

valtech_

**a new breed
of digital
group.**

Résultats semestriels 2015

Conférence téléphonique – 1^{er} septembre 2015

Préambule - Evolutions du périmètre d'activité

- **Août 2014: acquisition de Neon Stingray en Australie**
 - Contribution de 1,1 M€ au chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2015

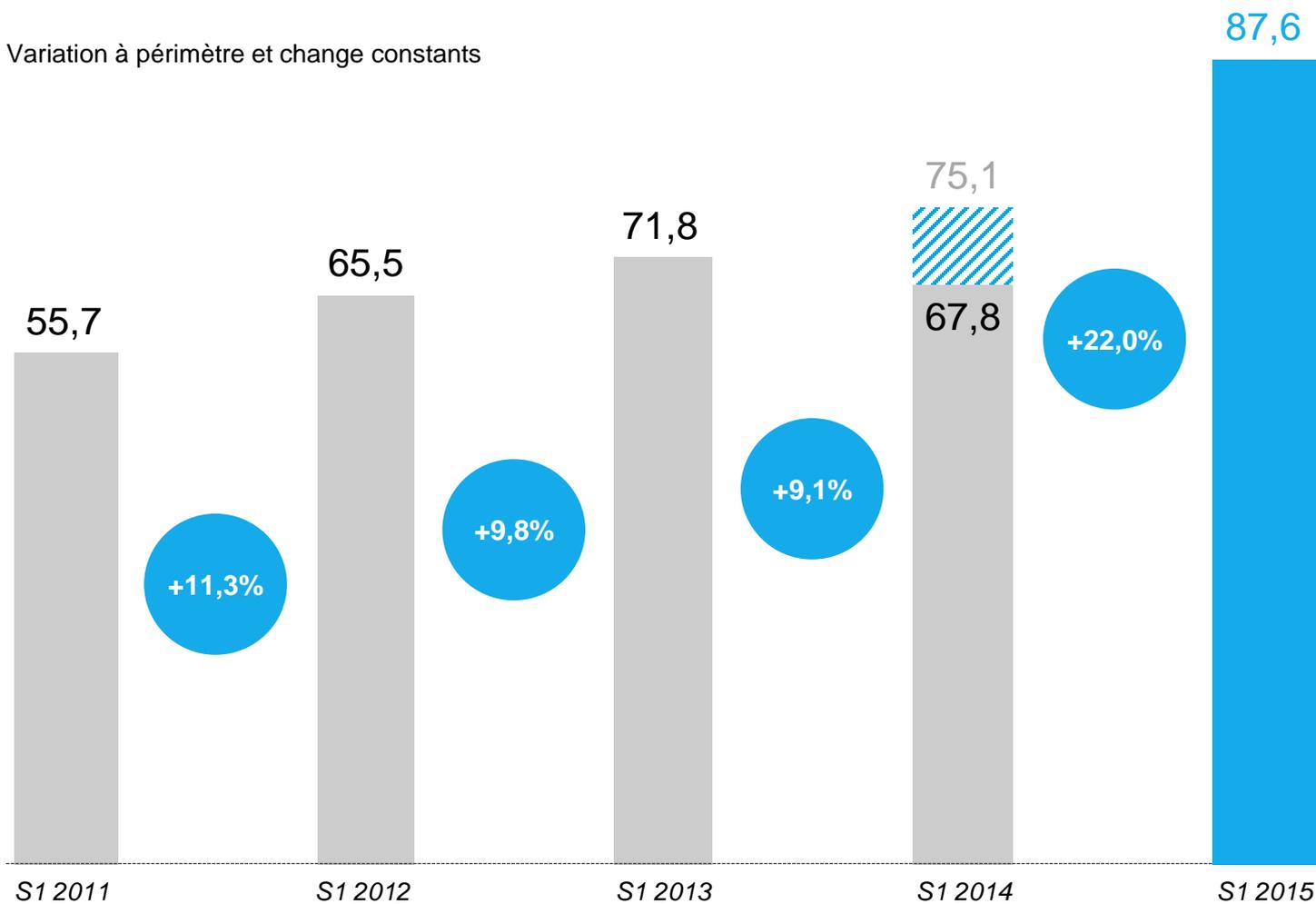
- **1^{er} semestre 2015: mise en vente de l'activité historique américaine**
 - Le résultat net de l'activité est rapporté sur une seule ligne au compte de résultat (présentation similaire à une consolidation par mise en équivalence)
 - Le compte de résultat du 1^{er} semestre 2014 est retraité pour permettre une comparaison des deux périodes
 - Le chiffre d'affaires de l'activité historique américaine est de 5,6 M€ au 1^{er} semestre 2015 et de 7,3 M€ au 1^{er} semestre 2014.
 - Son résultat net est négatif de (0,6) M€ au 1^{er} semestre 2015 contre (1,0) M€ au 1^{er} semestre 2014.

