

## **SOLVING EFESO INTERNATIONAL**

### **Résultats financiers 2013<sup>1</sup>**

**Résultat opérationnel courant : +18% à 5,8 M€**

**Résultat net : +17% à 3,6 M€**

**Résultat net part du Groupe : +16% à 2,8 M€**

**Dividende proposé : hausse de +33% à 4 centimes par action**

**3<sup>ème</sup> année consécutive de croissance à deux chiffres du résultat opérationnel courant (+38% par an en moyenne depuis 2010)**

**Solving Efeso International** (*Alternext: ALOLV*), cabinet de conseil spécialiste en stratégie et excellence opérationnelle positionné sur des marchés porteurs et internationaux, annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour l'année 2013.

Le résultat opérationnel courant et le résultat net affichent une hausse de respectivement +17,6% et de +17,1% à 5,8 M€ et 3,6M€. Ces résultats s'appuient notamment sur des opérations de croissance externe réussies, sur le développement d'offres de services à forte valeur ajoutée, et sur un strict contrôle des coûts.

**Filippo Mantegazza**, Président de Solving Efeso International déclare à cette occasion : *« La croissance à deux chiffres de nos résultats financiers 2013 démontre la pertinence de nos choix stratégiques qui se traduisent par une forte présence à l'international nous permettant de capter les grands comptes et de nous positionner sur les marchés à fort potentiel, et par le déploiement d'une offre qui accompagne les besoins de nos clients. La structure financière saine du Groupe lui permet de rester mobile pour saisir les opportunités de croissance externe. »*

### **1/ Poursuite de la croissance et de l'amélioration de la rentabilité**

- a) Chiffre d'affaires en hausse de 9,1% dans un marché contrasté**
  - Forte croissance à l'international**
  - EBITDA franchit le seuil de 10%**

Le **chiffre d'affaires** de Solving Efeso atteint 65,6 M€ sur l'année 2013, en **hausse de 9,1%** par rapport à 2012. Ce chiffre d'affaire est réalisé à 14% avec de nouveaux clients. A taux de change constants, la croissance s'élève à 11,4%. En excluant les 4 acquisitions réalisées par le Groupe depuis le début de 2012<sup>2</sup>, et à taux de change constants, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 4%.

<sup>1</sup> Comptes arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 24 mars 2014

<sup>2</sup> Solving Efeso India, Flecto, RighSelect.com et Blupeter.

L'internationalisation du Groupe se poursuit. **L'Amérique du Nord** qui totalise désormais **15% du chiffre d'affaires**, enregistre une **progression de 18%**, et les **pays émergents avec 14% du chiffre d'affaires croissent de 9%**.

La **filiale italienne** qui représente 16% du chiffre d'affaires total enregistre une **croissance remarquable de 86%**. Ceci traduit l'intégration réussie de Blupeter (société de conseil acquise en novembre 2012) qui renforce l'offre de conseil et accélère le développement commercial du Groupe qui a remporté des contrats importants auprès de grands groupes italiens. La croissance organique atteint ainsi 15% dans un marché italien difficile.

### Chiffre d'affaires 2013<sup>3</sup>

|                      | Chiffre d'affaires | Croissance vs. 2012 | Ventilation C.A. |
|----------------------|--------------------|---------------------|------------------|
| France               | 14,7 M€            | -3,6 %              | 22 %             |
| Europe (hors France) | 31,9 M€            | +14,3%              | 49 %             |
| Pays émergents       | 9,5 M€             | +9,3 %              | 14 %             |
| Amérique du Nord     | 9,6 M€             | +18,2 %             | 15 %             |
| <b>Total</b>         | <b>65,6 M€</b>     | <b>9,1 %</b>        |                  |

L'**EBITDA<sup>4</sup>** s'établit en 2013 à 6,6 M€ soit **10,1% du chiffre d'affaires**, contre 5,6 M€ en 2012 (9,4% du chiffre d'affaires).

Le **résultat opérationnel courant est de 5,8 M€** contre 4,9 M€ en 2012. Les volumes des ventes augmentent, le prix moyen des interventions est stable à taux de change constant et les coûts de structure du Groupe sont maintenus sous un contrôle strict. Depuis 2010, date de lancement du plan stratégique de l'entreprise, ce résultat a connu chaque année une progression à deux chiffres.

Le poste « **Autres produits et charges opérationnels non courants** » s'élève à **-0,2 M€** et enregistre les éléments non courants de l'exercice relatifs à des opérations de restructuration de la filiale suédoise suite à un repositionnement de l'activité locale. En 2012, le Groupe enregistrait 2,6 M€ de charges opérationnelles non courantes dues principalement aux -2,15 M€ de coûts liés à la clôture définitive d'un litige suite à une acquisition en Espagne.

