

2022



# Cahier de l'investisseur

**esi**  
get it right



# Messages des dirigeants

## Message d'Alex DAVERN

Président du conseil d'administration

### ESI Group : Une stratégie tournée vers la croissance et une gouvernance en phase avec les meilleurs standards du marché

2021 a été une année fondatrice pour ESI Group. Cette année a été marquée par de profonds changements : l'introduction de sa vision stratégique tournée vers la croissance, une évolution de la gouvernance et pour la première fois, la communication externe de son plan à trois ans. Le Groupe dirigé par Cristel de Rouvray et son équipe de direction ont présenté leurs ambitions de croissance et rentabilité et leur capacité à gérer la transformation de cette entreprise. Les résultats financiers de 2021 publiés en mars 2022 ont témoigné de ce changement. Je remercie Cristel, son équipe et tous les employés pour cette performance en 2021.



En rejoignant le Conseil d'administration du Groupe en tant que Président il y a un an, j'étais convaincu par la valeur de ce Groupe et qu'en libérant certaines contraintes historiques, Cristel et son équipe seraient en mesure de le transformer en un éditeur de logiciels de premier plan.

Pour débloquer cette valeur, nous devons recentrer notre innovation et moderniser certains aspects de la gouvernance. C'est ce que nous avons fait.

### Une vision stratégique claire et recentrée (Core Strategic Vision – CSV)

Cristel et son équipe ont présenté une nouvelle vision stratégique pour recentrer l'innovation et atteindre une nouvelle phase de croissance.

### Pas d'actionnaire majoritaire

En mai 2021, le pacte d'actionnaires des fondateurs a été rompu par ses différentes parties prenantes. Le Groupe ne dispose plus d'actionnaires majoritaires.

### Une plus grande transparence

Le Groupe poursuit une démarche visant à accroître la transparence de sa communication avec ses actionnaires, à l'instar de la communication de son plan stratégique triennal.

### Un Conseil d'administration indépendant

Avec ma nomination et la cooptation de Patrice Soudan, ancien Directeur administratif et financier et Directeur général adjoint de Legrand, le Conseil compte sept membres dont six indépendants, et un président non exécutif.

Les intérêts des parties prenantes d'ESI Group sont désormais totalement alignés autour de la vision stratégique et je suis convaincu du potentiel du Groupe.

## Message de Cristel DE ROUVRAY

Directrice générale

### 2021, une année charnière pour ESI Group

2021 a été une année charnière pour notre Groupe.

L'introduction de notre nouvelle vision stratégique est conçue pour recentrer notre innovation et apporter une nouvelle valeur à nos clients. Elle se définit ainsi :

« Être un partenaire logiciel de premier plan sur certains marchés de tests virtuels, en tirant parti de notre propriété intellectuelle en matière de physique prédictive et de notre plateforme de chaînage. »

Par le recentrage de notre innovation sur nos principaux secteurs et de nos investissements plus porteurs, nous allons renforcer notre position sur le marché et accélérer notre croissance en apportant une nouvelle valeur ajoutée à nos clients. Cela se fera par la mise en relation d'étapes auparavant cloisonnées dans le flux de notre ingénierie, afin d'accélérer la mise sur le

marché auprès de nos clients. En outre, nous mondialisons également notre distribution afin d'opérer de manière plus cohérente.

En 2021, nous avons guidé avec succès notre entreprise à travers un changement de gouvernance, annoncé notre plan stratégique triennal et démontré une amélioration considérable de notre performance. Nous avons relancé la croissance (136,6 millions d'euros, +4,6 % par an à taux de change constant) et plus que doublé notre marge d'EBIT ajusté (de 4,5 % à 9,6 %). Sur cette excellente base, nous entrons maintenant dans la première année de notre plan « OneESI 2024 – Focus to Grow ». Toutes nos parties prenantes à travers le monde ressentent désormais les premiers bénéfices de ce changement significatif dans notre capacité à nous focaliser et à générer des résultats. Je suis confiante dans notre capacité à atteindre nos

objectifs pluriannuels et à créer de la valeur à long terme pour nos actionnaires en repositionnant notre Groupe.

Nous entrons dans une période de changement sans précédent dans notre histoire, poussée et accélérée par notre plan « OneESI 2024 – Focus to Grow ». En 2022, nous devenons plus globaux, plus simples d'utilisation, plus fiables, plus ambitieux, pour répondre à tous les besoins de nos clients et devenir l'un de leurs partenaires clés en matière de solutions logicielles.