- **L'agence digital canadienne w.illi.am n'est pas consolidée au 30 juin 2015**
 - Consolidée au 1^{er} juillet 2015

Evolution du chiffre d'affaires semestriel (en M€)

 Retraitement de l'activité historique américaine

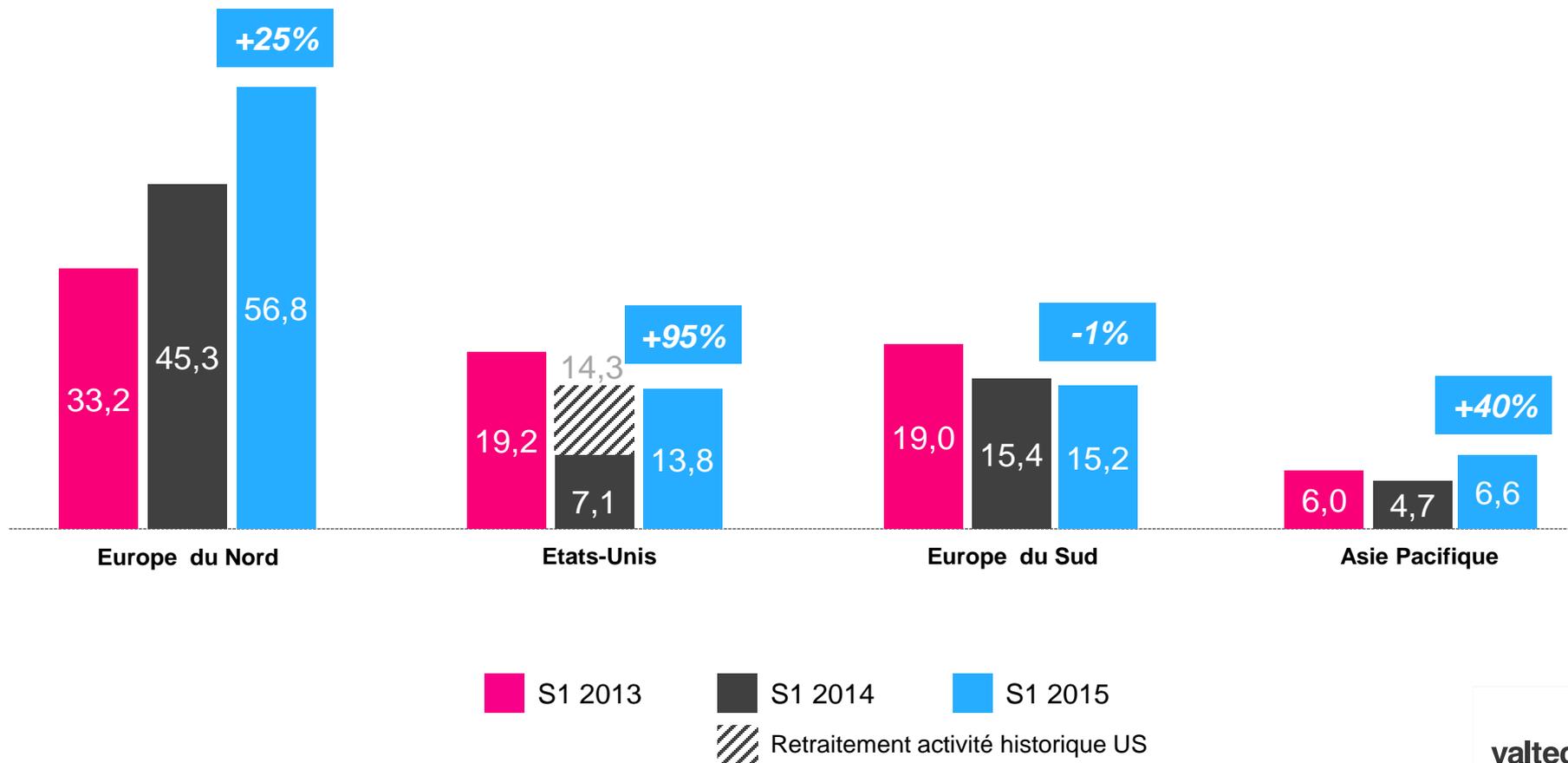
 Variation à périmètre et change constants



