

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2013

SOMMAIRE

Attestation du Président du Directoire	2
Rapport de gestion du Directoire	3
Comptes consolidés	43
Annexe aux comptes consolidés	51
Comptes sociaux	79
Annexe aux comptes sociaux	84
Rapports des Commissaires aux Comptes	108

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées ».

Fait à Paris, le 21 mars 2014

Filippo MANTEGAZZA
Président du Directoire

2013

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE

1. ANNÉE 2013 : CHIFFRE D'AFFAIRES 65,6 M€. CROISSANCE DE 9,1%, ACTIVITE CONTRASTEE SELON LES TRIMESTRES ET LES PAYS, CONTROLE DES CHARGES DIRECTES ET DES COUTS FIXES, AMELIORATION DE LA RENTABILITÉ OPERATIONNELLE
2. EVOLUTION DU CAPITAL ET DE LA DÉTENTION DE LA SOCIÉTÉ
3. CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉ
4. RESULTAT OPERATIONNEL COURANT
5. RESULTAT OPERATIONNEL
6. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER
7. CHARGE D'IMPOT
8. RESULTAT NET CONSOLIDE ET RESULTAT NET PART DU GROUPE
9. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ET FLUX DE TRESORERIE
10. CAPITAUX PROPRES
11. ENDETTEMENT NET
12. COMPTES SOCIAUX
13. FILIALES ET PARTICIPATIONS
14. INFORMATION CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL
15. DIVIDENDE
16. PREVENTION DES RISQUES
17. CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L225-86 ET SUIVANTS DU CODE DU COMMERCE
18. CONVENTIONS COURANTES SIGNIFICATIVES
19. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE
20. FAITS CARACTERISTIQUES JURIDIQUES INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE SOCIAL
21. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT
22. MANDATS OU FONCTIONS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX
23. PERSPECTIVES

1. ANNEE 2013 : CHIFFRE D'AFFAIRES 65,6 M€. CROISSANCE DE 9,1%, ACTIVITE CONTRASTEE SELON LES TRIMESTRES ET LES PAYS, AMELIORATION DE LA RENTABILITE OPERATIONNELLE, SOLIDITE DE LA STRUCTURE FINANCIERE, AUGMENTATION DES FONDS PROPRES.

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

L'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'affaires est réalisé à 14% avec de nouveaux clients. A taux de change constants, la croissance s'élève à 11,4%. En excluant les 6 acquisitions réalisées par le Groupe depuis le début de 2012¹, et à taux de change constants, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 4%.

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 2013²

	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 %
Total	65,6 M€	9,1 %	

¹ , Hands-on Sarl, Hands-on SARL, Solving Efeso India, Flecto, RighSelect.com et Blupeter.

² 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.

L'**EBITDA**³ 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 constants 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.

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).

Compte de résultat consolidé résumé

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

³ Résultat opérationnel courant retraité des dotations et reprises aux amortissements et aux provisions d'exploitation.

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

Bilan consolidé résumé

<i>En milliers d'euros</i>	2 013	2 012	2013 vs. 2012
ACTIF			
Actifs non courants	40 149	39 607	1,4%
Actifs courants	29 365	29 033	1,1%
Total Bilan	69 514	68 640	1,3%
PASSIF			
Capitaux propres	39 542	37 858	4,4%
Passifs non courants	5 529	4 295	28,7%
dont dettes financières long terme	3 830	2 781	37,7%
Passifs courants	24 443	26 486	-7,7%
dont emprunts court terme	8 041	5 985	34,4%
Total Bilan	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 -0,4M€ en 2012, due à la transaction de 2,15 M€ qui clôturait le litige en Espagne.

2/ 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.

3/ 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.

2. ÉVOLUTION DU CAPITAL ET DE LA DÉTENTION DE LA SOCIÉTÉ

Le capital s'établit, au 31 décembre 2013, à 11 188 676 € pour 22 377 352 actions.

L'actionnariat au 31 décembre 2013 se présente comme suit :

ACTIONNARIAT AU 31 DECEMBRE 2013				
Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Droits de vote	% des droits de vote
Partners in Action (1)	17 648 791	78,9%	17 648 791	77,2%
NextStage SAS (2)	1 856 623	8,3%	1 856 623	8,1%
Auto contrôle (compte de liquidité) (3)	17 882	0,1%	-	-
Public	2 854 056	12,7%	3 348 277	14,7%
	22 377 352	100,0%	22 853 691	100,0%

(1) Société Partners in Action, détenue à 62,45% par des Fonds Communs de placement à risques (FCPR Argos Soditic V-A, FCPR Argos Soditic V-B, FCPR Argos Soditic V-C) dont Argos Soditic France est société de gestion, et à 37,55% par les principaux dirigeants et managers du groupe Solving Efeso International ("Partners")

(2) Société agissant pour le compte de FCPI (dont NextStage Développement 2007, NextStage Entreprises 2004 et NextStage Développement 2008). Déclarations AMF 210C0831 du 24 août 2010 et AMF 210C063 du 6 juillet 2010, complétées d'informations portées à la connaissance de la société

(3) Capital autodétenu : compte de liquidité au 31 décembre 2013

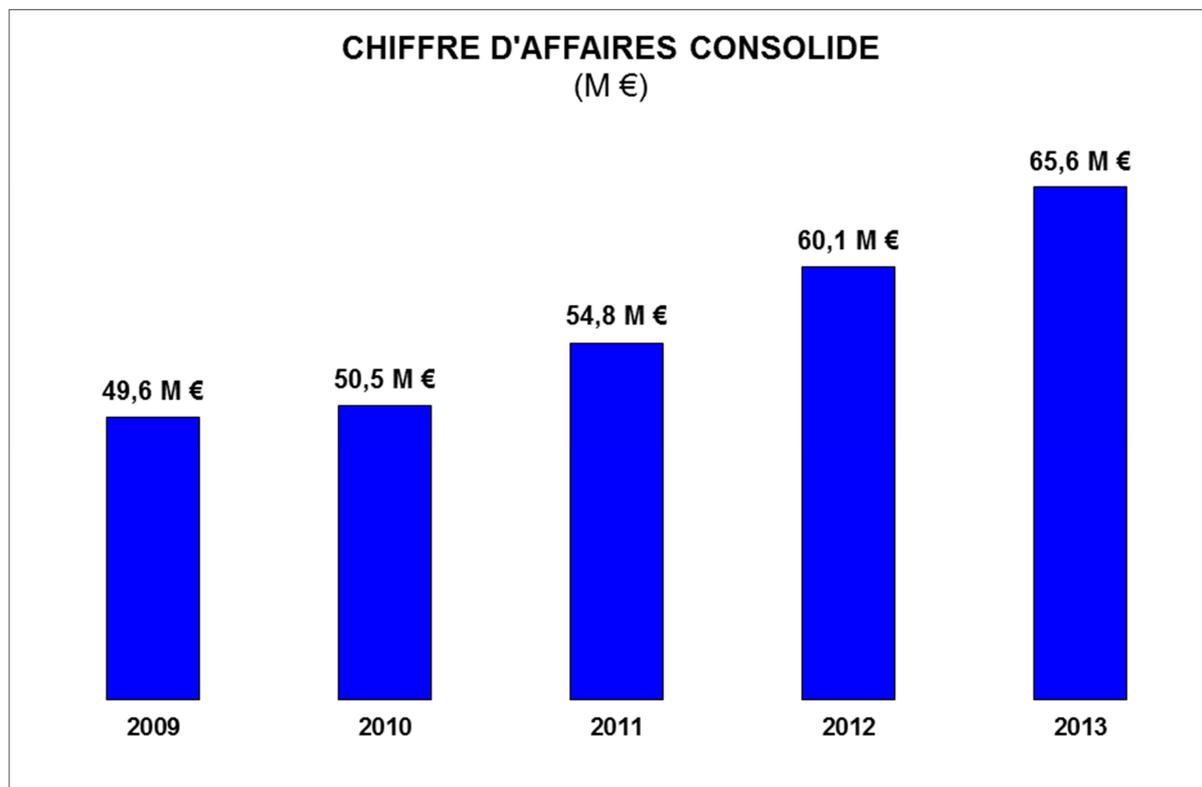
Nombre de droits de vote : estimation à partir des droits de vote constatés lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 2013 : 22 853 691 droits de vote pour 22 377 352 actions, corrigés au 31 décembre 2013 des droits correspondant aux actions créées et de l'incidence des déclarations AMF.

La société Partners in Action détient 78,90% du capital de Solving Efeso International, elle est elle-même détenue à hauteur de 62,45% par trois fonds communs de placement à risques gérés par Argos Soditic et de 37,55% par les « Partners » de Solving Efeso (Membre du Conseil de surveillance, membres du Directoire, principaux dirigeants et managers du Groupe).

La société NextStage SAS, société agissant pour le compte de FCPI (dont NextStage Développement 2007, NextStage Entreprises 2004 et NextStage Développement 2008) a informé la société qu'elle détenait 8,3% de son capital et de ses droits de vote.

3. CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉ

Le chiffre d'affaires consolidé s'est établi en 2013 à 65,6 M€ contre 60,1 M€ en 2012 (+9,1%).



CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

	2013	2012	Variation 2013 / 2012	2011	Variation 2012 / 2011
1er trimestre	(a) 17 153	14 921	15,0%	14 230	4,9%
2e trimestre	(a) 18 021	16 363	10,1%	15 523	5,4%
1er semestre	(a) 35 174	31 284	12,4%	29 753	5,1%
3e trimestre	(a) 14 076	12 838	9,6%	10 897	17,8%
4e trimestre	(a) 16 336	15 975	2,3%	14 161	12,8%
2e semestre	(a) 30 412	28 813	5,5%	25 058	15,0%
Année	(b) 65 586	60 097	9,1%	54 811	9,6%

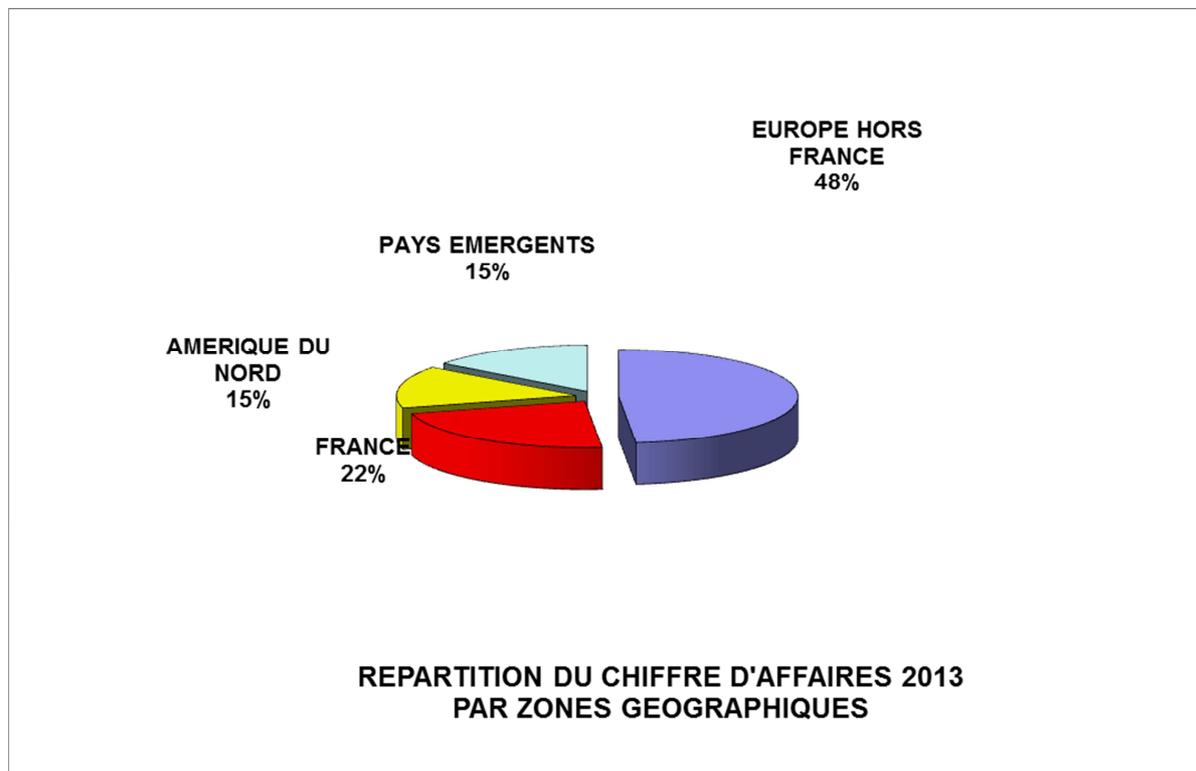
(a) Chiffre d'affaires consolidé hors taxes non audité

(b) Chiffre d'affaires consolidé hors taxes audité

L'évolution du chiffre d'affaires par rapport à 2012 est contrastée entre le premier et le second semestre 2013 : hausse de 12,4% sur la première période, hausse de 5,5% sur la deuxième partie de l'année.

A taux de change constants, le chiffre d'affaires se serait élevé à 67,0 M€, soit une hausse de 11,4%.

Le tableau ci-dessous donne la répartition du chiffre d'affaires en fonction de la facturation. Si le total du chiffre d'affaires est identique à 65,6 M€ au chiffre utilisé pour décrire l'évolution de l'activité basé sur le lieu d'exécution des missions, il diffère du fait de facturations effectuées à la demande des clients dans une zone autre que celle de l'exécution de la mission.



Le tableau ci-après donne l'activité des principales filiales. Chiffres issus des pays de facturation. Il existe une différence entre la répartition du chiffre d'affaires par zone géographique issue de la facturation et celle issue du lieu d'exécution des missions. C'est cette dernière qui est utilisée pour présenter l'activité du Groupe.

CHIFFRE D'AFFAIRES DES PRINCIPALES FILIALES 2013				
Milliers euros	C.A. consolidé (1) 2012	C.A. consolidé (1) 2013	Principales filiales	C.A. 2013 (2)
France	15 205	14 610	Efeso Consulting SAS Solving Efeso International	12 329 11 377
Italie	5 722	10 538	Solving Efeso Srl	11 701
Suède	7 829	5 831	Solving Efeso AB (Nordic Countries)	5 812
Pays Bas	3 923	4 275	Solving Efeso BV	4 726
Grande Bretagne	4 623	4 031	Efeso Consulting Ltd UK Solving International UK	1 212 3 757
Allemagne	3 896	4 403	Efeso Consulting GmbH	4 770
Espagne	931	1 104	Solving Efeso Iberia SA	1 749
Europe de l'Est	1 684	1 582	Efeso Consulting Zrt	1 762
Amérique du Nord	8 302	9 511	Solving Efeso Inc.	9 782
Amérique du Sud	3 378	3 336	Solving Efeso Consultoria Ltda	3 518
Pays émergents Asie	3 434	4 190	Solving International Middle East LLC Efeso consulting Shanghai Hand mangement consultants Egypt Hand mangement consultants KSA Efeso South Korea Solving Efeso India Solving Efeso Singapore	1 257 821 627 532 148 497 741
Russia	1 099	2 162	Efeso Consulting RUSSIA	2 187
Autres pays européens	71	15	Autres	2 706
Chiffre d'affaires consolidé (total)	60 097	65 588		

(1) Apres neutralisation des transactions internes au groupe

(2) Avant neutralisation des transactions internes au groupe

France : A 14,6 M€, le chiffre d'affaires consolidé (hors prestations internes aux sociétés) est en baisse par rapport à 2012. L'activité de la société Solving Efeso International a souffert du ralentissement du marché des missions de conseil en Stratégie.

Dans la continuité des bonnes performances des années précédentes, Efeso Consulting SA, spécialisée dans la « practice » WCOM (amélioration de la performance industrielle), continue de croître (+7,4%) grâce à la conquête de grands comptes et à l'expansion auprès de clients historiques du Groupe.

Italie : La filiale italienne a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 10,5 M€ en hausse de 81%. Le Groupe a acquis la société Blupeter en novembre 2012, sa contribution aux ventes du Groupe est de 3,5 M€. Hors acquisition le chiffre d'affaires aurait augmenté de 1,3 M€.

Suède : Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 5,8 M€ en baisse de 34%. La Suède connaît depuis la fin d'année 2012 une contraction de son activité du fait du ralentissement de l'activité de conseil aux administrations publiques porteuses de marges faibles et de changements de phases de projets au profit de grands comptes industriels. Les charges fixes de cette filiale sont ajustées afin de permettre un retour aux profits en dépit d'un volume d'affaires attendu en baisse en 2014 par rapport à 2013.

Grande-Bretagne : Les deux filiales enregistrent 4,0 M€ de chiffres d'affaires, en baisse de 0,6 M€, cette baisse résulte d'un changement de périmètre. En effet, les activités de conseil en Asie hors Chine et Inde qui étaient facturées depuis la Grande Bretagne, sont facturées depuis la filiale singapourienne créée au premier trimestre 2013. L'activité de conseil en amélioration de la performance industrielle a gagné de nouveaux clients et enregistre une année record.

Pays-Bas : A 4,3 M€, l'activité est en légère hausse. Les acquisitions au troisième trimestre 2012 de Flecto BV et Rightselect.com apportent du chiffre d'affaires supplémentaire. A noter que ces deux sociétés ont été fusionnées avec la société Solving Efeso BV en 2013.

Allemagne : La filiale continue son développement à 4,4 M€ en hausse de 13%, l'activité d'amélioration de la performance industrielle a conquis de nouveaux clients. Cependant, le deuxième semestre marque une décélération de la croissance par rapport aux années antérieures.

Péninsule Ibérique : L'activité repart de 19% après 31% de baisse en 2012. Le Groupe souffre des difficultés de l'industrie en Espagne, mais conserve sa réactivité commerciale.

USA : La filiale établie en zone nord-américaine, travaillant exclusivement sur le WCOM, a réalisé un chiffre d'affaires de 9,5 M€, en hausse de 14%, après 75% sur 2012.

Amérique du Sud : A 3,3 M€, le chiffre d'affaires de la filiale est stable en dépit d'une chute du Real brésilien de 21%.

Pays Émergents d'Asie et du Moyen Orient: L'ensemble des filiales établies dans les pays émergents (Singapour, Chine, Inde, Moyen Orient) a réalisé un chiffre d'affaires de 4,2 M€ soit 6% du chiffre d'affaires consolidé du groupe, en hausse par rapport à 2012, en partie du fait des acquisitions indiennes, égyptiennes et saoudiennes.

Russie : L'activité a doublé en Russie. Travaillant exclusivement sur le WCOM, la filiale se développe en accompagnant des clients internationaux.

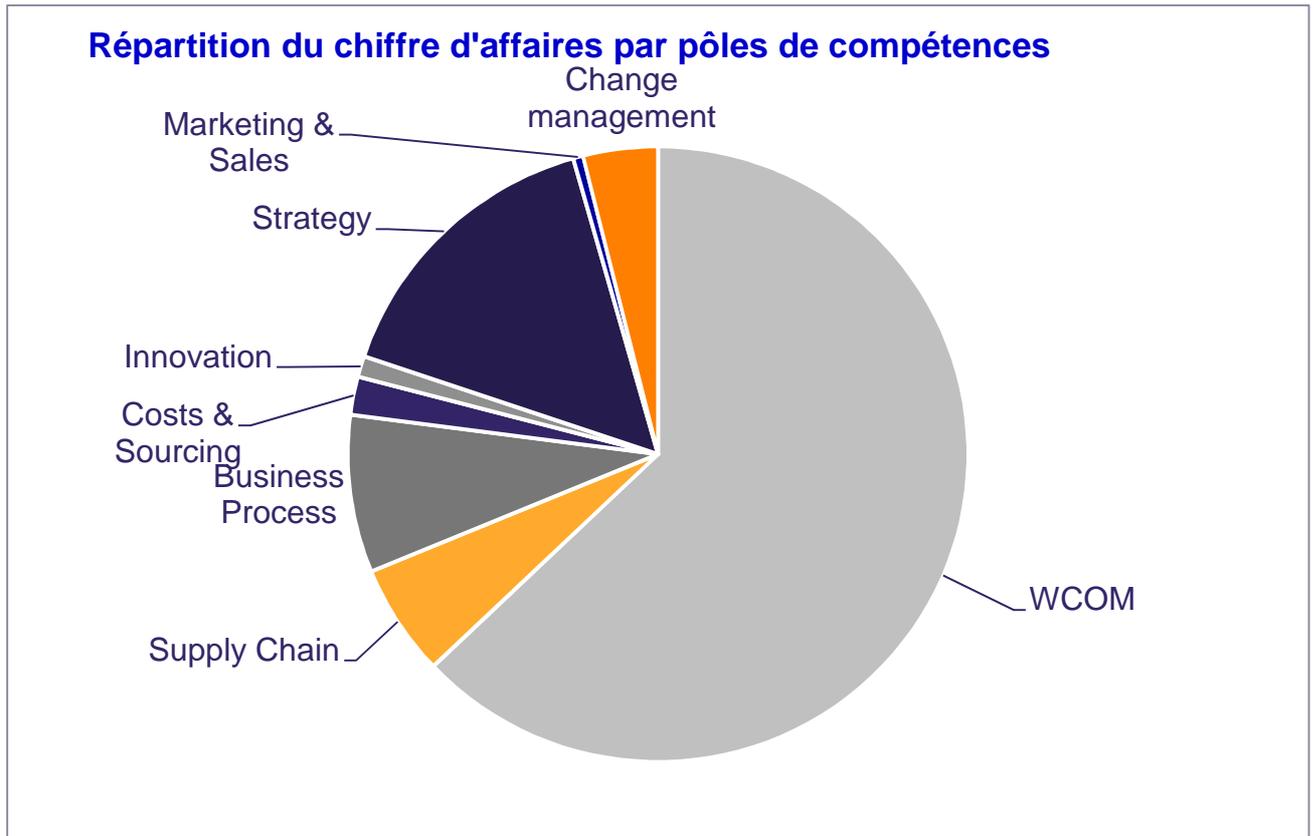
Activité des différents pôles de compétences (« practices »)

La performance des « practices » est hétérogène en 2013.

Le **WCOM** (amélioration de la performance industrielle), qui représente les deux tiers de l'activité du Groupe, connaît une croissance soutenue. Le bon niveau d'activité en France, aux États-Unis, au Brésil, en Europe de l'Est et en Allemagne compense le ralentissement en Suède.

L'acquisition de la société néerlandaise Flecto renforce le pôle « **Change Management** ».

La **Supply chain** croît en ligne avec le reste du Groupe, la stratégie est renforcée par l'acquisition de Blupeter.



Données non auditées

4. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant consolidé s'établit en 2013 à 5,8 M€ contre 4,9 M€ en 2012 (+18%).

Le résultat opérationnel courant inclut également un produit de crédit d'impôt recherche (CIR) de 0,2 M€ brut en 2013 (0,3 M€ en 2012).

L'EBITDA (résultat opérationnel courant avant dotation et reprises aux amortissements et aux provisions d'exploitation) s'élève en 2013 à 6,6 M€, soit 10,1% du chiffre d'affaires, contre 5,6M€ en 2012 (9,4% du chiffre d'affaires).

Résultat opérationnel courant (ROC) des principales filiales

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT 2013 DES PRINCIPALES FILIALES		
Milliers euros	Principales filiales	R.O.C. (1)
France	Efeso Consulting SAS	2 067
Italie	Solving Efeso Srl	783
Suède	Solving Efeso AB (Nordic Countries)	-398
Pays Bas	Solving Efeso BV	133
Grande Bretagne	Solving International UK	409
Allemagne	Efeso Consulting GmbH	879
Espagne	Solving Efeso Iberia SA	259
Europe de l'Est	Efeso Consulting Zrt	234
Amérique du Nord	Solving Efeso Inc.	1 310
Amérique du Sud	Solving Efeso Consultoria Ltda	299
Russie	Efeso Consulting RUSSIA	591
Proche Orient	Solving International Middle East LLC	151
Egypte	Hands on Management Consulting SARL	143
India	Solving Efeso India Q-Spread LTD	141
Singapore	Solving Efeso Singapore PTE	-703
Résultat opérationnel courant consolidé hors Holdings		6 298

(1) R.O.C. avant neutralisation des transactions internes au groupe

Holdings et autres sociétés		-520
Résultat opérationnel courant consolidé (total)		5 778

5. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le poste « Autres produits et charges opérationnels non courants » qui enregistre les éléments non courants de l'exercice s'élève à -0,2 M€ et est relatif à des opérations de restructuration dans la filiale suédoise.