Plus que jamais, nos talents sont mobilisés pour apporter toute la valeur d'ESI Group à l'industrie.

Merci à tous nos actionnaires pour leur soutien et leur confiance. Ils peuvent compter sur notre motivation et notre enthousiasme collectifs pour faire d'ESI Group une référence dans son secteur.

**Être un partenaire logiciel de premier plan sur certains marchés de tests virtuels, en tirant parti de notre propriété intellectuelle en matière de physique prédictive et de notre plateforme de chaînage.**

**136,6 M€**  
Chiffre d'affaires

**12,7 M€**  
EBIT Ajusté





## ESI Group en chiffres

La progression des performances du groupe constitue le socle du plan stratégique « OneESI 2024 – Focus to Grow » pour une croissance et une rentabilité accrues.

Les résultats de 2021 confirment qu'ESI Group continue à délivrer selon ses engagements.

L'exercice 2021 marque la première amélioration significative de la rentabilité ;

résultat des actions engagées depuis plus d'un an tout en relançant la croissance.



**136,6 M€**

CHIFFRE  
D'AFFAIRES

**+ 4,6 % tcc**

ÉVOLUTION  
DU CHIFFRE D'AFFAIRES

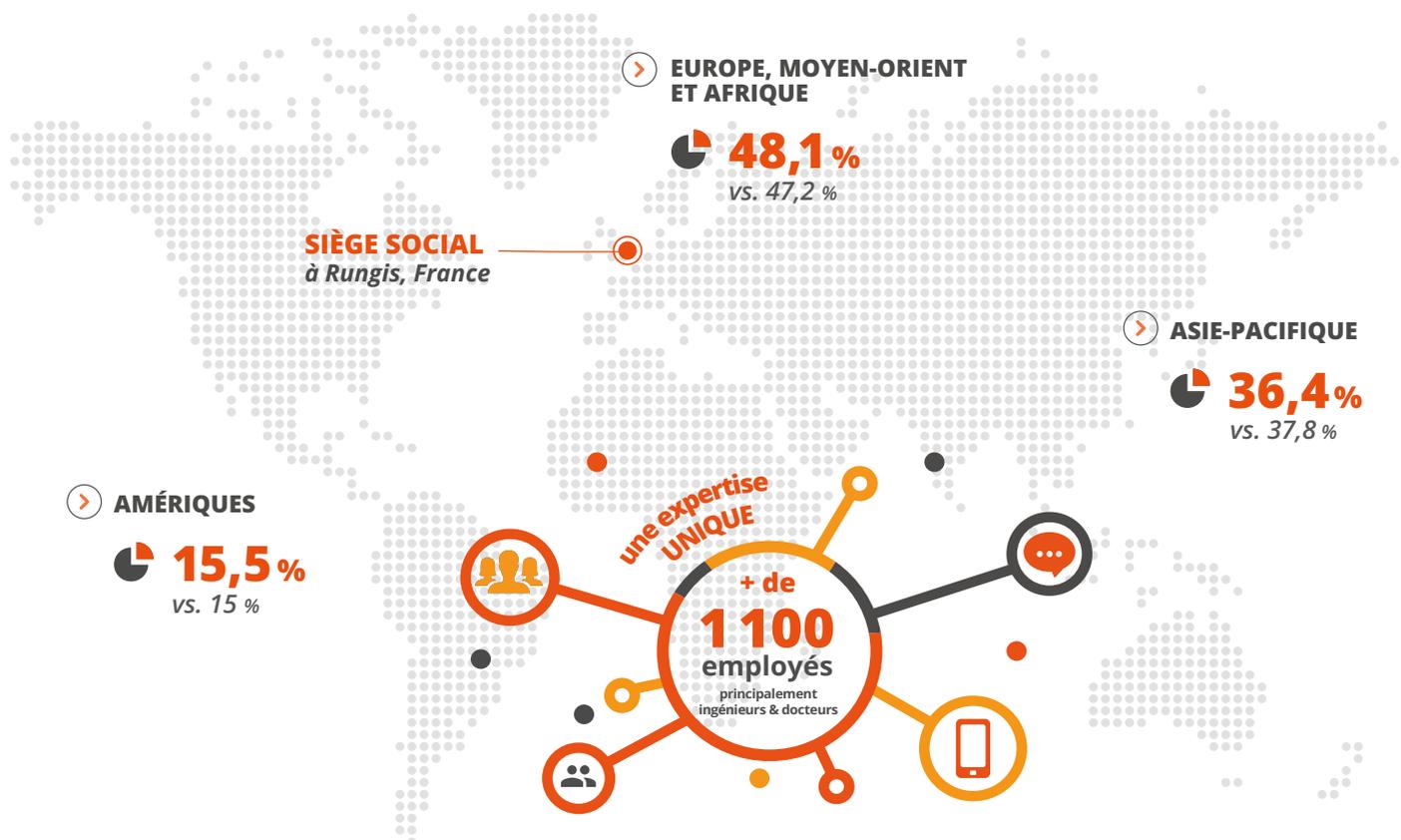
**12,7 M€**

EBIT  
AJUSTÉ <sup>(1)</sup>

## Un rayonnement à l'échelle mondiale



Présent dans  
