

Un 1^{er} semestre dynamique, une rentabilité résistante mais sous pression, objectifs annuels de croissance revus à la hausse

Lors de sa réunion du 26 novembre 2012, le Conseil de surveillance de Solucom a approuvé les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2012 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 2012/13	S1 2011/12	Variation
Chiffre d'affaires	59,5	50,0	+ 19%
Résultat opérationnel courant	4,3	4,1	+ 4%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	7,2%	8,2%	
Résultat opérationnel	4,9	4,1	+ 19%
Résultat net part du groupe	3,3	2,0	+ 64%
<i>Marge nette</i>	5,6%	4,0%	

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2012/13, le chiffre d'affaires consolidé de Solucom s'est établi à 59,5 M€, en progression de 19%, dont 7% de croissance à périmètre constant.

En dépit d'un marché déprimé, la croissance du cabinet a été dynamique sur la période, avec d'une part une croissance organique soutenue, résultat d'un investissement commercial intense et de la poursuite des actions de recrutement, et avec d'autre part deux opérations de croissance externe, Alturia Consulting et Eveho consolidés depuis le 1^{er} avril 2012.

Des indicateurs opérationnels toujours solides malgré les difficultés de marché

L'environnement de marché difficile a, en revanche, pesé sur les indicateurs opérationnels du cabinet, même si ceux-ci ont en définitive bien résisté.

Le taux d'activité s'est ainsi établi à 81% sur le 1^{er} semestre 2012/13, en incluant Alturia Consulting et Eveho. A périmètre constant, le taux d'activité s'élève à 83%. Si ce chiffre est conforme à la fourchette normative du cabinet (82% à 84%), il est néanmoins en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2011/12 (85%).

Les prix de vente se sont inscrits en repli, avec un taux journalier moyen de 715 € sur le semestre, et de 713 € à périmètre constant, contre 720 € sur l'ensemble du dernier exercice. Le recul de l'ordre de 1% à périmètre constant, conforme à l'anticipation annuelle du cabinet, a été légèrement compensé par des taux journaliers moyens supérieurs chez Alturia Consulting et Eveho.

Une marge opérationnelle courante résistante mais sous pression

Cette relative tension sur les indicateurs, conjuguée à l'augmentation des investissements commerciaux, a freiné la progression du résultat opérationnel courant. Ce résultat s'est ainsi établi à 4,3 M€ sur le semestre, en hausse de 4%. La marge opérationnelle courante ressort à 7,2%, contre 8,2% un an auparavant.

Le résultat opérationnel s'est élevé à 4,9 M€ en progression de 19%. Ce chiffre tient compte de la comptabilisation en autres produits opérationnels d'un crédit d'impôt recherche pour les années 2010 et 2011, et des frais liés aux récentes acquisitions, enregistrés en autres charges opérationnelles.

Le résultat net part du groupe ressort à 3,3 M€, en progression de 64% par rapport au 1^{er} semestre 2011/12. La marge nette s'établit ainsi à 5,6% contre 4,0% un an plus tôt.

D'importantes marges de manœuvre financières

Les capitaux propres consolidés se sont renforcés à 47,1 M€ à l'issue du 1^{er} semestre.

La trésorerie nette s'élevait à 3,3 M€ après acquisition d'Alturia Consulting et d'Eveho, mais avant décaissement consécutif au rapprochement avec Stance.

Après acquisition de Stance, au début du 2nd semestre de l'exercice, Solucom conserve des marges de manœuvre financières importantes, grâce à l'ouverture de lignes de crédit confirmées, à hauteur de 16 M€, et à l'émission d'un emprunt obligataire de 3 M€ dans le cadre de l'opération Micado France 2018.

Ces marges de manœuvre confèrent au cabinet la capacité de saisir de nouvelles opportunités de développement et permettent d'ores et déjà d'assurer le financement du plan stratégique Solucom 2015.

Le pari de la croissance malgré la crise

Le semestre écoulé a permis de poursuivre les avancées du cabinet vers Solucom 2015 avec :

- une croissance dynamique, supérieure au plan de marche annuel ;
- une concrétisation de la proposition de valeur visée par le cabinet, combinant savoir-faire métiers et expertises technologiques ;
- une confirmation des percées de Solucom à l'international, qui ont conduit le cabinet à créer en fin de semestre une filiale à Casablanca pour servir ses clients marocains.

Le 2nd semestre s'ouvre dans un contexte de marché qui demeure peu engageant. La demande est ralentie, la concurrence se durcit et la pression sur les prix est très présente. Le cabinet ne perçoit pas de signe annonçant une détente à court terme et la visibilité sur le début de l'année 2013 reste incertaine.

Malgré ce contexte, Solucom entend maintenir ses efforts de développement, tout en demeurant extrêmement vigilant quant à l'évolution de ses indicateurs avancés et à l'environnement de marché.

Relèvement des objectifs de croissance, confirmation de l'objectif de marge

Compte tenu de l'avance du cabinet au 30 septembre 2012 sur son plan de marche annuel, et de l'acquisition de Stance au début du mois d'octobre, Solucom revoit à la hausse son objectif de croissance annuelle. Le cabinet se fixe désormais pour objectif de réaliser une croissance totale supérieure à 19%, contre 13% initialement, assortie d'une croissance organique supérieure à 5%, contre un objectif initial de croissance organique positive.

