

SOLVING EFESO INTERNATIONAL**Résultats du premier semestre 2014¹****EBITDA²: 10,2%****Résultat opérationnel courant : 2,9 M€ (-12% vs. 2013)****Résultat net part du Groupe : 1,7 M€ (-9% vs. 2013)**

- **Le redressement de l'activité au 2ème trimestre et la réduction des coûts permettent de maintenir l'EBITDA à plus de 10%**
- **Chiffre d'affaires de +10% au 2^{ème} trimestre en France**
- **Poursuite de la croissance dans les pays émergents**

Solving Efeso International (*Alternext: ALOLV*), cabinet de conseil spécialiste en stratégie et excellence opérationnelle positionné sur des marchés porteurs et internationaux, annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier semestre 2014.

Le Groupe enregistre une baisse de son chiffre d'affaires de -7,2% sur le premier semestre 2014, principalement due à une baisse de 11,3% au premier trimestre par rapport à l'année précédente. Le redressement de l'activité au deuxième trimestre 2014 (-3,8% par rapport à l'année précédente) et les efforts de réduction de coûts permettent au Groupe de maintenir un niveau d'EBITDA au-delà du seuil de 10% du chiffre d'affaires (10,2%). Le résultat opérationnel courant et le résultat net part du Groupe affichent une baisse respective de -12,2% (2,9 M€) et -9,3% (1,7 M€).

Filippo Mantegazza, Président de Solving Efeso International déclare à cette occasion : « *Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 reflète une activité contrastée. La contraction des ventes au premier trimestre est compensée par la montée en puissance progressive à compter du deuxième trimestre de nouveaux grands contrats, notamment en France, 1^{er} pays du Groupe, qui affiche une croissance de 10%. Le Groupe se fixe l'objectif de poursuivre sa croissance pour la quatrième année consécutive. Notre développement à l'international, et notamment en Asie, et l'acquisition de sociétés apportant une expertise à très forte valeur ajoutée sont les ressorts de notre stratégie offensive.* »

¹ Comptes arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 18 septembre 2014

² Résultat opérationnel courant retraité des dotations et reprises aux amortissements et aux provisions d'exploitation

1/ Redressement progressif de l'activité et maintien de la rentabilité

a) Chiffre d'affaires en baisse de 7,2% dans un marché contrasté Net redressement de l'activité au fur et à mesure du démarrage de nouveaux contrats

Le chiffre d'affaires consolidé de Solving Efeso atteint 32,6 M€ au premier semestre 2014, en baisse de 7,2 % par rapport au premier semestre de 2013. Après la contraction des ventes enregistrées au premier trimestre 2014 (-11,3% par rapport à l'année précédente), le chiffre d'affaires du second trimestre (-3,8% par rapport à l'année précédente) reflète le redressement de l'activité et traduit la montée en puissance de nouveaux contrats, comme anticipé dans nos précédents communiqués.

L'activité évolue différemment selon les zones géographiques. Le chiffre d'affaires diminue de 7% en Europe, de 15% en Amérique du Nord et de 4% dans les pays émergents. Toutefois, l'appréciation de l'Euro sur le semestre impacte négativement le chiffre d'affaires du Groupe pour un montant de 0,8 M€. A taux de change constants, l'activité du Groupe décroît de 5,2%, par rapport au premier semestre de 2013 (-6 % en Europe, -11% en Amérique du Nord). Cependant, l'activité affiche une hausse de 8% dans les pays émergents.

La répartition géographique du chiffre d'affaires de Solving Efeso est présentée ci-après :

Ventilation du CA	S1 2014	S1 2013	Delta
Europe	72,4%	71,7%	+0,7%
dont France	25,3%	23,3%	+2,0%
Amérique du Nord	13,4%	14,7%	-1,3%
Pays émergents	14,2%	13,6%	+0,6%

Source : Comptes non audités arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 18 Septembre 2014

En Europe, **la France (premier pays du Groupe en termes d'activité)** a connu deux trimestres contrastés. Après avoir enregistré une baisse des ventes de 9,1% au premier trimestre, du fait d'un environnement économique difficile et d'un décalage dans le démarrage de nouveaux projets, le **chiffre d'affaires se redresse notablement au deuxième trimestre pour afficher une croissance de 10%** par rapport à 2013. L'offre innovante du Groupe permet de conquérir de nouveaux clients et constitue un relais de croissance dans un environnement peu porteur.

En Amérique du Nord, le repli de l'activité se stabilise après la contraction de 15% enregistrée au premier trimestre (à taux de change constants). Le deuxième trimestre enregistre, toujours à taux de change constants, une contraction de 8%.

Dans les pays émergents, la croissance du Groupe se poursuit au rythme de 8% à taux de change constants par rapport au premier semestre 2013. L'activité du Groupe en Asie reste très soutenue avec la mise en œuvre progressive des missions auprès des grands clients internationaux du Groupe.

b) Maintien du niveau d'EBITDA au-dessus du seuil de 10% du CA

L'EBITDA s'établit sur le semestre à 3,3 M€ (10,2% du chiffre d'affaires), contre 3,7 M€ au premier semestre 2013 (10,6% du chiffre d'affaires). Compte tenu de la baisse des ventes affichée lors du premier semestre 2014, **le Groupe a mis en place, dès le premier trimestre, des actions de contrôle des coûts variables et a ajusté ses ressources**. Ces actions permettent une économie de 0,8 M€ sur le semestre et ce, de façon à maintenir le niveau d'EBITDA au-dessus de 10% d'EBITDA (10,2%).