**+ 20 pays**



(1) L'EBIT ajusté est un indicateur non GAAP basé sur le résultat opérationnel (EBIT) (IFRS). L'EBIT ajusté correspond à l'EBIT avant les charges de rémunération à base d'actions, les charges de restructuration, les charges de dépréciation et les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition, l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location et les autres éléments non récurrents.

## Évolution du chiffre d'affaires

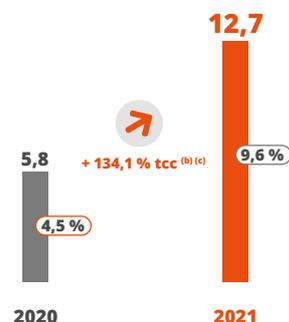
(En millions d'euros)



(a) Taux de change constant.

## EBIT Ajusté <sup>(a)</sup>

(En millions d'euros et % du CA)



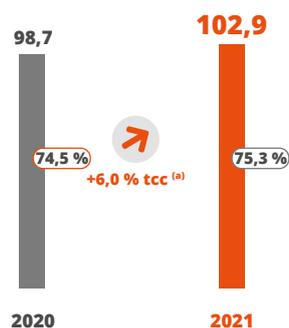
(a) L'EBIT ajusté est un indicateur non GAAP basé sur le résultat opérationnel (EBIT) (IFRS). L'EBIT ajusté correspond à l'EBIT avant les charges de rémunération à base d'actions, les charges de restructuration, les charges de dépréciation et les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition, l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location et les autres éléments non récurrents.

(b) La marge de l'EBIT ajusté est calculée sur la base du chiffre d'affaires hors projets spéciaux (subvention publique pour les projets de R&D).

(c) Taux de change constant.

## Marge brute

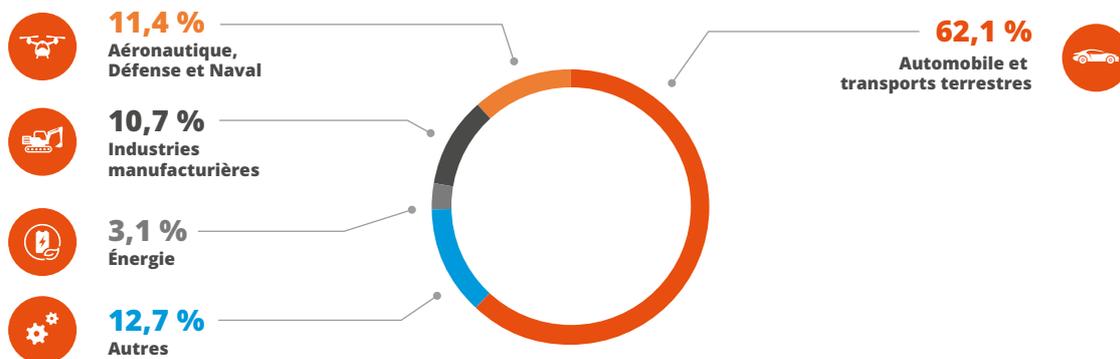
(En millions d'euros et % du CA)



(a) Taux de change constant.

