

Résultats semestriels conformes au plan de marche

Objectifs annuels 2011/12 : prudence sur le chiffre d'affaires, confirmation d'une marge opérationnelle courante comprise entre 10% et 12%

Lors de sa réunion du 28 novembre 2011, le Conseil de surveillance de Solucom a approuvé les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2011 résumés ci-dessous. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes.

| Données consolidées au 30/09 (en M€) | S1 2011/12 | S1 2010/11 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 50,0 | 52,4 | - 4% |
| Résultat opérationnel courant | 4,1 | 7,2 | - 43% |
| <i>Marge opérationnelle courante</i> | 8,2% | 13,7% | |
| Résultat opérationnel | 4,1 | 7,2 | - 43% |
| Résultat net part du groupe | 2,0 | 4,2 | - 52% |
| <i>Marge nette</i> | 4,0% | 8,0% | |

A l'issue du 1^{er} semestre de l'exercice 2011/12, le chiffre d'affaires consolidé de Solucom s'est élevé à 50,0 M€, en repli de 4% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Cette baisse est due au tassement de 6% des effectifs au cours de l'exercice précédent.

Stabilité du taux d'activité et légère progression des prix au 1^{er} semestre 2011/12

Le cabinet a enregistré un taux d'activité de 85% sur le semestre, identique à celui de l'exercice précédent. Ce chiffre est un peu supérieur au niveau d'activité normatif situé entre 82% et 84%. Le prix de vente journalier a continué de progresser légèrement, à 716 € en moyenne contre 713 € sur l'exercice précédent, dans la lignée du mouvement amorcé fin 2010.

En matière de ressources humaines, les actions mises en place par Solucom depuis un an ont porté leurs fruits. A fin septembre 2011, en dépit d'un marché de l'emploi très tendu, 179 recrutements sont déjà connus sur l'exercice, contre 100 à fin septembre 2010. Le turnover a poursuivi sa décrue à 16% en rythme annuel contre 20% sur l'exercice 2010/11. Ce succès de la nouvelle stratégie de Solucom en matière de ressources humaines, qui constituait un enjeu majeur du cabinet en 2011/12, a permis un retour à la croissance des effectifs, avec 919 collaborateurs au 30 septembre 2011.

Des résultats semestriels conformes au plan de marche de Solucom

Comme annoncé, l'exercice en cours marque le retour à la saisonnalité habituelle du cabinet, caractérisée par une marge opérationnelle courante du 1^{er} semestre inférieure à celle attendue sur l'ensemble de l'exercice. Le résultat opérationnel courant s'est ainsi établi à 4,1 M€, soit une marge opérationnelle courante de 8,2%, conforme au plan de marche annuel du cabinet. Cette marge résulte, d'une part, de la bonne tenue des indicateurs d'activité et, d'autre part, de l'accélération des investissements liés à la mise en œuvre du plan stratégique « Solucom 2015 ».

Après prise en compte du coût de l'endettement financier net et de l'impôt sur les résultats, le résultat net part du groupe s'établit à 2,0 M€ sur le semestre, contre 4,2 M€ sur la même période de l'exercice précédent. La marge nette du semestre s'élève ainsi à 4,0%.

Au 30 septembre 2011, la trésorerie nette de Solucom s'élevait à 7,9 M€, contre un endettement financier net de 2,5 M€ à la fin du 1^{er} semestre 2010/11. Les capitaux propres ont continué de se renforcer à 40,7 M€ à fin septembre.

Un 2nd semestre 2011/12 marqué par les premiers impacts de la crise

Le 2nd semestre a débuté dans un contexte troublé par la crise financière et des craintes de plus en plus précises de ralentissement de l'activité économique. Concentrés dans un premier temps sur le secteur de la banque, les effets de ce contexte s'étendent progressivement aux autres secteurs d'activité, avec des perspectives de réduction des dépenses en 2012, voire dès fin 2011.

Ce fléchissement de la demande et l'attentisme plus marqué des clients ont conduit à un recul du carnet de commande au cours des derniers mois, ce dernier s'établissant à 2,8 mois à fin septembre 2011, contre 3,2 mois à la fin du mois de juin.

Intensification de l'effort commercial, priorité du 2nd semestre

En dépit de ce contexte, Solucom a décidé de préserver l'essentiel de ses actions de développement. Le cabinet continue notamment à embaucher, tout en intégrant une dose de prudence dans son plan de recrutement. Solucom poursuit également ses actions en matière de croissance externe, en resserrant toutefois ses critères de décision. Enfin, les efforts de développement à l'international sont maintenus à travers les partenariats et les efforts de prospection ciblés déjà engagés.

Parallèlement, le cabinet a décidé d'intensifier son effort de *business development*, en renforçant ses équipes commerciales, en mobilisant de manière accrue le management sur l'avant-vente, et en privilégiant la visibilité dans ses arbitrages commerciaux.

Prudence sur l'objectif de chiffre d'affaires 2011/12 et confirmation d'une marge opérationnelle courante comprise entre 10% et 12%

Afin de tenir compte du durcissement rapide de son marché, le cabinet préfère ajuster son objectif de chiffre d'affaires annuel en le positionnant entre 108 M€ et 112 M€ à périmètre constant, contre 110 M€ à 115 M€ initialement. En matière de rentabilité, Solucom confirme son objectif de réaliser une marge opérationnelle courante annuelle comprise entre 10% et 12%.

