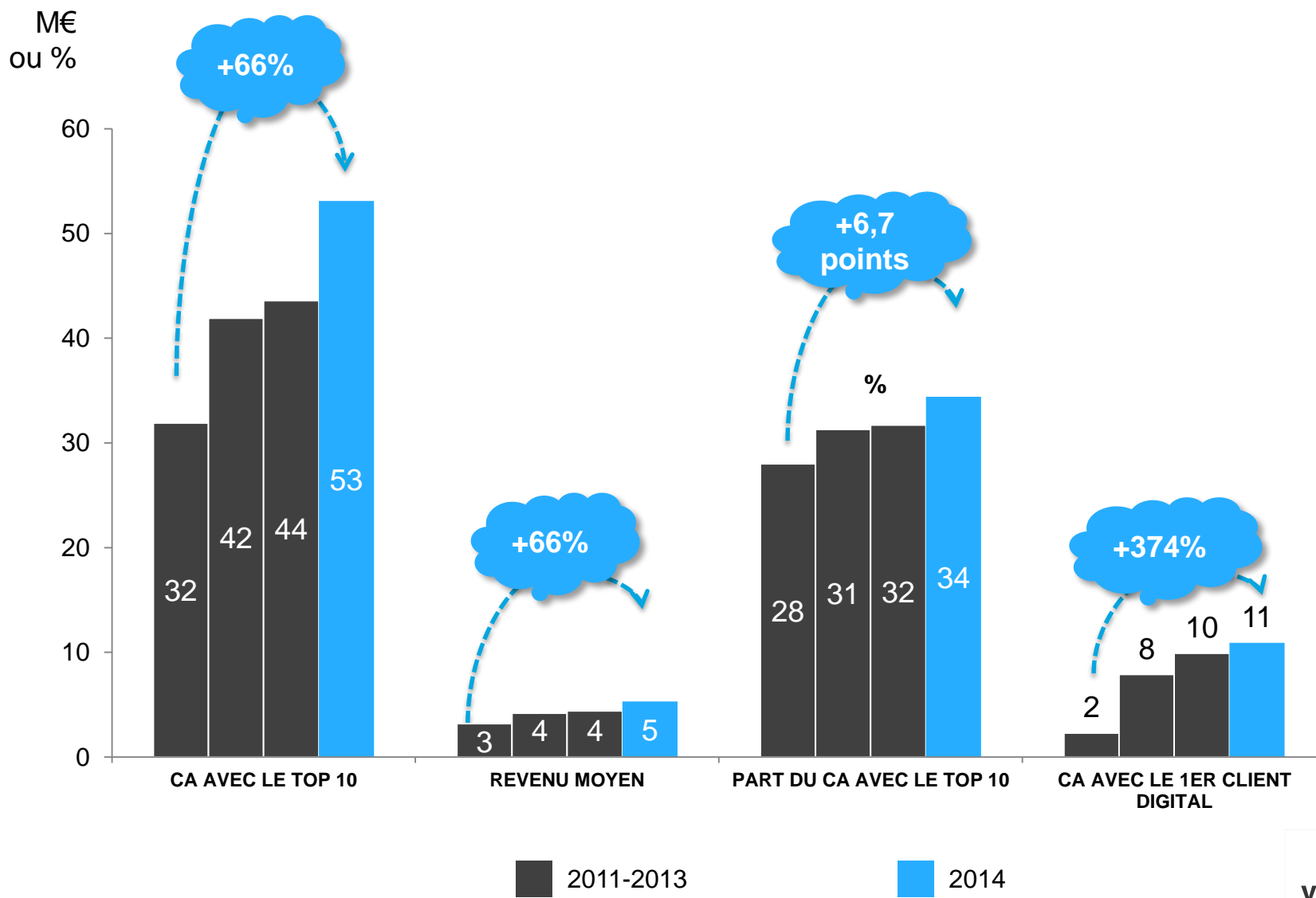


Accomplissement de la transformation digitale



- Croissance du marketing digital aux Etats-Unis de 73%
- Nos activités au Royaume-Uni progressent de 280%, croissance provenant exclusivement de projets dans le marketing digital