## Une offre multisectorielle

Diversification industrielle (en % du chiffre d'affaires licences)





# Le plan stratégique

## « OneESI 2024 – Focus to Grow »

### Un plan triennal et auto-géré

En octobre 2021, ESI Group a annoncé un plan stratégique triennal intitulé « OneESI 2024 – Focus to Grow ». Afin d'accroître ses performances en termes de revenus et de rentabilité, le Groupe a mis en place un plan auto-géré dont l'un des fondements est la « focalisation » de ses équipes et de ses activités. Pour faciliter cet exercice de focalisation, le Groupe a dévoilé une nouvelle vision stratégique : « Être un **partenaire logiciel** de premier plan sur des **marchés sélectionnés de tests virtuels**, en tirant parti de son **IP de physique prédictive** et de sa **plateforme de chaînage** ».

### Un plan pour démultiplier la valeur créée pour ses clients

Grâce à la mise en place de son plan stratégique, le Groupe renforce sa proposition de valeur pour ses clients.

Elle s'articule autour de **4 leviers principaux** :



### Des ambitions chiffrées à 2024

- Une croissance proche des deux chiffres
- Un EBIT ajusté supérieur à 20 %

À taux de change constant	2022	2023	2024
<b>Chiffre d'affaires (avant projets spéciaux et le business en Russie) <sup>(1)</sup></b>	4 % - 6 %	6 % - 8 %	<b>7 % - 9 %</b>
<b>EBIT ajusté <sup>(2)</sup></b>	10 % - 12 %	15 % - 17 %	<b>20 % - 22 %</b>

À la lumière des récents événements et de l'agression russe contre l'Ukraine au cours des dernières semaines, ESI Group a décidé de suspendre tout développement commercial avec ses clients russes et biélorusses, représentant moins de 1,5 % du chiffre d'affaires en 2021.

### Les principaux leviers pour la réussite de ce plan

**Une opportunité confirmée sur un marché dynamique de la simulation et de l'analyse en pleine croissance**

**Un nouveau modèle opérationnel**

**Des pratiques de gouvernance de référence**

**Des équipes engagées**

(1) Pour le plan triennal, la croissance du chiffre d'affaires exclut les projets spéciaux.

(2) L'EBIT ajusté est un indicateur non GAAP basé sur le résultat opérationnel (EBIT) (IFRS). L'EBIT ajusté correspond à l'EBIT avant les charges de rémunération à base d'actions, les charges de restructuration, les charges de dépréciation et les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition, l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location et les autres éléments non récurrents.

# Risques et Gestion des risques

ESI a procédé à une revue des risques majeurs qui pourraient avoir un effet significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats. Les données présentées ci-dessous constituent les principaux risques pour le Groupe :

	RISQUE	IMPACT
RISQUES STRATÉGIQUES ET OPÉRATIONNELS	<b>Concentration autour de clients principaux et de secteurs industriels*</b>	ESI vise se développer de façon plus rentable et au travers d'une croissance axée sur la focalisation et la simplification. Le Groupe a structuré son approche en quatre secteurs d'activité principaux et trois lignes d'affaires, permettant des investissements ciblés en développement et en innovation. ESI se transforme pour globaliser les activités en contact direct avec les clients, renforcer son empreinte sur les clients existants et développer de nouvelles opportunités.
	<b>Compétitivité et différenciation*</b>	ESI définit clairement les éléments différenciateurs de son offre et de son positionnement en se concentrant sur le cœur de métier. Le Groupe crée une plus grande clarté et une simplification de l'offre autour de trois lignes d'activité ayant pour but d'augmenter la valeur de l'offre en chaînant nos capacités de physique prédictive, et d'investir pour un meilleur retour autour du cœur de métier.
	<b>Propriété intellectuelle*</b>	ESI contrôle la propriété intellectuelle des codes développés en interne dont ESI conserve la propriété en vertu des clauses sur les contrats de travail, des accords de développement ad hoc au sein du groupe et au travers de la protection des codes par dépôts auprès d'huissier. Le Groupe met en place une méthode de protection par mot de passe sur la plupart de ses produits, et dispose d'un logiciel de détection de contrefaçon associé à un service d'assistance juridique pour poursuivre les contrefaçon. ESI assure la protection des éléments contractuels par la généralisation d'une EULA (End User License Agreement) et la négociation avec les clients des conditions générales.
	<b>Alignement des ressources humaines</b>	ESI gère en permanence l'évolution des effectifs pour les aligner sur le cœur de métier. ESI met en œuvre des politiques de rétention et de fidélisation, avec des plans de développement des talents et une politique de rémunération attractive pour les personnes clés.
RISQUE DIGITAL	<b>Sécurité de l'information</b>	ESI s'appuie sur la fiabilité de son Système de Management de la Sécurité de l'Information basé sur les exigences de la norme ISO 27001. Le Groupe bénéficie d'une certification TISAX (Trusted Information Security Assessment Exchange) pour plusieurs sites. La mise en place d'une couverture d'assurance globale cybersécurité permet au groupe de protéger ses activités, tout en vérifiant et validant ses systèmes internes et ses points de contrôle.
RISQUES LIÉS À L'ENVIRONNEMENT	<b>Environnement international, géopolitique et réglementaire*</b>	La présence internationale prémunit le Groupe des effets négatifs de conjonctures économiques locales défavorables. Le Groupe s'assure de la mise en conformité avec les lois et réglementations relatives au commerce international en fonction de leur évolution.
	<b>Environnement : situation pandémique internationale</b>	La crise sanitaire a créé des opportunités pour renforcer l'engagement avec les clients d'une manière différente mais aussi pour apporter de nouvelles méthodes de travail pour assurer la continuité des opérations.

