

Communiqué de presse
11 mars 2013

CHIFFRE D'AFFAIRES RECORD ET RETOUR A LA PROFITABILITE OPERATIONNELLE EN 2012

Premiers effets positifs de la transformation du *business model* et de la bonne exécution de la stratégie

Paris (France), 11 mars 2013 – Valtech S.A. [EURONEXT Paris: FR0004155885 - LTE], 1^{ère} agence européenne indépendante dans le marketing digital et de technologies, annonce aujourd'hui ses résultats au titre de l'exercice 2012, clos le 31 décembre 2012. Le Conseil d'administration s'est réuni le jeudi 7 mars 2013, 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 est en cours d'émission.

Le Conseil d'Administration a décidé de communiquer désormais sur l'EBITDA (*Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*). L'EBITDA, qui exclut notamment l'impact des amortissements et des provisions, constitue la meilleure mesure pour analyser la performance opérationnelle de la société.

Chiffres clés Groupe (M€)	2012	2011	Variation	S2 2012	S1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	133,7	115,0	16,2%	68,2	65,5	4,1%
Coût des ventes	(92,6)	(79,6)	16,3%	(46,4)	(46,1)	0,6%
Marge brute	41,1	35,4	16,1%	21,8	19,4	12,2%
Coûts commerciaux et marketing	(11,5)	(9,5)	20,7%	(5,5)	(6,0)	-7,3%
Frais de structure	(29,4)	(29,0)	1,6%	(14,6)	(14,8)	-1,3%
EBITDA ajusté	2,6	(0,6)		2,6	0,0	
Marge d'EBITDA ajusté	2,0%	-0,5%		3,8%	0,1%	
EBITDA	2,6	(1,9)		2,9	(0,3)	
Amortissements et provisions	(2,4)	(1,9)		(1,0)	(1,4)	
EBIT	0,2	(3,7)		1,9	(1,7)	
Résultat net	(2,1)	(5,1)		0,7	(2,8)	
Bénéfice net par action	(0,0)	(0,0)		0,0	(0,0)	
Collaborateurs (fin de période)	1 565	1 558	0,45%			

L'EBITDA ajusté exclut les éléments exceptionnels

L'EBIT correspond au Résultat opérationnel courant

CHIFFRES-CLES

- Un chiffre d'affaires 2012 consolidé record de 133,7 M€ en croissance de 16,2% (12,8% à périmètre et change constants), qui reflète la demande croissante pour les plateformes digitales dans l'e-commerce, les contenus de marque, le marketing mobile et social ;
- Un EBITDA ajusté positif de 2,6 M€ en 2012 contre une perte de -0,6 M€ en 2011, sous l'effet d'une nette amélioration des performances opérationnelles et de la réduction du poids des frais de structure (22,0% du chiffre d'affaires en 2012 contre 25,2% en 2011). Au 31 décembre 2012, les effectifs totaux atteignaient 1 565 collaborateurs (1 558 fin 2011). L'effectif global moyen en 2012 était de 1 413 salariés, en diminution de -9,3% par rapport à 2011 ;
- Un EBIT positif de 0,2 M€ en 2012 contre une perte de -3,7 M€ en 2011, qui témoigne d'une très forte progression de la profitabilité opérationnelle, notamment au 2nd semestre 2012 avec un EBIT positif de 1,9 M€ contre une perte de -1,7 M€ au 1^{er} semestre ;
- Un résultat net en amélioration sensible, à -2,1 M€, contre -5,1 M€ en 2011, tout en incluant une perte de -0,6 M€ de la joint-venture coréenne, -0,7 M€ d'impôt sur les sociétés et d'une légère augmentation des frais financiers de 0,2 M€.

PRINCIPAUX COMMENTAIRES

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

« 2012 constitue un tournant dans l'histoire de Valtech avec des ventes record de 133,7 M€ en hausse de 16,2% par rapport à 2011, soit le niveau le plus élevé de chiffre d'affaires depuis l'introduction en Bourse de Valtech il y a près de 16 ans. 2012 est une étape importante dans la transformation de la société qui est devenue l'une des premières agences de marketing digital et de technologies, enregistrant cette année encore quatre trimestres consécutifs de croissance organique à deux chiffres et renouant avec la rentabilité opérationnelle.

Cette performance reflète la pertinence du nouveau positionnement stratégique de Valtech et le progrès que nous avons réalisé dans la transformation du *business* modèle de la société. Nous avons su construire un portefeuille de compétences stratégiques, marketing, créatives et technologiques parfaitement adapté pour les grandes marques internationales qui souhaitent affirmer leur leadership dans le marketing digital et en saisir les opportunités afin de capitaliser sur leur image, de multiplier les canaux de vente et ainsi créer de la valeur.