Pour mémoire, les 2,6 M€ enregistrés en 2012 se décomposait comme suit :

-2,15 M€ de coûts liés à la clôture définitive du litige Innovation Partners en Espagne qui fait suite à une action judiciaire entamée en 2003 et portant sur l'interprétation des termes d'une acquisition réalisée en 2000, pour laquelle la partie adverse a été déboutée en 2005 (première instance) et en 2007 (Cour d'appel). La partie adverse a alors initié une nouvelle action en 2012 sur d'autres fondements, à partir desquels le juge de première instance a condamné le Groupe qui a négocié l'arrêt des poursuites contre le versement d'une somme de 2 150 000 € au deuxième trimestre 2013.

- -0.3 M€ de coûts liés à des opérations de restructuration en Suède.
- -0.2 M€ liés à l'étalement sur la durée totale d'un bail d'une franchise de loyers comptabilisée dès 2012 en application de la norme IAS 17 et SIC 15.

Après prise en compte de ces éléments non courants, le résultat opérationnel ressort en gain de 5,6 M€, (contre un gain de 2,3 M€ en 2012).

6. COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

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 contractées en 2013 afin de régler les dettes sur titres de participation échues et de solder le litige en Espagne de 2,15 M€. Ce coût est composé des intérêts financiers sur crédits bancaires, dettes financières et affacturage.

7. CHARGE D'IMPÔT

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.

Dépenses somptuaires et frais généraux réintégrés

En vertu des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des Impôts, nous vous indiquons qu'il n'y a pas eu de dépenses somptuaires ni de réintégration de frais généraux dans le bénéfice imposable.

8. RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ ET RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Le résultat net consolidé ressort en gain de 3,6 M€ en augmentation de 17% par rapport aux 3,1 M€ de 2012.

Le résultat net part du groupe s'établit à 2,8 M€, la part de résultat revenant aux participations ne donnant pas le contrôle (minoritaires) est de 0,8 M€. Le redressement des filiales détenues à 100% et la meilleure répartition des coûts du Groupe entre filiales augmentent la part du Groupe dans les profits. Ainsi, en 2012, les participations ne donnant pas le contrôle étaient de 1,0 M€ alors que le résultat net était de 3,2 M€.

9. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT ET FLUX DE TRÉSORERIE

La capacité d'autofinancement a été de près de 3,9 M€ en 2013.

La variation du besoin en fonds de roulement génère un besoin de trésorerie de 3,4 M€. Les dettes relatives au litige Innovation Partners sont comptabilisées en autres dettes dans les comptes au 31 décembre 2012, conformément aux normes comptables IFRS. Le paiement de 2,2 M€ en 2013 relatif à cet élément, explique l'augmentation du besoin en fonds de roulement.

Le flux de trésorerie généré par l'activité (capacité d'autofinancement plus besoin en fonds de roulement) ressort donc à +0,5 M€.

Le flux de trésorerie lié aux investissements est négatif de 2,3 M€ (paiement des échéances sur les acquisitions antérieurs à 2013, acquisition de minoritaires en Grande Bretagne, en Suède et investissements dans le Toolkit).

Le flux de trésorerie lié aux opérations de financement est de 2,0 M€ du fait du recours aux emprunts bancaires pour financer les échéances sur les acquisitions et le règlement du litige espagnol.

Les effets de change ont eu un impact négatif de 0,2 M€ sur les flux de trésorerie.

Au total, la trésorerie nette disponible est stable à 5,4 M€.

Tableau de financement Ressources-Emplois consolidé

Le tableau ci-après reprend les éléments du tableau des flux de trésorerie nette des comptes consolidés, dans une présentation Ressources-Emplois.

TABLEAU DE FINANCEMENT RESSOURCES - EMPLOIS CONSOLIDE 2013

IFRS	Milliers euros	
	31/12/2013	31/12/2012
RESSOURCES		
Capacité d'autofinancement après coût IFRS de l'endettement financier net	3 945	1 366
Variation du besoin en fonds de roulement : ressource		4 130
Variations de capital des primes d'émission et réserves consolidées		
Emprunts bancaires : augmentation-diminution	3 105	1 271
Diminution de la trésorerie nette		
Total Ressources	7 051	6 768
EMPLOIS		
Capacité d'autofinancement après coût IFRS de l'endettement financier net		
Variation du besoin en fonds de roulement : emploi	3 442	
Paiements différés sur acquisitions	1 453	
Acquisitions d'immobilisations nettes de cessions	237	4 527
Incidence des variations de périmètre (Investissements nets)	609	89
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	452	1 008
Dividendes versés aux actionnaires de Solving Efeso International	671	671
Remboursement de l'emprunt OCEANE		
Emprunts bancaires : remboursements		0
Incidence des variations des cours des devises	171	129
Augmentation de la trésorerie nette	16	343
Total Emplois	7 051	6 768

10. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres consolidés s'élevaient à 39,5 M€ au 31 décembre 2013 (y compris le gain de l'exercice), contre 37,9 M€ fin 2012.

La variation nette 1,6 M€ est la résultante du gain de l'exercice, de la variation des participations ne donnant pas le contrôle et de la distribution d'un dividende de 3 centimes par action décidée à l'Assemblée Générale du 31 mai 2013, soit 0.7 M€ de dividendes.

CAPITAUX PROPRES		
	31/12/2013	31/12/2012
Capitaux propres Part du groupe	38 042	36 605
Capitaux propres Minoritaires	1 500	1 253
TOTAL CAPITAUX PROPRES	39 542	37 858

11. ENDETTEMENT NET

L'endettement net consolidé s'élève à 6,4 M€ au 31 décembre 2013, contre 3,3 M€ au 31 décembre 2012, soit une augmentation de 3,1 M et est constitué des éléments suivants :

- La société mère a contracté en 2013, auprès de BNP, un emprunt de 0,7 M€ d'une durée de cinq ans afin de financer une partie du prix d'acquisition de la société Blupeter. Le solde de cet emprunt est de 0,6 M€.
- La société mère a contracté en 2013, auprès du CIC, un emprunt de 1,2 M€ d'une durée de 3 ans afin de financer le paiement lié au litige Innovation Partners. Le solde de cet emprunt est de 0,9 M€.
- La société mère a contracté en 2013, auprès de la banque HSBC, un emprunt de 1 M€ d'une durée de 5 ans afin de financer le paiement lié au litige Innovation Partners. Le solde de cet emprunt est de 0,9 M€.
- La société mère a refinancé en partie les acquisitions des sociétés Intuition, Hands-on et Q-Spread en contractant un emprunt à 5 ans en août 2012 de 1,3 M€ auprès de la banque HSBC dont le solde au 31 décembre 2013 est de 1,0 M€.
- La société mère a contracté en décembre 2011 un emprunt à 5 ans auprès du LCL et de la Société Générale de 1,7 M€. Cet emprunt figure en dettes financières à moyen terme et à court terme à due proportion. Elle a en outre contracté un emprunt de 0,4 M€ auprès de la Société Générale. Le capital restant dû sur ces emprunts s'élevaient au 31 décembre 2013 à respectivement 1,0 M€ et 0,2 M€.
- Les découverts bancaires et affacturage des créances clients auprès des banques et établissements financiers par les filiales du Groupe s'élevaient à 5,9 M€.
- La société Solving Efeso Srl a contracté en 2013 un emprunt de 1,0 M€ sur 4 ans auprès de la banque Cariparma afin de financer l'acquisition des titres de sa filiale Blupeter Srl. Le solde de cet emprunt est de 0,8 M€.

- La société Solving Efeso BV a contracté un emprunt de 0,5 M€ sur 3 ans auprès de Rabobank afin de financer l'acquisition des titres de sa filiale Flecto BV. Le solde de cet emprunt est de 0,3 M€.

ENDETTEMENT FINANCIER NET			
Milliers euros	31/12/2013	31/12/2012	Variation 2013 / 2012
Emprunts et dettes financières à long terme	(3 830)	(2 781)	(1 049)
Emprunts à court terme	(8 041)	(5 985)	(2 056)
Endettement financier brut	(11 871)	(8 766)	(3 105)
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat		0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 440	5 424	16
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 440	5 424	16
Endettement financier net	(6 431)	(3 343)	(3 089)
Total Capitaux Propres	39 542	37 858	1 684
Ratio Endettement financier net / Capitaux Propres ⁽¹⁾	16,3%	8,8%	183,4%

(1) " Gearing "

Fin 2013, l'endettement net représente 16,3% des capitaux propres contre 8,8% à fin 2012.

ENDETTEMENT FINANCIER NET			
Milliers euros	31/12/2013	31/12/2012	Variation 2013 / 2012
Société mère			
Emprunts et dettes financières à moyen terme	(3 178)	(2 278)	(900)
Emprunts à court terme	(4 975)	(1 097)	(3 878)
Trésorerie et équivalent de trésorerie	494	484	10
Endettement financier net Société mère	(7 659)	(2 890)	(4 769)
Filiales			
Emprunts et dettes financières à moyen terme	(653)	(503)	(150)
Emprunts à court terme	(3 066)	(4 889)	1 823
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 946	4 939	7
Endettement financier net Filiales	1 228	(453)	1 681
Groupe			
Endettement financier net Groupe	(6 431)	(3 343)	(3 088)

La ventilation de l'endettement entre société mère et filiales est donnée par le tableau ci-dessus.

12. COMPTES SOCIAUX

Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires** de Solving Efeso International (maison-mère) s'est établi en 2013 à 10,4 M€ contre 10,1 M€ en 2012.

Le **résultat d'exploitation** ressort en gain de 0,1 M€ contre une perte de 0,2 M€ pour l'exercice précédent.

Les **charges d'exploitation** comprennent 3,2 M€ de masse salariale et 7,8 M€ de services extérieurs.

Le **résultat financier** s'élève à 0,9 M€ contre un gain de 1,4 M€ en 2012. Il inclut 1,4 M€ de dividendes et 0,3 M€ d'abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune au profit de la société Solving Efeso AB.

Le **résultat exceptionnel** s'établit en gain de 0,1 M€ contre une perte de 2,1 M€ en 2012 du fait de la perte liée au litige Innovation Partners.

Le **résultat net** ressort en gain de 1,8 M€ contre une perte de 0,4 M€ pour l'exercice précédent, après prise en compte d'un impôt positif de 0,7 M€ (produit de l'intégration fiscale).

Capitaux propres

Capital

Le capital s'établit, au 31 décembre 2013, à 11 188 676 € pour 22 377 352 actions.

EVOLUTION DU CAPITAL SUR LES 5 DERNIERES ANNEES

Exercice clos le	Date de l'opération	Nature de l'opération	Nombre d'actions créées	Evolution du capital social	Nominal de l'action	Montants successifs du capital	Nombre cumulé d'actions
31/12/2009	17/06/2009	Attribution d'actions gratuites	62 000	23 629,75 €	0,381125 €	3 051 576,07 €	8 006 769
	29/12/2009	Attribution d'actions gratuites	62 500	23 820,31 €	0,381125 €	3 075 396,38 €	8 069 269
31/12/2010	30/06/2010	Apport en numéraire (Augmentation de capital réservée à Partners in Action SA)	5 357 143	2 041 741,13 €	0,381125 €	5 117 141,27 €	13 426 412
	22/10/2010	Apport en numéraire (Augmentation de capital avec maintien de DPS)	8 950 940	3 411 427,01 €	0,381125 €	8 528 568,27 €	22 377 352
31/12/2011					0,381125 €	8 528 568,27 €	22 377 352
31/12/2012	31/05/2012	Elevation à 0,5€ du pair de l'action par incorporation de réserve			0,500000 €	11 188 676,00 €	22 377 352
31/12/2013					0,500000 €	11 188 676,00 €	22 377 352

Prime d'émission et d'apport

Du fait de la distribution d'un dividende prélevé sur les Primes d'émission et d'apport, ce poste est réduit à 23 488 440 €.

Les capitaux propres

Les capitaux propres augmentent de 35 522 895 € au 31 décembre 2012 à 36 633 883 € du fait des gains de 1 782 309 € et de la distribution d'un dividende de 671 320 €.

Provisions pour risques et charges

Toutes les reprises sont relatives à des provisions effectivement utilisées au cours de l'exercice.

Dettes

Fournisseurs

Le poste fournisseurs s'élève à 2,9 M€ contre 2,5 M€ au 31 décembre 2012, en hausse de 0,4 M€.

En application de l'article D-441-4 du code du commerce, le tableau suivant présente la décomposition au 31 décembre 2013 du solde des dettes fournisseurs par date d'échéance.

FOURNISSEURS : DELAIS DE PAIEMENT

EUROS	DETTE ECHUE A LA CLOTURE	ECHÉANCES A 1 MOIS	ECHÉANCES A 2 MOIS	ECHÉANCES A 3 MOIS	ECHÉANCES A PLUS DE 3 MOIS	HORS ECHÉANCE	TOTAL DETTES FOURNISSEURS
Fournisseurs	154 725	397 808	74 878	36 933	39 337	1 496 402	2 200 082
Fournisseurs FNP						720 157	720 157
Fournisseurs : Total	154 725	397 808	74 878	36 933	39 337	2 216 559	2 920 239
Fournisseurs d'immobilisations	0						0
Total à payer au 31/12/2013	154 725	397 808	74 878	36 933	39 337	2 216 559	2 920 239
Rappel total à payer au 31/12/2012	2 338 459						2 338 459

Les dettes fournisseurs dont l'échéance est connue s'élèvent à 0,7 M€ contre 1,5 M€ au 31 décembre 2012. Les dettes échues à la clôture sont stables par rapport à 2012 à 0,2 M€.

1,3 M€ des dettes financières hors échéances sont des dettes inter-compagnies.

En application de l'article D-441-4 du code du commerce, le tableau suivant présente la décomposition au 31 décembre 2012 du solde des dettes fournisseurs par date d'échéance.

FOURNISSEURS : DELAIS DE PAIEMENT

EUROS	DETTE ECHUE A LA CLOTURE	ECHÉANCES A 1 MOIS	ECHÉANCES A 2 MOIS	ECHÉANCES A 3 MOIS	ECHÉANCES A PLUS DE 3 MOIS	HORS ECHÉANCE	TOTAL DETTES FOURNISSEURS
Fournisseurs	147 767	720 765	34 330	23 170	511 487		1 437 519
Fournisseurs FNP						900 941	900 941
Fournisseurs : Total	147 766	720 765	34 330	23 170	511 487	900 941	2 338 460
Fournisseurs d'immobilisations		99 000	50 140				149 140
Total à payer au 31/12/2012	147 766	819 765	84 470	23 170	511 487	900 941	2 487 600

Emprunts bancaires

Les emprunts bancaires s'élèvent à 5 M€ contre 3 M€ à fin 2012 et sont répartis comme suit :

- La société a contracté en 2013, auprès de BNP, un emprunt de 0,7 M€ d'une durée de cinq ans afin de financer une partie du prix d'acquisition de la société Blupeter. Le solde de cet emprunt est de 0,6 M€.
- La société a contracté en 2013, auprès du CIC, un emprunt de 1,2 M€ d'une durée de 3 ans afin de financer le paiement lié au litige Innovation Partners. Le solde de cet emprunt est de 0,9 M€.
- La société a contracté en 2013, auprès de la banque HSBC, un emprunt de 1 M€ d'une durée de 5 ans afin de financer le paiement lié au litige Innovation Partners. Le solde de cet emprunt est de 0,9 M€.
- La société a refinancé en partie les acquisitions des sociétés Intuition, Hands-on et Q-Spread en contractant un emprunt à 5 ans en août 2012 de 1,3 M€ auprès de la banque HSBC dont le solde au 31 décembre 2013 est de 1,0 M€. Le refinancement bancaire est positionné en emprunt financier à moyen et court terme.
- La société a contracté en décembre 2011 un emprunt à 5 ans auprès du LCL et de la Société Générale de 1,7 M€. Cet emprunt figure en dettes financières à moyen terme et à court terme à due proportion. Elle a en outre contracté un emprunt de 0,4 M€ auprès de la Société Générale. Le capital restant dû sur ces emprunts s'élevaient au 31 décembre 2013 à respectivement 1,0 M€ et 0,2 M€.

Emprunts et dettes financières divers

Les emprunts et dettes financières non bancaires totalisent 3,4 M€ contre 1,8 M€ fin 2012 et représentent pour l'essentiel des emprunts et avances auprès de diverses filiales. A noter le compte courant créditeur de Partners in Action de 0,9 M€.

Endettement net

La trésorerie Actif de 353 K€ est constituée de disponibilités sur comptes bancaires.

L'endettement net hors groupe (emprunts et dettes bancaires et financières à l'égard de tiers extérieurs au groupe *moins* disponibilités) s'établit dans les comptes sociaux de Solving Efeso International à 7,7 M€ au 31 décembre 2013 contre 4,3 M€ fin 2012.

13. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Solving Efeso International SA n'a pas procédé à des opérations sur titres en 2013.

Le total des participations en net s'établit à 27 127 148 € contre 27 127 148 € au 31 décembre 2012.

14. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.

Voir le tableau ci-dessous

FONDS COMMERCIAL

Eléments constitutifs du fonds commercial	Montants des éléments				Montant des dépréciations
	Achetés	Réévalués	Reçus en app.	Global	
En €					
Fonds de commerce acheté en 1992 et entièrement déprécié	365 878			365 878	365 878
Fonds de commerce issu de la TUP de Solving France du 31 décembre 2011			5 818 001	5 818 001	
Fonds de commerce issu de la TUP d'Intuition du 31 décembre 2011			829 849	829 849	
Total	365 878	0	6 647 850	7 013 728	365 878

15. INFORMATION CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL

SEUILS DE DETENTION		
%	Capital	Droits de vote
+ 5 %	NEXTSTAGE (FCPR NextStage)	NEXTSTAGE (FCPR NextStage)
+ 10 %		
+ 15 %		
+ 20 %		
+ 25 %		
+ 30 %		
+ 33 %		
+ 50 %		
+ 67 %	PARTNERS IN ACTION (FCPR Argos Soditic 65% + Dirigeants et Managers de Solving Efeso 35%)	PARTNERS IN ACTION (FCPR Argos Soditic 65% + Dirigeants et Managers de Solving Efeso 35%)

Avis de franchissements de seuil

Nous n'avons pas été informés de franchissements de seuil. On se reportera au site AMF pour le détail des franchissements de seuil.

Déclaration d'intention

Néant

Évolution du cours de bourse

Le cours de bourse de Solving International était de 2,30 € à la clôture de l'exercice 2012, et de 2,29 € au 31 décembre 2013, soit une baisse de 0,43%, pour un nombre d'actions de 22 377 352.

COURS DE BOURSE 2013					
Mois	MAX mensuel	MIN mensuel	Cours de clôture fin de mois	Volume mensuel	Nombre d'actions
Décembre 2012	2,30 €	2,06 €	2,30 €	35 329	22 377 352
Janvier 2013	2,45 €	2,15 €	2,40 €	129 917	22 377 352
Février 2013	2,45 €	2,30 €	2,40 €	67 213	22 377 352
Mars 2013	2,43 €	2,15 €	2,17 €	47 189	22 377 352
Avril 2013	2,37 €	2,13 €	2,30 €	38 054	22 377 352
Mai 2013	2,39 €	2,21 €	2,39 €	24 929	22 377 352
Juin 2013	2,39 €	2,10 €	2,34 €	52 498	22 377 352
Juillet 2013	2,55 €	2,30 €	2,30 €	54 494	22 377 352
Août 2013	2,45 €	2,20 €	2,40 €	49 287	22 377 352
Septembre 2013	2,47 €	2,20 €	2,28 €	44 057	22 377 352
Octobre 2013	2,51 €	2,28 €	2,42 €	92 177	22 377 352
Novembre 2013	2,44 €	2,28 €	2,43 €	47 802	22 377 352
Décembre 2013	2,43 €	2,25 €	2,29 €	31 384	22 377 352
Année 2013	2,55 €	2,10 €	2,34 € ⁽¹⁾	679 001 56 583	< total < moyenne mensuelle

Données courantes, non ajustées des augmentations de capital

(1) Moyenne de l'année 2013

Le tableau ci-dessus donne l'évolution des cours de bourse, non ajustés des augmentations de capital (source : Euronext).

Actions propres détenues

Au 31 décembre 2013, la société détenait 17 882 actions dans le cadre du contrat de liquidité du titre en bourse, représentant 0,08 % du capital, pour une valeur de 40 950 €.

Programme de rachat d'actions

L'Assemblée Générale Mixte du 31 mai 2013 a autorisé la société à racheter ou faire racheter ses propres actions conformément aux dispositions des articles L 225-209 et suivant du code du commerce et du règlement de l'Autorité des Marchés Financiers.

Son descriptif est disponible sur le site la société.

Actionnariat des salariés

Il n'y a pas de participation des salariés au capital social dans le cadre d'un plan d'épargne entreprise.

Attribution d'options de souscription d'actions

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 juin 2004 au Directoire selon les articles L.255-177 et suivants du Code de commerce et 174-20 du décret d'application de consentir des options de souscription d'actions nouvelles au bénéfice des cadres, le Directoire du 15 mai 2007 a attribué 25 000 options concernant 21 bénéficiaires au prix de souscription de 6,17 € par action.

Cette attribution de 2007 est la dernière en date.

Il n'a pas été attribué d'options de souscription d'actions en 2013.

Le tableau de suivi des options de souscription d'actions figure en annexe des comptes consolidés.

Attribution d'actions gratuites

Dans le cadre des autorisations données par les Assemblées Générales Extraordinaires du 14 décembre 2006 (5^{ème} résolution) et du 28 décembre 2007 (5^{ème} résolution) au Directoire, en référence aux articles L 225-177 et suivants du Code du Commerce et 174-20 du décret d'application de consentir des options de souscription d'actions nouvelles au bénéfice des cadres, le Directoire a, au cours de l'exercice 2007, distribué 124 500 actions gratuites.

Cette attribution devient définitive à l'issue d'une période de 2 ans, et comporte l'obligation de conservation de 2 ans pour les actions remises.

Les 124 500 actions gratuites ont été effectivement créées lors de l'exercice 2009, donnant lieu à deux augmentations de capital lors de cet exercice, en contrepartie du poste primes d'émissions et de fusions.

Il n'a pas été attribué d'actions gratuites au cours de l'exercice 2013.

16. DIVIDENDE

L'Assemblée Générale du 31 mai 2013 a voté la distribution d'un dividende de 3 centimes d'euro par action.

Le résultat net de la maison mère est un gain de 1 782 309 €.

Les comptes annuels et consolidés ont été audités par nos Commissaires aux Comptes qui feront lecture de leurs rapports.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts,, nous vous donnons indication du dividende payé au cours des trois exercices précédents.

DIVIDENDES			
Exercice	Nombre d'actions	Dividende	Dividende par action
2010	22 377 352	Néant	Néant
2011	22 377 352	671 320,56	0,03 (1)
2012	22 377 352	671 320,56	0,03 (2)

(1) Le dividende à répartir au titre des exercices 2011 et 2010 était éligible à la réfaction de 40% mentionnée à l'article 158 du Code général des impôts sachant que cet abattement ne bénéficie qu'aux personnes physiques, quartier du Code général des impôts.

ou, sur option, à un prélèvement libératoire en vertu et dans les conditions prévues à l'article 117

(2) Les dividendes perçus depuis le 1er janvier 2013 par les personnes physiques fiscalement domiciliées en France sont soumis au barème progressif de l'impôt sur le revenu, après application d'un abattement de 40%, l'abattement fixe annuel étant supprimé.

Lors de leur versement, ils font l'objet d'un prélèvement à la source non libératoire au taux de 21%,

imputable sur l'impôt sur le revenu dû au titre de l'année au cours de laquelle il a été effectué.

Les personnes dont le revenu fiscal de référence de l'année précédente est inférieur à un certain montant

(50 000 euros pour les contribuables célibataires, veufs ou divorcés – 75 000 euros pour les contribuables soumis à l'imposition commune) peuvent demander à être dispensées de ce prélèvement.

17. PREVENTION DES RISQUES

La cartographie des risques, auxquels est confrontée Solving Efeso International se présente ainsi :

Risques liés à l'activité

1. Risques opérationnels ;
2. Risques liés à la concurrence ;
3. Risques pays ;
4. Risques de dépendance à l'égard de collaborateurs clés et des dirigeants ;
5. Risques sur comptes clients ;

Risques financiers

6. Risques de liquidité ;
7. Risques de taux d'intérêt ;
8. Risques de change ;

Risques juridiques, réglementaires et fiscaux

9. Risques sur litiges ;
10. Risques liés aux tests de dépréciation sur écarts d'acquisition en consolidation ;
11. Couverture des risques ; politique d'assurances.

Risques liés à l'activité

1 - Risques opérationnels

Dans l'exercice de son activité de prestation de services de conseil, Solving Efeso International est exposée à des risques opérationnels liés à l'exécution des prestations sur lesquelles elle s'est engagée, en termes de qualité, telle que perçue par son client, de délais et de respect du budget, tels que définis contractuellement.