\* Risques ayant un niveau d'exposition important après prise en compte des mesures d'atténuation.

Pour plus d'informations, se référer au Document d'enregistrement universel 2021, disponible sur le site internet d'ESI Group : <https://investors.esi-group.com/fr/information-financiere/information-financiere>



# Une gouvernance d'entreprise équilibrée

## COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



## 5 COMITÉS SPÉCIALISÉS

Comité **stratégique**

Comité **d'audit**

Comité **des nominations et de la gouvernance**

Comité **des rémunérations**

Comité **technologie et marketing**



## ÉVÉNEMENTS MARQUANTS 2021

> 14 janvier 2021

**ESI est partenaire du projet de R&D ISA3 pour le développement de solutions de portes en aluminium durables pour le secteur de l'automobile**

ESI prend part au développement de solutions aluminium légères, recyclables et rentables pour le marché automobile avec Constellium, le Groupe Renault, l'Institut de Soudure et l'Université de Lorraine.



> 26 janvier 2021

**ESI contribue à la reforestation de la planète en s'engageant à planter 10 000 arbres d'ici 2025**

Chaque participant a la possibilité de suivre l'évolution de la reforestation et de ses bénéfices en temps réel (impact sur le climat, la biodiversité, la santé et l'emploi) sur <https://www.reforestation.com/en/esi-group>.

> 8 février 2021

**ESI nomme Alex Davern en tant qu'administrateur indépendant et président non-exécutif du Conseil d'administration**

Alex Davern a travaillé pendant 26 ans pour National Instruments, un leader mondial des systèmes de test et de mesure automatisés, où il a occupé successivement des postes de direction, notamment celui de directeur des opérations et de directeur général.

> 28 avril 2021

**ESI instaure une journée sans rendez-vous « no-meeting day » pour protéger ses collaborateurs et redonner de l'importance au temps long**

Ce « no-meeting Wednesday » consiste à ce que tous les mercredis soient sans réunion, laissant le collaborateur plus libre et flexible dans l'organisation de son travail, favorisant une réduction de son stress, une augmentation de sa concentration et productivité.

> 12 mai 2021

**ESI aide à améliorer le confort vibratoire et acoustique ainsi que l'économie de matières premières en phase de test de la Flying Spur de Bentley**

En s'appuyant sur le prototypage virtuel, ESI a permis aux concepteurs de la Flying Spur d'utiliser des maquettes numériques qui ont aidé à optimiser le confort vibratoire et acoustique avant de construire une version physique de la voiture.

## GOUVERNANCE



**Cristel de Rouvray**  
Chief Executive Officer



**Florence Barré**  
Chief of Staff



**Yannick Charron**  
Vice-President  
Human Resources



**Ajit Gokhale**  
Executive  
Vice-President Engineering

## Équipe de direction



**Francis Griffiths**  
Executive  
Vice-President Sales



**Dominique Lefebvre**  
Senior Vice-President  
Product Development  
Planning



**Emmanuel Leroy**  
Executive Vice-President  
Product, Innovation &  
Industry Solutions



**Corinne Romefort-Régnier**  
Senior Vice-President General  
Secretary & Governance



**Mike Salari**  
Corporate Chief  
Operating Officer,  
Revenue Generation



**Olfa Zorgati**  
Executive Vice-President  
Operations &  
Chief Financial Officer

› 8 juin 2021

### ESI contribue à la réussite du développement 100 % numérique et virtuel du véhicule Nivus de Volkswagen do Brasil : une première mondiale

Grâce au prototypage virtuel et au développement numérique, le calendrier a été raccourci à 10 mois et les coûts de production des prototypes drastiquement réduits de 65 % : un tournant majeur dans l'industrie.