Nous commençons à récolter les fruits de cette profonde transformation avec le retour à la rentabilité opérationnelle sur l'exercice, ce qui était également l'un de nos objectifs. Au seul 2nd semestre, Valtech a ainsi dégagé un EBITDA de 2,9 M€, représentant une marge d'EBITDA de 4,2%.

Valtech entend poursuivre dans cette voie en 2013 et bénéficier de la profonde transformation que le marketing digital apporte dans les *business* modèles de ses clients et leurs organisations. Même si la conjoncture économique demeure complexe, nous sommes confiants dans la poursuite, lors de ce nouvel exercice 2013, de notre croissance organique et de l'amélioration de nos performances opérationnelles. »

SITUATION FINANCIERE

La capacité d'autofinancement s'est établie à 1,4 M€ en 2012, contre -2,7 M€ un an plus tôt.

Après variation du besoin en fonds de roulement, le flux de trésorerie lié à l'exploitation s'est élevé à -6,0 M€ contre -6,2 M€ en 2011. Le niveau anormalement élevé de BFR en 2012 est la conséquence de l'allongement spécifique des délais de règlement sur un projet à grande envergure en Allemagne. Cette situation est revenue à la normale dès janvier 2013.

La situation financière est saine avec des capitaux propres de 27,4 M€ et un endettement financier net qui s'est réduit à 5,5 M€ en fin d'année contre 7,3 M€ un an plus tôt. La situation financière long terme de Valtech a notamment été renforcée par l'augmentation de capital de 4,5 M€ réalisée en mai 2012. En fin d'année 2012, le groupe disposait également de 2,9 M€ de lignes de crédit à court terme non utilisées.

ACTIVITE PAR REGIONS

Valtech a une présence mondiale avec 14 bureaux dans 8 pays distincts. La répartition de l'activité est modifiée, à compter de 2013, afin d'être plus conforme à son organisation opérationnelle : Europe du Nord (Suède, Danemark, Allemagne et Royaume-Uni), Etats-Unis, Europe du Sud (France), et Reste du Monde (y compris l'Inde).

ANCIENNE REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Régions	Chiffre d'affaires 2012 (en M€)			
	2012	2011	Variation	Variation à périmètre et change constants
France	33,7	34,1	-1,3%	-1,3%
Suède	22,3	19,2	15,7%	11,6%
Reste de l'Europe	35,2	23,9	47,3%	44,2%
Total de l'Europe	91,1	77,3	17,9%	16,1%
Etats-Unis & Asie	42,5	37,8	12,7%	6,2%
Total Valtech	133,7	115,0	16,2%	12,8%

NOUVELLE REPARTITION GEOGRAPHIQUE A COMPTER DE L'EXERCICE 2013

Régions	Chiffre d'affaires 2012 (en M€)			
	2012	2011	Variation	Variation à périmètre et change constants
Europe du Nord	57,8	43,3	33,5%	29,8%
Etats-Unis	38,0	32,1	18,5%	9,5%
Europe du Sud	35,0	34,5	1,5%	2,1%
Reste du monde	10,9	11,8	-7,5%	-2,1%
Eliminations intragroupe	-8,1	-6,6	ns	ns
Total Valtech	133,7	115,0	16,2%	12,8%

ANALYSE DE LA PERFORMANCE OPERATIONNELLE PAR REGIONS

Europe du Nord

En Europe du Nord, le groupe a enregistré une importante croissance organique de 33,5% (29,8% à périmètre et change constants), conséquence de la bonne dynamique commerciale au Danemark et en Allemagne attribuable à l'accroissement de l'activité sur plusieurs clients majeurs.

Europe du Nord (M€)	2012	2011	Variation	S2 2012	S1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	57,8	43,3	33,6%	29,7	28,1	5,5%
EBITDA ajusté	4,0	1,7		2,4	1,5	
Marge d'EBITDA ajusté	6,9%	3,9%		8,2%	5,5%	
EBITDA	4,6	1,7		3,0	1,5	
Collaborateurs (fin de période)	393	344	14,2%			

Etats-Unis

Les Etats-Unis ont enregistré une croissance de 18,5% (9,5% à changes constant) par rapport à l'année 2011. Cette progression est le résultat des importants investissements commerciaux et marketing réalisés qui ont permis d'initier de nouvelles relations commerciales avec plusieurs comptes internationaux pour lesquels les cycles de vente sont plus longs. Ces investissements continus ainsi que ceux menés dans le digital, notamment sur le plan humain, ont pénalisé momentanément la rentabilité.