Evolution du chiffre d'affaires semestriel par zones

Chiffre d'affaires (données en M€)

Le chiffre d'affaires entre les zones est éliminé dans les comptes consolidés
(4,8 M€ au S1 2015, 4,7 M€ au S1 2014, et 5,6 M€ au S1 2013)



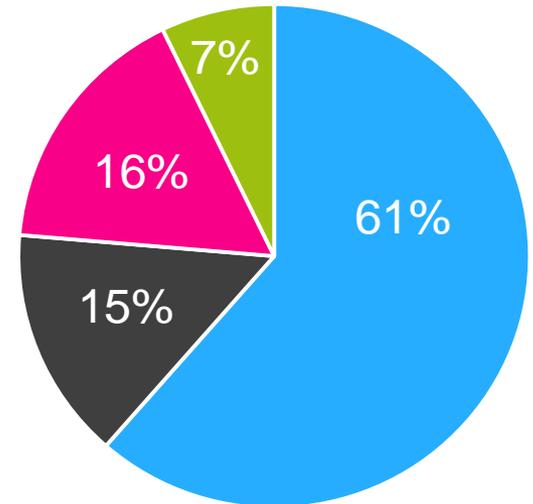
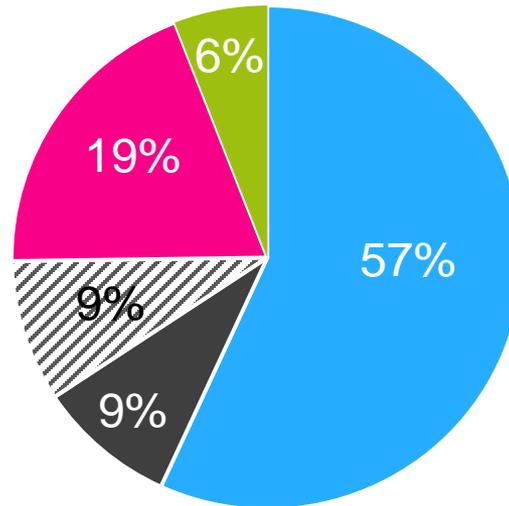
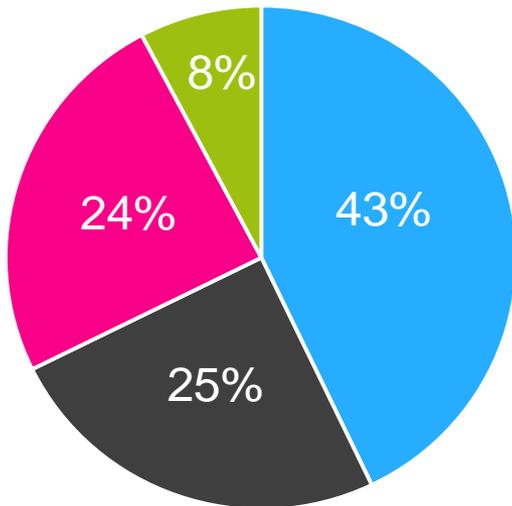
Répartition géographique du chiffre d'affaires