Le **coût de l'endettement financier brut s'élève à 0,5 M€**, en progression de 0,2 M€ par rapport à 2012, du fait des emprunts et dettes à moyen terme contractés afin de régler les dettes sur titres de participation échues et de solder le litige en Espagne. Ce coût est composé des intérêts financiers sur crédits bancaires, dettes financières et affacturage.

La **charge d'impôts s'élève à 1,2 M€** incluant un impact positif de la fiscalité différée à hauteur de 0,6 M€. En 2012, le Groupe enregistrait un produit d'impôts de 1,3 M€ lié à la reprise de l'activation des déficits reportables (produits d'impôts de 2,4 M€) au vu de sa capacité retrouvée à générer des résultats fiscaux significatifs en France.

<sup>3</sup> Chiffres 2013 et 2012 basés sur le lieu d'exécution des missions. Le chiffre issu de la consolidation des états financiers est identique dans sa totalité mais la répartition géographique est différente, les factures étant parfois émises dans une zone différente de celle d'exécution de la mission. Le Groupe a décidé d'homogénéiser tous ses communiqués sur le chiffre d'affaires en utilisant le lieu d'exécution des missions comme référence.

<sup>4</sup> Résultat opérationnel courant retraité des dotations et reprises aux amortissements et aux provisions d'exploitation.

Le **résultat net consolidé s'établit à 3,6 M€** contre 3,1 M€ en 2012 et le résultat net part du Groupe, hors profit revenant aux participations ne donnant pas le contrôle (0,8 M€) ressort en gain de 2,8 M€ (contre 2,4 M€ en 2012).

### Comptes de résultat consolidé résumé

| <i>En milliers d'euros</i>                                      | <b>2 013</b> | <b>2 012</b> | <b>2013 vs. 2012</b> |
|---|--------------|--------------|----------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                       | 65 588       | 60 097       | 9,1%                 |
| <b>EBITDA</b>   | 6 606        | 5 631        | 17,3%                |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                            | 5 778        | 4 912        | 17,6%                |
| <b>Autres produits et charges opérationnels (exceptionnels)</b> | (206)        | (2 641)      | -92,2%               |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                    | 5 572        | 2 270        | 145,4%               |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                      | (485)        | (280)        | 73,2%                |
| <b>Charge d'impôts</b>  | (1 193)      | 1 254        | -195,1%              |
| <b>Résultat net</b>   | 3 584        | 3 061        | 17,1%                |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                              | 2 810        | 2 417        | 16,3%                |

#### **b) Solidité de la structure financière, augmentation des fonds propres**

### Bilan consolidé résumé

| <i>En milliers d'euros</i>         | <b>2 013</b> | <b>2 012</b> | <b>2013 vs. 2012</b> |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------------------|
| <b>ACTIF</b>                       |              |              |                      |
| <b>Actifs non courants</b>         | 40 149       | 39 607       | 1,4%                 |
| <b>Actifs courants</b>             | 29 365       | 29 033       | 1,1%                 |
| <b>Total Bilan</b>                 | 69 514       | 68 640       | 1,3%                 |
| <b>PASSIF</b>                      |              |              |                      |
| <b>Capitaux propres</b>            | 39 542       | 37 858       | 4,4%                 |
| <b>Passifs non courants</b>        | 5 529        | 4 295        | 28,7%                |
| dont dettes financières long terme | 3 830,4      | 2 781        | 37,7%                |
| <b>Passifs courants</b>            | 24 443       | 26 486       | -7,7%                |
| dont emprunts court terme          | 8 041        | 5 985        | 34,4%                |
| <b>Total Bilan</b>                 | 69 514       | 68 640       | 1,3%                 |

Les **capitaux propres augmentent** de 37,9 M€ à **39,5 M€** entre fin 2012 et fin 2013, soit une augmentation de 1,6 M€ reflétant notamment le gain de l'exercice et la distribution de dividendes.

**L'endettement financier net consolidé a augmenté** de 3,3 M€ fin 2012 à 6,4 M€ fin 2013, soit une hausse de 3,1 M€. Le Groupe a eu **recours aux emprunts bancaires pour compléter le financement d'acquisitions et pour solder le litige en Espagne.**

Le **ratio Endettement financier net/Capitaux propres augmente** de 8,8% fin 2012 à 16,3 % fin 2013.

Les comptes sociaux de Solving Efeso International enregistrent un chiffre d'affaires de 10,4 M€, pour un résultat net de 1,8 M€ contre une perte de -0,4 M€ en 2012, due à la transaction de 2,15 M€ qui clôturait le litige en Espagne.

## 2/ Proposition de distribution de dividendes, en hausse de 33%

Compte tenu de poursuite de l'amélioration de la situation financière du Groupe, **il sera proposé** à l'Assemblée Générale du 31 mai 2014, la **distribution d'un dividende de 4 centimes d'euro par action**, soit une **augmentation de 33%** par rapport à l'exercice précédent.

