

Résultats semestriels 2013/14 :
progression de 54% du résultat opérationnel courant
Relèvement de l'objectif annuel de croissance

Lors de sa réunion du 25 novembre 2013, le Conseil de surveillance de Solucom a approuvé les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2013 résumés ci-dessous. Les procédures d'audit des comptes sont effectuées et le rapport d'audit relatif à leur certification est en cours d'émission par les commissaires aux comptes.

Données consolidées au 30/09 (en M€)	S1 2013/14	S1 2012/13	Variation
Chiffre d'affaires	64,9	59,5	+ 9%
Résultat opérationnel courant	6,6	4,3	+ 54%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	10,2%	7,2%	
Résultat opérationnel	6,3	4,9	+ 29%
Résultat net part du groupe	3,7	3,3	+ 11%
<i>Marge nette</i>	5,7%	5,6%	

Au 1^{er} semestre de son exercice 2013/14, Solucom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 64,9 M€, en progression de 9%, dont 7% de croissance à périmètre constant.

A mi-exercice, le cabinet s'inscrit donc en avance sur son plan de marche annuel. Cette solide progression est le résultat de l'approche résolument offensive adoptée par Solucom depuis le début de l'exercice.

Nouvelles avancées dans la lignée de Solucom 2015

Le cabinet a poursuivi au cours du semestre ses prises de positions « business + technologie », conformément à la proposition de valeur visée dans son plan Solucom 2015.

Solucom accompagne ainsi EDF dans ses réflexions stratégiques destinées à accélérer son développement sur les services énergétiques à destination des entreprises et des collectivités locales. Le cabinet intervient également dans le cadre du projet Smart Electric Lyon, la plus importante expérimentation européenne sur les systèmes électriques de demain.

Dans le secteur de l'assurance, Solucom intervient auprès de Predica (Crédit Agricole Assurances) dans le cadre de sa démarche de conformité Solvabilité 2.

A l'international, le cabinet conseille la Société Centrale de Réassurance, 1^{ère} compagnie de réassurance marocaine, dans l'élaboration et la mise en œuvre de son schéma directeur SI lié à sa nouvelle stratégie 2013-2017. Solucom accompagne également Thalys sur différents projets innovants de relation client et d'information voyageurs, reposant notamment sur des services mobiles et les réseaux sociaux.

Un taux d'activité solide, mais un carnet de commande sous pression depuis l'été

Le taux d'activité s'est établi à 83% sur le semestre, en légère progression par rapport à celui du dernier exercice (82%).

Les prix se sont inscrits en recul limité, à 708 € contre 713 € en 2012/13, conformément à l'évolution de 0% à - 1% anticipée en début d'exercice.

Le carnet de commande au 30 septembre s'élève à 3,1 mois, contre 3,5 mois fin mars 2013. Cette érosion traduit un ralentissement de l'activité commerciale pendant l'été, dont l'effet a été accentué par la croissance des effectifs à la rentrée.

Marge opérationnelle courante de 10,2%

La croissance semestrielle soutenue, conjuguée à la bonne tenue du taux d'activité et du prix de vente, a permis au résultat opérationnel courant de s'établir à 6,6 M€, soit une progression de 54% par rapport au 1^{er} semestre 2012/13. La marge opérationnelle courante ressort ainsi à 10,2% contre 7,2% un an plus tôt.

Après déduction des autres charges opérationnelles, le résultat opérationnel du semestre s'élève à 6,3 M€, en hausse de 29%. Pour rappel, Solucom avait bénéficié au 1^{er} semestre 2012/13 d'autres produits opérationnels liés à la comptabilisation d'un crédit d'impôt recherche au titre des années 2010 et 2011.

Après comptabilisation de l'impôt sur les sociétés, le résultat net part du groupe est de 3,7 M€ au 1^{er} semestre, en progression de 11%, soit une marge nette de 5,7% contre 5,6% l'an dernier.

Des moyens financiers importants

Le cabinet dispose d'une situation financière extrêmement solide à l'issue du semestre.

Les capitaux propres sont renforcés à 56,8 M€, contre 54,4 M€ à la clôture de l'exercice précédent. La trésorerie nette s'élève à 8,7 M€, contre 14,5 M€ au 31 mars 2013 et 3,3 M€ au 30 septembre 2012.

Au cours du semestre, le cabinet a acquis le solde des actions de Stance et a versé le complément de prix relatif à Eveho, ces deux éléments représentant un montant total de 2,5 M€. Il n'y a désormais plus de décaissement à venir au titre des trois acquisitions réalisées au cours de l'exercice précédent.

Avec une trésorerie disponible, nette des découverts bancaires, de 12,2 M€ et une ligne de crédit confirmée non utilisée de 12,8 M€, le cabinet dispose d'ores et déjà des moyens lui permettant de financer l'ensemble de son plan stratégique Solucom 2015.

Une approche offensive confirmée

L'environnement de marché ne montre pas pour l'instant les signes d'embellies espérés il y a quelques mois. Dans ce contexte, la croissance des effectifs combinée à une visibilité réduite entraîne une certaine tension sur les indicateurs opérationnels du cabinet.

Pour autant, la bonne performance du 1^{er} semestre conforte Solucom dans son choix de poursuivre son approche offensive, notamment en termes de recrutement et d'investissement commercial.