Les engagements pris par Solving Efeso International vis-à-vis de ses clients consistent à respecter les objectifs contractuels (voir ci-après en 6 les risques sur la rédaction des contrats). La sanction en cas de défaillance d'exécution peut se traduire par le non-renouvellement du contrat ou par le non-paiement partiel voire total des prestations. Il est très rare que soit prévu le versement de pénalités. Même si la négociation puis l'exécution de chaque contrat font l'objet de procédures de prévention et de contrôle rigoureuses de la part de Solving Efeso International et de ses filiales, il n'est pas possible d'exclure totalement les risques de contestation, de retard ou refus de règlement, et de non-renouvellement. Solving Efeso International et les différentes sociétés qui composent le groupe mettent en œuvre pour se prémunir le plus efficacement possible de ces risques, des méthodologies de conduite de projets et des procédures de validation de la qualité des prestations fournies, aussi bien lors du lancement qu'en cours d'intervention et au stade des restitutions et de l'acceptation du service par le client.

La signature des contrats lorsqu'ils s'écartent des standards, est soumise à une procédure formelle d'approbation, comportant une revue juridique et une évaluation des risques liés aux engagements pris et aux conditions d'exécution. Le niveau d'approbation dépend de l'importance du contrat, de sa complexité et de la nature des risques potentiellement encourus sur le projet. Lorsque certains seuils ou niveaux de risques sont atteints, les procédures groupe prévoient que l'accord du Comité de direction de la filiale, auquel participe au moins un membre du Directoire du groupe, soit requis. Les négociations commerciales les plus importantes, les éventuels accords-cadres, les propositions de partenariat à caractère global ou stratégique ainsi que les contrats présentant des engagements ou des risques d'exécution, doivent être portés à la connaissance des organes de direction de la filiale et autorisés par la Direction du groupe, à l'initiative soit du dirigeant de la filiale, soit du membre du Directoire faisant partie du Comité de direction de la filiale.

Le suivi de l'exécution des projets est soumis à un certain nombre de méthodes de conduite et de procédures formalisées. Ces méthodologies et procédures font partie intégrante du savoir-faire reconnu des équipes du groupe Solving et constituent un aspect primordial de leurs offres commerciales.

Elles mettent en jeu, notamment, les points suivants :

- Intervention d'experts,
- Contrôles contradictoires de qualité aux étapes clés des interventions, de l'identification des problèmes aux conclusions ; les dirigeants de « practices⁴ » jouent un rôle clé dans ces contrôles,
- Comptes rendus formalisés de ces points de contrôle et des échanges contradictoires avec le client,
- Capitalisation formalisée des expériences acquises en termes de méthodes et de connaissance des secteurs

⁴ *Savoir-faire et capitalisation d'expérience organisés en offres pour les clients, servis souvent par des consultants spécialisés.*

- Échange d'expériences entre pays et entre « practices », favorisant la « fertilisation croisée », la créativité et l'adaptation constante des approches aux évolutions des marchés et de la concurrence.

Les responsables de projet bénéficient de formations spécifiques en vue de développer leurs compétences notamment en matière de conduite de projets complexes.

Les risques de dépassement des temps alloués sur un projet sont particulièrement importants pour tous les projets négociés sur la base de forfaits. Dès la phase de négociation, ce type de contrat fait l'objet d'une attention particulière, et entre bien évidemment dans la catégorie des contrats sensibles, soumis à approbation formelle des organes de direction du groupe.

Lors de leur exécution, les projets facturés partiellement ou totalement au forfait, font l'objet d'un suivi renforcé. Le groupe utilise à cet égard des procédures et des outils de gestion et de contrôle des allocations de ressources, qui donnent une assurance raisonnable que les risques ci-dessus sont correctement gérés.

L'expérience acquise par les dirigeants et les responsables de projets, ainsi que la qualité des consultants, permettent une bonne identification de ces risques, dès leurs premiers signes d'apparition, à partir des indicateurs de temps passé par catégorie de consultants et par période prévus dans les outils de suivi, puis la mise en œuvre de mesures correctrices.

Des règles strictes de flexibilisation et d'adaptation permanente des ressources aux besoins font par ailleurs partie des procédures de gestion fondamentales du groupe et s'imposent à tous ses membres.

2 - Risques liés à la concurrence

Solving Efeso International fait face sur son marché à des concurrents nombreux pouvant de plus s'accroître du fait de l'arrivée sporadique de petites structures présentant une offre agressive en termes de tarifs mais se révélant peu pérennes.

L'accès aux grands comptes, l'obtention dans certains très grands groupes d'un référencement sur la liste des cabinets de conseil agréés, reposent sur de sérieuses références professionnelles et sur des offres de services de très haute qualité. Les références accumulées par Solving Efeso International, sa pérennité, sont autant d'atouts pour le groupe dans le maintien de son positionnement concurrentiel.

3 - Risques pays

Solving Efeso International est peu exposé au risque pays. En effet, le groupe exerce l'essentiel de ses activités dans les pays de la Communauté Européenne et en Amérique du Nord. La part de son chiffre d'affaires réalisé dans des pays émergents (Brésil, Russie, Inde, Chine, Egypte, etc.) est relativement limitée (15% en 2013) et concerne de plus des groupes internationaux de bonne surface financière.

4 - Risques de dépendance à l'égard de collaborateurs clés et des dirigeants

Comme toute société, le succès de Solving Efeso International dépend du maintien de ses relations avec ses collaborateurs clés et avec ses dirigeants. Leur départ ou leur indisponibilité prolongée pourrait affecter le groupe. Afin de pallier ce risque, le groupe s'est attaché à bâtir depuis sa création une équipe soudée et structurée et à associer ses collaborateurs clés et dirigeants à la croissance de l'entreprise. On se référera notamment aux développements sur les rémunérations et sur les plans d'options de souscription d'actions.

5 - Risques sur comptes clients

Les clients de Solving International et de ses filiales sont en quasi-totalité des grandes entreprises ou des administrations. Cette clientèle présente par ailleurs, une bonne dispersion en termes de secteurs et de pays. Le portefeuille de clients représente pour 2013 plus de 300 références actives.

Le délai moyen d'encaissement des créances client est de l'ordre de 3 mois, avec des disparités fortes entre pays.

Comme toutes les entreprises, le groupe Solving International ne peut écarter le risque d'impayés. Cependant la solidité financière des grands et moyens comptes constituant son chiffre d'affaires limite sensiblement le risque qu'une défaillance éventuelle de l'un d'entre eux ait un impact important sur les résultats du groupe.

Les procédures de suivi des propositions commerciales (phase de prospection), d'information et d'autorisation préalable des organes de direction des filiales ou, dans certains cas, du groupe, pour la conclusion de contrats ; la recherche de renseignements commerciaux sur la solvabilité et la pérennité de futurs clients tendent de plus à prémunir Solving le plus en amont possible contre ce type de risques.

6 - Risque de liquidité et de financement

La situation fin 2013 et début 2014 se caractérise par les éléments suivants :

L'endettement net consolidé s'élève à 6,4 M€ au 31 décembre 2013, contre 3,3 M€ au 31 décembre 2012, soit une augmentation de 3,1 M et est constitué des éléments suivants :

- La société mère a contracté en 2013, auprès de BNP, un emprunt de 0,7 M€ d'une durée de cinq ans afin de financer une partie du prix d'acquisition de la société Blupeter. Le solde de cet emprunt est de 0,6 M€.
- La société mère a contracté en 2013, auprès du CIC, un emprunt de 1,2 M€ d'une durée de 3 ans afin de financer le paiement lié au litige Innovation Partners. Le solde de cet emprunt est de 0,9 M€.
- La société mère a contracté en 2013, auprès de la banque HSBC, un emprunt de 1 M€ d'une durée de 5 ans afin de financer le paiement lié au litige Innovation Partners. Le solde de cet emprunt est de 0,9 M€.
- La société mère a refinancé en partie les acquisitions des sociétés Intuition, Hands-on et Q-Spread en contractant un emprunt à 5 ans en août 2012 de 1,3 M€ auprès de la banque HSBC dont le solde au 31 décembre 2013 est de 1,0 M€.
- La société mère a contracté en décembre 2011 un emprunt à 5 ans auprès du LCL et de la Société Générale de 1,7 M€. Cet emprunt figure en dettes financières à moyen terme et à court terme à due proportion. Elle a en outre contracté un emprunt de 0,4 M€ auprès de la Société Générale. Le capital restant dû sur ces emprunts s'élevaient au 31 décembre 2013 à respectivement 1,0 M€ et 0,2 M€.
- Les découverts bancaires et affacturage des créances clients auprès des banques et établissements financiers par les filiales du Groupe s'élèvent à 5,9 M€.
- La société Solving Efeso Srl a contracté en 2013 un emprunt de 1,0 M€ sur 4 ans auprès le banque Cariparma afin de financer l'acquisition des titres de sa filiale Blupeter Srl. Le solde de cet emprunt est de 0,8 M€.

- La société Solving Efeso BV a contracté un emprunt de 0,5 M€ sur 3 ans auprès de Rabobank afin de financer l'acquisition des titres de sa filiale Flecto BV. Le solde de cet emprunt est de 0,3 M€.

Fin 2013, l'endettement net représente 16,3% des capitaux propres contre 8,8% à fin 2012.

- **Liquidité et financement**

Les opérations financières menées en 2010 dans le cadre de l'accord d'investissement conclu avec Argos Soditic en juin (augmentations de capital et remboursement anticipé de la quasi-totalité de l'emprunt Oceane) ont rétabli la solidité financière du Groupe. Depuis, le Groupe a conclu des contrats de prêts amortissables décrits au paragraphe précédent. Pour l'exercice 2014, la liquidité et le financement du Groupe sont ainsi assurés. Les efforts engagés en vue de réduire le besoin en fonds de roulement et d'optimiser la centralisation de la trésorerie seront poursuivis et amplifiés.

7 - Risques de taux d'intérêt

Voir note 9 des annexes des comptes consolidés.

8 - Risques de change

Voir note 9 des annexes des comptes consolidés.

Risques juridiques, réglementaires et fiscaux

9 - Risques sur litiges

Des risques sur litiges existent sur des différends : litiges prud'homaux sur la société mère.

En outre, il existe un litige entre le Groupe et l'actionnaire à 45,5% de la société argentine Management Consultant, filiale du Groupe détenue à 51% et sans activité depuis 2004. Par jugement du 14 décembre 2012, le juge argentin a débouté l'actionnaire minoritaire de ses poursuites. Celui a fait appel de la décision et a été débouté de nouveau. Le Groupe n'a pas constitué de provisions pour ce litige.

Sur l'ensemble des litiges en cours, le groupe adopte une attitude de prudence en provisionnant de façon raisonnable les risques évalués par ses conseils, dès leur survenance. La société n'est cependant pas à l'abri de risques se révélant plus lourds que ce qui a été primitivement évalué.

10 - Risques liés aux tests de dépréciation sur écarts d'acquisition

On se reportera à l'annexe des Comptes consolidés, Principes et méthodes comptables (Dépréciation des actifs à long terme) et note 2 (Écarts d'acquisition).

11 - Couverture des risques - Politique d'assurances

Le groupe a conclu des assurances à l'échelon de la maison mère et à l'échelon des filiales.

Solving Efeso International, maison mère, a conclu pour son compte propre et celui de ses filiales françaises :

- Les contrats habituels « Dommages »
- Une assurance « Responsabilité Civile Professionnelle »
- Une assurance « Responsabilité Civile Exploitation ».

Les filiales, pour leur part, ont conclu des assurances « Dommages », et des assurances liées aux législations en vigueur. A la connaissance de Solving Efeso International, les montants garantis sont conformes aux pratiques en vigueur dans son domaine d'activité.

Aucun sinistre significatif n'a été déclaré sur l'exercice.

Il faut remarquer qu'à l'exception des assurances « Dommages », les assurances liées à l'activité professionnelle n'ont pas eu à être activées dans les dernières années.

18. CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L225-86 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE

En vertu des dispositions des articles L.225-86 et suivants du Code de commerce, il conviendra de :

1/ Approuver les conventions nouvelles, intervenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, régulièrement autorisées par le Conseil de Surveillance, au cours dudit exercice ;

2/ Prendre acte des conventions antérieures approuvées au titre des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les Commissaires aux Comptes ont été dûment avisés, en vertu des dispositions de l'article D.116 du Décret du 23 avril 1967, de l'ensemble de ces conventions qu'ils décrivent dans leur rapport spécial.

19. CONVENTIONS COURANTES SIGNIFICATIVES

La liste et l'objet des conventions courantes et significatives visées par l'article L.225-87 du Code de commerce ont été communiqués aux membres du Conseil de Surveillance.

20. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Il n'y a pas eu d'événement significatif depuis la clôture de l'exercice.

21. FAITS CARACTERISTIQUES JURIDIQUES INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE SOCIAL DE SOLVING INTERNATIONAL

Les modifications de périmètre ont été précédemment détaillées.

22. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les dépenses de recherche et de développement engagées par Solving Efeso International s'inscrivent dans le cadre de l'outil de capitalisation et de valorisation des connaissances et expériences accumulées au sein du Groupe, dénommé « Toolkit ».

Cet outil est destiné à recueillir, sous une formalisation et selon une méthodologie homogène, l'ensemble des acquis des missions menées par les équipes de consultants, ainsi que les recherches en cours, en vue d'enrichir et d'améliorer les méthodes d'intervention chez les clients.

Il a vocation également à servir de vecteur privilégié pour le travail en commun, partagé, entre les consultants et les équipes des entreprises clientes.

Les travaux de recherche, d'évolution technologique et de gestion des connaissances portent sur l'établissement des méthodologies ou sur leurs enrichissements. Ils sont réalisés par chaque filiale en fonction de ses spécificités ou en travaux de Groupe associant plusieurs filiales. Ces travaux associent fréquemment des universitaires spécialistes des sujets concernés. Les coûts correspondants font l'objet de programmes annuels.

Toutes les dépenses engagées par Solving Efeso en matière de veille technologique, de gestion des connaissances et de recherche ont été imputées en charges de l'exercice.

Solving Efeso n'a pas réalisé dans le courant de l'exercice clos le 31 décembre 2013, de travaux de recherche et développement répondant aux critères d'immobilisation.

Les travaux menés au cours de l'année 2013 ont concerné, essentiellement :

- Solving Efeso International :
 - Modèle intégré développement produit méthode set based design
 - Proactive Packaging Innovation
- Efeso Consulting France :
 - World class excellence in knowledge-based

Ces travaux ont fait l'objet d'un dossier de Crédit d'Impôt Recherche, dont le produit a été inscrit dans les comptes 2013 pour un montant total brut de 219 K€.

- Autres travaux menés au sein de Solving France SA, Efeso SAS (France), Efeso Srl (Italie), Efeso Services Srl (Italie), Solving International UK (Grande Bretagne) pour l'essentiel :
 - Supply chain
 - Extension et adaptation de la méthodologie « WCOM » (World Class Operations Management ou amélioration de la performance industrielle en vue d'atteindre un niveau d'excellence) aux domaines d'activité : Compétitivité par les coûts, Achats, Développement Durable.

23. INFORMATIONS RELATIVES AUX MANDATS OU FONCTIONS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX

CONSEIL DE SURVEILLANCE

Monsieur Roland Fitoussi : Président d'honneur	CS du 31 mai 2012 Président du Conseil d'administration de SQLI Gérant d'Hip Fénelon Président de Sethi
Monsieur Jean Veillon : Président	Renouvellement du mandat lors de l'Assemblée Générale du 31 mai 2013 jusqu'à l'approbation des comptes clôturés le 31 décembre 2017 Président de Solving Middle-East Directeur d'Efeso Consulting Ltd (UK) Administrateur de Solving Efeso Nordic Countries AB (Suède) Administrateur de Solving International Ltd (UK) Gérant de Rocaver SARL Gérant de Société Civile Agricole Hortifrance Président du Conseil de Surveillance de Partners in Action SA Administrateur d'Efeso Holdings Ltd Administrateur d'Efeso Consulting Company Ltd Administrateur d'Efeso Consulting Shanghai Co., Ltd Administrateur d'Efeso Consulting Zrt Administrateur d'Efeso Consulting GmbH Administrateur de Solving Efeso Srl Administrateur d'Efeso Consulting Ltd Administrateur d'Efeso China Holding Ltd Administrateur d'Efeso Russia Ltd Administrateur de Solving Efeso Private LTD
Madame Alessandra FARAONE : Membre	Renouvellement du mandat lors de l'Assemblée Générale du 31 mai 2012 jusqu'à l'approbation des comptes clôturés le 31 décembre 2016 Présidente du Cabinet Studio Faraone Administrateur Unique de Immobiliare 2005 S.r.l. Administrateur d'Efeso Holdings Ltd

Administrateur d'Efeso Consulting Company Ltd

Administrateur de Solving Efeso Srl

Administrateur d'Efeso China Holding Ltd

Administrateur d'Efeso Consulting Ltd Korea

Administrateur de Solving Efeso Private LTD

Monsieur Louis GODRON : Vice
Président

Renouvellement du mandat lors de l'Assemblée Générale du 31
mai 2013 jusqu'à l'approbation des comptes clôturés le 31
décembre 2017

2010 à 2013 Partners In Action SA DGU puis Président du
Directoire puis Vice-Président du Conseil de surveillance

2009 à 2013 Argos Soditic France SAS Directeur Général
(jusqu'en octobre 2012) puis Président

2009 à 2013 Argos Soditic France SAS Membre du Comité
d'Investissement (jusqu'en octobre 2012) puis Président

2009 à 2013 Argos Soditic Partners (Luxembourg) Administrateur

2011 à 2013 Argos Expansion SAS Membre du Comité de
surveillance

2011 à 2013 Argos Expansion SAS Membre du Comité
d'Investissement

2012 à 2013 AFIC (Association Française des Investisseurs pour
la Croissance) Président

2012 à 2013 La Maison du Capital Investissement (SCI)
Représentant légal de l'AFIC, gérant de la SCI

2013 APHIC (Association Philantropique des Investisseurs pour
la Croissance) Président du Conseil d'administration

2013 Institut du Service Civique Trésorier

2013 Enternext Administrateur

2009 à 2013 HBE SAS Membre du Comité de surveillance

2009 à 2013 Dollar Universe SAS - devenue Orsyp Président du
Conseil de surveillance

2009 à 2013 Maïa SAS Président puis Président du Comité de
surveillance

2009 à 2013 One Tech Beyond SARL Gérant

2009 à 2013 SCI Xanadu Gérant

2009 à 2013 SCI Pamplemousses Gérant

2009 à 2013 SCI Vezin Gérant

2009 à 2013 SCI Chamarel Gérant

2009 à 2013 SCI 1667 Gérant

2010 à 2012 AFIC (Association Française des Investisseurs pour la Croissance) Membre du Conseil d'Administration (jusqu'en juin 2012)

2011 à 2012 AFIC (Association Française des Investisseurs pour la Croissance) Trésorier (jusqu'en juin 2012)

2009 à 2012 Buffet Crampon Holdings SAS Président du Conseil de surveillance

2009 à 2012 Buffet Crampon SAS Président du Conseil de surveillance

2008 à 2012 HB Investissement SAS Membre du Comité de surveillance

2009 à 2012 Sysload Software SA Président du Conseil de surveillance

2009 à 2011 Alkaline SA Membre du Conseil de

Monsieur Gilles MOUGENOT :
Membre

Renouvellement du mandat lors de l'Assemblée Générale du 31 mai 2013 jusqu'à l'approbation des comptes clôturés le 31 décembre 2017

2010 Partners In Action SA Président du Conseil de surveillance

2009 à 2013 Argos Soditic Partners (Luxembourg) Président du Conseil d'administration

2009 à 2013 Argos Soditic Italia S.p.A. (Italie) Président du Conseil d'administration

2012 à 2013 Argos Soditic SA (Suisse) Administrateur

2009 à 2013 Argos Soditic France SAS Président du Comité d'Investissement (jusqu'en octobre 2012) puis membre du Comité d'Investissement

2011 à 2013 Argos Expansion SAS Président du Comité de surveillance

2011 à 2013 Argos Expansion SAS Membre du Comité d'Investissement

2012 à 2013 Decofi Benelux (Belgique) Gérant

2012 à 2013 SCI du Sel Gérant

2013 SCI du 14 rue des Marronniers Gérant

2013 NDG Group (Luxembourg) Administrateur

2013 Via Delle Perle (Italie) Administrateur

2009 à 2013 Ynerga SAS Président puis Président du Comité de

surveillance

2009 à 2013 Aérostructures Civiles et Militaires de France SAS
Président du Comité de surveillance

2009 à 2013 Five Islands Advisors LLC (Etats-Unis) Manager

2011 à 2013 Decofi SAS Président

2010 à 2013 Decofi (Suisse) Gérant

2009 à 2013 I-Source Gestion Membre du Conseil de
surveillance

2009 à 2013 3G Investissements SAS Président

2009 à 2013 Cap Mezzanine (Maroc) Membre du Comité
d'Investissement

2009 à 2013 Douze Immobilier SARL Gérant

2009 à 2013 FPPM L'Européenne de Marbre SAS Membre du
Comité de surveillance

2009 à 2013 Toutsavoir SARL Gérant

2009 à 2012 Argos Soditic France SAS Président

2011 à 2012 SES Nouvelle SAS Représentant d'Argos Soditic
Partners au Conseil de surveillance

2009 à 2012 Funéraires Développement SAS Membre du
Conseil de surveillance

2010 à 2012 Buffet Crampon Holdings SAS Membre du Conseil
de surveillance

2009 à 2011 Decofi SARL Gérant (jusqu'en décembre 2011)

2009 à 2011 Alkaline SA Vice-Président du Conseil de
surveillance

2009 à 2011 Shop Novation SAS Président du Comité de
surveillance

2009 à 2011 Mertz Conteneurs Représentant permanent d'Argos
Soditic France au Comité de surveillance

2009 à 2011 La Baule PLV SAS Président puis Membre du
Conseil de surveillance

2009 à 2011 OSEO Sofaris / OSEO Garantie Censeur

2009 à 2010 Food Service Network Sàrl (Luxembourg) Gérant

2009 à 2010 Bassano Conseil SAS Président du Comité de
surveillance

2009 Belerga SAS Président

2009 SCI Douze Gérant

2009 Topsheet Europe Sarl (Luxembourg) Gérant

2009 Hotwheels Sarl (Luxembourg) Gérant

Andrea ODDI : Membre

Renouvellement du mandat lors de l'Assemblée Générale du 31 mai 2013 jusqu'à l'approbation des comptes clôturés le 31 décembre 2017

2010 à 2013 Partners In Action SA Membre du Conseil de surveillance

2010 à 2013 Termoindustriale S.p.A. (Italie) Président du Conseil d'administration

2010 à 2013 Oasi (Italie) Administrateur

2010 à 2013 Orsyp Italia Srl (Italie) Président du Conseil d'administration

2009 à 2012 Pantex International (Italie) Président du Conseil d'administration

2009 à 2012 Bellco S.p.A. Administrateur

2009 Argos Soditic Italia S.p.A. (Italie) Président du Conseil d'administration

2009 Sparco Srl (Italie) Administrateur

Monsieur Wilhemus Johannes Tolboom : Membre

Nommé lors de l'Assemblée Générale du 31 mai 2012

Managing Director Solving Efeso BV (Netherlands)

Managing Director de Tolboom Vooruit BV

Jérémie FALZONE : Membre

Renouvellement du mandat lors de l'Assemblée Générale du 31 mai 2012 jusqu'à l'approbation des comptes clôturés le 31 décembre 2016

2010 à 2013 Partners In Action SA Représentant permanent d'Argos Soditic France au Conseil de surveillance

2010 à 2013 Aérostructures Civiles et Militaires de France SAS Représentant Permanent d'Argos Soditic France au Comité de surveillance

2009 à 2013 Axyntis SAS Représentant permanent d'Argos Soditic France au Comité de surveillance

2012 à 2013 FMK Développement SAS Membre du Conseil de surveillance

2009 à 2012 Buffet Crampon Holdings SAS Membre du Conseil de surveillance

2009 à 2012 Buffet Crampon SAS Membre du Conseil de

surveillance

Le Conseil de Surveillance du 24 mars 2014 a coopté Richard Reis en remplacement de Jérémie Falzone démissionnaire.

