



Résultats annuels 2008/09

Résultat Net : +81%

Marge d'EBITDA : 10% du CA

Paris, le 29 avril 2009 : ESI Group (ISIN FR0004110310), leader et pionnier des solutions de prototypage et de fabrication virtuels, annonce aujourd'hui ses résultats annuels consolidés pour le l'exercice clos au 31 janvier 2009.

Résultats annuels consolidés

En M. €	FYR 2008/09 clos au 31 janvier 2009	FYR 2007/08 clos au 31 janvier 2008	Var. (%)
Chiffre d'affaires total	70,2	68,9	+2%
<i>dont Licences et maintenance</i>	52,6	53,9	-2%
<i>dont Services</i>	17,6	15,0	+17%
Marge Brute	50,2	49,9	+1%
<i>% du CA</i>	71,5%	72,5%	
EBITDA*	7,07	6,53	+8%
<i>% du CA</i>	10,1%	9,5%	
Résultat opérationnel (EBIT)	5,4	5,7	-5%
<i>% du CA</i>	7,7%	8,2%	
Résultat financier	0,2	(2,4)	-
Résultat net part du Groupe	4,2	2,3	+81%
<i>% du CA</i>	6,0%	3,4%	

*Résultat opérationnel avant amortissements et provisions

Exercice clos au 31 janvier

- **Poursuite de la croissance de la base installée**

Comme annoncé le 10 mars 2009, le chiffre d'affaires annuel 2008/09 s'élève à 70,2 millions d'euros, en hausse de +2% en réel. Il s'inscrit en léger recul dans l'activité Licences (-2%) mais démontre une très nette croissance de l'activité Services (+17%). Au final, le mix produits évolue en faveur de l'activité Services, puisque cette dernière représente désormais 25% du chiffre d'affaires du Groupe contre 22% en 2007/08. Contrastant avec la baisse des Affaires Nouvelles, localisée essentiellement sur le quatrième trimestre, la base installée récurrente de Licences a progressé de +2,3% sur l'année, portant ainsi le taux de récurrence de cette activité à 77% contre 76% sur l'exercice précédent.

Il est à noter que 0,5 million d'euros du chiffre d'affaires est à imputer sur les acquisitions (Vdot et Mindware) réalisées sur la fin de l'exercice fiscal. Consolidée depuis le 15 octobre 2008, Vdot

contribue ainsi à hauteur de 0,1M€ au chiffre d'affaires Licences, tandis que Mindware, consolidée depuis le 16 décembre 2008, contribue à hauteur de 0,4 M€ à l'activité Services.

- **Amélioration de la marge d'EBITDA**

En hausse de +8% à 7,07 millions d'euros, le résultat opérationnel avant amortissements et provisions atteint 10,1% du chiffre d'affaires et reflète la focalisation du Groupe sur le contrôle de sa structure de coûts.

Les frais de Recherche et Développement s'inscrivent en retrait de près de 10% à 12,2 millions d'euros du fait principalement de la maîtrise des investissements et de l'augmentation du montant du Crédit Impôt Recherche sur l'exercice, sans pour autant ralentir l'effort de R&D; les charges de Recherche et Développement ont ainsi représenté 17,5% du chiffre d'affaires réalisé sur l'année et 29,3% de celui des Licences.

Les investissements commerciaux se sont poursuivis, et les frais de ventes et marketing s'établissent en croissance de +3% à 22,5 millions d'euros.

Les frais généraux et administratifs se montent à 10,0 millions d'euros, en progression de 1,3 millions d'euros sous l'effet de frais exceptionnels et non récurrents et de changements d'allocations de coûts.

Au total, les charges opérationnelles sont correctement maîtrisées et progressent de +1,3% par rapport à 2007/08.

Après prise en compte des amortissements et provisions qui sont en progression, le résultat opérationnel s'établit à 5,4 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 7,7%, en léger retrait de -5% par rapport à 2007/08.

- **Impact de la couverture de change**

La rentabilité nette incorpore la couverture de change mise en place dès le début de l'exercice. Le résultat financier 2008/09 ressort ainsi à 0,23 million d'euros contre une perte -essentiellement de change- de -2,42 millions d'euros sur l'exercice précédent.

Le résultat net s'établit ainsi à 4,21 millions d'euros, en hausse très significative de +81% par rapport au résultat net de 2,33 millions d'euros publié au titre de 2007/08.

- **Solidité de la structure financière**

Après financement des acquisitions, remboursement substantiel des dettes et renforcement de l'auto-détention - qui a été portée à 7,3% du capital et témoigne de la confiance du management dans les perspectives du Groupe -, la trésorerie disponible à la clôture de l'exercice s'élève à 8,6 millions d'euros. La génération de trésorerie d'exploitation se monte à 3,2 M€ en nette progression par rapport à l'exercice précédent.

Le ratio dettes financières sur capitaux propres du Groupe reste modeste à 15%.

Faits marquants

- **Evolution du mix produits en faveur des services, en ligne avec la stratégie groupe**

Le développement d'ESI Group entraîne dans cette phase une évolution progressive du mix produits en faveur des Services.

En effet, la croissance soutenue de l'activité Services reflète :

- la sensibilité croissante des acteurs économiques à la simulation numérique réaliste devenue une nécessité compétitive, créant une demande croissante de logiciels dédiés,
- le caractère unique du savoir-faire et de l'expérience d'ESI Group pour accompagner la nécessaire mutation méthodologique sous forme de services à haute valeur ajoutée.