Ainsi, en Italie, les activités de conseils dédiés aux services financiers et à l'innovation ont été arrêtées au cours du semestre. Pour sa part, la filiale scandinave qui enregistre une baisse d'activité de 18% sur le semestre, renoue avec les profits pour la première fois depuis 2011 du fait de l'ajustement de la structure de coûts en anticipation de la réduction de l'activité dédiée aux clients publics.

Le poste « Autres produits et charges opérationnels non courants » s'élève à -0,1 M€ et enregistre les éléments non courants de l'exercice relatifs à l'arrêt d'activités en Italie. Le résultat opérationnel courant s'établit à 2,8 M€ contre 3,3 M€ au premier semestre 2013.

Le coût de l'endettement financier brut s'élève à 0,2 M€.

La charge d'impôt s'élève à 0,5 M€, contre 0,7 M€ au premier semestre 2013 sans impact de la variation d'impôts différés.

Le résultat net consolidé s'établit à 2,0 M€ contre 2,4 M€ au premier semestre 2013.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 1,7 M€ tandis que les intérêts minoritaires attachés à certaines participations représentent 0,3 M€ (en diminution de 0,2 M€ par rapport au premier semestre 2013). Le résultat net part du Groupe dilué par action du semestre est de 0,07 € contre 0,08 € au 30 juin 2013.

Compte de résultat semestriel consolidé résumé

<i>En milliers d'euros</i>	Juin-14	Juin-13	Vs 2013
Chiffre d'affaires	32 629	35 174	-7,2%
EBITDA	3 326	3 726	-10,8%
Résultat opérationnel courant	2 893	3 295	-12,2%
Autres produits et charges opérationnels (exceptionnels)	(137)	0	NA
Résultat opérationnel	2 756	3 295	-16,4%
Coût de l'endettement financier net	(234)	(199)	+17,4%
Charge d'impôts	(519)	(661)	-21,5%
Résultat net	1 989	2 355	-15,5%
Résultat net part du groupe	1 663	1 834	-9,3%

Source : Comptes non audités arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 18 Septembre 2014

c) Solidité de la structure financière et augmentation des fonds propres

Le besoin en fonds de roulement augmente à 8,0 M€ contre 7,6 M€ à la fin du premier semestre 2013 dans un contexte de reprise de la croissance des ventes en fin de semestre. Les capitaux propres augmentent de 39,5 M€ à 40,2 M€, soit une hausse de 0,7 M€ reflétant, entre autre, le gain du premier semestre minoré du dividende de 0,9 M€ payable le 17 juillet 2014.

L'endettement financier net consolidé s'élève à 6,5 M€, stable par rapport aux 6,4 M€ de fin 2013.

Bilan consolidé résumé

<i>En milliers d'euros</i>	Juin -14	Dec -13	2014 vs. 2013
ACTIF			
Actifs non courants	40 196	40 149	0,1%
Actifs courants	32 444	29 365	10,5%
Total Bilan	72 639	69 514	4,5%
PASSIF			
Capitaux propres	40 242	39 542	1,8%
Passifs non courants	4 339	5 529	-21,5%
<i>dont dettes financières long terme</i>	2 892	3 830	-24,5%
Passifs courants	28 058	24 443	14,8%
<i>dont emprunts court terme</i>	9 397	8 041	16,8%
Total Bilan	72 639	69 514	4,5%

Source : Comptes non audités arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 18 Septembre 2014

2/ Dynamique de développement sur les marchés porteurs

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

Solving Efeso est bien **positionné pour capter les segments en plus forte croissance** sur le marché mondial du conseil. Son offre est en phase avec les attentes des clients qui recherchent un conseil capable de les accompagner dans la mise en œuvre concrète de transformations, gages d'une compétitivité renforcée, et sources de développement des compétences internes. En particulier, la gestion de la chaîne logistique et le secteur financier constituent d'importants réservoirs de croissance.

Solving Efeso propose **une offre adaptée sur chacun des grands marchés** :

- un accompagnement de plus en plus sophistiqué dans les pays émergents à fort taux de croissance (Chine, Asie du Sud Est, Afrique, CA +8% au S1 2014) ;
- une capitalisation du savoir-faire dans les pays plus matures en stagnation économique (Europe, France CA +10% au S1 2014) ;
- parallèlement, la notoriété de Solving Efeso se développe aux Etats-Unis qui totalisent 40 à 50% du marché du conseil (USA 14% du CA au S1 2014).

Au vu des performances du premier semestre, le Groupe, dans un environnement macroéconomique incertain, a **l'objectif de poursuivre sa croissance pour la quatrième année consécutive**. Comme anticipé, 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 de nouveaux projets.

Prochaine communication :

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014 : 13 novembre 2014 (après Bourse)

Contacts :

David AUREGAN, Directeur Financier

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

Antoinette DARPY, Presse

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

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

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

www.solvingefeso.com

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

Flottant : 21%

Nombre de titres : 22 377 352

ISIN FR0004500106

Mnemo : ALOLV

Date d'introduction : 02/07/1998

Code 6467

Bloomberg : ALOLV:FP

Reuters : ALOLV.PA

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

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