DIRECTOIRE

Monsieur Filippo Mantegazza :	Président de Solving International Inc. Président
	Président d'Efeso Holdings Ltd (GB)
	Président d'Efeso Consulting Ltd (GB)
	Président de Solving Efeso Srl (Italie)
	Président d'Efeso Consulting SAS (France)
	Président de Solving Efeso Iberia SA (Espagne)
	Président d'Efeso Consulting Zrt (Hongrie)
	Président de Solving Efeso Consultoria Ltda (Brésil)
	Président d'Efeso Consulting Gmbh (Allemagne)
	Président de Solving Efeso BV (Pays-Bas)
	Président de Solving Efeso Nordic Countries AB (Suède)
	Président d'Efeso Consulting Ltd Korea
	Président Président de Solving Efeso Inc (USA)
	Président d'Efeso China Holdings Ltd
	Président d'Efeso Consulting Shanghai Co. Ltd
	Administrateur d'Efeso Russia Ltd
	Président du Directoire de Partners in Action SA
Monsieur Carlo Baroncelli :	Président de Jitech Snc
Membre	
	Membre du Directoire de Partners in Action SA
Monsieur Angelo Luca Lecchi :	Directeur Général d'Efeso Consulting SAS
Membre	
	Directeur Général Délégué de Solving Efeso International SA
	Membre du Directoire de Partners in Action SA

24. PERSPECTIVES

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'appropriier 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.

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.

Filippo Mantegazza
Président du Directoire

SOLVING INTERNATIONAL – RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

SOLVING EFESO INTERNATIONAL - RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES					
	2013	2012	2011	2010	2009
	euros	euros	euros	euros	euros
I CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
. Capital social	11 188 676	11 188 676	8 528 568	8 528 568	3 075 396
. Nombres des actions ordinaires existantes	22 377 352	22 377 352	22 377 352	22 377 352	8 069 269
. Nombre des actions à dividende prioritaire existantes (sans droit de vote)					
. Nombre maximal d'actions futures à créer par conversion d'obligations	0	0	71 542	71 542	1 244 801
. par exercice de droits de souscription ou actions gratuites	6 075	44 575	61 745	107 245	202 396
II OPERATIONS & RESULTATS DE L'EXERCICE					
. Chiffre d'affaires hors taxes	10 433 240	10 104 305	5 147 091	1 214 145	1 476 019
. Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-2 031 387	709 285	-2 598 546	-3 400 917	-1 509 866
. Impôts sur les bénéfices	-709 859	-516 236	-498 242	-615 323	-595 633
. Participation des salariés due au titre de l'exercice					
. Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 782 309	-387 038	2 547 211	-3 000 121	-384 522
. Résultat distribué (1)	895 094	671 321	671 321	0	0
III RESULTATS PAR ACTION					
. Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,06	0,05	-0,09	-0,13	-0,11
. Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,08	-0,02	0,11	-0,13	-0,05
. Dividende attribué à chaque action (1)	0,04	0,03	0,03	0,00	0,00
IV PERSONNEL					
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	29	33	5	5	6
. Montant de la masse salariale de l'exercice	3 222 469	3 447 570	591 706	982 588	351 764
. Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (cotisations sociales, oeuvres sociales...)	1 015 343	1 077 830	161 047	221 880	198 919

Tableau récapitulatif des délégations et autorisations en cours de validité au 31 décembre 2013 accordées par l'assemblée générale mixte du 31 mai 2013 au Directoire en matière d'augmentation de capital

Nature		Plafond nominal (a)	Utilisation en 2013 en nominal	Solde disponible au 31/12/2013 en nominal ou en nombre d'actions	Date de la délégation ou de l'autorisation	Durée de l'autorisation donnée au Directoire
Plafond global d'émission de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital	Capital social nominal	3.000.000 € d'actions de la société avec maintien du DPS par placement privé et/ou offre au public (a)			AGM du 31 mai 2013 (12 ^{ème} résolution)	26 mois
		3.000.000 € d'actions de la société avec suppression du DPS par placement privé et/ou offre au public (a)			AGM du 31 mai 2013 (13, 14 ^{ème} résolution)	26 mois
		Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise établi en application des articles L.3332-1 et suivants du Code du travail.			AGM du 31 mai 2013 (16 ^{ème} résolution)	26 mois

(a) La 15^{ème} résolution du procès-verbal de l'AGM du 31 mai 2013 prévoit que le directoire peut décider, en cas d'utilisation des délégations qui lui ont été consenties par la 12, 13 et 14^{ème}, d'augmenter le nombre de titres émis dans les trente jours de la clôture de la souscription et dans la limite de 15% de l'émission initiale et au même prix que celui retenu pour l'émission initiale.

2013

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2013

SOLVING EFESO INTERNATIONAL
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE
AU 31 DECEMBRE 2013

IFRS

Milliers euros

ACTIF	Note	31/12/2013	31/12/2012
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	1 & 2	35 356	35 356
Autres immobilisations incorporelles	3	602	511
Immobilisations corporelles	3	805	672
Actifs financiers disponibles à la vente	3	101	109
Autres actifs non courants	3	281	531
Actifs d'impôts non courants	3	3 005	2 428
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		40 149	39 607
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés	4	19 827	19 915
Autres actifs courants	4	4 097	3 694
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	5 440	5 424
TOTAL ACTIFS COURANTS		29 365	29 033
TOTAL ACTIF		69 514	68 640

SOLVING EFESO INTERNATIONAL
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE
AU 31 DECEMBRE 2013

IFRS

Milliers euros

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Note	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES	5		
Capital émis		11 189	11 189
Autres réserves		24 043	23 000
Résultat de l'exercice		2 810	2 417
Participations ne donnant pas le droit au contrôle (minoritaires)		1 500	1 253
TOTAL CAPITAUX PROPRES		39 542	37 858
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières à long terme	6	3 830	2 781
Passif d'impôts non courants	7	142	32
Provisions à long terme	7	1 557	1 482
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		5 529	4 295
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		7 385	7 493
Emprunts à court terme	6	8 041	5 985
Autres passifs courants	8	9 016	13 008
TOTAL PASSIFS COURANTS		24 443	26 486
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		69 514	68 640

SOLVING EFESO INTERNATIONAL
ETAT DU RESULTAT GLOBAL
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
2013

IFRS
Milliers euros

	Note	31/12/2013	31/12/2012
Chiffre d'affaires	9	65 588	60 097
Autres produits de l'activité		273	391
Charges de personnel		(21 569)	(19 396)
Charges externes		(37 280)	(35 122)
Impôts et taxes		(407)	(341)
Dotation aux amortissements		(473)	(439)
Dotation aux provisions		(355)	(280)
Résultat opérationnel courant		5 778	4 912
Autres produits et charges opérationnels	10	(206)	(2 641)
Résultat opérationnel		5 572	2 270
Coût de l'endettement financier brut		(485)	(280)
Coût de l'endettement financier net	11	(485)	(280)
Autres produits et charges financiers	12	(311)	(183)
Charge d'impôt	13	(1 193)	1 254
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		3 584	3 061
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	14		0
Résultat net		3 584	3 061
Part du groupe		2 810	2 417
Participations ne donnant pas le droit au contrôle (minoritaires)		773	644
Résultat net de base par action	15	0,13	0,11
Résultat net dilué par action	15	0,13	0,11

	31/12/2013	31/12/2012
Nombre d'actions	22 377 352	22 377 352
Nombre d'actions dilué	22 383 427	22 421 927
dont Nombre d'actions en circulation	22 377 352	22 377 352
Exercice des stock-options	6 075	44 575
Attributions d'actions gratuites	-	-

SOLVING EFESO INTERNATIONAL
ETAT DU RESULTAT GLOBAL
ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX
2013

IFRS

Milliers euros

	31/12/2013	31/12/2012
Résultat net	3 584	3 061
Ecart de conversion	(171)	(129)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(171)	(129)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3 413	2 932
Part du groupe	2 733	2 322
Participations ne donnant pas le droit au contrôle (minoritaires)	680	610

SOLVING EFESO INTERNATIONAL

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE NETTE

2013

IFRS

Milliers euros

	31/12/2013	31/12/2012
Résultat net consolidé des sociétés intégrées	3 584	3 061
Résultat net des activités abandonnées		
Dotations aux amortissements et provisions	828	719
Reprises de provisions	0	12
Plus et moins-values de cessions nettes d'impôt	-	0
Variation nette sur l'exercice des impôts différés	(467)	(2 426)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	3 945	1 366
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(3 442)	4 130
(A) Flux de trésorerie généré par l'activité	503	5 496
<i>dont flux de trésorerie généré par les activités abandonnées</i>		
Acquisitions d'immobilisations	(350)	(4 884)
Cessions d'immobilisations	113	357
Incidence des variations de périmètre	(593)	(76)
Paiements différés sur acquisitions	(1 453)	
(B) Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(2 283)	(4 603)
Variations de capital et primes d'émission		
Variation des réserves consolidées	(15)	(13)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(452)	(1 008)
Dividendes versés aux actionnaires de Solving Efeso International	(671)	(671)
Emprunts bancaires : augmentations (+) ou remboursements (-)	3 105	1 271
(C) Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	1 967	(421)
Incidence des variations des cours des devises	(171)	(129)
(D) Effet des Variations des cours de change sur la trésorerie	(171)	(129)
Variation de trésorerie nette = A + B + C + D	16	343
Trésorerie nette à l'ouverture	5 424	5 081
Trésorerie nette à la clôture	5 440	5 424
Variation de trésorerie nette	16	343

Les montants relatifs au retraitement IFRS des OCEANE ont été isolés

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2013

IFRS

Milliers euros

Milliers d'euros	GROUPE							Participations de donnant pas le contrôle			TOTAL
	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves consolidées	Résultat de la période	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Réserves consolidées	Résultat de la période	Capitaux propres part des minoritaires	Total des capitaux propres
Capitaux propres 31/12/2011	8 529	32 400	23	-7 104	2 169	-806	35 210	477	1 008	1 485	36 695
Résultat net de la période					2 417		2 417		644	644	3 061
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						-95	-95	-34		-34	-129
Résultat global de la période					2 417	-95	2 322	-34	644	610	2 932
Opérations sur le capital	2 660	-7 850		5 190			0			0	0
Paiements fondés sur des actions							0			0	0
Opérations sur titres auto-détenus			-11				-11			0	-11
Affectation de résultat				2 169	-2 169		0	1 008	-1 008	0	0
Variation de périmètre				-241			-241	165		165	-76
Dividendes versés nets				-671			-671	-1 009		-1 009	-1 680
Autres variations				-3			-3	1		1	-2
Total des variations	2 660	-7 850	-11	6 444	-2 169	0	-926	166	-1 008	-843	-1 769
Capitaux propres 31/12/2012	11 189	24 550	12	-660	2 417	-901	36 605	608	644	1 253	37 858
Résultat net de la période					2 810		2 810		773	773	3 584
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						-77	-77	-94		-94	-171
Résultat global de la période					2 810	-77	2 733	-94	773	680	3 413
Opérations sur le capital							0			0	0
Paiements fondés sur des actions							0			0	0
Opérations sur titres auto-détenus			-4				-4			0	-4
Affectation de résultat				2 417	-2 417		0	644	-644	0	0
Variation de périmètre				-609			-609	17		17	-593
Dividendes versés nets				-671			-671	-452		-452	-1 123
Autres variations				-12			-12	3		3	-9
Total des variations	0	0	-4	1 124	-2 417	0	-1 296	212	-644	-432	-1 728
Capitaux propres 31/12/2013	11 189	24 550	8	464	2 810	-978	38 042	727	774	1 500	39 542

ORGANIGRAMME AU 31 DECEMBRE 2013

	% Contrôle	% Intérêts	Pays
Solving Efeso International SA			
Efeso Consulting SAS	95,05%	95,05%	France
Solving Efeso Srl	100,0%	100,0%	Italie
Efeso Services Srl	100,0%	100,0%	Italie
Solving Efeso Iberia SA	70,0%	70,0%	Espagne
Solving Efeso Portugal Lda	100,0%	70,0%	Portugal
Solving Efeso BV	94,50%	94,50%	Pays-Bas
Solving International Middle East LLC	39,30%	38,17% ⁽¹⁾	Dubai - Emirats Arabes Unis
Hands On Mangament Consulting Sarl Egypte	70,0%	70,0%	Egypte
Hands On Mangament Consulting Sarl Saudi Arabia	73,0%	51,1%	Emirats Arabes Unis
Efeso Holdings Ltd	100,0%	100,0%	Grande Bretagne
Efeso Consulting Ltd	100,0%	100,0%	Grande Bretagne
Solving Efeso (UK) Ltd	90,0%	90,0%	Grande Bretagne
Solving Efeso AB (Nordic Countries)	86,59%	86,59%	Suède
Efeso Consulting GMBH	54,90%	54,90%	Allemagne
Solving Efeso Suisse	100,0%	100,0%	Suisse
Efeso Consulting Zrt	100,0%	100,0% ⁽²⁾	Hongrie
Efeso Consulting Ltd Russian Federation	100,0%	100,0%	Fédération de Russie
Solving Efeso Inc.	90,0%	90,0%	USA
Solving Efeso Consultoria Ltda	100,0%	100,0% ⁽³⁾	Brésil
Efeso China Holdings Ltd	100,0%	100,0%	Grande Bretagne
Efeso Consulting Shanghai Co Ltd	100,0%	100,0%	Shanghai - Chine
Efeso Consulting Company Ltd (Korea)	100,0%	100,0%	Corée
Solving Efeso India Q-Spread Ltd	60,0%	60,0%	India
Solving Efeso Singapore Ltd	100,0%	100,0%	Singapore
(1) Dont 11,33% via Solving Efeso BV; attribution de 66,3% du résultat			
(2) Dont 75% en direct et 25% via Solving Efeso International			
(3) Dont 90% en direct et 10% via Solving Efeso International			
Autres participations			
Management Consultants (Argentine)	51,00%	Société inactive	
Solving International GmbH (Allemagne)	8,00%	Société inactive	
Resolving Strategy Finance Srl (Italie)	3,00%	via Solving Efeso Srl; non consolidée	
European Consulting (Italie)	1,00%	via Solving Efeso Srl; non consolidée	
Bohlin & Strömberg Intresseorganisationer AB (Suède)	30,00%	via Solving Efeso Nordic Countries AB; non consolidée	
Bohlin & Strömberg Företagskonsult (Suède)	100,00%	via Solving Efeso Nordic Countries AB; non consolidée	

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2013

1 FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Le 8 janvier 2013, le Groupe a créé la société SOLVING EFESO PTE. LTD, à Singapour. Cette société est une filiale détenue à 100% par la société Efeso Holdings Ltd, elle-même détenue à 100% par Solving Efeso International SA. Le Groupe poursuit le déploiement de son dispositif en Asie après l'acquisition de la société Hands-on en Inde en Mars 2012.

Le 14 juin 2013, les filiales italiennes Solving Efeso Srl et Blupeter Srl ont été fusionnées.

Le 27 juin 2013, le Groupe a procédé, via la société Efeso Holdings Ltd, à l'achat d'actions de la société britannique Solving International UK Ltd auprès d'actionnaires historiques. Ce rachat augmente les pourcentages d'intérêts et de contrôle de Solving Efeso International de 66% à 90%. Solving International UK Ltd devient Solving Efeso (UK) Ltd.

Le 25 juin, les filiales Flecto Groep BV, et RightSelect.com BV ont été absorbées dans Solving Efeso BV. Cette opération permet au Groupe de simplifier sa structure aux Pays Bas, avec une filiale unique dans ce pays.

Le 18 juillet, Solving Efeso BV a procédé au rachat de 534 actions de Solving Efeso BV, représentant 5% du capital. Ces actions sont annulées, la part de Solving Efeso International SA dans Solving Efeso BV est ainsi portée de 90% à 94,5%.

Le Groupe, via la société Efeso Holdings Ltd, a procédé les 19 juillet 2013 et 23 décembre 2013 aux rachats de titres Solving Efeso AB auprès d'actionnaires minoritaires. Ces achats portent le pourcentage de détention à 86,59%.

2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Cadre général

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de l'exercice 2013 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées dans l'Union Européenne et applicables au 25 mars 2013, date d'arrêté de ces comptes par le Directoire. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ces normes sont appliquées de façon constante sur les exercices présentés.

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable sur l'exercice.

Évolutions normatives

1 / Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2013

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
IAS 19 révisée « Avantages du personnel »	16/06/2011	01/01/2013
Améliorations annuelles (2009-2011) des IFRS	17/05/2012	01/01/2013
IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »	12/05/2011	01/01/2013
Amendement à IAS 12 Impôts différés relatifs à des actifs réévalués	29/12/2012	01/01/2013*
Amendement à IFRS 7 « Informations à fournir - Compensation des actifs financiers et des passifs financiers »	16/12/2011	01/01/2013

* date d'application de l'Union Européenne

L'application des autres textes n'a pas eu d'incidence sur les états financiers du Groupe au 31 décembre 2013.

2 / Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur

L'IASB a publié des normes et des interprétations qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2013 ; elles ne sont pas appliquées par le Groupe à cette date.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 36 Informations à fournir	18/01/2013	01/01/2014
Amendements IFRS 10,12 et IAS27 entités d'investissement	31/10/2012	01/01/2014
IFRS 9 « Instruments financiers - Phase 1 : classement et évaluation » et amendements subséquents	12/11/2009, 28/10/2010, 16/12/2011, 28/11/2012	01/01/2015

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2013, applicables obligatoirement à partir des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendements IFRS 10,11,12 sur les dispositions transitoires	28/06/2012	01/01/2013 ⁽¹⁾
IAS 27 révisée « Etats financiers individuels »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IFRS 10 « Etats financiers consolidés »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IFRS 11 « Accords conjoints »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
Amendements à IAS 32 « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers »	16/12/2011	01/01/2014

(1) Ces textes doivent être appliqués au cours de la même période. L'Union européenne a adopté ces textes en recommandant qu'ils soient appliqués au plus tard pour les périodes ouvertes à compter du 1er janvier 2014, leur application au 1er janvier 2013 étant possible.

Le Groupe est en cours d'analyse des incidences éventuelles de ces textes sur ses comptes consolidés.

Estimations et jugements

Pour l'établissement des états financiers conformément aux normes IFRS, le groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

La direction évalue ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les résultats futurs sont susceptibles de différer sensiblement en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Ces estimations concernent principalement la reconnaissance du chiffre d'affaires, la constatation d'impôts différés actifs, les tests de valeur sur les actifs, le calcul des engagements de retraite et autres avantages à long terme et les provisions courantes et non courantes.

Le groupe reste prudent quant aux perspectives de croissance du marché du conseil à long terme et s'appuie sensiblement sur les mêmes hypothèses d'évolution de l'activité et des marges opérationnelles qu'au 31 décembre 2012, notamment pour l'appréciation de la valeur de ces actifs incorporels.

Principe de consolidation

La société mère exerçant un contrôle exclusif sur l'ensemble des sociétés du groupe, toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale. Toutes les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes au groupe ont été éliminés.

Le compte de résultat intègre les comptes des sociétés acquises au cours de l'exercice à compter de leur date d'acquisition et les comptes des sociétés cédées jusqu'à leur date de cession.

Les titres de société qui, bien que répondant aux critères évoqués ci-dessus, ne sont pas consolidés, sont inscrits en « Immobilisations financières ». Il s'agit de sociétés qui, tant individuellement que globalement, ne sont significatives sur aucun des agrégats des comptes consolidés.

Consolidation des filiales

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, les actifs acquis et les passifs repris, ainsi que les passifs éventuels assumés, sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

a- Actifs et passifs identifiables

Il est procédé, lors de la première consolidation d'une entité, à la réévaluation des actifs et des passifs dont la valeur nette comptable diffère de manière significative de leur juste valeur.

Les différences de valeurs (écarts d'évaluation) sont reclassées aux postes de bilan concernés et suivent les règles comptables qui leur sont propres. Le groupe dispose de l'année qui suit l'exercice d'acquisition pour finaliser les évaluations.

b- Ecarts d'acquisition

L'écart constaté à l'occasion d'une prise de participation, entre le prix d'acquisition des titres (y compris les frais accessoires) de la société consolidée et la quote-part du groupe dans ses capitaux propres retraités à la date d'entrée dans le périmètre de consolidation est affecté aux différences de valeur susceptibles d'être attribuées aux actifs et passifs identifiables. La partie résiduelle non affectée est inscrite sous la rubrique « Ecarts d'acquisition » à l'actif du bilan. Le groupe dispose de l'année qui suit l'exercice d'acquisition pour finaliser les évaluations.

Méthodes de conversion des éléments en devises

c- Transactions en devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont converties en euro en appliquant le taux moyen de change du jour de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au cours de clôture. Les écarts de conversion sont comptabilisés en produits ou en charges. Les actifs et passifs non monétaires libellés dans une devise étrangère, comptabilisés au coût historique, sont convertis au cours d'échange à la date de la transaction.

d- Etats financiers des entités étrangères

Tous les actifs et passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture. Les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de change résultant de ce traitement et ceux résultant de la conversion des capitaux propres des filiales à l'ouverture de l'exercice en fonction des cours de clôture sont inclus sous la rubrique « Ecarts de conversion » en « Réserves consolidées » des capitaux propres consolidés. Les différences de change dégagées lors de la conversion de l'investissement net dans les filiales et dans les entreprises associées étrangères sont comptabilisées dans les capitaux propres.

Secteurs opérationnels

L'information sectorielle à fournir selon IFRS 8 est basée sur le reporting interne utilisé par les principaux décideurs du groupe soit le Président du Directoire et les managers opérationnels.

L'activité du groupe est organisée autour du métier du conseil et est répartie par pays.

Les indicateurs régulièrement analysés par la direction du groupe sont :

- le chiffre d'affaires réalisé par zone géographique,
- la marge opérationnelle
- l'encours clients attaché à chacun des secteurs.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées de logiciels et progiciels comptabilisés à leur coût d'acquisition et des fonds commerciaux.

Les logiciels sont amortis sur leur durée d'utilisation attendue par le groupe, suivant le mode linéaire sur une période de 1 à 5 ans.

Les fonds commerciaux font l'objet d'un test de perte de valeur qui donne lieu le cas échéant à la comptabilisation d'une provision pour dépréciation.

Conformément à la norme IAS 38, les frais de recherche sont enregistrés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés. De même, les frais de développement ont été maintenus en charges car ils ne correspondent pas aux six critères énoncés dans la norme. Enfin, les marques, n'étant plus reconnues comme des actifs incorporels, sont comptabilisées en charges.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les coûts des emprunts ne sont pas incorporés dans la valeur des immobilisations.

Les amortissements sont calculés linéairement sur la base du coût d'acquisition des actifs, en fonction des durées d'utilisation qui s'établissent en général dans les limites suivantes :

Agencements.....	8 à 10 ans
Matériels de bureau et mobiliers.....	3 à 5 ans
Matériels informatiques.....	2 ans

Les écarts résultant de différents taux d'amortissement appliqués dans les différentes sociétés du groupe, à des immobilisations de même nature ne sont pas significatifs et n'ont pas fait l'objet de retraitement dans le compte de résultat consolidé.

Contrats de crédit bail

Les biens dont le groupe dispose par contrat de crédit-bail, sont traités comme des immobilisations acquises à crédit. L'immobilisation est amortie sur sa durée de vie économique pour le groupe. La dette est amortie sur la durée du contrat de crédit-bail.

Seuls les éléments significatifs ont fait l'objet d'un retraitement. En 2013, aucun retraitement n'a été effectué.

Contrats de location

Les contrats de location d'immobilisations corporelles pour lesquels le groupe supporte substantiellement la quasi-totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens, sont considérés comme des contrats de location financement et font à ce titre l'objet d'un retraitement. La qualification d'un contrat s'apprécie au regard des critères définis par la norme IAS 17.

Les actifs détenus en location financement sont comptabilisés au bilan en immobilisations corporelles au plus bas de leur juste valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, moins les amortissements cumulés et les pertes de valeur. Ces actifs sont amortis sur leur durée prévue d'utilisation (au passif la contrepartie des contrats retraités figure en dettes financières).

Les locations simples sont présentées dans les engagements hors bilan.

Les biens pris en location par SOLVING EFESO INTERNATIONAL sont des contrats de location simple de photocopieurs conclus pour une durée de 5 ans au maximum. Ces contrats ne transfèrent pas au groupe l'essentiel des risques et avantages liés à la propriété de l'actif selon la définition de l'IAS 17.

Dépréciation des immobilisations

Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie font l'objet d'un test de perte de valeur, conformément aux dispositions de la norme IAS 36, au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur.

Les autres actifs immobilisés correspondant principalement à du matériel informatique et à du matériel de bureau ne sont pas soumis à un test de valeur du fait de leur nature et de leur durée d'amortissement.

Actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs non courants

Ce poste regroupe les titres de participation non consolidés, les dépôts et cautionnements versés. Ils sont enregistrés à leur coût d'acquisition (prix d'achat augmenté des frais d'acquisition) ou à leur valeur d'apport.