› 5 octobre 2021

### ESI annonce son plan stratégique « OneESI 2024 - Focus to Grow »

Le plan à 3 ans devrait générer une croissance élevée proche des deux chiffres et un EBIT ajusté supérieur à 20 %.

› 20 octobre 2021

ESI classé premier du Gaïa -Index pour la 5<sup>e</sup> année. ESI, engagé pour une industrie plus propre, plus sûre et plus productive, **obtient à nouveau le premier prix Gaïa** dans la catégorie des Entreprises de Taille Intermédiaire (ETI) réalisant moins de 150 M€ de chiffre d'affaires.



› 4 novembre 2021

### Le Centre technique de SEAT S.A. et ESI Group établissent de nouvelles normes pour le développement automobile, vers le 100 % numérique, avec la toute nouvelle CUPRA Formentor

Grâce à cela, le recours aux essais et prototypes physiques a été considérablement réduit tout en garantissant une note de 5 étoiles aux tests de sécurité NCAP.

› 1<sup>er</sup> décembre 2021

### Apave, ESI Group et Onet Technologies - Une alliance unique pour un projet hors-norme de création d'EPR sur le site de Jaitapur en Inde

Avec une capacité installée de 9,6 GW, cette centrale deviendrait la plus puissante du monde, couvrant la consommation annuelle de 70 millions de foyers indiens, tout en évitant l'émission d'environ 80 millions de tonnes de CO<sub>2</sub> par an.



# ESI, un groupe engagé

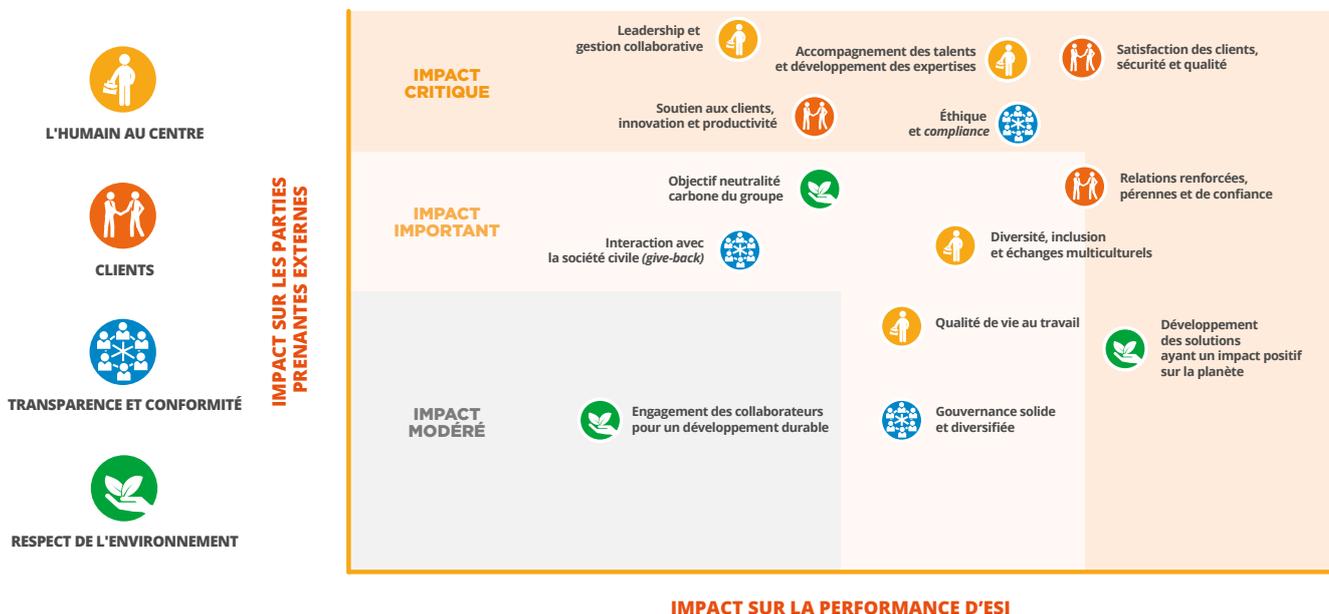
Conscient de sa responsabilité dans chacun des piliers du développement durable, ESI Group a progressivement élaboré une politique de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE) qui contribue au développement économique et social partagé et à la préservation des équilibres humains.