Poids des différentes zones dans le chiffre d'affaires

S1 2013

S1 2014

S1 2015



Europe du Nord

Etats-Unis

Europe du Sud

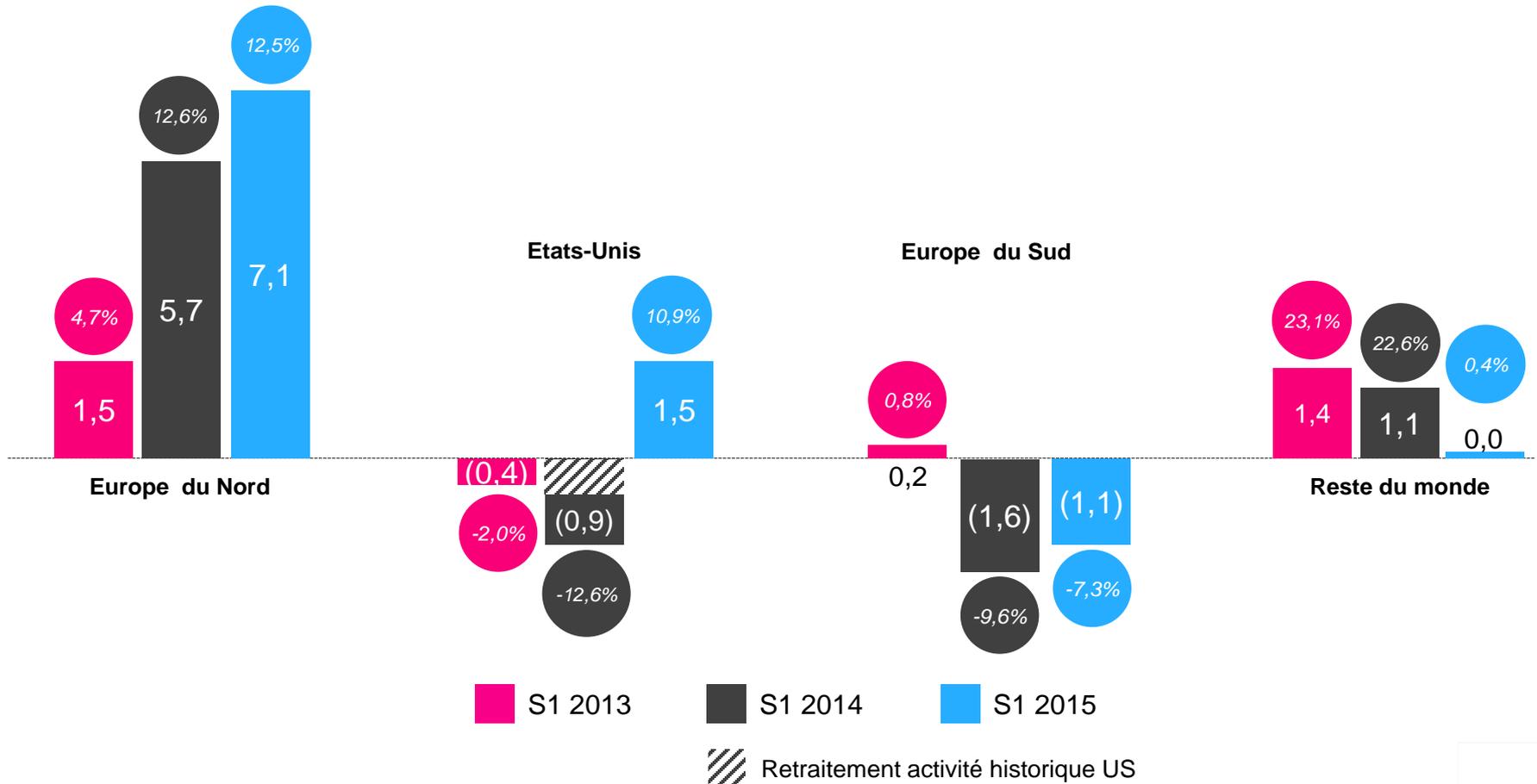
Asie-Pacifique

Retraitement activité historique US

Evolution de l'EBITDA ajusté par zones

x,x **EBITDA ajusté** (données en M€)