Lorsque leur valeur d'inventaire à la date de clôture est inférieure à la valeur comptabilisée, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence. La valeur d'inventaire des titres est appréciée sur la base de critères tels que la quote-part de situation nette, l'évolution du chiffre d'affaires et la rentabilité durable.

La société a souscrit un contrat de liquidité conforme à la charte AFEI, dans le but de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations de ses titres. Les opérations effectuées pour son compte par la société de bourse signataire du contrat sont comptabilisées en immobilisations financières. Les actions auto-détenues dans le cadre de ce contrat sont portées en diminution des capitaux propres consolidés.

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation des créances est constatée pour tenir compte des risques de non recouvrement.

Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties au cours des devises à la date des transactions. Les pertes et profits résultant de la conversion des soldes au cours de clôture sont portés au compte de résultat en opérationnel courant.

Principe de reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des contrats est comptabilisé selon la méthode de l'avancement. Les prestations en cours sont valorisées au prix de vente. Si le montant des prestations réalisées est supérieur au montant des prestations facturées, la différence figure en factures à établir ; dans le cas contraire, elle est comptabilisée en produits constatés d'avance.

Une provision pour pertes à terminaison est constatée dès lors que la marge prévisionnelle attendue du projet au forfait est négative.

Comme le préconise la norme IAS 18 – Produits des activités ordinaires – les taxes sur le chiffre d'affaires propres à certains pays sont déduites du chiffre d'affaires.

Instruments financiers

Les actifs et les passifs font l'objet d'une comptabilisation dans le bilan lorsque le groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

- **Emprunts**

Le jour de leur mise en place, les emprunts sont comptabilisés à la juste-valeur de la contrepartie donnée, qui correspond normalement à la trésorerie reçue, nette des frais d'émission connexes. Par la suite, les emprunts sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE). Les frais d'émission sont ainsi pris en résultat de façon étalée (actuarielle) via la méthode du TIE.

- **Trésorerie**

La ligne « Trésorerie » inclut les fonds de caisse, les soldes bancaires ainsi que les placements à court terme dans des instruments monétaires. Ces placements sont disponibles à tout moment pour leur montant nominal et le risque de changement de valeur est négligeable. Les équivalents de trésorerie sont évalués à leur valeur de marché à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées au poste "Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie".

Instruments dérivés

1) Exposition au risque de change

Globalement, le groupe est faiblement exposé au risque de change sur les opérations commerciales courantes car les achats et les ventes relatifs à une même mission sont faits dans la même devise. De ce fait, aucune couverture de change n'a été contractée pour les opérations commerciales.

2) Exposition au risque de taux

Le résultat financier du groupe est sensible à la variation des taux d'intérêt. En effet, une partie de son endettement est à taux variable.

La Société Solving Efeso International s'est engagée dans deux contrats de SWAP de taux sur le support de l'Euribor 3 mois avec les banques LCL et Société Générale dans le cadre de contrats de prêts de 2,1 M€ à l'origine en 2011 et dans un contrat de SWAP de taux sur le support de l'Euribor 3 mois avec la banque CIC dans le cadre de contrats de prêts de 1,2 M€ à l'origine en 2013. Ces contrats permettent au groupe de se prémunir contre les variations des taux à court terme.

Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions correspondent aux passifs répondant aux critères suivants :

- le montant ou l'échéance ne sont pas fixés de façon précise ;
- l'incidence économique est négative pour le groupe, ce passif s'analysant comme une obligation du groupe à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Les provisions non courantes ne sont pas liées au cycle normal d'exploitation des entreprises. Elles incluent pour l'essentiel :

- les avantages au personnel : des provisions sont constatées au titre des indemnités de fin de carrière à percevoir par les salariés le jour de leur départ en retraite. L'évaluation des engagements d'indemnités de départ à la retraite est conforme à l'IAS 19.

S'agissant des régimes à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode consiste à se baser sur les indemnités qui seront versées aux salariés au moment probable de leur départ en retraite en tenant compte de la pyramide des âges, du taux de rotation du personnel et du taux de survie déterminé à partir des tableaux officiels par tranche d'âge. Les montants obtenus sont revalorisés en fonction d'hypothèses d'inflation et de promotion et actualisés pour tenir compte de la date à laquelle les indemnités seront effectivement versées.

Les provisions donnent lieu à actualisation lorsque l'effet temps est significatif.

- Les provisions destinées à couvrir les litiges, contentieux, et aléas prévisibles des activités du groupe à plus d'un an.

Les provisions courantes sont liées au cycle normal d'exploitation du métier du groupe. Elles comprennent pour l'essentiel :

- Les provisions pour pertes à terminaison de fin de contrats : elles concernent les affaires en cours de réalisation et sont évaluées affaire par affaire sans compensation.
- Les provisions destinées à couvrir les litiges, contentieux, et aléas prévisibles des activités du groupe à moins d'un an.

Facteurs de risque

Les risques opérationnels sont décrits dans le rapport de gestion. Après revue de ces risques par la société, celle-ci considère qu'il n'existe pas d'autres risques significatifs.

Faits non courants et litiges

Les litiges susceptibles de générer une sortie de ressource future pour le groupe sont provisionnés conformément à IAS 37. A la connaissance de SOLVING EFESO INTERNATIONAL, il n'existe pas d'autre litige, arbitrage ou fait non courant susceptible d'avoir ou ayant eu dans le passé récent une

incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du groupe.

Stock-options, bons de souscription

Les paiements basés sur des actions concernent des plans d'options et des plans d'attributions gratuites d'actions consenties à des membres salariés et dirigeants.

Le groupe applique la norme IFRS 2 pour les options de souscription d'actions octroyées après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas encore acquis au 1er janvier 2005, conformément aux dispositions transitoires.

Le modèle de valorisation retenu est un modèle mathématique de type Black and Scholes. L'étalement de cet avantage sur la durée d'indisponibilité des options est comptabilisé en charges de personnel.

Des plans d'option d'achat et d'option de souscription d'actions sont accordés aux dirigeants et à certains salariés du groupe.

Un tableau de suivi des attributions et levées d'option est fourni dans les notes complémentaires à cette annexe.

Les stock options comptabilisées correspondant aux attributions du :

- 11 août 2006 (prix d'exercice 6,59 €)
- 15 mai 2007 (prix d'exercice 6,17 €)

font l'objet d'un étalement sur 4 ans.

Les paramètres appliqués sont :

- volatilité = 0,261
- taux d'intérêt sans risque = 3,50%
- durée de vie de l'option = 4 ans.

Le groupe a appliqué, à ce titre, la méthode de Black et Scholes, un modèle qui prend en compte les facteurs suivants : prix d'exercice de l'option, durée de vie de l'option, prix actuel des actions sous-jacentes, volatilité attendue des actions sous-jacentes, dividendes attendus des actions, taux d'intérêts sans risque pour la durée de vie de l'option.

Il n'y a eu durant 2013 ni attribution de nouvelles stock options, ni exercice de stock options existantes. Le plan du 11 août 2006 est arrivé à terme le 12 août 2013. 49 500 stock options ont été annulées.

Autres produits et charges non récurrents

Présentés sous le résultat opérationnel courant, ils représentent les éléments de produits et de charges opérationnels considérés comme non récurrents par rapport à l'exploitation courante de l'entreprise.

Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporaires provenant de l'écart entre la base fiscale et la base consolidée des actifs et passifs, selon une approche bilancielle avec application du report variable et en fonction d'un échéancier fiable de reversement. Le taux d'impôt et les règles fiscales retenus sont ceux résultant de textes fiscaux en vigueur et qui seront applicables lors du dénouement des opérations concernées.

Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Actions auto détenues

Tous les titres d'autocontrôle détenus par le groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit résultant de la cession éventuelle des actions d'autocontrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

Résultats par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est obtenu en divisant le résultat par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice ainsi que du nombre moyen pondéré d'actions qui seraient créées à la suite de la conversion des instruments convertibles en actions, options de souscription d'actions à la fin de l'exercice.

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes annuels arrêtés au 31 décembre couvrant une période de 12 mois. Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique (hormis les instruments financiers estimés à la juste valeur).

Actifs et passifs d'impôts différés :

Les impôts différés correspondant aux différences temporelles existant entre les bases taxables et comptables des actifs et passifs consolidés, sont enregistrés en application de la méthode du report variable. Les actifs d'impôts différés sont reconnus quand leur réalisation future apparaît probable à une date qui peut être raisonnablement déterminée.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils se rapportent à une même entité et qu'ils ont des échéances de reversement identiques. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Tableau de flux de trésorerie :

Le tableau des flux de trésorerie consolidé est préparé en utilisant la méthode indirecte : celle-ci présente l'état de rapprochement du résultat avec la trésorerie nette générée par les opérations de l'exercice. La trésorerie à l'ouverture et à la clôture inclut les disponibilités et autres instruments de placements (notamment les placements à moins de trois mois et les parts d'OPCVM de trésorerie), sous déduction des découverts bancaires.

3 INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1- Définition du périmètre de consolidation

Sont retenues dans le périmètre de consolidation, les sociétés dans lesquelles **SOLVING EFESO INTERNATIONAL** dispose, directement ou indirectement, de plus de 20 % des droits de vote, dans la mesure où elle participe effectivement à leur gestion.

2- Périmètre de consolidation au 31 décembre 2013

Les évolutions du périmètre ont été les suivantes, sur l'année 2013 :

- Le 8 janvier 2013, le Groupe a créé la société SOLVING EFESO PTE. LTD, à Singapour. Cette société est une filiale détenue à 100% par la société Efeso Holdings Ltd, elle-même détenue à 100% par Solving Efeso International SA.
- Le 14 juin 2013, les filiales italiennes Solving Efeso Srl et Blupeter Srl ont été fusionnées.
- Le 27 juin 2013, le Groupe a procédé, via la société Efeso Holdings Ltd, à l'achat d'actions de la société britannique Solving International UK Ltd auprès d'actionnaires historiques. Ce rachat augmente les pourcentages d'intérêts et de contrôle de Solving Efeso International de 66% à 90%. Solving International UK Ltd devient Solving Efeso (UK) Ltd.
- Le 25 juin, les filiales Flecto Groep BV, et RightSelect.com BV ont été absorbées dans Solving Efeso BV. Cette opération permet au Groupe de simplifier sa structure aux Pays Bas, avec une filiale unique dans ce pays.
- Le 18 juillet, Solving Efeso BV a procédé au rachat de 532 actions de Solving Efeso BV, représentant 5% du capital. Ces actions sont annulées, la part de Solving Efeso International SA dans Solving Efeso BV est ainsi portée de 90% à 94,5%.
- Le Groupe, via la société Efeso Holdings Ltd, a procédé les 19 juillet 2013 et 23 décembre 2013 aux rachats de titres Solving Efeso AB auprès d'actionnaires minoritaires. Ces achats portent le pourcentage de détention à 86,59%.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2013						
Sociétés	Méthode	% contrôle	% intérêts	Méthode	% contrôle	% intérêts
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013
Siège social						
Solving Efeso International SA 117, avenue des Champs-Élysées 75008 Paris	Mère	100,00%	100,00%	Mère	100,00%	100,00%
Efeso Consulting Sas Paris - France	IG	95,05%	95,05%	IG	95,05%	95,05%
Solving Efeso Srl Milan - Italie	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Solving Efeso Iberia SA Barcelone - Espagne	IG	70,00%	70,00%	IG	70,00%	70,00%
Solving Efeso Portugal Lda Lisbonne - Portugal	IG	100,00%	70,00%	IG	100,00%	70,00%
Solving Efeso BV s-Hertogenbosch - Pays Bas	IG	90,00%	90,00%	IG	94,50%	94,50%
Solving International Middle East LLC Abu Dhabi - Emirats Arabes Unis	IG	39,30%	38,17%	IG	39,30%	38,17%
Efeso Holdings Ltd Londres - Grande-Bretagne	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Efeso Consulting Ltd Londres - Grande-Bretagne	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Solving Efeso (UK) Ltd Northwich - Grande Bretagne	IG	66,00%	66,00%	IG	90,00%	90,00%
Efeso Services Srl Milan - Italie	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Solving Efeso AB (Nordic Countries) Stockholm - Göteborg - Suède	IG	83,68%	83,68%	IG	86,59%	86,59%
Efeso Consulting GmbH Berlin - Allemagne	IG	54,90%	54,90%	IG	54,90%	54,90%
Solving Efeso Suisse Genève - Suisse	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Efeso Consulting Zrt Budapest - Hongrie	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Efeso Consulting Ltd (Russian Federation) Saint Petersburg Fédération de Russie	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Solving Efeso Inc. New York - Atlanta - USA	IG	90,00%	90,00%	IG	90,00%	90,00%
Solving Efeso Consultoria Ltda (Brazil) Sao Paulo - Brésil	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Efeso China Holdings Ltd Londres - Grande-Bretagne	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Efeso Consulting Shanghai Co. Ltd Shanghai - Chine	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Efeso Consulting Company Ltd (Korea) Séoul - Corée	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Hands - On Management Consulting SARL Egypte	IG	70,00%	70,00%	IG	70,00%	70,00%
Hands - On Management Consulting SARL Saudi Arabia	IG	73,00%	51,10%	IG	73,00%	51,10%
Solving Efeso India Q-Spread Ltd Inde	IG	60,00%	60,00%	IG	60,00%	60,00%
Blupeter Srl Milan - Italie	IG	100,00%	100,00%	Société absorbée en 2013 par Solving Efeso Srl		
Flecto Groep BV s-Hertogenbosch - Pays Bas	IG	100,00%	90,00%	Société absorbée en 2013 par Solving Efeso BV		
Right Select.com BV s-Hertogenbosch - Pays Bas	IG	100,00%	90,00%	Société absorbée en 2013 par Solving Efeso BV		
Solving Efeso Singapore Singapour				IG	100,00%	100,00%

IG : Méthode de l'intégration globale

(1) Attribution de 66,4% du résultat

PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2010 SOCIETES NON CONSOLIDEES						
Sociétés	Méthode	% contrôle	% intérêts	Méthode	% contrôle	% intérêts
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013
Siège social						
European Consulting Srl Italie	NC	1,00%	1,00%	NC	1,00%	1,00%
Resolving Stategy Finance Srl Italie	NC	3,00%	2,90%	NC	3,00%	2,90%
Management Consultants Argentine	NC	51,00%	51,00%	NC	51,00%	51,00%
Bohlin & Strömberg Intresseorganisationer AB Suède	NC	100,00%	100,00%	NC	100,00%	100,00%
Bohlin & Strömberg Företagskonsult Suède	NC	100,00%	100,00%	NC	100,00%	100,00%

(2) Sans activité depuis 2004

(3) Sans activité

NOTES SUR LE BILAN

NOTE 1: VARIATIONS DE PERIMETRE

ACQUISITIONS / CESSIONS 2013							
Milliers euros	POURCENTAGE AU 31 DECEMBRE 2012	ACQUISITIONS (+) OU CESSIONS (-) 2013					POURCENTAGE AU 31 DECEMBRE 2013
		DATE D'EFFET	MONTANT DE L'INVESTISSE MENT	VARIATION DES ECARTS D'ACQUISITION	VARIATION DES RESERVES	POURCENTAGE ACQUIS - CESSION	
Solving International UK Ltd Acquisition de (24%) par Efeso Holdings LTD	66,00%	01/01/2013		-	(307)	24,00%	90,00%
Solving Efeso BV Acquisition et de 5% de titres à un minoritaire par la société Solving Efeso BV et annulation de ces titres	90,00%	01/01/2013		-	(195)	4,50%	94,50%
Solving Efeso AB Acquisition de 2,91% par Efeso Holdings LTD	83,68%	01/01/2013		-	(91)	2,91%	86,59%
TOTAL			0	0	(593)		

ACQUISITION DE L'EXERCICE ET IMPACT SUR LES ETATS FINANCIERS.

Il n'y pas eu d'acquisition au cours de l'exercice 2013 nécessitant la création de nouveaux Goodwill.

NOTE 2 : ECARTS D'ACQUISITION

Aucune modification n'est intervenue en 2013..

Le cas échéant, les écarts d'acquisition tiennent compte des paiements différés, des clauses de « earn out » et des éventuelles options de vente de la part des participations ne donnant pas le contrôle.

La valorisation de ces options et des earn out est basée sur les « business plans » établis lors des acquisitions. Il a été comptabilisé des dettes sur titres de participation en contrepartie de ces éléments.

Les écarts d'acquisition sont susceptibles d'être modifiés durant les 12 mois qui suivent l'entrée dans le périmètre de consolidation.

ECARTS D'ACQUISITION 31 DECEMBRE 2013											
Milliers euros	Valeurs brutes				Dépréciations				Valeurs nettes		
	31/12/2012	Plus	Moins	Reclassements	31/12/2013	31/12/2012	Plus	Moins	31/12/2013	31/12/2013	
SOLVING EFESO INTERNATIONAL SA	8 810				8 810	2 000			2 000	6 810	6 810
EFESO HOLDINGS LTD (UK)	16 032				16 032	-			-	16 032	16 032
SOLVING EFESO Srl (Italie)	3 157			1 734	4 891	313			313	2 844	4 578
SOLVING EFESO NORDIC COUNTRIES AB (Suède)	1 606				1 606	-			-	1 606	1 606
SOLVING EFESO INC. (USA)	940				940					940	940
SOLVING INTERNATIONAL UK Ltd	724				724	-			-	724	724
SOLVIN EFESO BV (Pays Bas)	1 451			1 100	2 551	-			-	1 451	2 551
EFESO FRANCE SAS	382				382	-			-	382	382
EFESO CONSULTING ZRT (Hongrie)	203				203	-			-	203	203
SOLVING EFESO IBERIA SA (Espagne)	169				169	-			-	169	169
SOLVING EFESO PORTUGAL LDA	18				18	-			-	18	18
SOLVING EFESO SUISSE	102				102	-			-	102	102
SOLVING EFESO AMERICA CONSULTORIA (Brésil)	86				86	-			-	86	86
EFESO CONSULTING GMBH (Allemagne)	65				65	-			-	65	65
EFESO SERVICES SRL (Italie)	110				110					110	110
HANDS MANAGEMENT CONSULTING EGYPT	628				628	-			-	628	628
SOLVING EFESO INDIA	352				352	-			-	352	352
BLUPETER Srl (Italie)	1 734			- 1 734	-	-			-	1 734	-
FLECTO GROEP BV (Pays Bas)	924			- 924	-	-			-	924	-
RIGHT SELECT.COM BV (Pays Bas)	176			- 176	-	-			-	176	-
TOTAL	37 669	0	0	0	37 669	2 313	0	0	2 313	35 356	35 356

Tests de dépréciation

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation au minimum une fois par an au 31 décembre de chaque année et dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Les indices de perte de valeur retenus par le groupe comprennent notamment la rentabilité opérationnelle traduite par le résultat opérationnel.

Ces tests ont consisté à comparer les actifs nets comptables, y compris les écarts d'acquisition et la valeur recouvrable des sociétés ou agrégation de sociétés consolidées pour lesquelles un goodwill avait été constaté lors de l'entrée dans le périmètre.

Les valeurs recouvrables sont déterminées à partir des projections des flux de trésorerie nets actualisés, avec prise en compte d'une valeur terminale, basée sur un taux de croissance à l'infini des produits générés par l'actif valorisé. Le taux retenu pour l'actualisation des flux futurs est le coût moyen pondéré du capital après impôt. Les hypothèses retenues en termes de progression de l'activité et de valeurs terminales sont raisonnables et conformes aux données de marché disponibles. Les principaux paramètres retenus pour l'établissement de ces flux prévisionnels sont les suivants :

Durée des projections : 4 ans (identique au 31 décembre 2012)
 Taux d'actualisation après impôt : 11,40% pour toutes les sociétés du Groupe (10,55% au 31 décembre 2012)
 Taux de croissance à l'infini : 1,5% (1,5% au 31 décembre 2012)

Au regard de ces tests, aucune dépréciation ne doit être constatée au 31 décembre 2013.

NOTE 3 : ACTIFS NON COURANTS

Autres immobilisations incorporelles :

AUTRES IMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Milliers euros	Décomposition	31/12/2013	31/12/2012	%
Autres immobilisations incorporelles	Concessions, droits et brevets	43	60	-28%
	Autres immobilisations incorporelles	559	451	24%
	Total	602	511	18%

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées des logiciels et développements informatiques, notamment le Toolkit.

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont principalement composées d'agencements, de matériel de bureau et de matériel informatique.

Actifs financiers disponibles à la vente :

Les actifs financiers disponibles à la vente (autres titres de participation) comprennent :

ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE (AUTRES TITRES DE PARTICIPATION) AU 31 DECEMBRE 2013						
Milliers euros	Siège social	Société détentrice	Quote-part de capital détenue	Valeur nette comptable	Capitaux Propres	Résultat
Bohlin & Strömberg Intresseorganisationer AB *	Suède	Solving Efeso Nordic Countries AB (Suède)	100,0%	84	84	0
Bohlin & Strömberg Företagskonsult *	Suède	Solving Efeso AB (Suède)	100,0%	18	18	0
Total				101		

Autres actifs non courants :

AUTRES ACTIFS NON COURANTS				
Milliers euros	Décomposition	31/12/2013	31/12/2012	%
Autres actifs non courants	Prêts	-	-	
	Autres immobilisations financières	281	531	-47%
	Total	281	531	-47%
Actifs d'impôts non courants	Impôts différés actif	3 005	2 428	24%
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		3 285	2 959	11%

En 2013, le Groupe a procédé à l'activation de 640 K€ d'impôts différés actif, dont 518 K€ au regard du déficit reportable en France.

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Clients :

Le poste clients et comptes rattachés s'établit à 19 827 K€, stable par rapport aux 19 915 K€ au 31 décembre 2012. Pour mémoire, les ventes du deuxième semestre 2013 sont en hausse de 2,3% par rapport à la même période de l'année 2012.

Les risques de défaillance d'un des clients du groupe ou d'avoir à provisionner certaines créances clients sont faibles, la clientèle du groupe étant composée de sociétés importantes, grandes entreprises ou administrations.

Autres actifs courants :

AUTRES ACTIFS COURANTS				
Milliers euros	Décomposition	31/12/2013	31/12/2012	%
Autres actifs courants	Charges constatées d'avance	387	596	-35%
	Créances fiscales et sociales	2 049	2 321	-12%
	Autres créances	1 661	777	114%
Total		4 097	3 694	11%

Ces actifs ont tous une échéance inférieure à un an.

NOTE 5 : EVOLUTION DU CAPITAL

Le nombre d'actions émises est de 22 377 352. Les actions sont entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,5 €. Le nombre d'actions auto-détenues s'établit à 17 882 titres au 31 décembre 2013.

EVOLUTION DU CAPITAL		
Comptes sociaux de SOLVING EFESO INTERNATIONAL	Au 31/12/2012	Au 31/12/2013
Nombre d'actions	22 377 352	22 377 352
Capital (en euros)	11 188 676	11 188 676
Primes d'émissions et de fusion (en euros)	24 549 795	24 549 795

NOTE 6 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES
Endettement financier et « gearing »

ENDETTEMENT FINANCIER NET			
Milliers euros	31/12/2013	31/12/2012	Variation 2013 / 2012
Emprunts et dettes financières à long terme	(3 830)	(2 781)	(1 049)
Emprunts à court terme	(8 041)	(5 985)	(2 056)
Endettement financier brut	(11 871)	(8 766)	(3 105)
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat		0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 440	5 424	16
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 440	5 424	16
Endettement financier net	(6 431)	(3 343)	(3 089)
Total Capitaux Propres	39 542	37 858	1 684
Ratio Endettement financier net / Capitaux Propres⁽¹⁾	16,3%	8,8%	183,4%

(1) " Gearing "

Fin 2013, l'endettement net représente 16,3% des capitaux propres contre 8,8% à fin 2012. Les emprunts et dettes bancaires et financières s'élèvent à 11,9 M€ au 31 décembre 2013, se répartissant ainsi :

- La société mère a contracté en 2013, auprès de BNP, un emprunt de 0,7 M€ d'une durée de cinq ans afin de financer une partie du prix d'acquisition de la société Blupeter. Le solde de cet emprunt est de 0,6 M€.
- La société mère a contracté en 2013, auprès du CIC, un emprunt de 1,2 M€ d'une durée de 3 ans afin de financer le paiement lié au litige Innovation Partners. Le solde de cet emprunt est de 0,9 M€.
- La société mère a contracté en 2013, auprès de la banque HSBC, un emprunt de 1 M€ d'une durée de 5 ans afin de financer le paiement lié au litige Innovation Partners. Le solde de cet emprunt est de 0,9 M€.
- La société mère a refinancé en partie les acquisitions des sociétés Intuition, Hands-on et Q-Spread en contractant un emprunt à 5 ans en août 2012 de 1,3 M€ auprès de la banque HSBC dont le solde au 31 décembre 2013 est de 1,0 M€.
- La société mère a contracté en décembre 2011 un emprunt à 5 ans auprès du LCL et de la Société Générale de 1,7 M€. Cet emprunt figure en dettes financières à moyen terme et à court terme à due proportion. Elle a en outre contracté un emprunt de 0,4 M€ auprès de la Société Générale. Le capital restant dû sur ces emprunts s'élevaient au 31 décembre 2013 à respectivement 1,0 M€ et 0,2 M€.
- Les découverts bancaires et affacturage des créances clients auprès des banques et établissements financiers par les filiales du Groupe s'élèvent à 5,9 M€.