Le leadership d'ESI Group dans les Services devrait se traduire par plusieurs effets favorables :

- le renforcement de la marge brute de l'activité Services liée au haut niveau d'expertise ; la marge brute de l'activité Services à fin 2008/09 s'est ainsi élevée à 33,5% contre 32,0% à fin 2007/08.
- l'accélération à terme des ventes de Licences induites par l'accompagnement des Services et le transfert technologique vers les donneurs d'ordres et leurs sous-traitants.

- **Amplification de l'adoption de solutions intégrées auprès des clients grands comptes**

ESI Group a continué de se renforcer au sein de ses clients grands comptes par le déploiement de nouvelles solutions. Le chiffre d'affaires réalisé auprès de ses 10 premiers clients ressort en croissance de +11%, reflet de la prédominance stratégique des solutions d'ESI Group auprès de ses principaux donneurs d'ordres qui ont ainsi choisi de renforcer leurs bases installées afin de tirer partie, dans un contexte de crise, des gains très significatifs de temps et de productivité mais aussi d'innovation permis par la mise en œuvre de ces solutions.

- **Acquisition et intégration de Vdot**

Vdot est un logiciel américain de gestion dynamique des processus et des projets innovants de l'industrie. Au travers de cette acquisition, ESI Group ajoute un composant essentiel et fortement compétitif à son système VisualDSS d'aide à la décision pour l'ingénierie IAQ. Cette plateforme d'exécution facilite pour les équipes le respect du planning et sécurise le transfert et la bonne intégration des données. Il permet une prise de décision rapide et fiable par tous les acteurs du PLM en général et de la simulation numérique en particulier, permettant la finalisation accélérée des projets et l'augmentation de leur degré d'automatisation et de flexibilité. ESI Group utilise déjà en interne cet outil sur ses nouveaux projets afin d'optimiser ses propres processus de développement.

- **Acquisition et intégration de Mindware Engineering**

Société américaine leader dont le siège est aux Etats-Unis, Mindware est un acteur reconnu notamment dans les services d'ingénierie dans le domaine de la dynamique des Fluides (Computational Fluid Dynamics (CFD)), mais aussi dans l'interaction fluide / structure et en gestion de données. Mindware bénéficie de relations fortes avec ses clients dans les secteurs Automobile, Aéronautique et Défense auxquels elle fournit des solutions basées sur la simulation pour la conception et le développement de leurs produits industriels. Mindware opère sur trois continents, principalement aux Etats-Unis, mais aussi en Europe et en Inde.

Cette acquisition permet ainsi à ESI Group d'accélérer l'adoption du prototypage virtuel dans le marché CFD de la conception basée sur la simulation.

Mindware a réalisé un chiffre d'affaires 2008 estimé (proforma) à environ 6.9M\$, en progression de plus de 20%, avec une rentabilité opérationnelle supérieure à 10%.

Alain de Rouvray, Président Directeur Général d'ESI Group, conclut : « Si le contexte actuel de crise économique généralisée obscurcit la visibilité sur la progression de l'adoption de nos solutions, en particulier sur les nouvelles prises de commandes, il met aussi en relief la solidité de la récurrence de notre activité et la confiance renforcée de nos clients. Dans une logique de compétitivité exacerbée et devant la nécessité d'innover tout en réduisant les coûts et les délais, nos solutions de « End-to-End Virtual Prototyping » permettent de gérer de bout en bout et avec une remarquable efficacité, le prototypage virtuel de produits industriels, depuis la création jusqu'au développement final, pour en limiter la complexité et les risques et tendre vers un prototype réel d'ultime validation « bon du premier coup ». Forts d'une structure financière solide, de la pertinence avérée de notre positionnement stratégique et commercial, en particulier chez nos clients grands comptes, nous réitérons notre confiance dans le développement d'ESI Group, la diffusion de notre offre vers des secteurs diversifiés, et la poursuite de l'amélioration de notre rentabilité.

A propos d'ESI Group

Éditeur de progiciels d'essais virtuels, ESI est pionnier et principal acteur mondial de la simulation numérique des prototypes et procédés de fabrication industriels, avec prise en compte de la physique des matériaux. ESI a développé un ensemble cohérent d'applications métiers permettant de simuler de façon réaliste le comportement des produits pendant les essais, de mettre au point les procédés de fabrication en synergie avec la performance recherchée, et d'évaluer l'impact de l'environnement sur l'utilisation des produits. Cette offre constitue une solution unique, ouverte et collaborative de conception basée sur la simulation, permettant l'amélioration en continu et collaborative sur prototype virtuel avec l'élimination progressive du prototypage physique pendant la phase de développement du produit. ESI emploie plus de 750 spécialistes de haut niveau à travers son réseau mondial, couvrant plus de 30 pays. ESI Group est cotée sur le compartiment C de NYSE Euronext Paris. Pour plus d'informations visitez www.esi-group.com.

Cotation sur le compartiment C de NYSE Euronext Paris –

ISIN FR 0004110310 - FTSE 977- Bloomberg ESI FP - Reuters ESIG.LN

Labellisée « entreprise innovante » depuis le 20 janvier 2000 par OSEO, ESI Group est éligible aux FCPI.

get it right™ est une marque déposée d'ESI Group.



**Communiqué du chiffre d'affaires du 1^{er}
trimestre 2009/10 :
Le 11 juin 2009
(après clôture des marchés)**