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



P&L consolidé

Chiffres clés Groupe (M€)	S1 2015	S1 2014 retraité ⁽¹⁾	Variation	Variation à taux de change constant ⁽²⁾	S1 2014 publié
Chiffre d'affaires	87,6	67,8	+29,2%	+22,0%	75,1
Coût des ventes	(58,5)	(45,2)	+29,4%	+22,0%	(50,9)
Marge brute	29,1	22,6	+28,8%	+22,1%	24,2
<i>Taux de marge brute</i>	33,2%	33,3%			32,2%
Coûts commerciaux et marketing	(5,2)	(4,1)	+27,4%	+15,8%	(4,5)
Coûts administratifs	(19,1)	(15,9)	+21,5%	+12,6%	(17,3)
EBITDA ajusté⁽³⁾	6,8	4,1	+65,9%	+82,2%	4,0
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>7,8%</i>	6,0%			6,3%
EBITDA	5,7	3,3	+78,1%	+72,8%	3,2
Amortissements et provisions	(1,3)	(1,4)			(1,7)
Résultat de l'activité opérationnelle (EBIT)	4,4	1,8	+144%	+359%	1,5
Résultat net	2,0	(0,5)			(0,4)
Bénéfice net par action (en €)	0,07	(0,02)			(0,02)
Collaborateurs (moyenne annuelle)	1 485	1 453			1 453

(1) Les retraitements correspondent à l'application, d'une part de la norme IFRS 5 pour les actifs disponibles à la vente, et d'autre part de l'interprétation IFRIC 21 relative au calendrier de la reconnaissance des dettes fiscales.

(2) En incluant Neon Stingray, société australienne acquise depuis le 1^{er} août 2014.

(3) L'EBITDA (Earnings 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€)	S1 2015	S1 2014
Capacité d'autofinancement	5,6	2,3
Variation nette du BFR	(4,8)	(4,8)
Cash-flow d'exploitation	0,8	(2,5)
Flux de trésorerie liés aux investissements	(2,1)	(1,9)
dont investissements	(2,1)	(2,2)
Flux de trésorerie liés aux financements	(3,7)	0,9
dont variation nette des dettes financières	(0,9)	1,1
dont rachat d'actions propres	(2,6)	0,0
Variation des devises	0,2	0,0
Flux de net trésorerie	(4,7)	(3,6)
Trésorerie à l'ouverture	26,2	4,5
Trésorerie à la clôture	21,5	0,9

Bilan consolidé

Chiffres clés Groupe (M€)	30/06/2015	31/12/2014
Actifs non courants	27,9	25,8
- dont Goodwill	15,9	15,2
Créances clients	45,2	37,6
Autres actifs courants	12,6	7,4
Trésorerie	23,3	26,2
TOTAL ACTIF	109,0	97,1
Capitaux propres	59,5	57,3
Provisions	2,3	2,5
Passifs destinés à la vente	0,5	0,0
Dettes financières	2,0	0,9
Dettes fournisseurs	19,9	16,1
Autres passifs	24,6	20,2
	109,0	97,1

→ 21,3 M€ de trésorerie nette au 30/06/2015



Acquisition de w.illi.am/

→ Agence de marketing digital basée à Montréal (Canada)

- Chef de file dans les domaines des expériences immersives et le design d'objets connectés
- Près de 70 experts du numérique
- CA de 6,7m \$CAS (4,4 M€) pour l'exercice 2014
- Consolidée à compter du 1^{er} juillet 2015

→ Clients



BOMBARDIER



MARY KAY®



Objectifs financiers

2015

Chiffre d'affaires

>

> 13%

% EBITDA ajusté

>

[7,5% à 8,0%]

2017

Chiffre d'affaires

>

[250 à 260 M€]

% EBITDA ajusté

>

[11% à 12%]

Agenda financier 2015

21
oct.

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



Contact

Sebastian Lombardo - Président-Directeur général
sebastian.lombardo@valtech.com

THANK YOU

GRACIAS
ARIGATO
SHUKURIA
JUSPAXAR

DANKSCHEEN
TASHAKKUR ATU
SUKSAMA
EKHMET
MEHRBANI
PALDIYES
KOMAPSUMNIDA
MAAKE
LAH

BIYAN
SHUKRIA
TINGKI

BOLZIN
MERCY

SPASSIBO
SHACHALNYA
MURIN
CHILTU
YAQHANYELAY
MABEELJA
MATEKA
YUSPAGABAYAN
VIRE
MAYOR
SPASSIBO
DENKAUJA
HONACHALNYA
UNALCHESH
EKONAJ
SINOMO
MAKETAJ
MIRMONCHAR
TAYTAPUCH
MEDAWAGSE
HERASTAHNY
GALJTHO
GOZAIMASHITA
AGUYJE
FAKLAJE
SAYCO
ATTO
JABBA
MERESE
HONACHALNYA