- La société Solving Efeso Srl a contracté en 2013 un emprunt de 1,0 M€ sur 4 ans auprès le banque Cariparma afin de financer l'acquisition des titres de sa filiale Blupeter Srl. Le solde de cet emprunt est de 0,8 M€.
- La société Solving Efeso BV a contracté un emprunt de 0,5 M€ sur 3 ans auprès de Rabobank afin de financer l'acquisition des titres de sa filiale Flecto BV. Le solde de cet emprunt est de 0,3 M€.

La trésorerie Actif est constituée d'encaisses disponibles.

ENDETTEMENT FINANCIER NET			
Milliers euros	31/12/2013	31/12/2012	Variation 2013 / 2012
Société mère			
Emprunts et dettes financières à moyen terme	(3 178)	(2 278)	(900)
Emprunts à court terme	(4 975)	(1 097)	(3 878)
Trésorerie et équivalent de trésorerie	494	484	10
Endettement financier net Société mère	(7 659)	(2 890)	(4 769)
Filiales			
Emprunts et dettes financières à moyen terme	(653)	(503)	
Emprunts à court terme	(3 066)	(4 889)	1 823
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 946	4 939	7
Endettement financier net Filiales	1 228	(453)	1 681
Groupe			
Endettement financier net Groupe	(6 431)	(3 343)	(3 088)

NOTE 7 : PASSIFS NON COURANTS

Détail des provisions à long terme

PROVISIONS A LONG TERME						
Milliers euros	31/12/2012	Dotations	Reclassement	Reprises provisions non utilisées	Reprises provisions utilisées	31/12/2013
Provisions indemnités de retraites	493	305			138	660
Provisions pour risques et charges	990				93	897
Total Provisions à long terme	1 482	305			231	1 557
Provision pour impôts différés	32		142		32	142
Total Passifs d'impôts non courants	32		142		32	142
Total Provisions	1 514	305	142		263	1 699

Les provisions pour indemnités de retraite sont passées de 493 K€ à 660 K€.

Pour les sociétés françaises, l'impact de l'accord SYNTEC, calculé au 31/12/2004 (78 K€) et l'impact de la nouvelle contribution patronale, calculée au 31/12/2007 (87 K€) sont étalés sur la durée résiduelle moyenne d'acquisition des droits à la retraite.

La méthode de calcul des engagements de retraite est la suivante :

- Sont pris en compte tous les personnels quelle que soit leur ancienneté
- Évaluation des engagements portant sur les personnels concernés en fonction de leur âge actuel, de l'application de taux de rotation différenciés par tranche d'âge, jusqu'à l'atteinte de l'âge potentiel de retraite, et de tables de mortalité.

Le taux d'actualisation pris en compte est de 3,17% (taux iBoxx) et le taux de progression des rémunérations retenu est de 2%.

En application de la norme IAS 19 – Avantages au personnel, ces indemnités ont été enregistrées en capitaux propres dans le bilan d'ouverture IFRS du Groupe (01/01/2004) en contrepartie d'une provision pour charges. Les dotations ou reprises ultérieures ont été enregistrées en compte de résultat.

Sur la base des législations et pratiques nationales, les filiales du Groupe peuvent avoir des engagements dans le domaine des plans de retraites et des indemnités de fin de carrière. Les montants payés au titre de ces engagements sont conditionnés par des éléments tels que l'ancienneté, les niveaux de revenus et les contributions aux régimes de retraites obligatoires. L'essentiel de la hausse de la provision indemnités de retraite est le fait de la variation des effectifs de la filiale italienne.

Les **provisions pour risques et charges** sont passées de 990 K€ à 897 K€. Cette variation recouvre une reprise nette de 93 K€, correspondant pour une très large part à l'actualisation de provisions pour risques prudhommaux.

Au total, les provisions à long terme (retraites + risques et charges) passent de 1 482 K€ à 1 557 K€.

NOTE 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des passifs courants est donné ci-dessous. Les dettes sur titres de participation sont liées aux acquisitions effectuées en 2013. Ces dettes comprennent les engagements liés aux put et aux earn-out qui peuvent être dus à plus d'un an.

AUTRES PASSIFS COURANTS				
Milliers euros	Décomposition	31/12/2013	31/12/2012	%
Autres passifs courants	Dettes fiscales et sociales	3 575	3 927	-9%
	Dettes sur titres de participation	908	2 361	-62%
	Produits constatés d'avance	1 088	1 341	-19%
	Dividendes dus aux minoritaires	95	553	-83%
	Dettes au personnel	3 350	4 826	-31%
	Dettes diverses	0	0	
	Total	9 016	13 008	-31%

Les 908 K€ de dettes sur titres de participation sont :

281 K€ au titre de l'acquisition des sociétés Rightselect.com et Flecto BV, dont 156 K€ au titre des earn out sur 2014, 2015 et 2016.

534 K€ au titre de l'acquisition de la société égyptienne Hands-on au titre du put sur les 30% du capital de Hands-on exerçables à compter de 2016.

92 K€ au titre de l'acquisition de Q-Spread en Inde. Ces sommes représentent les earn out de 2014 et 2015.

NOTE 9 : EXPOSITION AUX RISQUES DE LIQUIDITÉ, DE TAUX ET DE CHANGE

Exposition au risque de liquidité

La situation au regard du risque de liquidité est décrite au paragraphe « Principaux risques et incertitudes » du Rapport annuel du Directoire.

Exposition au risque de taux d'intérêt

Le groupe Solving Efeso International est exposé au risque de taux d'intérêt à hauteur de son endettement brut à taux variable de 8 981 K€ au 31 décembre 2013 réduit par des instruments de couverture de taux à hauteur de 2 053 K€.

La sensibilité de cette position aux évolutions des taux d'intérêt est de l'ordre de 69 K€ par an pour une variation à la hausse ou à la baisse de 1%.

RISQUE DE TAUX D'INTERET AU 31 DECEMBRE 2013										
EXPOSITION NETTE AU RISQUE DE TAUX, AVANT ET APRES OPERATION DE COUVERTURE										
31 DECEMBRE 2013	Actifs financiers		Passifs financiers		Exposition nette avant couverture		Instruments de couverture de taux		Exposition nette après couverture	
Milliers euros	(a)		(b)		(c) = (a) - (b)		(d)		(e) = (c) + (d)	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
Moins d'1 an		5 440	1 158	6 885	(1 158)	(1 445)	(609)	609	(1 767)	(835)
De 1 an à 2 ans			811	976	(811)	(976)	(615)	615	(1 425)	(362)
De 2 ans à 3 ans			417	911	(417)	(911)	(620)	620	(1 037)	(291)
De 3 ans à 4 ans			365	208	(365)	(208)	(208)	208	(573)	0
De 4 ans à 5 ans			140		(140)				(140)	
Plus de 5 ans										
Total		5 440	2 890	8 981	(2 890)	(3 540)	(2 053)	2 053	(4 943)	(1 488)

(a) Trésorerie et équivalents de trésorerie

(b) Emprunts et dettes financières à long terme; emprunts à court terme bancaires et auprès d'établissements de crédit; dettes financières diverses.

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX SUR LES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS			
2013	Milliers euros	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôt
	Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêt	(69)	
	Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêt	69	

Sur la base de l'endettement brut au 31 décembre 2013

Exposition au risque de change

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2013 du groupe se serait élevé à taux de change constants, à 67,003 M€ au lieu de 65,588 M€, soit un impact négatif des variations de change de 1,415 M€ (2,2%).

Le groupe réalise 53,3% de son chiffre d'affaires en euros. Son exposition nette en devises (actifs courants moins passifs courants) peut être évaluée, après conversion en euros, à -2,364 M€. Une variation de plus ou moins 1% des différents taux de change entraînerait une variation de la position nette de change de plus ou moins 73 K€.

EXPOSITION AU RISQUE DE CHANGE AU 31 DECEMBRE 2013 EXPRIMEE EN EUROS								
AU 31 DECEMBRE 2013			ACTIFS COURANTS	PASSIFS COURANTS	ENGAGEMENTS EN DEVISES	POSITION NETTE AVANT COUVERTURE	INSTRUMENTS FINANCIERS DE COUVERTURE	POSITION NETTE APRES COUVERTURE
Milliers d'euros			(a)	(b)	(c)	(d) = (a) - (b) +/- (c)	(e)	(f) = (d) - (e)
EURO	EUR	ZONE EURO	16 873	19 237		-2 364		-2 364
US DOLLAR	USD	USA	2 500	966		1 534		1 534
LIVRE STERLING	GBP	GRANDE	1 411	785		626		626
COURONNE SUEDOISE	SEK	SUEDE	2 551	1 771		780		780
FRANC SUISSE	CHF	SUISSE	31	15		16		16
FLORINT	HUF	HONGRIE	608	285		323		323
SINGAPORE	SGD	SINGAPORE	210	41		169		169
WON	KRW	COREE	71	41		30		30
YUAN RENMINBI	CNY	CHINE	292	3		289		289
ROUBLE	RUB	RUSSIE	1 508	400		1 108		1 108
REAL BRESIL	BRL	BRESIL	1 629	582		1 047		1 047
LIVRE EGYPTIENNES	EGP	EGYPTE	930	223		706		706
RUPEES	INR	INDIA	0	0		0		0
DIRHAM	AED	EMIRATS ARABES	751	93		657		657

Cours de change au 31 Decembre 2013

(a) Clients et comptes rattachés, autres actifs courants

(b) Fournisseurs et comptes rattachés, autres passifs courants

(c) La société n'a pas d'engagements en devises significatifs

(e) La société n'a pas recours à des instruments de couverture

4 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

NOTE 10 : RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE ET PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

L'activité du **GRUPE SOLVING EFESO INTERNATIONAL** repose en intégralité sur le secteur du Conseil.

Seule la répartition **comptable** par zone géographique est donc présentée ci-dessous.

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE 2013					
Milliers euros	FRANCE	EUROPE HORS FRANCE	AMERIQUE DU NORD	PAYS EMERGENTS	TOTAL
Chiffre d'affaires	14 610	31 779	9 511	9 688	65 588
Résultat opérationnel courant	2 389	1 577	1 310	502	5 778
Résultat net	2 192	637	703	51	3 584
Total bilan	28 424	35 578	1 227	4 285	69 514

Données issues de la consolidation

La répartition des résultats ci-dessus résulte des règles d'élimination en consolidation des transactions inter-compagnies, et donne une répartition des résultats par zones géographiques différente de celle donnée par l'analyse des résultats économiques de gestion

NOTE 11 : DETAIL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS				
Milliers euros	Décomposition	31/12/2013	31/12/2012	%
Autres produits et charges opérationnels	Produits exceptionnels	80	0	
	Charges exceptionnelles	(286)	(2 641)	-89%
		(206)	(2 641)	-92%

Le poste « Autres produits et charges opérationnels non courants » enregistre les éléments non courants de l'exercice et s'élève à -0,2 M€ et est relatif à des opérations de restructuration dans la filiale suédoise.

Pour mémoire, les 2,6 M€ enregistrés en 2012 se décomposait comme suit :

- -2,15 M€ de coûts liés à la clôture définitive du litige Innovation Partners en Espagne qui fait suite à une action judiciaire entamée en 2003 et portant sur l'interprétation des termes d'une acquisition réalisée en 2000, pour laquelle la partie adverse a été déboutée en 2005 (première instance) et en 2007 (Cour d'appel). La partie adverse a alors initié une nouvelle action en 2012 sur d'autres fondements, à partir desquels le juge de première instance a condamné le Groupe qui a négocié l'arrêt des poursuites contre le versement d'une somme de 2 150 000 € au deuxième trimestre 2013.
- -0,3 M€ de coûts liés à des opérations de restructuration en Suède.
- -0,2 M€ liés à l'étalement sur la durée totale d'un bail d'une franchise de loyers comptabilisée dès 2012 en application de la norme IAS 17 et SIC 15.

NOTE 12 : COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER - AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS				
Milliers euros	Décomposition	31/12/2013	31/12/2012	%
Coût de l'endettement financier net	Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	n/s
	Intérêts bancaires autres	(485)	(280)	73%
	Coût de l'endettement financier brut	(485)	(280)	73%
	Coût de l'endettement financier net	(485)	(280)	73%

Le coût de l'endettement financier est proportionnel à la variation de l'endettement du groupe.

NOTE 13 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS : DETAIL

Milliers euros	Décomposition	31/12/2013	31/12/2012	%
	Différences de change	(311)	(183)	70%
		(311)	(183)	70%

NOTE 14 : IMPÔTS, TAXES ET IMPÔTS DIFFÉRÉS

IMPÔTS ET IMPÔTS DIFFERES

Milliers euros	31/12/2013	31/12/2012	%
Compte de résultat			
Charge d'impôt société	(1 737)	(1 168)	49%
Charges ou produits d'impôts différés	545	2 422	-78%
Charge d'impôt : total	(1 193)	1 254	-195%
Bilan			
Déficits reportables activés	3 001	2 238	34%
Impôts différés sur retraitements IFRS	4	0	
Actifs d'impôts non courants : total	3 005	2 428	24%
Passifs d'impôts non courants : total	142	32	343%

Les impôts différés actifs afférents à des déficits sont enregistrés dans la mesure où leur récupération est considérée comme probable.

Le Groupe a ainsi procédé à l'activation d'impôts différés à hauteur de 2 880 K€ au titre des sociétés françaises pour les quatre prochaines années et à hauteur de 122 K€ au titre des sociétés britanniques.

Au 31 décembre 2013, la société Solving Efeso International SA, en tant que société mère tête de l'intégration fiscale, dispose de déficits reportables de 15 300 744. L'activation de 2 879 267 € d'impôts sur les sociétés françaises parties à l'intégration fiscale réduit le déficit reportable consolidé à 6 6 662 943 €.

PREUVE D'IMPOT 2013

PREUVE D'IMPOT Milliers euros	Base	Impôt
Impôt théorique	4 776	(1 592)
Déficits non activés	(743)	(248)
Résultat des activités arrêtés	0	0
Ecart sur situation nette	0	0
Charges sur Impôts différés	(1 747)	582
Ecart sur taux d'impôts	69	(34)
Différences permanentes	501	99
Charge d'impôt théorique		(1 193)
Charge d'impôt réelle		(1 193)

Impôts, taxes et versements assimilés :

La loi de finances pour 2009, votée le 30 décembre 2009, a instauré la mise en place de la réforme de la taxe professionnelle, renommée CET (Contribution Économique Territoriale). Cette contribution englobe la CVAE (Contribution sur la Valeur Ajoutée) et la CFE (Contribution Foncière des Entreprises). L'avis CNC du 14 janvier 2010 a laissé le soin aux sociétés d'apprécier la qualification de la CVAE (charge opérationnelle ou impôt au sens d'IAS12). Le Groupe a décidé de qualifier d'impôt sur le résultat, la composante CVAE de la Contribution Économique Territoriale (CET), nouvel impôt introduit par la Loi de finances pour 2010, afin d'assurer une cohérence avec le traitement de taxes similaires dans d'autres pays étrangers.

NOTE 15 : RESULTAT NET D'IMPOT DES ACTIVITES ARRETEES OU ENCOURS DE CESSION

Non applicable

NOTE 16 : RESULTAT PAR ACTION

Le résultat net part du Groupe par action et le résultat net part du Groupe dilué par action au 31 décembre 2013 s'élèvent respectivement à 0,13 et 0,13.

NOTE 17 : INFORMATIONS DIVERSES

Effectif moyen sur l'exercice, en équivalents temps plein et effectif au 31 décembre 2013.

Effectif moyen sur l'exercice		
	31-déc-13	31-déc-12
Salariés	224	211
Dont administratifs	43	34
Dont consultants	181	177
Intervenants payés sur factures	58	49
Total	281	260

Effectif moyen	
Variation 2013 / 2012	
13	6,1%
9	26,7%
4	2,1%
9	17,3%
21	8,2%

Effectif calculé en équivalents temps plein

Total Consultants	238	226
--------------------------	------------	------------

Effectif en fin d'exercice		
	31-déc-13	31-déc-12
Consultants	190	183
Intervenants payés sur factures	125	100
Administratifs	46	32
Total	361	315

Effectif fin d'exercice	
Variation 2013 / 2012	
7	3,8%
25	25,0%
14	43,8%
46	14,6%

Total Consultants	315	283
--------------------------	------------	------------

NOTE 18: SUIVI DES PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET DES ACTIONS GRATUITES

SUIVI DES PLANS D'OPTIONS AU 31 DECEMBRE 2013															Options annulées	Options restantes, fin 2013						
Options attribuées							Options levées															
Date d'attribution	Prix d'exercice en €	Nombre de bénéficiaires	Nombre d'options	Levées possibles à compter du	Cessions possibles à compter du	Expiration des options	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013			
19.06.98	1,31	3	64 608	20.06.01	20.06.03	19.06.04	21 537	14 358	28 713													
19.06.98	7,37	32	6 400	20.06.01	20.06.03	19.06.04	469	67													5 864	
16.03.99	11,35	13	17 000	16.03.02	16.03.04	15.03.05															17 000	
18.06.99	14,39	3	16 040	18.06.02	18.06.04	17.06.05															16 040	
04.02.00	39,03	24	47 560	04.02.03	04.02.05	03.02.07															47 560	
03.05.00	65,17	4	22 800	04.05.02	04.05.05	04.05.07															22 800	
03.05.00	54,88	16	43 050	04.05.02	04.05.05	04.05.07															43 050	
05.10.00	82,77	7	18 720	06.10.02	06.10.05	06.10.07															18 720	
05.10.00	69,7	18	15 564	06.10.02	06.10.05	06.10.07															15 564	
30.03.01	72,95	44	56 400	31.03.03	31.03.06	31.03.08															56 400	
04.10.01	39,33	10	54 600	05.10.03	05.10.06	05.10.08															54 600	
	<i>dont Direction</i>	1	16 000																			
15.02.02	35,28	12	14 850	16.02.04	16.02.07	16.02.09															14 850	
16.05.02	35,57	5	59 000	17.05.04	17.05.07	17.05.09															59 000	
	<i>dont Direction</i>	2	18 000																			
22.04.03	4,06	61	218 700	23.04.05	23.04.08	23.04.10						10 199	10 000								198 501	
	<i>dont Direction</i>	2	25 000																			
04.06.04	7,84	32	158 500	05.06.06	05.06.09	05.06.11															158 500	
	<i>dont Direction</i>	1	50 000																			
01.07.05	4,76	11	14 000	02.07.07	02.07.10	02.07.12															14 000	
11.08.06	6,59	24	49 500	12.08.08	12.08.11	12.08.13															49 500	
	<i>dont Direction</i>	2	4 500																			
15.05.07	6,17	21	25 000	16.05.09	16.05.12	16.05.14															18 925	
	<i>dont Direction</i>	2	4 000																			6 075
	<i>dont Direction</i>		902 292 113 000				22 006	14 425	28 713			10 199	10 000								810 874	6 075

Actions gratuites

Il n'a pas été distribué d'actions gratuites en 2013. Rappelons qu'il avait été distribué 124 500 actions gratuites au cours de l'année 2007. L'attribution est définitive à l'issue d'une période de 2 ans et les actions remises font l'objet d'une obligation de conservation de 2 ans. Les 124 500 actions gratuites attribuées en 2007 ont été créées en 2009. Plus aucune action gratuite ne reste à créer au 31/12/2013.

Rémunération des organes de contrôle

REMUNERATION DES ORGANES DE CONTRÔLE								
Milliers d'euros	CONSTANTIN DELOITTE				G. BIENAIME			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Audit								
Commissariat aux Comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
- Emetteur	42	49,6	89,7%	91,2%	42	49,6	100,0%	100,0%
- Filiales intégrées globalement								
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
- Emetteur	4,8	4,8	10,3%	8,8%				
- Filiales intégrées globalement								
Sous-total	46,8	54,4	100,0%	100,0%	42,0	49,6	100,0%	100,0%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
Juridique, fiscal, social								
Autres								
Sous-total								
Total	46,8	54,4	100%	100,0%	42,0	49,6	100%	100,0%

5 TRANSACTIONS SIGNIFICATIVES CONCLUES AVEC LES PARTIES LIÉES

L'arrêté du 29 décembre 2010, portant homologation des règlements n° 2012-02 et 2012-03 afférents aux transactions entre parties liées dans les comptes sociaux et consolidés, crée une obligation de communiquer en annexe des comptes individuels et consolidés, la liste des transactions significatives conclues avec les parties liées (selon définition de IAS24), à des conditions normales de marché.

TRANSACTIONS SIGNIFICATIVES AVEC DES PARTIES LIEES				
Désignation de la partie liée	Nature du lien	Nature des transactions	Montant des transactions	Autres informations
PARTNERS IN ACTION	Détient 78,9% du capital de Solving Efeso International	Avance en compte courant	924 267,91 €	Avance rémunérée au taux des intérêts de compte courant fiscalement déductible pour 2013 ; intérêts pris en charge en 2012 27 011€. Convention autorisée en 2010
ROCAVER	Société contrôlée par le Président du Conseil de Surveillance	Prestation de Conseil	14 242,00 €	Convention autorisée en 2011.
Solving Efeso AB	Société contrôlée par le Président du Directoire et le Président du Conseil de Surveillance	Abandon de Créance	278 279,00 €	Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune de Solving Efeso International au profit de la filiale du Groupe Solving Efeso AB de 278 279€. Convention autorisée en 2013.
Argos Sodic France	Détient 65% du capital de Partners in Action	Prestation de Conseil et d'Assistance	18 000,00 €	Convention autorisée en 2010

6 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements financiers :

La Société Solving Efeso International s'est engagée dans deux contrats de SWAP de taux sur le support de l'Euribor 3 mois avec les banques LCL et Société Générale dans le cadre de contrats de prêts de 2,1 M€ à l'origine en 2011 et dans un contrat de SWAP de taux sur le support de l'Euribor 3 mois avec la banque CIC dans le cadre de contrats de prêts de 1,2 M€ à l'origine en 2013. Ces contrats permettent au groupe de se prémunir contre les variations des taux à court terme. Les instruments

financiers de couverture utilisés par le groupe sont classés en « Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ».

Le Groupe s'est engagé à respecter les ratios consolidés suivants lors de la conclusion de prêts auprès du LCL, de la Société Générale, de HSBC, du CIC, et de Cariparma :

$R1 < 2$: (Dette nette/ Excédent Brut d'Exploitation) < 2

$R2 < 0,5$: (Dette nette/ Situation nette) $< 0,5$

Situation nette/ Total bilan $> 40\%$

Endettement / CAF < 2

Frais financiers/(EBE + Produits de participations) $< 30\%$

Fonds de roulement > 0 .

Ces ratios sont respectés au 31 décembre 2013.

