

## Résultats semestriels 2010/11 : forte amélioration de la marge opérationnelle courante à 13,7%

Lors de sa réunion du 22 novembre 2010, le Conseil de surveillance de Solucom a approuvé les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2010.

Données consolidées au 30/09 (en M€)	S1 2010/11	S1 2009/10	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	52,4	48,3	+ 9%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	7,2	3,2	+ 126%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	13,7%	6,6%	
<b>Résultat opérationnel</b>	7,2	3,2	+ 125%
<b>Résultat net part du groupe</b>	4,2	2,0	+ 112%
<i>Marge nette</i>	8,0%	4,1%	

*Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes. Le résultat opérationnel courant est conforme à la recommandation 2009.R.03 du CNC.*

A l'issue du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2010/11, le chiffre d'affaires de Solucom s'est élevé à 52,4 M€, en croissance purement organique de 9%.

Dans un marché en voie progressive d'amélioration, Solucom a tiré parti des investissements commerciaux consentis depuis 18 mois pour enregistrer un net rebond de son activité.

### Taux d'activité élevé au 1<sup>er</sup> semestre

Sur le premier semestre 2010/11, le taux d'activité du cabinet s'est fortement apprécié pour s'établir à un niveau de 86%, contre 80% sur l'ensemble de l'exercice 2009/10. Toutes les pratiques du cabinet ont contribué à cette amélioration. Pour mémoire, le niveau normatif du taux d'activité de Solucom se situe entre 82% et 84%.

Le prix de vente journalier ressort à 707 €, en baisse contenue de 1% par rapport au dernier exercice. Compte tenu de la diminution de la pression tarifaire au cours des derniers mois, Solucom anticipe une stabilisation de ses prix au 2<sup>nd</sup> semestre, phénomène conforté par des premiers signes de reprise sur les nouveaux projets.

Sur le plan des ressources humaines, le 1<sup>er</sup> semestre a été marqué par un tassement de 3% des effectifs du cabinet, à 945 collaborateurs fin septembre, contre 978 au 31 mars 2010. Ce chiffre résulte d'une accélération du turn-over, à 19% en rythme annuel, contre 12% à 15% budgété, et d'une relative inertie dans la relance du rythme de recrutement.

### Progression de 126% du résultat opérationnel courant

Bénéficiant d'un taux d'activité particulièrement élevé, le résultat opérationnel courant s'est établi à 7,2 M€, en progression de 126% par rapport à la même période de l'exercice précédent. La marge opérationnelle courante s'améliore fortement, pour s'élever à 13,7% au 1<sup>er</sup> semestre, contre 6,6% un an plus tôt. Ce chiffre prend en compte le reclassement en impôt sur les résultats d'une partie de la contribution économique territoriale qui remplace l'ancienne taxe professionnelle. Sans ce reclassement, la marge opérationnelle courante aurait été de 12,5%.

## Marge nette part du groupe de 8,0%

Après prise en compte du coût de l'endettement financier et de l'impôt sur les résultats, Solucom enregistre au 1<sup>er</sup> semestre un résultat net part du groupe de 4,2 M€, soit une marge nette de 8,0%.

Au 30 septembre 2010, les capitaux propres de Solucom s'élevaient à 37,3 M€. L'endettement financier net, sans aucun covenant bancaire, est passé de 5,3 M€ au 30 septembre 2009 à 2,5 M€ au 30 septembre 2010. Il est à noter que ce chiffre est pénalisé par une forte tension sur le poste clients. Solucom entend reconstituer sa trésorerie au 2<sup>nd</sup> semestre, avec l'objectif de parvenir à une trésorerie nette supérieure à 5 M€ au 31 mars 2011.

## Les ressources humaines : enjeu du 2<sup>nd</sup> semestre

La première moitié de l'exercice a permis à Solucom de consolider ses fondamentaux et de relancer sa croissance. Les pratiques en difficulté en 2009/10 se sont redressées rapidement et leur plan de marche sur l'exercice est désormais sécurisé. Le cabinet a gagné de nouveaux grands projets de transformation et a opéré un rééquilibrage de ses positions commerciales, avec notamment une contribution plus élevée du secteur finance. Enfin, la reconstitution des marges du cabinet renforce sa capacité à investir sur ses thèmes prioritaires pour le futur.

Dans les mois à venir, alors que l'activité reste bien orientée, les ressources humaines constitueront le principal enjeu de Solucom, compte tenu des tensions sans doute durables sur le marché de l'emploi. Le cabinet va intensifier ses actions dans ce domaine, afin de mettre le turn-over sous contrôle et d'accélérer le rythme de ses recrutements.

## 2010/11 : des objectifs financiers confirmés et précisés

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010/11 dépassent le plan de marche annuel du cabinet.

Malgré le tassement des effectifs, qui devrait limiter la performance du 2<sup>nd</sup> semestre, Solucom confirme et précise ses objectifs annuels fixés en juin. Le cabinet entend ainsi relancer son rythme de croissance organique, en réalisant une croissance annuelle supérieure à 4%, et renouer avec une marge opérationnelle courante à deux chiffres, située entre 11% et 13%, tout en consacrant les investissements nécessaires à la préparation de son développement à venir.

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2010/11, le 26 janvier 2011 (après bourse).

Pour consulter les annexes, téléchargez le pdf du communiqué.