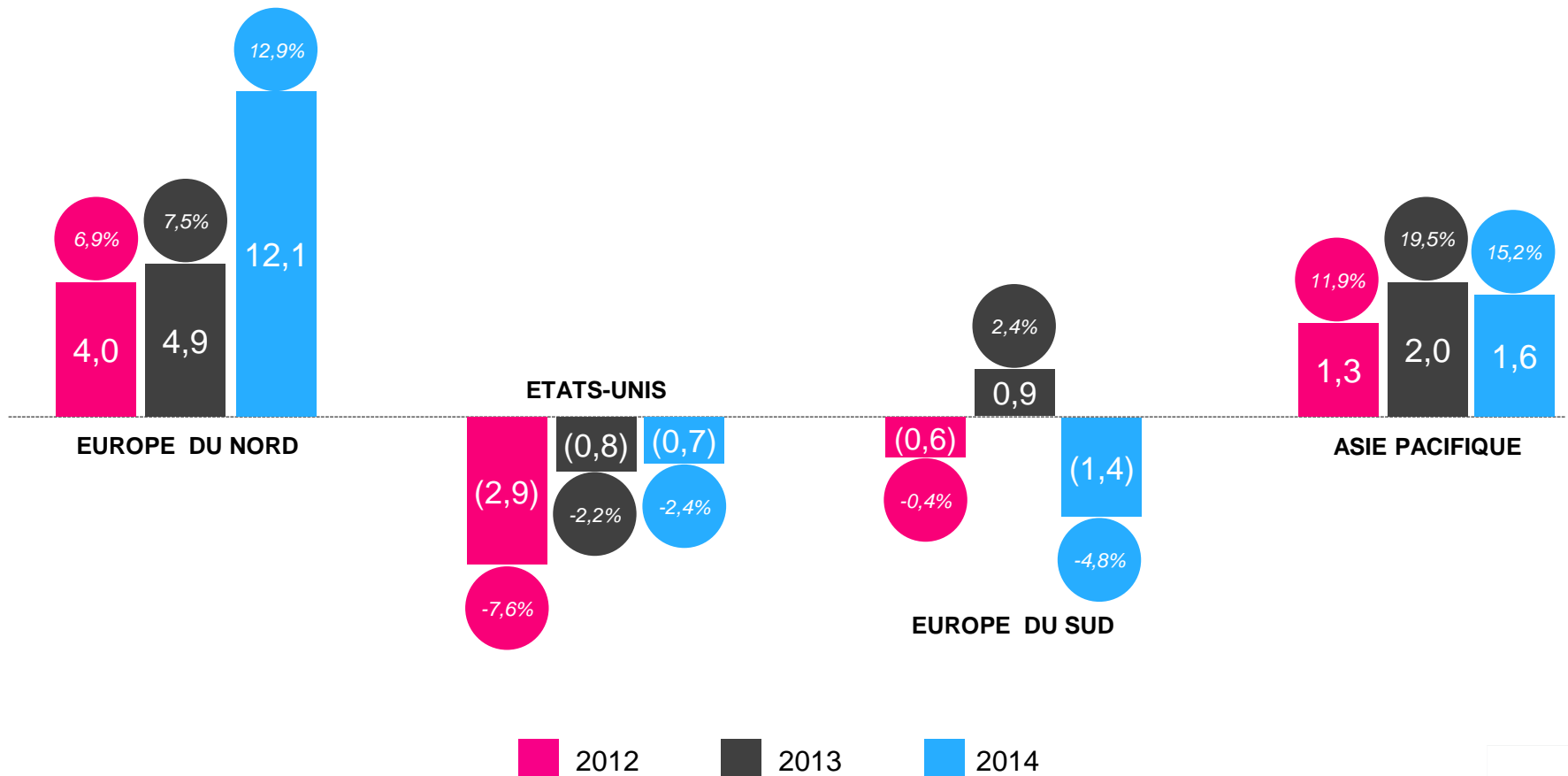
Renforcement auprès de nos clients stratégiques