Articulée autour de 4 axes et déclinée en **13 engagements**, la démarche RSE d'ESI Group est alignée avec son approche business et concourt à la réalisation de ses objectifs stratégiques. Elle permet à ESI de créer de la valeur sociale et économique pour ses quatre piliers RSE : **l'humain au centre, le prototypage virtuel pour de bon, transparence et conformité, respect de l'environnement.**



## Matrice de matérialité d'ESI Group

En 2021, ESI a mis à jour sa matrice de matérialité : un outil clé dans l'exécution de la stratégie RSE d'entreprise, permettant de définir les priorités en fonction de leur importance pour les parties prenantes du groupe et selon leur impact sur la performance d'ESI. Pour plus d'informations, se référer au Document d'enregistrement universel 2021.



## Performance



(a) Moyenne calculée sur la base des données 2020 fournies par les sites ESI représentant 98,4 % de l'effectif total.

(b) Moyenne calculée pour les pays dont les données sont disponibles pour les 3 dernières années consécutives.

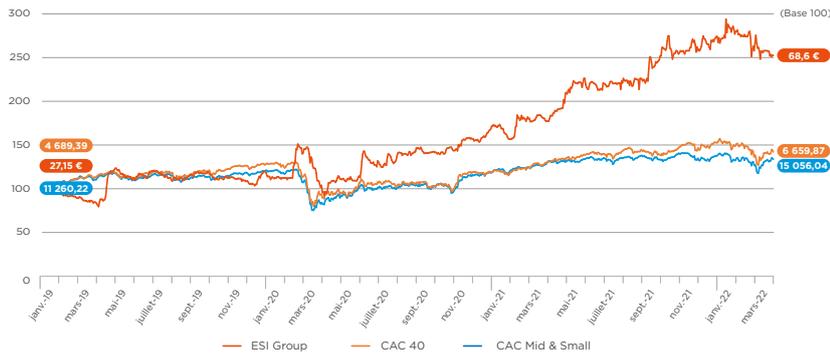
(c) Estimation pour l'année 2021 fournie par Gelato, plateforme mondiale d'impression à la demande utilisée par ESI Group.



# Informations financières sélectionnées

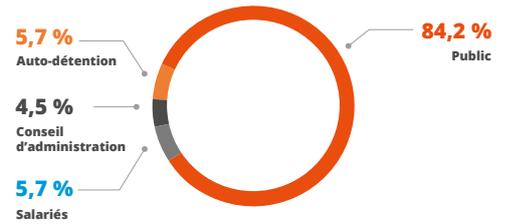
## Évolution du cours de l'action

Entre janvier 2019 et mars 2022 (base 100)



## Répartition du capital

En décembre 2021



## Données au 31 mars 2022



**68,60 €**

Cours de Bourse



**408,52 M€**

Capitalisation boursière

## Nos analystes

- Berenberg
- CIC Market Solutions
- Idmidcaps
- Invest Securities
- Midcap Partners

## Fiche d'identité

Coté sur : Euronext Paris

Compartment B

Secteur : Software

ISIN : FR0004110310

Bloomberg : ESI FP



## VOS PROCHAINS RENDEZ-VOUS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
28 juin 2022

RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022  
7 septembre 2022

CONFÉRENCE INVESTISSEURS  
27 septembre 2022

CHIFFRE D'AFFAIRES T3 FY22  
24 octobre 2022

## Nous contacter

### RELATIONS INVESTISSEURS

Florence BARRÉ  
+33 1 49 78 28 28

ESI Group Siège social  
3 bis rue Saarinen – Bâtiment Le Séville  
94528 Rungis, Cedex – France  
+33 1 53 65 14 14  
[investors@esi-group.com](mailto:investors@esi-group.com)

### SUIVEZ NOS ACTUALITÉS SUR LES RÉSEAUX SOCIAUX

- Facebook.com/esigroup
- @ESIGroup
- youtube.com/user/esigroup
- linkedin.com/company/ESI-Group



Découvrez  
notre site internet

[www.esi-group.com/fr](http://www.esi-group.com/fr) &  
<https://investors.esi-group.com/fr>  
Rubrique « Investisseurs »