Etats-Unis (M€)	2012	2011	Variation	S2 2012	S1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	38,0	32,1	18,5%	19,9	18,1	9,7%
EBITDA ajusté	(2,9)	(2,2)		(1,6)	(1,3)	
Marge d'EBITDA ajusté	-7,6%	-6,7%		-7,9%	-7,3%	
EBITDA	(3,3)	(2,2)		(1,9)	(1,3)	
Collaborateurs (fin de période)	311	270	15,2%			

Europe du Sud

L'Europe du Sud a enregistré une croissance modeste de 1,5% de son chiffre d'affaires. L'activité en France a été particulièrement pénalisée par la situation économique et politique instable dans le pays, ce qui s'est traduit par des reports ou annulations de projets. La réorganisation des activités qui a débuté au 4^{ème} trimestre devrait porter ses fruits au cours des prochains mois.

Europe du Sud (M€)	2012	2011	Variation	S2 2012	S1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	35,0	34,5	1,5%	17,6	17,7	-0,4%
EBITDA ajusté	(0,6)	(0,1)		0,1	(0,7)	
Marge d'EBITDA ajusté	-1,8%	-0,4%		0,5%	-4,0%	
EBITDA	(0,6)	(0,5)		0,1	(0,7)	
Collaborateurs (fin de période)	298	340	-12,4%			

Reste du monde

Le chiffre d'affaires du Reste du monde (principalement l'Inde) est en repli de 7,5% (-2,1% à change constant), principalement en raison de fluctuations défavorables des changes devises contre euro.

Reste du monde (M€)	2012	2011	Variation	S2 2012	S1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	10,9	11,8	-7,5%	5,7	5,2	10,1%
EBITDA ajusté	1,3	1,4		1,0	0,3	
Marge d'EBITDA ajusté	11,9%	11,7%		17,0%	6,3%	
EBITDA	1,3	1,4		1,0	0,3	
Collaborateurs (fin de période)	563	604	-6,8%			

Eliminations intragroupe

Le chiffre d'affaires est constitué de l'élimination des revenus intragroupes. L'amélioration de l'EBITDA ajusté est le reflet notamment la baisse des coûts centraux de structure du groupe.

Eliminations intragroupe (M€)	2012	2011	Variation	S2 2012	S1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	(8,1)	(6,6)	21,3%	(4,5)	(3,6)	31,0%
EBITDA ajusté	0,9	(1,3)		0,7	0,2	
EBITDA	0,6	(2,3)		0,7	(0,1)	

Les principales différences entre l'ancienne et la nouvelle répartition géographique du chiffre d'affaires sont les suivantes :

- La région Europe du Sud comprend les activités françaises, après exclusion des activités de holding de Valtech SA. Celles-ci sont désormais placées dans la catégorie « Eliminations intragroupe ».
- La région Europe du Nord regroupe la Suède et le reste de l'Europe dans l'ancien format.
- Les Etats-Unis sont isolés dans la région Amérique du Nord.
- Dans le nouveau format, nous communiquons le chiffre d'affaires des régions avec les tiers et les autres régions du groupe. Les revenus intragroupe sont éliminés dans la catégorie « Eliminations intragroupe ».

TABLEAU DE PASSAGE DU RESULTAT OPERATIONNEL A L'EBITDA AJUSTE

Chiffres clés Groupe (M€)	2012	2011
Résultat opérationnel	0,17	(3,74)
Amortissements et provisions	(2,43)	(1,87)
EBITDA	2,60	(1,87)
Ajustement earn-out H2O	0,72	-
Restructurations et exceptionnels	(0,73)	(1,27)
Autres	(0,01)	0,00
EBITDA ajusté	2,62	(0,60)

CALENDRIER FINANCIER

- Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013 (janvier – mars) sera publié le 25 avril 2013, après Bourse.
- L'assemblée générale mixte se tiendra le 26 avril 2013, au siège social de la société à Paris.
- Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2013 (avril - juin) sera publié le 18 juillet 2013, après Bourse.
- Les résultats semestriels 2013 seront publiés le 2 septembre 2013, après Bourse.
- Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013 (juillet - septembre) sera publié le 4 novembre 2013, après Bourse.

A PROPOS DE VALTECH

Valtech [Euronext Paris: FR0004155885 - LTE] est une agence de marketing digital pionnière dans les technologies avec une présence dans 8 pays (France, Royaume-Uni, Allemagne, Suède, Danemark, Etats-Unis, Inde, Corée) et environ 1 500 employés. 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 77 35 04 37
nbouchez@actus.fr