7 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Il n'y a pas d'éléments significatifs postérieurs à la clôture

2013

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2013

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF

(en €)

BILAN ACTIF				
En €	31/12/2013			31/12/2012
	BRUT	AMORT. DEPR.	NET	NET
ACTIF IMMOBILISÉ				
Concession, brevets, marques, logiciel, et droits similaires	26 600	26 600	0	0
Fonds commercial	6 647 849		6 647 849	6 647 849
Immobilisations incorporelles				
Autres immobilisations incorporelles	399 427	399 427	0	578
Immobilisations corporelles				
Autres immobilisations corporelles	47 210	36 429	10 781	12 052
Immobilisations financières (1)				
Participations	27 196 488	69 340	27 127 148	27 127 148
Créances rattachées à des participations	71 036		71 036	77 154
Prêts	3 764 406	105 924	3 658 481	2 929 191
Autres immobilisations financières				0
	38 153 016	637 720	37 515 296	36 793 972
ACTIF CIRCULANT				
Créances (2)				
Clients et comptes rattachés	6 324 228	324 355	5 999 873	4 533 443
Autres créances	5 941 963		5 941 963	5 349 340
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	39 896		39 896	36 243
Disponibilités	353 294		353 294	484 281
Charges constatées d'avance (2)	163 525		163 525	41 696
	12 822 906	324 355	12 498 551	10 445 004
Ecart de conversion Actif	333 430		333 430	251 540
TOTAL GENERAL	51 309 351	962 075	50 347 277	47 490 516
(1) Dont à moins d'un an (brut)			110 822	67 200
(2) Dont à plus d'un an (brut)			1 089 086	1 100 939

BILAN PASSIF

(en €)

BILAN PASSIF		
	31/12/2013	31/12/2012
En €	NET	NET
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (dont versé : 11 188 676)	11 188 676	11 188 676
Primes d'émission, de fusion, d'apport	23 488 440	24 546 799
Réserve légale	174 458	174 458
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (Perte)	1 782 309	-387 038
	36 633 883	35 522 895
PROMISIONS		
Provisions pour risques et charges	824 966	2 946 171
	824 966	2 946 171
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	4 968 136	2 967 560
Emprunts et dettes financières divers	3 425 337	1 823 955
Fournisseurs et comptes rattachés	2 920 239	2 338 459
Dettes fiscales et sociales	818 679	1 281 644
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		149 140
Autres dettes	395 947	333 535
Produit constatés d'avance	351 693	122 100
	12 880 031	9 016 394
Ecart de conversion passif	8 396	5 055
TOTAL GENERAL	50 347 277	47 490 516
<i>(1) Dont à plus d'un an (a)</i>	3 221 636	2 319 042
<i>(1) Dont à moins d'un an (a)</i>	9 658 395	6 697 352
<i>(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>	315 894	50 471

COMPTE DE RESULTAT

(en €)

COMPTE DE RESULTAT				
En €	31/12/2013			31/12/2012
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Production vendue de services	5 010 503	5 422 737	10 433 240	10 104 305
Chiffre d'affaires net	5 010 503	5 422 737	10 433 240	10 104 305
Reprise sur provisions et transferts de charges			1 037 178	525 984
Autres produits			581	5 518
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION			11 470 998	10 635 807
Charges d'exploitation				
Autres achats et charges externes			7 777 966	7 059 550
Impôt, taxes et versements assimilés			235 279	242 158
Salaires et traitements			2 207 126	2 369 740
Charges sociales			1 015 343	1 077 830
Dotations aux amortissements sur immobilisations			4 646	35 013
Dotations aux dépréciations sur actif circulant			50 000	
Autres charges			72 898	67 669
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION			11 363 259	10 851 960
RESULTAT D'EXPLOITATION			107 740	-216 153
Produits financiers				
De participations (1)			1 396 794	1 885 136
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (1)			142 973	143 543
Reprises sur dépréciations et provisions et transfert de charges			251 540	218 602
Différences positives de change			10 036	13 118
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placements				9 131
TOTAL PRODUITS FINANCIERS			1 801 343	2 269 529
Charges financières				
Dotations financières aux provisions			333 335	251 540
Intérêts et charges assimilées (2)			525 401	603 918
Différences négatives de change			36 176	18 312
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL CHARGES FINANCIERES			894 912	873 769
RESULTAT FINANCIER			906 430	1 395 760
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			1 014 170	1 179 606
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion			11 993	11 089
Sur opérations en capital			1 975	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			2 203 000	235 408
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS			2 216 968	246 497
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion			614	23 378
Sur opérations en capital			2 158 074	
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				2 306 000
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES			2 158 688	2 329 378
RESULTAT EXCEPTIONNEL			58 279	-2 082 881
Impôts sur les bénéfices			-709 859	-516 236
TOTAL DES PRODUITS			15 489 309	13 151 832
TOTAL DES CHARGES			13 707 000	13 538 871
BENEFICE OU PERTE			1 782 309	-387 038
(1) Dont produits concernant les entités liées			1 521 221	2 009 308
(2) Dont intérêts concernant les entités liées			20 453	10 980

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES SOLVING EFESO INTERNATIONAL MAISON MERE	
	<i>(Montant en Euros)</i>
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2012	35 522 895
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES 2013	-671 321
RESULTAT 2013	1 782 309
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2013	36 633 883

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2013

Les comptes annuels de Solving Efeso International ont été arrêtés par le Directoire en date du 24 mars 2014 et approuvés par Conseil de Surveillance en date du 24 mars 2014.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2013 présente un total de 50 347 277 €.

Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat bénéficiaire de 1 782 309 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2013.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. En outre, les méthodes utilisées sont conformes au CRC 99-03.

Les principales méthodes utilisées sont décrites ci-après :

A. Faits caractéristiques de l'exercice

La clôture définitive du litige Innovation Partners en Espagne. Pour mémoire, Le 20 novembre 2012, Solving Efeso International a été informé par son avocat d'une décision rendue le 12 novembre 2012 par le Tribunal de première Instance n°88 de Madrid, qui le condamne à payer la somme de 2,4 M€ augmentée des intérêts légaux depuis la réouverture de l'action judiciaire et des frais d'avocats de la partie adverse.

Ce jugement est la continuité d'une action judiciaire entamée en 2003 et portant sur l'interprétation des termes d'une acquisition réalisée en 2000, pour laquelle la partie adverse a été déboutée en 2005 (première instance) et en 2007 (Cour d'appel). La partie adverse a alors initié une nouvelle action en 2011 sur d'autres fondements, à partir desquels le juge de première instance a condamné Solving Efeso International SA.

L'étude approfondie du jugement condamnant Solving Efeso International, la forte probabilité d'une exécution provisoire et le niveau élevé des intérêts légaux en Espagne ont poussé Solving Efeso International SA à négocier l'arrêt des poursuites et s'est traduit par un protocole d'accord signé le 25 avril.

Solving Efeso International a consenti un abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune à la société du Groupe Solving Efeso AB pour un montant de 278 279 € afin de rééquilibrer les capitaux propres de cette société.

B. Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Il n'y pas d'évènement significatif postérieur à la clôture.

C. Règles et méthodes comptables

Changement de méthode comptable

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable sur l'exercice.

Changement d'estimation comptable

Il n'y a pas eu de changement d'estimation comptable sur l'exercice.

Les principales méthodes utilisées pour l'arrêté des comptes sont les suivantes :

a. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les logiciels sont amortis sur une durée de 12 mois.

Les fonds commerciaux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition frais inclus.

Le mali technique dégagé à l'occasion de la transmission universelle du patrimoine d'une filiale est inscrit dans les immobilisations incorporelles sur la ligne « Fonds commercial ». Le cas échéant, le mali résiduel représentatif de pertes ou « vrai » mali est comptabilisé en charges financières.

Les fonds commerciaux et mali techniques font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur.

La société n'immobilise pas ses frais de recherche et développement et les comptabilise en charges. Ils sont constitués des dépenses de personnel relatives aux chercheurs et aux dépenses de fonctionnement.

b. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. En application du règlement CRC n° 2004-06, les coûts d'emprunts ne sont pas incorporés dans la valeur des immobilisations.

Les amortissements sont calculés sur une base égale à leur coût d'acquisition et sur la durée de vie usuelle des immobilisations, selon les méthodes linéaire (L) suivantes :

- | | |
|-----------------------------|-----------------|
| - Installations générales : | L sur 10 ans |
| - Matériel informatique : | L sur 1 à 5 ans |
| - Matériel de bureau : | L sur 1 an |

c. Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Les compléments de prix d'acquisition sont évalués et constituent un élément de ce coût d'acquisition.

Par ailleurs, en application du règlement CRC n° 2004-06, les frais d'acquisition engagés antérieurement à 2006 constituent un élément du coût d'acquisition. A compter de 2006, ces frais sont étalés sur 5 ans par le biais de la constatation d'un amortissement dérogatoire, dont le point de départ est la date d'acquisition des titres.

A la clôture de l'exercice, les valeurs des titres sont comparées aux valeurs d'inventaire. Des provisions sont constituées dès que la valeur de la participation est supérieure à la quote-part des capitaux propres détenue. Cette provision n'est pas constatée si la valeur d'utilité est supérieure à la valeur nette comptable.

Au 31/12/2013, les valeurs d'utilité des participations sont déterminées suivant la méthode des cash flows futurs, projections réalisées sur la base des plans approuvés par le Conseil de Surveillance. Elles sont rapprochées aux valeurs brutes et une provision est constituée en cas d'écart.

Au titre de l'exercice 2013, aucune provision complémentaire n'est à constituer.

d. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée s'il existe un risque de non recouvrement.

e. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées au prix d'achat ou au prix de marché du dernier mois, si ce dernier est inférieur. Pour les titres non cotés, si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur probable de négociation, une dépréciation est constatée. La société procède à la cession et à l'acquisition en fin d'exercice des valeurs mobilières de placement qu'elle détient en portefeuille.

f. Principe de reconnaissance du chiffre d'affaires

Prestations – Le chiffre d'affaires des prestations des projets est comptabilisé selon la méthode de l'avancement. Les prestations en cours sont valorisées au prix de vente. Si le montant des prestations réalisées est supérieur au montant des prestations facturées, la différence figure en factures à établir ; dans le cas contraire, elle est comptabilisée en produits constatés d'avance.

Une provision pour pertes à terminaison est constatée dès lors que la marge prévisionnelle attendue du projet au forfait est négative.

g. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constatées lorsque les risques et charges sont nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine et que des événements survenus ou en cours rendent probables.

h. Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros au cours du mois de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours de clôture. Les différences résultant de la conversion à ce dernier cours sont portées

au bilan sur les lignes « Ecart de conversion ». Les écarts, qui résultent de la conversion des disponibilités en devises, sont portés au compte de résultat en gains et pertes de change.

i. Situation fiscale de la société au regard de l'impôt sur les sociétés

SOLVING EFESO INTERNATIONAL dite « Société Mère » et ses Filiales Intégrées (Solving France SA et Efeso Consulting SAS) sont des sociétés de droit français, passibles de l'impôt sur les sociétés au sens de l'article 233 A du code général des impôts.

La Société Mère s'est constituée auprès de l'administration fiscale seule redevable de l'impôt sur les sociétés, des contributions additionnelles à l'impôt sur les sociétés et de l'impôt forfaitaire annuel dus par les sociétés du groupe

Principes

La Convention a pour objet, d'une part de répartir entre la Société Mère et la Filiale Intégrée les impositions dues par le Groupe et, d'autre part, de régir les conséquences nées de la sortie du Groupe de la Filiale Intégrée ainsi que la cessation pure et simple du groupe.

La Filiale intégrée devra constater dans ses comptes pendant toute la durée de l'intégration une charge ou un produit d'impôts sociétés, de contributions et d'IFA analogue à celui qu'elle aurait constaté si elle n'avait pas été intégrée.

La Filiale Intégrée sera redevable envers la Société Mère d'une somme égale à l'impôt qui aurait grevé son résultat de l'exercice si elle avait été imposable distinctement.

Charges ou économies d'impôt réalisées par le groupe

Les charges ou les économies d'impôt sur les sociétés réalisées par le Groupe seront appréhendées par la Société Mère de la façon suivante :

- Les charges et les économies d'impôt sur les sociétés, de contributions, résultant des ajustements apportés au résultat d'ensemble en application du régime des groupes seront conservées par la Société Mère en charges ou en produits.
- Les économies d'impôt imputable au déficit de la Filiale Intégrée seront provisoirement conservées par la Société Mère et constatées en produits.

j. Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi concernent les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel employé qui sont des indemnités forfaitaires calculées en fonction du nombre d'années de service du salarié et de son salaire annuel au moment de son départ à la retraite. Ils ne donnent pas lieu à la constitution d'une provision dans les comptes.

D. Compléments d'informations

ACTIF IMMOBILISÉ

Immobilisations incorporelles

La marque SYNAGIR figure à l'actif pour un montant de 26 600 € qui est totalement provisionné.

Le fonds de commerce acquis en 1992 pour 365 878 € a été entièrement provisionné au cours de l'exercice 2007.

Suite aux opérations de Transfert Universel de Patrimoine entre Solving Efeso International et ses anciennes filles Solving France et Intuition, deux nouveaux fonds de commerce ont été créés au 31 décembre 2011 d'une valeur totale de 6 647 849 euros.

Les logiciels sont amortis sur 12 mois.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (Prix d'achat et frais accessoires).

Les immobilisations corporelles ont été considérées comme non décomposables. Bénéficiant des mesures de tolérance, la société a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Ce poste s'établit à 10 781 € en net contre 12 052 € à la fin de l'exercice précédent.

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participations

Le total des participations en net s'établit à 27 127 148 €, montant identique à celui de l'exercice précédent.

Dépréciations

Les valeurs d'inventaire des participations sont déterminées suivant la méthode des cash flows futurs. Elles sont rapprochées de la valeur brute et une provision est constituée en cas d'écart.

Les dépréciations antérieurement constituées sur Solving GMBH (Allemagne) et Solving Management Consultant (Argentine) ont été maintenues (dépréciation à 100 %) à hauteur de respectivement 14 254 € et 55 086 €.

Créances rattachées à des participations

Il s'agit de dividendes à recevoir qui s'établissent à 30 336 € pour Solving Efeso Consultaria Ltda et une créance sur Solving International Middle East Mgt LLC pour 40.700 €.

Prêts

Le total des prêts s'élève à 3 658 481 € net des dépréciations contre à 2 929 191 € au 31 décembre 2012.

Les prêts sont essentiellement constitués d'avances de trésorerie aux filiales et aux autres sociétés du groupe.

La provision sur l'avance à la filiale argentine a été maintenue pour 105 924 €, cette filiale n'ayant plus d'activité depuis 2004.

Autres immobilisations financières

Aucun dépôt de garantie n'a été versé.

ACTIF CIRCULANT

Clients et comptes rattachés

Ce poste s'établit à 5 999 873 € net de dépréciations contre 4 533 443 € au 31 décembre 2012.

Les provisions pour créances douteuses s'élèvent à 324 354 €.

Autres créances

Les créances diverses s'établissent à 5 941 963 € contre 5 349 340 € au 31 décembre 2012 soit une augmentation de 592 623 €.

Valeurs Mobilières de Placement

SOLVING EFESO INTERNATIONAL détient des titres en propre dans le cadre d'un contrat de liquidité autorisé par l'Assemblée Générale du 31 mai 2012, pour 17 882 actions valorisées au cours moyen de décembre 2013, soit 2,29 € pour un total de 40 950 €.

Disponibilités

Les disponibilités s'élèvent à 353 294 € en fin d'exercice, contre 484 281 € au 31 décembre 2012.

Charges constatées d'avance

Ces charges s'élèvent à 163 525 € contre 41 696 € au 31 décembre 2012.

Écarts de conversion actif

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ». Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

Ces écarts sont relatifs à des opérations en devises sur prêts, avances et comptes clients.

Les écarts de conversion actifs totalisent 333 430 € contre 251 540 € au 31 décembre 2012.

CAPITAUX PROPRES

Capital

Le capital social est de 11 188 676 € soit 22 377 352 actions de 0,50 euros de nominal.

Prime d'émission et d'apport

Les primes d'émission sont passées de 24 546 799 € à l'ouverture de l'exercice à 23 488 440 euros au 31 décembre 2013.

Cette variation est la conséquence des décisions de l'Assemblée Générale du 31 mai 2013 d'apurer les pertes antérieures à hauteur de 387 038 € et de servir un dividende de 671 321 €.

EVOLUTION DU CAPITAL SUR LES 5 DERNIERES ANNEES

Exercice clos le	Date de l'opération	Nature de l'opération	Nombre d'actions créées	Evolution du capital social	Nominal de l'action	Montants successifs du capital	Nombre cumulé d'actions
31/12/2009	17/06/2009	Attribution d'actions gratuites	62 000	23 629,75 €	0,381125 €	3 051 576,07 €	8 006 769
	29/12/2009	Attribution d'actions gratuites	62 500	23 820,31 €	0,381125 €	3 075 396,38 €	8 069 269
31/12/2010	30/06/2010	Apport en numéraire (Augmentation de capital réservée à Partners in Action SA)	5 357 143	2 041 741,13 €	0,381125 €	5 117 141,27 €	13 426 412
	22/10/2010	Apport en numéraire (Augmentation de capital avec maintien de DPS)	8 950 940	3 411 427,01 €	0,381125 €	8 528 568,27 €	22 377 352
31/12/2011					0,381125 €	8 528 568,27 €	22 377 352
31/12/2012	31/05/2012	Elevation à 0,5€ du pair de l'action par incorporation de réserve			0,500000 €	11 188 676,00 €	22 377 352
31/12/2013					0,500000 €	11 188 676,00 €	22 377 352

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges s'élève à un total de 824 966 € correspondant aux montants suivants :

- Provision pour litiges : 491 631 €
- Provision pour perte de change intragroupe et hors groupe de 333 335 €.

DETTES

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits

Les emprunts et dettes bancaires s'élèvent à 4 968 136 € contre 2 967 560 € au 31 décembre 2012, en hausse de 2 000 576 €.

Emprunts et dettes financières divers

Les emprunts et dettes financières non bancaires totalisent 3 425 337 € et incluent pour l'essentiel :

- Des emprunts et comptes courants à diverses filiales et autres sociétés du groupe et les intérêts courus correspondants, pour un total de 3 385 266 €
- Des dettes diverses pour 40 071 €.

Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs s'élève à 2 920 239 € contre 2 338 459 € au 31 décembre 2012, soit une augmentation de 581 780 €.

Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 818 679 € contre 1 281 644 € au 31 décembre 2012, soit une baisse de 462 965 €.

Autres dettes

Ce poste s'élève à 395 947 € au 31 décembre 2013, ce montant inclut essentiellement les clients FACTOR créditeurs.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est établi sur la base de facturations mensuelles ou trimestrielles.

Il inclut par ailleurs la facturation des prestations de services réalisées par la Société Mère du Groupe en faveur d'un certain nombre de filiales.

Le total de 10 433 240 € se décompose ainsi :

- France 5 010 503 €
- Étranger 5 422 737 €

STOCK OPTIONS

- Nombre d'actions pouvant être émises par le jeu de souscription 6 075
- Options levées durant l'exercice : 0
- Options consenties durant l'exercice : 0
- Options consenties cumulées depuis l'origine : 902 292
- Options annulées depuis l'origine : 810 874
- Options exercées depuis l'origine : 85 343.

TRANSACTIONS SIGNIFICATIVES CONCLUES AVEC LES PARTIES LIÉES

L'arrêté du 29 décembre 2010, portant homologation des règlements n° 2010-02 et 2010-03 afférents aux transactions entre parties liées dans les comptes sociaux et consolidés, crée une obligation de communiquer en

annexe des comptes individuels et consolidés la liste des transactions significatives conclues avec les parties liées (selon définition de IAS24), à des conditions normales de marché.

TRANSACTIONS SIGNIFICATIVES AVEC DES PARTIES LIEES				
Désignation de la partie liée	Nature du lien	Nature des transactions	Montant des transactions	Autres informations
PARTNERS IN ACTION	Détient 78,9% du capital de Solving Efeso International	Avance en compte courant	924 267,91 €	Avance rémunérée au taux des intérêts de compte courant fiscalement déductible pour 2013 ; intérêts pris en charge en 2012 27 011€. Convention autorisée en 2010
ROCAVER	Société contrôlée par le Président du Conseil de Surveillance	Prestation de Conseil	14 242,00 €	Convention autorisée en 2011.
Solving Efeso AB	Société contrôlée par le Président du Directoire et le Président du Conseil de Surveillance	Abandon de Créance	278 279,00 €	Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune de Solving Efeso International au profit de la filiale du Groupe Solving Efeso AB de 278 279€. Convention autorisée en 2013.
Argos Soditic France	Détient 65% du capital de Partners in Action	Prestation de Conseil et d'Assistance	18 000,00 €	Convention autorisée en 2010

IMMOBILISATIONS

IMMOBILISATIONS						
En €	Valeur brute début d'exercice	Augmentations		Diminutions		Valeur brute fin d'exercice
		Réévaluations	Acquisitions	Par virement	Par cession	
Immobilisations incorporelles						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	7 073 877					7 073 877
Total I	7 073 877	0	0	0	0	7 073 877
Immobilisations corporelles						
Installations générales, agencements divers	2 517					2 517
Matériel de transport	12 723					12 723
Matériel de bureau et informatique, mobilier	29 172		2 798			31 971
Total II	44 412	0	2 798	0	0	47 210
Immobilisations financières						
Participations et Créances rattachées	27 273 642			6 118		27 267 524
Prêts et autres immobilisations financières	3 035 114		810 565	81 274		3 764 405
Total III	30 308 756	0	810 565	87 392	0	31 031 929
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	37 427 045	0	813 363	87 392	0	38 153 016

AMORTISSEMENTS

AMORTISSEMENTS				
En €	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties/Reprises	Valeur en fin d'exercice
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES				
Immobilisations incorporelles				
Autres immobilisations incorporelles	32 972	578		33 550
Total II	32 972	578	0	33 550
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements divers	676	195		871
Matériel de transport	12 723			12 723
Matériel de bureau et informatique, mobilier	18 961	3 873		22 834
Total II	32 360	4 069	0	36 429
TOTAL GÉNÉRAL (I+II)	65 332	4 647	0	69 979

PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS INSCRITES AU BILAN

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

En €	Montant au début de l'exercice	Augmentations Dotations exercice	Diminutions Reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour pertes de change	251 540	333 335	251 540	333 335
Autres provisions pour risques et charges	2 694 632		2 203 000	491 632
Total I	2 946 172	333 335	2 454 540	824 966
Dépréciations				
Dépréciations immobilisations incorporelles	392 478			392 478
Dépréciations titres de participation	69 340			69 340
Dépréciations autres immobilisations financières	105 924			105 924
Dépréciations comptes clients	367 877	50 000	93 523	324 354
Autres dépréciations				
Total II	935 619	50 000	93 523	892 096
TOTAL GÉNÉRAL (I+II)	3 881 791	383 335	2 548 063	1 717 062

	<i>Exploitation</i>	50 000	93 523
<i>Dont dotations et reprises :</i>	<i>Financières</i>	333 335	251 540
	<i>Exceptionnelles</i>		2 203 000

ÉTAT DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES En € Au 31/12/2013	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	71 036	30 336	40 700
Prêts (1) (2)	3 764 405	80 486	3 683 919
Autres immobilisations financières			
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	303 006		303 006
Autres créances clients	6 021 222	6 021 222	
Personnel et comptes rattachés	6 592	6 592	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 479	2 479	
Taxe sur la valeur ajoutée	172 812	172 812	
Etat, prod à recevoir	17 023	17 023	
Impôts sur les sociétés	840 761	567 000	273 761
Groupe et associés (2)	4 626 800	4 626 800	
Débiteurs divers	275 497	275 497	
Charges constatées d'avance	163 525	163 525	
Total	16 265 159	11 275 772	4 989 387

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice	760 000
(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice	825
(2) Prêts et avances consenties aux associés personnes	

ETAT DES DETTES En €	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit : (1)				
- à un an maximum à l'origine	321 545	321 545		
- à plus d'un an à l'origine	4 646 591	1 474 611	3 171 980	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	40 071	40 071		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 920 239	2 920 239		
Personnel et comptes rattachés	178 106	178 106		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	233 184	233 184		
Taxe sur la valeur ajoutée	329 658	280 002	49 656	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	77 731	77 731		
Groupe et associés (2)	3 385 267	3 385 267		
Autres dettes	395 947	395 947		
Produits constatés d'avance	351 693	351 693		
Total	12 880 031	9 658 395	3 221 636	0

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	2 900 000
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 164 625
(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés personnes physiques	

ÉLÉMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN			
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	Montant concernant les entreprises au 31/12/2013		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
En €			
Bilan Actif			
Immobilisations financières			
Participations	27 196 488		
Créances rattachées à des participations	71 036		
Prêts	3 763 531		
Total Immobilisations	31 031 055		
Créances			
Créances clients et comptes rattachés	4 529 755		
Autres créances	4 626 800		
Total Créances	9 156 555		
Ecart de Conversion Actif			
Ecart de Conversion Actif	333 430		
Total Ecart de Conversion Actif	333 430		
Bilan Passif			
Dettes			
Emprunts et dettes financières divers	3 385 267		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 242 815		
Total Dettes	4 628 082		
Ecart de Conversion Passif			
Ecart de Conversion Passif	8 396		
Total Ecart de Conversion Passif	8 396		
Compte de Résultat			
Produits de Participation	1 396 794		
Autres produits financiers	142 973		
Charges financières	45 441		

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

En €	Montant au 31/12/2013
Rémunérations allouées aux membres :	
Des organes d'administration	
Des organes de direction	
Des organes de surveillance	
La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conclurait indirectement à donner une rémunération individuelle	

EFFECTIF MOYEN

EFFECTIF MOYEN 2013		
	Personnel salarié	Personnel mis a disposition
Cadres	27	
Agents de maîtrise et techniciens	0	
Employés	2	
Ouvriers	0	

ENGAGEMENTS FINANCIERS

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements Financiers donnés	Détail	Montant Au 31/12/2013
En €		3 220 000
Avals et Cautions		
- Lettre d'intention au profit d'Intresa San Paolo Spa donnée par Solving Efeso International portant sur Solving Efeso SRL	450000	
- Lettre d'intention au profit de Cariparma Spa donnée par Solving Efeso International portant sur Solving Efeso SRL	1350000	
- Lettre d'intention au profit d'Unicredit donnée par Solving Efeso International portant sur Efeso Consulting ZRT	100000	
- Lettre d'intention au profit de Solving Efeso Nordic Countries AB donnée par Efeso Holdings Ltd pour un équivalent de 220 K€	220000	
- Lettre d'intention au profit de la Banque Nordea donnée par Solving Efeso International au profit de Solving Efeso Nordic Countries AB pour un équivalent de 1 100 K€	1100000	
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés		212 495
La méthode de calcul des engagements de retraite est la suivante :	212 495	
- Sont pris en compte tous les personnels quelle que soit leur ancienneté		
- Les engagements sont évalués sur les personnels concernés en fonction de leur âge actuel, de l'application du taux de rotation différencié par tranche d'âge jusqu'à l'atteinte de l'âge potentiel de retraite et de tables de mortalité		
- Le taux d'actualisation retenu pour 2013 est de 3,17 % (I Boxx) et le taux de progression des rémunérations retenu est de 2%,		
- La société a opté pour l'étalement des écarts actuariels sur la durée résiduelle d'activité moyenne prévisionnelle des salariés,		
Autres engagements donnés		0
1-Contrats de location et autres contrats : loyers restant à courir		
• à un an : €		
• à plus d'un an : €		
2-Loyers des locaux : loyers et charges locatives restant à courir	880 768	1 211 056
• à un an :	330 288	
3- Nantissements		6 595 257
• Au profit du LCL et SG 67 % des titres détenus de Efeso Consulting SAS	313 080	
• Au profit de Cariparma 100% des titres détenus de Solving Efeso Srl	6 282 177	
0 Caution de soumission en faveur de l'Office National des Chemins de Fer du Maroc à hauteur de 100 000 dirhams marocains		
Total Autres engagements donnés		11 238 808
Droits Individuels à la Formation dûs aux salariés		1 926 Heures

Note : la société a consenti au profit de la société Solving Efeso AB deux abandons de créance avec clause de retour à meilleure fortune, l'un de 359 958 € en 2012 et l'autre de 278 279 € en 2013.