En matière de croissance externe, Solucom a annoncé le 13 novembre 2013 étudier un rapprochement à court terme avec le cabinet de conseil en organisation et en management Lumens Consultants ([lire le communiqué de presse du 13 novembre 2013](#)). L'acquisition de Lumens Consultants, dans la droite ligne du plan Solucom 2015, constituerait la 4^{ème} opération du cabinet en un peu plus de 18 mois.

Relèvement de l'objectif annuel de croissance pour 2013/14, confirmation de l'objectif de marge

Compte tenu de l'avance sur son plan de marche annuel, Solucom relève son objectif de croissance annuelle et vise désormais une progression du chiffre d'affaires supérieure à 6,5%, contre 5% initialement. Ce nouvel objectif ne tient pas compte de l'acquisition potentielle de Lumens Consultants.

En ce qui concerne la rentabilité, le cabinet confirme son objectif d'une marge opérationnelle courante comprise entre 10% et 12%, toujours hors acquisition de Lumens Consultants.

Prochain rendez-vous : publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013/14, le 22 janvier 2014 (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 1 200 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 Bpifrance.



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

Directrice 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 30/09/2013

<i>En K€ - Données auditées</i>	30/09/13	30/09/12	31/03/13
CHIFFRE D'AFFAIRES	64 931	59 475	130 545
Autres produits de l'activité	0	0	0
Achats consommés	1 534	2 088	4 449
Charges de personnel (y inclus participation)	48 101	44 255	94 011
Charges externes	7 081	6 879	13 318
Impôts et taxes	1 113	1 185	2 409
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	612	783	896
Autres produits et charges courants	-105	12	-18
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	6 595	4 273	15 480
Autres produits et charges opérationnels	-297	594	-45
RESULTAT OPERATIONNEL	6 298	4 867	15 434
Produits financiers	32	1	11
Coût de l'endettement financier brut	129	32	154
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	97	31	143
Autres produits et charges financiers	-3	22	43
RESULTAT AVANT IMPOT	6 199	4 858	15 334
Charge d'impôt	2 501	1 539	4 998
RESULTAT NET DE LA PERIODE	3 697	3 319	10 336
Intérêts minoritaires	0	0	0
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	3 697	3 319	10 336
Résultat net (part du groupe) par action (€) (1) (2)	0,75	0,68	2,11
Résultat net dilué (part du groupe) par action (€) (2)	0,74	0,67	2,08

(1) Nombre d'actions pondéré sur la période.

(2) Conformément à IAS 33, un retraitement rétrospectif a été réalisé pour le calcul des résultats nets par action au 30/09/12 et au 31/03/13, sur la base du nombre d'actions au 30/09/13.

Annexe 2 : bilan consolidé au 30/09/2013

<i>En K€ - Données auditées</i>	30/09/13	31/03/13
ACTIF NON COURANT	42 731	42 663
Ecarts d'acquisition	35 803	36 603
Immobilisations incorporelles	946	634
Immobilisations corporelles	2 272	2 083
Immobilisations financières	990	834
Autres actifs non courants	2 720	2 509
ACTIF COURANT	65 132	69 307
Stocks	0	0
Clients et comptes rattachés	47 070	43 610
Autres créances	5 648	7 551
Actifs financiers	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	12 414	18 145
TOTAL ACTIF	107 863	111 970
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	56 843	54 411
Capital	497	497
Primes d'émission, de fusion, d'apport	11 218	11 218
Réserves et résultats consolidés	45 128	42 696
Intérêts minoritaires	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	56 843	54 411
PASSIF NON COURANT	7 161	6 916
Provisions long terme	3 719	3 362
Passifs financiers (part à plus d'un an)	3 184	3 258
Autres passifs non courants	258	296
PASSIF COURANT	43 860	50 643
Provisions court terme	1 040	1 102
Passifs financiers (part à moins d'un an)	544	361
Fournisseurs et comptes rattachés	5 129	6 160
Dettes fiscales et sociales	29 588	34 800
Autres passifs courants	7 559	8 221
TOTAL PASSIF	107 863	111 970

Annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidé au 30/09/2013

<i>En milliers d'euros - Données auditées - Normes IFRS</i>	30/09/2013	30/09/2012	31/03/2013
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 697	3 319	10 336
Dotations nettes aux amortissements et provisions	819	1 120	1 727
Charges / (Produits) liés aux stock options et assimilés	0	0	0
Moins-values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt	1	-4	-10
Autres produits et charges calculés	-1 069	-548	139
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et après impôt	3 448	3 887	12 193
Ecart de conversion sur la CAF	0	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement	-5 555	-4 229	2 359
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	-2 107	-342	14 552
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-529	-486	-927
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	0	1	1
Variation des immobilisations financières	906	105	222
Incidences des variations de périmètre	-2 530	-6 905	-10 150
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-2 153	-7 286	-10 854
Augmentation de capital - Sommes reçues lors de l'exercice de stock options	0	0	0
Rachat et revente par la société de ses propres titres	0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère	-1 555	-1 066	-1 066
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0	0
Autres flux liés aux opérations de financement	-82	-977	890
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-1 637	-2 043	-176
VARIATION NETTE DE TRESORERIE	-5 897	-9 671	3 521
Trésorerie à l'ouverture	18 098	14 577	14 577
Trésorerie à la clôture	12 201	4 905	18 098