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre de l'exercice 2011/12, le 25 janvier 2012 (après bourse).

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.

Solucom est qualifié « entreprise innovante » par OSEO Innovation.



Retrouvez l'ensemble de notre communication financière sur 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

En milliers d'euros

| | 30/09/2011 | 30/09/2010 | 31/03/2011 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 50 048 | 52 376 | 108 022 |
| Autres produits de l'activité | | | |
| Achats consommés | 1 709 | 1 269 | 3 426 |
| Charges de personnel (y inclus participation) | 36 439 | 37 482 | 75 987 |
| Charges externes | 6 799 | 5 231 | 12 882 |
| Impôts et taxes | 778 | 838 | 1 931 |
| Dotations nettes aux amortissements et aux provisions | 226 | 385 | 1 198 |
| Autres produits et charges courants | 7 | (12) | (23) |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | 4 090 | 7 183 | 12 621 |
| Autres produits et charges opérationnels | (1) | - | - |
| RESULTAT OPERATIONNEL | 4 089 | 7 183 | 12 621 |
| Produits financiers | 41 | 3 | 7 |
| Coût de l'endettement financier brut | 56 | 84 | 150 |
| COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | 15 | 81 | 144 |
| Autres produits et charges financiers | (8) | (13) | 69 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | 4 066 | 7 089 | 12 548 |
| Charge d'impôt | 2 048 | 2 886 | 5 612 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | 2 018 | 4 202 | 6 935 |
| Intérêts minoritaires | | | |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | 2 018 | 4 202 | 6 935 |
| Résultat net (part du groupe) par action (€) (1) (3) | 0.41 | 0.86 | 1.42 |
| Résultat net dilué (part du groupe) par action (€) (2) (3) | 0.41 | 0.85 | 1.40 |

(Données attestées par les CAC, suite à une revue limitée des comptes)

(1) Nombre moyen pondéré d'actions sur la période hors titres d'autocontrôle

(2) Le nombre d'actions pour le résultat dilué intègre les options de souscription d'actions attribuées et non exercées

(3) Conformément à IAS 33, un retraitement rétrospectif a été réalisé pour le calcul des résultats nets par action au 30 septembre 2010 et au 31 mars 2011, sur la base du nombre d'actions au 30 septembre 2011.

ANNEXE 2 : BILAN CONSOLIDE

En milliers d'euros

| | 30/09/2011 | 30/03/2011 |
|---|---------------|---------------|
| ACTIF NON COURANT | 30 910 | 30 018 |
| Écarts d'acquisition | 24 364 | 24 364 |
| Immobilisations incorporelles | 248 | 295 |
| Immobilisations corporelles | 2 407 | 2 430 |
| Actifs financiers | 686 | 648 |
| Autres actifs non courants | 3 205 | 3 280 |
| ACTIF COURANT | 51 200 | 53 736 |
| Clients et comptes rattachés | 33 942 | 33 617 |
| Autres créances | 5 768 | 6 092 |
| Actifs financiers | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 11 490 | 14 027 |
| TOTAL ACTIF | 82 110 | 84 754 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE) | 40 663 | 40 040 |
| Capital | 497 | 497 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 11 219 | 11 219 |
| Réserves et résultats consolidés | 28 947 | 28 325 |
| Intérêts minoritaires | | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 40 663 | 40 040 |
| PASSIF NON COURANT | 3 326 | 3 984 |
| Provisions long terme | 1 840 | 1 674 |
| Passifs financiers (part à plus d'un an) | 1 266 | 2 233 |
| Autres passifs non courants | 220 | 77 |
| PASSIF COURANT | 38 121 | 40 730 |
| Provisions court terme | 910 | 1 341 |
| Passifs financiers (part à moins d'un an) | 2 277 | 2 305 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5 748 | 4 007 |
| Dettes fiscales et sociales | 23 594 | 28 712 |
| Autres passifs courants | 5 592 | 4 365 |
| TOTAL PASSIF | 82 110 | 84 754 |

(Données attestées par les CAC, suite à une revue limitée des comptes)

ANNEXE 3 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros

| | 30/09/2011 | 31/03/2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 2 018 | 6 935 |
| <i>Élimination des éléments non monétaires :</i> | | |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 362 | 1 641 |
| Charges / (Produits) liés aux <i>stock options</i> et assimilés | | |
| Moins-values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt | 38 | 7 |
| Autres produits et charges calculés | 100 | 92 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et après impôt | 2 518 | 8 675 |
| Écart de conversion sur la CAF | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (1 921) | 1 163 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 597 | 9 838 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | (562) | (939) |
| Cession d'immobilisations | 0 | 1 |
| Variation des immobilisations financières | (577) | (475) |
| Incidences des variations de périmètre | | 0 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (1 139) | (1 413) |
| Augmentation de capital - Sommes reçues lors de l'exercice de <i>stock options</i> | | |
| Rachat et revente par la société de ses propres titres | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère | (1 031) | (937) |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | |
| Autres flux liés aux opérations de financement | (978) | (2 142) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | (2 009) | (3 079) |
| Variation nette de trésorerie | (2 551) | 5 346 |

(Données attestées par les CAC, suite à une revue limitée des comptes)