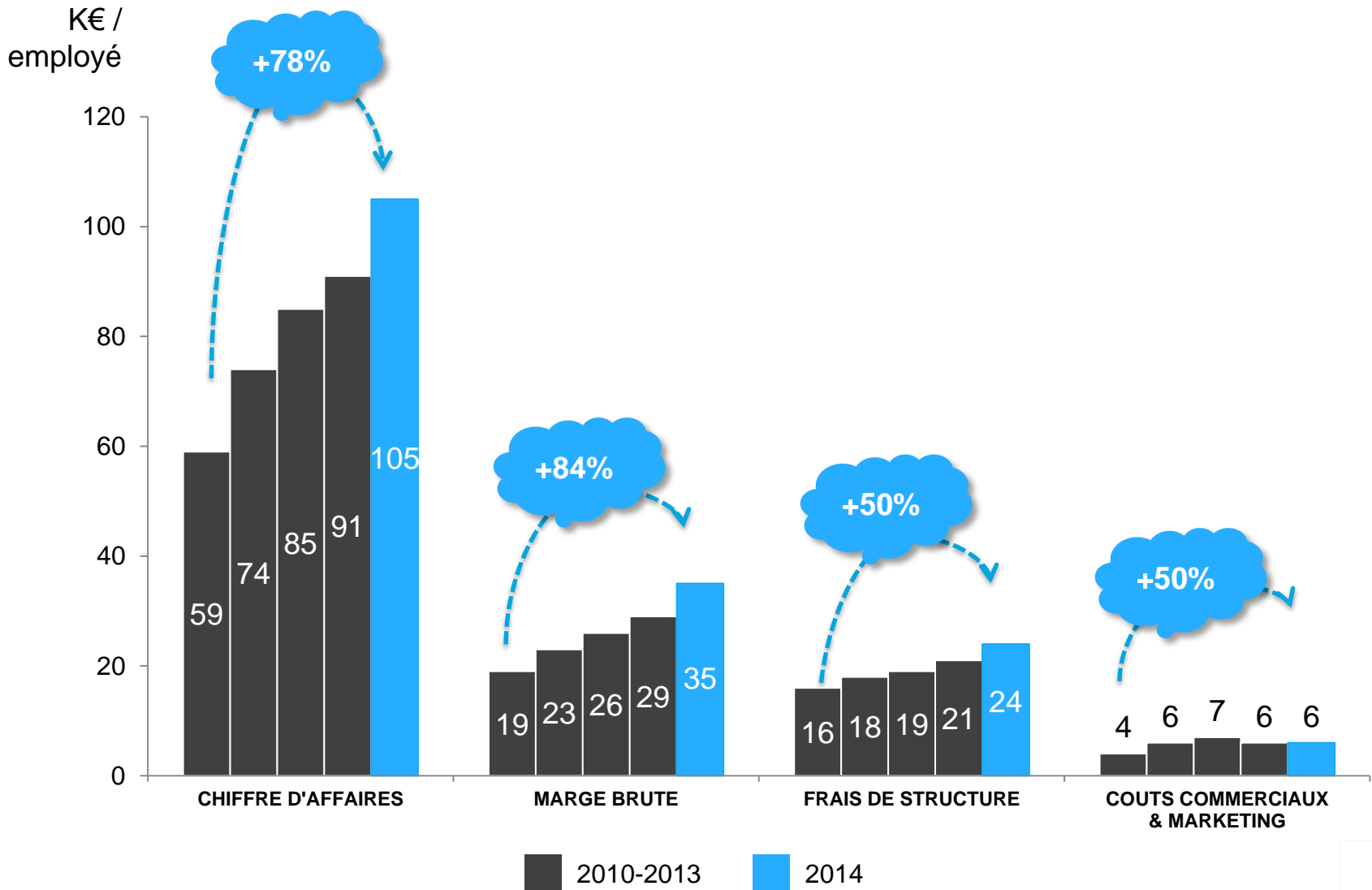
Evolution de l'EBITDA ajusté par zones

EBITDA ajusté (données en M€)