Sur le plan de la rentabilité, Solucom maintient son objectif d'une marge opérationnelle courante annuelle à deux chiffres, même si cet objectif devient plus tendu du fait du contexte de marché.

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2012/13, le 23 janvier 2013 (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 plus 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 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

Sarah LAMIGEON

Directeur de la Communication

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 résultat consolidé au 30/09/2012

En milliers d'euros

	30/09/2012	30/09/2011	31/03/2012
CHIFFRE D'AFFAIRES	59 475	50 048	108 058
Autres produits de l'activité			
Achats consommés	2 087	1 709	3 624
Charges de personnel (y inclus participation)	44 255	36 439	76 733
Charges externes	6 879	6 799	13 556
Impôts et taxes	1 185	778	1 824
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	783	226	669
Autres produits et charges courants	13	7	5
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	4 273	4 090	11 647
Autres produits et charges opérationnels	594	(1)	(47)
RESULTAT OPERATIONNEL	4 867	4 089	11 600
Produits financiers	1	41	60
Coût de l'endettement financier brut	32	56	107
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	31	15	47
Autres produits et charges financiers	22	(8)	3
RESULTAT AVANT IMPOT	4 858	4 066	11 556
Charge d'impôt	1 539	2 048	4 557
RESULTAT NET DE LA PERIODE	3 319	2 018	6 999
Intérêts minoritaires			
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	3 319	2 018	6 999
Résultat net (part du groupe) par action (€) (1) (2)	0,68	0,42	1,44
Résultat net dilué (part du groupe) par action (€) (2)	0,67	0,41	1,40

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

(2) Conformément à IAS 33, un retraitement rétrospectif a été réalisé pour le calcul des résultats nets par action au 30/09/11 et au 31/03/12, sur la base du nombre d'actions au 30/09/12.

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

Annexe 2 : bilan consolidé au 30/09/2012

En milliers d'euros

	30/09/2012	31/03/2012
ACTIF NON COURANT	37 987	29 657
Écarts d'acquisition	31 424	24 137
Immobilisations incorporelles	301	162
Immobilisations corporelles	2 376	2 463
Actifs financiers	749	700
Autres actifs non courants	3 137	2 195
ACTIF COURANT	53 663	57 600
Clients et comptes rattachés	41 089	35 844
Autres créances	7 657	7 177
Actifs financiers		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 917	14 579
TOTAL ACTIF	91 650	87 257

CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	47 127	45 159
Capital	497	497
Primes d'émission, de fusion, d'apport	11 219	11 219
Réserves et résultats consolidés	35 411	33 443
Intérêts minoritaires		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	47 127	45 159
PASSIF NON COURANT	3 759	2 706
Provisions long terme	3 247	2 197
Passifs financiers (part à plus d'un an)	267	288
Autres passifs non courants	245	221
PASSIF COURANT	40 764	39 392
Provisions court terme	1 264	856
Passifs financiers (part à moins d'un an)	1 306	2 263
Fournisseurs et comptes rattachés	5 798	5 544
Dettes fiscales et sociales	26 219	26 843
Autres passifs courants	6 177	3 886
TOTAL PASSIF	91 650	87 257

Annexe 3 : variation de trésorerie consolidée au 30/09/2012

En milliers d'euros

	30/09/2012	30/09/2011	31/03/2012
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 319	2 018	6 999
<i>Élimination des éléments non monétaires :</i>			
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 120	362	1 107
Charges / (Produits) liés aux stock-options et assimilés			
Moins-values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt	(4)	38	38
Autres produits et charges calculés	(548)	100	1 350
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et après impôt	3 887	2 518	9 494
Écart de conversion sur la CAF			
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 229)	(1 921)	(3 698)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(342)	597	5 796
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(486)	(562)	(1 032)
Cession d'immobilisations	1	0	0
Variation des immobilisations financières	105	(577)	(1 213)
Incidences des variations de périmètre	(6 906)		0
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(7 286)	(1 139)	(2 245)
Augmentation de capital - Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options			
Rachat et revente par la société de ses propres titres			
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère	(1 066)	(1 031)	(1 026)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Autres flux liés aux opérations de financement	(977)	(978)	(1 966)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(2 043)	(2 009)	(2 992)
Trésorerie à l'ouverture	14 577	14 018	14 018
Trésorerie à la clôture	4 906	11 467	14 577
Variation nette de trésorerie	(9 671)	(2 551)	559

Le montant des lignes de crédit non utilisées est de 4 000 milliers d'euros et correspond au refinancement de l'acquisition de la société Cosmosbay-Vectis : 4 000 milliers d'euros.

Le montant des impôts payés s'est élevé à 1 780 milliers d'euros au premier semestre 2012 et à 1 629 milliers d'euros au premier semestre 2011.

Le montant des intérêts versés s'est élevé à 22 milliers d'euros au premier semestre 2012 et à 63 milliers d'euros au premier semestre 2011.

La ligne « Incidences des variations de périmètre » correspond aux prix d'acquisitions des sociétés Alturia Consulting et Eveho, déduction faite de la trésorerie acquise de ces sociétés.