## 3/ Dynamique de développement sur les marchés porteurs

Solving Efeso International mène une **stratégie offensive pour conquérir des parts de marché et pour se positionner sur des secteurs porteurs**, par l'acquisition de sociétés reconnues dans leur domaine d'excellence et en élargissant sa couverture géographique.

En 2013, le Groupe a fusionné trois entités acquises en 2012 et a **enrichi son offre de nouvelles expertises à forte valeur ajoutée** :

- Dans la **Gestion du Changement**, prestation recherchée par la clientèle pour l'accompagner opérationnellement dans la mise en œuvre d'une stratégie, le Groupe a acquis fin 2012 deux sociétés néerlandaises spécialistes de cette activité : Flecto BV et RightSelect.com BV. Flecto BV a développé une approche spécifique, mesurable et facile à intégrer, intitulée Performance Behaviour®, qui permet d'améliorer la performance en impliquant et en donnant aux collaborateurs les outils pour s'approprier la Gestion du Changement. Cette démarche innovante est désormais intégrée dans l'offre de Solving Efeso.
- Dans la **Gestion des Coûts, des Achats, de la « Supply Chain » et de l'Innovation**, le Groupe a acquis en novembre 2012, un spécialiste italien renommé pour ces prestations, la société Blupeter, lui permettant ainsi de conquérir de nouveaux contrats en Italie.

Le Groupe a finalisé en février 2013 la **création d'une filiale à Singapour** pour accompagner les grands clients du Groupe et conquérir une nouvelle clientèle locale en pleine expansion en Asie, hors Chine et Inde. Cette filiale enregistre un chiffre d'affaires de 0,6 M€ en 2013.

Ces fusions confirment la capacité de Solving Efeso International d'**intégrer avec succès des activités et marchés complémentaires** capables de générer une dynamique de développement.

## 4/ Perspectives

L'étude « Global Consulting Marketplace 2011-2014 » de Kennedy Information LLC confirme les tendances observées précédemment. D'une part, les métiers du conseil en Amélioration de la Performance et du conseil en Stratégie de Marque répondent à l'évolution de la demande et vont continuer à croître plus vite que le conseil en Stratégie et en Organisation. D'autre part, la croissance du conseil sera plus forte dans les pays émergents, en particulier en Asie Pacifique et en Amérique Latine, que dans les économies développées. **En phase avec la dynamique du secteur, le Groupe s'appuie sur son offre phare en Excellence Opérationnelle, le WCOM™, et sur ses implantations dans les pays émergents pour accélérer sa croissance.**

Au vu des performances du quatrième trimestre, le Groupe, dans un environnement macroéconomique incertain, a l'**objectif de dépasser pour la quatrième année consécutive la croissance de ses marchés et de voir sa rentabilité opérationnelle progresser plus vite que ses ventes**. La saisonnalité de l'année 2014 est attendue comme différente de celle de 2013, avec une croissance plus forte au second semestre au fur et à mesure des montées en production sur de nouveaux projets en cours de lancement.

**Prochaine communication :**

Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2014 : 25 avril 2014 (après Bourse)

**Contacts :**

David AUREGAN, Directeur Financier

Tél. : (+33-1) 53 53 57 00 - [info.investor-relations@solvingefeso.com](mailto:info.investor-relations@solvingefeso.com)

Antoinette DARPY, Presse

Tél. : (+33-6) 72 95 07 92 – [adarpy@tobnext.com](mailto:adarpy@tobnext.com)

SOLVING EFESO INTERNATIONAL se situe parmi les leaders internationaux du conseil en stratégie d'entreprise et en amélioration de la performance opérationnelle, et se positionne comme un acteur de niche, capable d'apporter un accompagnement à long terme différenciant.

Né en 2007 du rapprochement de deux acteurs de niche du conseil aux entreprises, le groupe Solving Efeso International fort de plus de 300 consultants, est présent dans 23 pays (Europe, Moyen-Orient, Asie et Amériques).

[www.solvingefeso.com](http://www.solvingefeso.com)

L'action Solving Efeso International est cotée à Paris sur Alternext.

Flottant : 20%

Nombre de titres : 22 377 352

ISIN FR0004500106

Mnemo : ALOLV

Date d'introduction : 02/07/1998

Code 6467

Bloomberg : ALOLV:FP

Reuters : ALOLV.PA

*Ce document peut contenir des informations financières prospectives (notamment des objectifs et tendances) ainsi que des déclarations prospectives concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie de Solving Efeso.*

*Ces informations et déclarations prospectives sont fondées sur des données ou hypothèses qui peuvent s'avérer inexactes dans le futur et sont dépendantes de facteurs de risques tels que notamment la variation des taux de change et les conditions économiques et financières générales. Solving Efeso ne prend pas l'engagement ou la responsabilité vis-à-vis des investisseurs ou toute autre partie prenante de mettre à jour ou de réviser, en particulier en raison d'informations nouvelles ou d'événements futurs, tout ou partie des déclarations, informations prospectives, tendances ou objectifs contenus dans ce document.*