Marge d'EBITDA ajusté (en % du chiffre d'affaires de la zone)



Accélération des leviers de profitabilité



P&L consolidé

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 et marketing	(9,0)	(8,9)	+1,1%	(0,8%)
Frais de structure	(35,6)	(31,5)	+ 13,0%	+ 12,6%
EBITDA ajusté	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 opérationnel courant (EBIT)	3,8	2,0	+92,7%	+106,1%
Résultat net	1,9	1,0	+84,5%	+93,0%
Bénéfice net par action (en €)	0,08	0,05	+65,1%	+72,7%
Collaborateurs (moyenne annuelle)	1 472	1 515		

(1) En incluant Neon Stingray, société acquise depuis le 1er 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).

L'EBITDA (Earning before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) ajusté exclut les éléments exceptionnels et les charges du plan de BSAR

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Chiffres clés Groupe (M€)	2014	2013
Capacité d'autofinancement	6,7	3,4
Variation nette du BFR	6,3	(4,8)
Cash-flow d'exploitation	0,4	8,2
Flux de trésorerie liés aux investissements	(3,4)	(2,4)
dont investissements	(3,1)	(2,2)
Flux de trésorerie liés aux financements	24,7	(1,6)
dont augmentation de capital	27,0	0,7
dont variation nette des dettes financières	(3,1)	(1,8)
Flux de net trésorerie	21,7	4,2
Trésorerie à l'ouverture	4,5	0,3
Trésorerie à la clôture	26,2	4,5

Bilan consolidé

Chiffres clés Groupe (M€)	31/12/2014	31/12/2013
Actifs non courants	25,8	24,3
- dont Goodwill	15,2	14,8
Créances clients	37,6	29,7
Autres actifs courants	7,4	5,3
Trésorerie	26,2	5,3
TOTAL ACTIF	97,1	64,7
Capitaux propres	57,3	28,8
Provisions	2,5	2,1
Dettes financières	0,9	4,9
Dettes fournisseurs	16,1	13,0
Autres passifs	20,2	15,9
	97,1	64,7

→ 26,2 M€ de trésorerie nette au 31/12/2014

→ Lignes de crédit non utilisées pour un montant de 7,1 M€



2. Guidance 2015

Objectifs annuels (hors acquisitions)

✓ Chiffre d'affaires : > à 9%

✓ EBITDA ajusté : 7% à 7,5%

Agenda financier 2015

22

avril

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015

30

juin

Assemblée générale annuelle

16

juil.

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2015

31

août

Résultats semestriels 2015

21

oct.

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015

DANKSCHEEN
 SPASIBO SHACHALNYA
 NURUN SHACHALNYA
 OGLTU YAQHANYELAY
 TASHAKKUR ATU
 SHAKHARU
 TASHAKKUR ATU
 TUSPAGABAYAN
 VISE
GRACIAS
ARIGATO
SHUKURIA
 TAYYAPUCH MEDAWAGSE
 GOZAIMASHITA
 EFCHARISTO
 AGUYJE
 FAXLAJJE
 KOMAPSUMNIDA
 SAVKO
 HERASTAHNY
 GAEJTHO
 MAARKE
 LAH
GRAZIE
MEHRBANI
YOU
BOLZIN
MERCY
 SUKSAMA
 EKHMET
 SPASIBO DENKAUJA
 HENACHALNYA
 UNALCHESH
 HAYOR
 EKONAJ
 SIKOMO
 MAKETAJ
 MDMONCHAR
 TINGKI
BIYAN
SHUKRIA