FONDS COMMERCIAL

FONDS COMMERCIAL

Eléments constitutifs du fonds commercial	Montants des éléments				Montant des dépréciations
	Achetés	Réévalués	Reçus en app.	Global	
En €					
Fonds de commerce acheté en 1992 et entièrement déprécié	365 878			365 878	365 878
Fonds de commerce issu de la TUP de Solving France du 31 décembre 2011			5 818 001	5 818 001	
Fonds de commerce issu de la TUP d'Intuition du 31 décembre 2011			829 849	829 849	
Total	365 878	0	6 647 850	7 013 728	365 878

ECARTS DE CONVERSION EN MONNAIES ETRANGERES

ECARTS DE CONVERSION EN MONNAIES ETRANGERES

Nature des écarts	Ecart Actif Montant	Diff. comp. Par couv. de Change	Provision pour perte de change	Ecart Passif Montant
En €				
Sur créances rattachées à des participations				
Solving Bresil / BRES/ EBR en BRL				8 396
Sur Prêts				
Solving Efeso Inc / EF009/EUS en USD	328 639		328 639	
Sur Autres créances immobilisées				
Int sur prêt Efeso Inc/EF009/EUS en USD	4 791		4 791	
Sur Dettes fournisseurs et comptes rattachés				
Sur Dettes sur immobilisation et comptes rattachés				
Total	333 430	0	333 430	8 396

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant exercice	En fin d'exercice
Actions	0,50	22 377 352	0		22 377 352

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation du chiffre d'affaires

En € Au 31/12/2013	France	Etranger	Total
Prestations de services	5 010 503	5 422 737	10 433 240
Total	5 010 503	5 422 737	10 433 240

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

En €	Avant impôt	Impôt correspondant	Après impôt
+ Résultat courant	1 014 170	-729 285	1 743 455
+ Résultat exceptionnel	58 279	19 426	77 705
Résultat comptable après IS	1 782 309	0	1 782 309

ACCROISSEMENTS ET ALLÈGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔT

ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS

Accroissements de la dette future d'impôt En € Au 31/12/2013	Montant
Provisions réglementées	
Autres	
Ecart de conversion Actif 2013	333 430
Total	333 430

Allègements de la dette future d'impôt En € Au 31/12/2013	Montant
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	
Provision pour litiges	306 632
Autres	
Organic 2013	14 080
Ecart de conversion Passif 2013	8 396
Taxe sur les véhicules de société 2013	750
Participation des Employeurs à l'Effort Construction 2013	9 541
Abandon de créance Solvin Efeso AB (Suède)	638 237
Provision pour perte de change 2013	333 335
Total	1 310 971

SITUATION DE LA SOCIETE EN TANT QUE SOCIETE SEULE AU 31/12/2013	
<i>Déficits reportables</i>	25 241 333
<i>Moins-values à long terme</i>	18 518

SITUATION DE LA SOCIETE EN TANT QUE SOCIETE MERE TETE DE L'INTEGRATION FISCALE AU 31/12/2013	
<i>Déficits reportables</i>	15 300 744
<i>Moins-values à long terme</i>	0

DÉTAIL DES PRODUITS À RECEVOIR

DETAIL DES PRODUITS ET AVOIRS A RECEVOIR

En €	31/12/2013	31/12/2012
Autres immobilisations financières		
Intérêts sur pret Efeso Consulting SRL/CN006/N°21	46 485	9 675
Intérêts sur pret Efeso Consulting INC/EF009/N°29	33 126	19 371
TOTAL	79 611	29 046
Autres créances		
Clients Factures a etablr	315 025	318 301
TVA sur factures non parvenues	34 244	43 043
TVA sur avoirs a etablr	0	0
Produits à recevoir - IJSS	2 479	1 495
Provision CVAE CFE à recevoir	17 023	0
Fournisseurs - RRR à obtenir	34 711	33 694
Interets sur compte courant EFESO Holding /EF001	63 013	21 280
Interets sur compte courant filles	2 696	
TOTAL	469 191	417 813
TOTAL GENERAL	548 802	446 859

DETAIL DES CHARGES À PAYER

DETAIL CHARGES A PAYER ET AVOIRS A ETABLIR

En €	31/12/2013	31/12/2012
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Intérêts courus sur Océane	0	0
Intérêts courus sur ouvertures de crédits	0	4 033
Intérêts courus sur comptes bancaires a payer	5 651	1 840
TOTAL	5 651	5 873
Emprunts et dettes financières divers		
Intérêts Solving IMCG/IMCG/N°18	0	0
Intérêts Solving GMBH/EF005/N°33	0	0
Intérêts Efeso GMBH / EF005	2 000	500
Intérêts CCT Efeso FR/EFR/EFR	0	2 309
Intérêts CCT PIA	27 011	8 063
Intérêts CCT SOLVING LTD UL / LTUK/ SUK	0	0
Intérêts CCT SOLVING SUISSE / SYCH/SUI	3 027	3 217
Intérêts AMARCORD	0	2 184
TOTAL	32 038	16 273
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Fournisseurs factures non parvenues	720 157	900 941
TOTAL	720 157	900 941
Dettes fiscales et sociales		
Provision congés payés	128 403	154 290
Provision primes vacances	10 000	
Primes à payer	35 200	55 000
Frais à payer	4 503	4 503
Charges sociales sur congés à payer	53 929	64 802
Charges sur primes et jetons a payer	19 000	20 000
Autres Charges à payer (IJSS)	0	1 454
TVA sur facture a etabli	46 710	45 772
TVA sur avoir à recevoir	118	
Impôts divers et taxes sur les salaires a payer	7 015	10 810
CVAE/CFE	4 933	60 993
Taxe d'apprentissage	14 418	15 186
Organic C3S	14 080	16 069
Formation professionnelle	27 684	25 827
Participation Employeurs Effort Construction	9 541	10 354
TOTAL	375 534	485 060
Autres dettes		
RRR a etabli	0	0
Jetons de présence	20 000	0
TOTAL	20 000	0
TOTAL GENERAL	1 153 380	1 408 147

DÉTAIL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

DETAIL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

En € Au 31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012
Produits constatés d'avance sur Produits d'exploitation	351 693	122 100
TOTAL GENERAL	351 693	122 100

DÉTAIL DES CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

En € Au 31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012
Charges constatées d'avance sur Charges d'exploitation	163 525	41 696
TOTAL GENERAL	163 525	41 696

DÉTAIL DU RESULTAT FINANCIER

En €	31/12/13	31/12/12
Produits financiers de participations	1 396 794	1 885 136
Reprise dépréciation Innovation Partners		
Reprise dépréciation Solving France		
Autres produits financiers	404 549	384 393
TOTAL PRODUITS	1 801 343	2 269 529
Abandon de créance Solving Efeso AB	278 279	359 958
Perte TUP Fonds Solving France		
Autres charges financières	616 633	513 811
TOTAL CHARGES	894 912	873 769
RESULTAT FINANCIER	906 430	1 395 760

DÉTAIL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES

En €	31/12/2013	31/12/2012
Sur opérations de gestion		
Régularisations diverses créances Clients et Fournisseurs	0	15 134
Pénalités Amendes Fiscales	193	1 918
Pénalités de retard	421	
Régularisations diverses dettes sociales et fiscales	0	6 326
TOTAL	614	23 378
Sur opérations en capital		
Perte sur litige salarial	8 074	0
Perte sur litige société espagnole dissoute en 2011	2 150 000	0
Charges Exceptionnelles diverses Couts salariaux	0	0
TOTAL	2 158 074	0
Dotations aux amortissements et provisions		
Dotations aux amortissements exceptionnels investissements	0	0
Dotations aux provisions pour litiges salariaux	0	156 000
Dotations aux provisions pour litige société espagnole dissoute en 2011	0	2 150 000
Dotations aux provisions pour litiges et risques	0	0
Dotations aux provisions pour prime de remboursement Océane	0	0
TOTAL	0	2 306 000
TOTAL GENERAL	2 158 688	2 329 378

DÉTAIL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS

En €	31/12/13	31/12/12
Sur opérations de gestion		
Remboursement penalites	0	0
Produits exeptionnels divers	0	4 095
Régularisations diverses dettes sociales et fiscales	11 993	2 475
Régularisations diverses créances Clients et Fournisseurs	0	4 519
TOTAL	11 993	11 089
Sur opérations en capital		
Régularisations diverses créances Clients et Fournisseurs	1 975	0
Retour abandon de creances Solving France suite TUP	0	0
Prix de vente Solving Efeso BV	0	0
TOTAL	1 975	0
Reprises sur provisions, transferts de charges		
Reprises sur provisions pour prime de remboursement Océane	0	92 290
Reprises sur provisions pour litiges salariaux	53 000	143 118
Reprises sur provisions pour litige société espagnole	2 150 000	0
TOTAL	2 203 000	235 408
TOTAL GENERAL	2 216 968	246 497

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital Social	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals données par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'ex
			Brute	Nette					
En €									
A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
1 - Filiales (plus de 50% du capital détenu)									
SOLVING EFESO IBERIA (IBER/ESP) <i>108-110 via Augusta 08006 Barcelonne Espagne</i>	26 400	70,000	610 059	610 059	152 069		1 749 054	261 965	152 069
EFESO HOLDING LTD LONDRES (EF001/EHD) <i>45/47 Marylebone Lane Londres W1V2HAGB</i>	184 000	100,000	17 026 492	17 026 492	3 731 577		2 310	743 776	200 000
EFESO CONSULTING SAS (EFR/N23/EFR) <i>10 12 Square Adanson 75005 PARIS</i>	40 000	95,050	467 284	467 284	277 445		12 328 773	1 360 554	997 260
SOLVING EFESO Srl (CN006/N21/EIT) <i>Via Vincenzo Monti 47 20123 MILANO</i>	300 000	100,000	6 282 177	6 282 177	1 800 041	1 800 000	11 700 501	180 789	
SOLVING efeso BV (IMGC/N18/SNL) <i>8C-9 Veermarktkde AE S-HERT OGENBOSCH</i>	15 882	90,000	1 988 696	1 988 696			4 726 296	-102 897	
SOLVING EFESO EGYPT <i>Borg al Qanonien 13th floor, suite 154 Corniche Al-Maadi, Cairo</i>		70,000	410 450	410 450			626 978	76 364	
2 - Participations (de 10 à 50% du capital détenu)									
	Capital	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals données par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'ex
B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
1 - Filiales non reprises en A :									
a) françaises									
b) étrangères									
SOLVING GMBH "NON CONSO" <i>Charlottenbrunner Str. 43a, 14193 Berlin</i>			14 254	0					
MANAGEMENT CONSULTANT "NON CONSO" <i>1070 Cerrito 2° piso Buenos aires Argentine</i>			55 086	0	105 924				
SOLVING EFESO CONSULTORIAL TDA (BRES/N3/EBR) <i>201 avenue San Gabriel Sao Paulo Brésil</i>	149 769	10,000	102 489	102 489	30 336		3 518 364	86 205	
SOLVING INT.MIDDLE EAST MGT LLC (EMIR/N13/SME) <i>Cert technology Park block-A Abu Dhabi-United Arab Emirates</i>	85 998	28,000	9 500	9 500	40 700		1 257 284	143 318	
EFESO CONSULTING HUNGARY ZRT (EF006/N32/EHU) <i>Borbély u. 5-7 1132 BUDAPEST</i>	19 825	25,000	230 000	230 000		100 000	1 761 759	196 617	47 465
2 - Participations non reprises en A :									
a) françaises									
b) étrangères									

2013

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CONSTANTIN ASSOCIES
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited
185 avenue Charles de Gaulle
92524 - Neuilly-sur-Seine Cedex

GERARD BIENAIME
3, rue des Deux Boules
75001 - Paris

SOLVING EFESO INTERNATIONAL

Société anonyme

117, avenue des Champs-Élysées
75008 PARIS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2013

AUX ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société SOLVING EFESO INTERNATIONAL, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Comme indiqué dans le paragraphe 2 « Principes et méthodes comptables - *estimations et jugements* » de l'annexe, la préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses. S'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative des prévisions ou hypothèses présentées. Ces estimations et hypothèses interviennent principalement dans l'évaluation des provisions et l'établissement des plans d'affaires utilisés pour la réalisation de tests de valeur sur les actifs incorporels et goodwill.

Nos travaux ont consisté à examiner la documentation disponible et à apprécier la pertinence de ces hypothèses, le caractère raisonnable des évaluations retenues et approprié des informations dans les notes annexes aux comptes consolidés.

- Le paragraphe 2 « Principes et méthodes comptables – consolidation des filiales » et la note 2 « Ecarts d'acquisition » de l'annexe « Notes sur le Bilan » exposent les règles et méthodes de consolidation relatives à l'évolution du périmètre de consolidation et au traitement des écarts d'acquisition sur l'exercice 2013, résultant de croissance externe. La société procède une fois par an à un test de dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs incorporels à durée de vie indéfinie et lors des arrêtés intermédiaires en cas d'apparition d'indices de pertes de valeur.

.../...

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation, apprécié les prévisions d'activité et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que les notes de l'annexe en

donnent une traduction appropriée. Nos travaux nous ont permis d'apprécier la cohérence des estimations effectuées avec les hypothèses retenues.

- Le paragraphe 2 « Principes et méthodes comptables – actifs et passifs d'impôts différés » et la note 14 « Impôts, taxes et impôts différés » de l'annexe exposent les règles et méthodes de reconnaissance de l'impôt différé et la période de réalisation estimée.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles est fondée la constatation de l'impôt différé actif, notamment les prévisions d'activité et les hypothèses retenues pour la détermination de l'impôt par la direction générale.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 30 avril 2014

Les Commissaires aux comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GERARD BIENAIME

Jean - Marc BASTIER

CONSTANTIN ASSOCIES
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited
185, avenue Charles de Gaulle
92524 - Neuilly-sur-Seine Cedex

GÉRARD BIENAIME
3, rue des Deux Boules
75001 - Paris

SOLVING EFESO INTERNATIONAL

Société Anonyme
117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SOLVING EFESO INTERNATIONAL, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les notes C.a et D. « Immobilisations incorporelles » exposent les règles et méthodes d'évaluation des fonds de commerce.

Dans le cadre de nos appréciations des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'Annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Nos travaux ont également consisté à apprécier le caractère raisonnable des estimations comptables utilisées par la Direction Générale.

- Les titres de participation figurant à l'actif du bilan de votre société sont évalués selon les modalités présentées dans les notes C. et D. § « Immobilisations Financières – Participations » de l'Annexe aux comptes annuels. Nous avons procédé à l'appréciation des éléments pris en considération pour les estimations de la valeur d'utilité et, le cas échéant, avons vérifié l'évaluation des provisions pour dépréciation des titres de participation.

Nos travaux nous ont permis d'apprécier la cohérence des estimations effectuées avec les hypothèses retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 30 avril 2014

Les commissaires aux comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GÉRARD BIENAIME

Jean - Marc BASTIER

CONSTANTIN ASSOCIES

Gérard BIENAIME

Member of Deloitte Touche Tohmatsu limited

185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

3, rue des Deux Boules
75001 – PARIS

- **SOLVING EFESO INTERNATIONAL**

117, avenue des Champs-Élysées
75008 – PARIS

**Rapport spécial des Commissaires aux comptes
sur les conventions réglementées**

Assemblée générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R 225-58 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-58 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTION SOUMISE À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Convention autorisée au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article L.225-88 du code de commerce, nous avons été avisés de la convention suivante qui a fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil de surveillance.

1.1 CONVENTION D'ABANDON DE CRÉANCES AVEC LA SOLVING EFESO AB

Date du Conseil de surveillance : 20 décembre 2013

Personnes concernées :

- ✓ M. VEILLON, Président du Conseil de Surveillance,
- ✓ M. MANTEGAZZA, Président du Directoire,

Nature et objet de la convention :

La société SOLVING EFESO INTERNATIONAL a consenti à la société SOLVING EFESO AB un abandon de créance pour un montant de 278.279 € au titre de 2013 avec une clause de retour à meilleure fortune.

2. CONVENTIONS DÉJÀ APPROUVÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

En application de l'article R.225-57 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

2.1 CONVENTION D'ABANDON DE CRÉANCES AVEC LA SOLVING EFESO AB

Date du Conseil de surveillance : 20 décembre 2012

Personnes concernées :

- ✓ M. VEILLON, Président du Conseil de Surveillance,
- ✓ M. MANTEGAZZA, Président du Directoire,

Nature et objet de la convention :

La société SOLVING EFESO INTERNATIONAL a consenti à la société SOLVING EFESO AB un abandon de créance pour un montant de 359.958 € au titre de 2012 avec une clause de retour à meilleure fortune.

2.2 CONVENTION D'ASSISTANCE ET DE CONSEIL AVEC LA SOCIETE ARGOS SODITIC FRANCE

Date du Conseil de surveillance : 16 septembre 2010

Personnes concernées :

- ✓ M. MOUGENOT, Membre du Conseil de Surveillance,
- ✓ M. GODRON, Vice-Président – Membre du Conseil de Surveillance,

Nature et objet de la convention :

La société ARGOS SODITIC FRANCE a signé avec la société SOLVING EFESO INTERNATIONAL une convention d'assistance et de conseil qui prévoit les conditions de collaboration entre les deux sociétés en matière de conseils stratégique, financier et opérationnel.

Les prestations fournies par ARGOS SODITIC FRANCE sont rémunérées sur une base d'un forfait mensuel de 1 500 € HT.

Le montant total pris en charge au titre de l'exercice 2013 s'est élevé à 18.000 € HT.

Cette convention a été souscrite pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction par période successive d'un an.

2.3 CONVENTION D'AVANCE EN COMPTE COURANT AVEC LA SOCIETE PARTNERS IN ACTION

Date du Conseil de surveillance : 20 octobre 2010

Personnes concernées :

- ✓ Mme FARAONE, Membre du Conseil de Surveillance,
- ✓ M. GODRON, Vice-Président – Membre du Conseil de Surveillance,
- ✓ M. VEILLON, Président du Conseil de Surveillance,
- ✓ M. MANTEGAZZA, Président du Directoire,
- ✓ M. FALZONE, Membre du Conseil de Surveillance,
- ✓ M. BARONCELLI, Membre du Directoire,
- ✓ M. LECCHI, Directeur général – Membre du Directoire,
- ✓ M. ODDI, Membre du Conseil de Surveillance,

Nature et objet de la convention :

Cette convention de compte courant a pour objet de contribuer à la couverture des besoins de financement généraux de SOLVING EFESO INTERNATIONAL dans le cadre de son activité opérationnelle et, en particulier de couvrir en partie ses besoins en fonds de roulement et ses besoins d'investissement.

Le compte courant hors intérêts s'élève à 924.268 € sur l'exercice 2013.

Le compte a été rémunéré au taux des intérêts de compte courant fiscalement déductibles. Les intérêts pris en charge sur l'exercice 2013 se sont élevés à 27.011 €.

2.4 MANAGEMENT FEES ET REDEVANCES DE MARQUE

Cette convention définit les prestations de direction et de gestion fournies par la société SOLVING EFESO INTERNATIONAL en vue d'animer ses filiales, de définir leurs orientations stratégiques, leur organisation et mode de fonctionnement sous l'ensemble des aspects marketing, commercial et financier.

La rémunération de ces prestations est définie en pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par la filiale concernée (en règle générale 7% du chiffre d'affaires estimé hors groupe).

Selon la convention de redevance de marque, la rémunération est définie en pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par la filiale concernée (1,5% du chiffre d'affaires estimé hors groupe).

Des managements fees ainsi que des redevances d'utilisation de la marque SOLVING ont été facturés à :

- ✓ SOLVING EFESO BV : 382.925 €,
- ✓ SOLVING EFESO IBERIA : 113.527 €,
- ✓ SOLVING INTERNATIONAL MIDDLE EAST LLC : 101.660 €,
- ✓ SOLVING EFESO CONSULTARIA LTDA : 270.725 €,
- ✓ EFESO CONSULTING SAS : 889.610 €,
- ✓ SOLVING EFESO AB : 482.036 €,
- ✓ EFESO CONSULTING LTD : 74.375 €,
- ✓ EFESO CONSULTING GMBH : 392.105 €,
- ✓ EFESO CONSULTING RUSSIA : 170.850 €,
- ✓ SOLVING EFESO INC : 814.699 €,
- ✓ EFESO CONSULTING ZRT : 130.960 €,
- ✓ EFESO CHINA HOLDINGS LTD: 54.315 €,
- ✓ SOLVING EFESO SRL : 955.195 €,
- ✓ SOLVING INTERNATIONAL UK LTD : 255.255 €,
- ✓ SOLVING EFESO PORUGAL LDA : 5.600 €,
- ✓ HANDS ON MANAGEMENT CONSULTING SARL : 39.780 €,
- ✓ HANDS ON MANAGEMENT CONSULTING LTD : 44.965 €,
- ✓ SOLVING EFESO INDIA : 14.467 €,
- ✓ SOLVING EFESO SINGAPORE : 77.520 €.

2.5 CONVENTION DE TRESORERIE

L'avance de trésorerie consentie à MANAGEMENT CONSULTANTS ARGENTINE est restée inchangée à 105.924 €. Cette avance n'est pas rémunérée et est entièrement dépréciée.

2.6 CONVENTION DE PRESTATIONS DE CONSEIL AVEC LA SOCIETE ROCAVER

Date du Conseil de surveillance : 19 décembre 2011

Personne concernée :

- ✓ M. VEILLON, Président du Conseil de Surveillance,

Nature et objet de la convention :

La société SOLVING EFESO INTERNATIONAL a autorisé le projet de convention portant sur des prestations de conseil rendues par la société ROCAVER.

Les prestations fournies par la société ROCAVER seront rémunérées sur une base annuelle fixe de 100.000 euros aux sociétés du groupe et des sommes variables calculées en pourcentage de la marge directe. Cette marge étant définie comme la différence entre le montant des honoraires facturés aux clients externes au groupe et les charges directes supportées dans l'exécution des missions. Ces charges directes comprennent les frais de missions facturés aux clients et les frais de missions payés par le groupe.

Le montant total pris en charge par la société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'est élevé à 14.242 €.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 30 avril 2014

Les Commissaires aux comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

Gérard BIENAIME

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Jean - Marc BASTIER