## A propos de Solucom

*Solucom est un cabinet de conseil en management et système d'information.*

*Les clients de Solucom sont dans le top 200 des grandes entreprises et administrations. Pour eux, Solucom est capable de mobiliser et de conjuguer les compétences de près de 1 000 collaborateurs.*

*Sa mission ? Porter l'innovation au cœur des métiers, cibler et piloter les transformations créatrices de valeur, faire du système d'information un véritable actif au service de la stratégie de l'entreprise.*

*Solucom est coté sur NYSE Euronext et fait partie de l'indice SBF 250.*

*Solucom a obtenu la qualification entreprise innovante décernée par OSEO Innovation.*



Retrouvez l'ensemble de notre communication financière sur [www.solucom.fr](http://www.solucom.fr)



### Solucom

**Pascal IMBERT**  
Président du directoire  
Tél. : 01 49 03 20 00  
**Pascale BESSE**  
Directeur financier  
Tél. : 01 49 03 20 00

### Actus Finance

**Mathieu OMNES**  
Relations analystes - investisseurs  
Tél. : 01 72 74 81 87  
**Nicolas BOUCHEZ**  
Relations presse  
Tél. : 01 77 35 04 37

**ANNEXE 1 : COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>En milliers d'euros - Données auditées - Normes IFRS</i>	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>31/03/2010</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>52 376</b>	<b>48 272</b>	<b>103 443</b>
Autres produits de l'activité	0	0	0
Achats consommés	1 269	982	1 912
Charges de personnel (y inclus participation)	37 482	36 739	76 775
Charges externes	5 231	5 285	10 819
Impôts et taxes	838	1 396	2 597
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	385	722	1 416
Autres produits et charges courants	-12	-36	-133
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>7 183</b>	<b>3 183</b>	<b>10 057</b>
Autres produits et charges opérationnels	0	14	-3 044
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>7 183</b>	<b>3 198</b>	<b>7 013</b>
Produits financiers	3	4	29
Coût de l'endettement financier brut	84	98	193
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>81</b>	<b>94</b>	<b>164</b>
Autres produits et charges financiers	-13	20	59
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>7 089</b>	<b>3 124</b>	<b>6 908</b>
Charge d'impôt	2 886	1 142	3 656
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>4 202</b>	<b>1 981</b>	<b>3 252</b>
Intérêts minoritaires	0	0	0
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>4 202</b>	<b>1 981</b>	<b>3 252</b>
Résultat net (part du groupe) par action (€) <sup>(1) (2)</sup>	0,85	0,40	0,66
Résultat net dilué (part du groupe) par action (€) <sup>(2)</sup>	0,85	0,40	0,65

(1) Nombre moyen pondéré d'actions sur la période hors titres d'auto - contrôle

(2) Conformément à IAS 33, un retraitement rétrospectif a été réalisé pour le calcul des résultats nets par action au 30 septembre 2009 et au 31 mars 2010, sur la base du nombre d'actions au 30 septembre 2010.

ANNEXE 2 : BILAN CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros - Données auditées - Normes IFRS</i>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/03/2010</b>
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>31 156</b>	<b>30 952</b>
Ecarts d'acquisition	24 364	24 364
Immobilisations incorporelles	172	209
Immobilisations corporelles	2 233	2 331
Immobilisations financières	664	554
Autres actifs non courants	3 723	3 493
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>52 002</b>	<b>47 794</b>
Clients et comptes rattachés	40 403	34 770
Autres créances	8 543	4 333
Actifs financiers	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 056	8 691
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>83 158</b>	<b>78 746</b>
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>37 271</b>	<b>34 296</b>
Capital	497	497
Primes d'émission, de fusion, d'apport	11 218	11 218
Réserves et résultats consolidés	25 556	22 581
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>37 271</b>	<b>34 296</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>5 467</b>	<b>5 941</b>
Provisions long terme	2 068	1 576
Passifs financiers (part à plus d'un an)	3 214	4 290
Autres passifs non courants	185	75
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>40 420</b>	<b>38 509</b>
Provisions court terme	1 008	989
Passifs financiers (part à moins d'un an)	2 342	2 386
Fournisseurs et comptes rattachés	4 110	3 071
Dettes fiscales et sociales	27 934	28 223
Autres passifs courants	5 026	3 839
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>83 158</b>	<b>78 746</b>

ANNEXE 3 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros - Données auditées - Normes IFRS</i>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/03/2010</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>4 202</b>	<b>3 252</b>
<i>Elimination des éléments non monétaires :</i>		
Dotations nettes aux amortissements et provisions	691	4 698
Charges / (Produits) liés aux stock options et assimilés	0	0
Moins-values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt	2	95
Autres produits et charges calculés	-147	-1 335
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et après impôt</b>	<b>4 748</b>	<b>6 711</b>
Ecart de conversion sur la CAF	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement	-7 886	2 069
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-3 138</b>	<b>8 780</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-278	-560
Cession d'immobilisations, <i>nettes d'impôt</i>	1	9
Variation des immobilisations financières	-163	491
Incidences des variations de périmètre	0	-617
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-441</b>	<b>-676</b>
Augmentation de capital - Sommes reçues lors de l'exercice de stock options	0	0
Rachat et revente par la société de ses propres titres	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère	-936	-937
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Autres flux liés aux opérations de financement	-1 131	-2 101
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-2 067</b>	<b>-3 039</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE</b>	<b>-5 645</b>	<b>5 065</b>