Informations financières Paris, le 24 mars 2015

SOLVING EFESO INTERNATIONAL

Résultats 2014[1] en hausse

Marge d'EBITDA : 10,6%, en croissance continue depuis 5 ans

Résultat opérationnel courant : 5,9 M€ (+3% sur 2013)
Résultat net : 4,0 M€ (+10% sur 2013)
Résultat net part du Groupe : 3,3 M€ (+17% sur 2013)

Dividende proposé : 4 centimes par action

Solving Efeso International (*Alternext: ALOLV*), firme internationale de conseil spécialisée en stratégie et en excellence opérationnelle positionnée sur des marchés porteurs, annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour l'année 2014.

Dans un contexte difficile, l'accélération de l'activité au second semestre ainsi que les efforts de réduction de coûts permettent d'améliorer le résultat opérationnel courant et le résultat net part du Groupe qui affichent respectivement une hausse de +3% (5,9 M€) et +17% (3,3 M€). Cette tendance positive est en ligne avec les exercices précédents.

Filippo Mantegazza, Président de Solving Efeso International déclare à cette occasion :

« *En 2014, le chiffre d'affaires a été progressivement en accélération et clôt en continuité avec les exercices précédents. Piloté avec une grande flexibilité, le Groupe a su absorber la forte croissance en France et en Asie, tout en ajustant sur d'autres territoires ses coûts et ses ressources à un début d'année 2014 faible. En 2015, notre objectif est de continuer à croître plus vite que le marché du conseil, avec un renforcement de notre position sur les marchés les plus porteurs. Nous avons ainsi annoncé le 23 décembre 2014 être entrés en négociations exclusives avec un acteur du consulting au Benelux, en vue de l'acquisition de 100% de ses titres. Cette opération structurante constituerait un fort levier pour élargir et diversifier la clientèle, nous renforcer dans des secteurs d'activité en forte demande de conseil, et étoffer notre implantation géographique au cœur de l'Europe. Elle permettrait également au Groupe de réaliser une forte montée en puissance de la croissance de ses revenus et de son résultat.*»

[1] Comptes arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 23 mars 2015

1/ Ventes en amélioration au cours de l'exercice et hausse de la rentabilité

a) Chiffres d'affaires en léger recul de 2,6% dans un marché difficile
Fort dynamisme en France (+17%)
Progression continue en Asie (+49%)

Le chiffre d'affaires de Solving Efeso atteint **63,9 M€ en 2014**, en légère baisse de 2,6% par rapport à 2013 (-2,0% à taux de change constants).

Les ventes ont progressé de façon continue au cours de l'année, passant de -7,2% au 1er semestre, à +2,9% au 2nd semestre suivant la mise en œuvre graduelle des missions auprès des grands comptes signées fin 2013 et début 2014. La différence de 1,7 M€ de chiffre d'affaires entre 2014 et 2013 se concentre au premier trimestre.

La France, premier pays du Groupe avec 27% de l'activité, enregistre une croissance significative de 17% par rapport à 2013. Cette performance a été réalisée dans un marché hautement concurrentiel et un environnement économique qui reste atone. Elle est notamment portée par le succès de l'offre innovante, fruit de l'expérience du Groupe. Cette offre consiste en l'accompagnement dans leur transformation de grands clients, aux implantations mondiales et aux métiers variés, par un travail en tandem entre nos consultants et leurs collaborateurs. Elle produit des résultats significatifs et concrets et libère les potentiels humains et opérationnels des clients. Cette offre, déployée auprès des clients historiques, a également séduit de nouveaux clients à fort potentiel de développement international. Elle est le moteur de la stratégie de conquête de nouveaux contrats dans les pays où le Groupe est présent.

L'Asie poursuit sa progression. A taux de change constants, la croissance est particulièrement élevée en Chine (+99%), en Egypte (+50%), et dans les autres pays d'Asie (+32%) qui sont pilotés depuis le bureau de Singapour créé en 2013.

Chiffre d'affaires 2014[2]

	Chiffre d'affaires	Croissance vs. 2013	Ventilation C.A.
France	17,3 M€	+17%	27.0%
Europe (hors France)	27,8 M€	-12,7%	43,67%
Pays émergents	9,5 M€	+0,5 %	14,9%
Amérique du Nord	9,3 M€	-3,4 %	14,5%
Total	**63,9 M€**	**-2,6 %**	

[2] Chiffres 2014 et 2013 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.

b) Hausse de l'EBITDA (10,6% du CA)

En 2014, **l'EBITDA** s'établit à 6,8 M€ (10,6% du chiffre d'affaires), contre 6,6 M€ en 2013 (10,1% 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 et a ajusté ses ressources**. Ces actions génèrent une économie annuelle de 1,8 M€ et permettent au Groupe d'enregistrer, en 2014, une cinquième année consécutive de croissance de l'EBITDA.

Le poste **« Autres produits et charges opérationnels non courants» s'élève** à -0,2 M€ et enregistre principalement les éléments non courants de l'exercice relatifs à l'arrêt d'activités en Italie et à la réorganisation de la filiale à Singapour. Le résultat opérationnel s'établit à 5,7 M€ contre 5,6 M€ en 2013.

Le **coût de l'endettement financier brut s'élève à 0,5 M€,** en ligne avec 2013.

Le poste **« Autres produits et charges financiers » enregistre un profit de 0,1 M€** contre une charge de 0,3 M€ en 2013 du fait d'écarts de changes consécutifs à la baisse de l'euro.

La **charge d'impôts s'élève à 1,4 M€,** contre 1,2 M€ en 2013 et comprend une variation positive d'impôts différés actifs de 0,2 M€ contre 0,5 M€ en 2013.

Le **résultat net consolidé est de 4,0 M€** contre 3,6 M€ en 2013.

Le **résultat net part du Groupe s'établit à 3,3 M€, soit une hausse de 16,5%,** tandis que les intérêts minoritaires attachés à certaines participations représentent 0,7 M€ (en diminution de 0,1 M€ par rapport à 2013). Le résultat net part du Groupe dilué par action est de 0,15 € contre 0,13 € en 2013.

Compte de résultat annuel consolidé résumé

En milliers d'euros	**2014**	**2013**	**2014 vs 2013**
Chiffre d'affaires	63 884	65 588	-2,6%
EBITDA	6 775	6 606	+2,6%
Résultat opérationnel courant	5 926	5 778	+2,6%
Autres produits et charges opérationnels (exceptionnels)	(222)	(206)	+7,4%
Résultat opérationnel	5 704	5 572	+2,4%
Coût de l'endettement financier net	(474)	(485)	-2,3%
Charge d'impôts	(1 381)	(1 193)	+15,8%
Résultat net	3 956	3 584	+10,4%
Résultat net part du groupe	3 274	2 810	+16,5%

Source : Comptes audités arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 23 mars 2015

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

Le besoin en fonds de roulement augmente à 8,2 M€ au 31 décembre 2014 contre 7,5 M€ fin 2013 dans un contexte de reprise de la croissance des ventes en fin d'exercice. **Les capitaux propres augmentent de 39,5 M€ à 41,7 M€**, soit une hausse de 2,1 M€ reflétant, entre autres, le gain de l'exercice minoré des dividendes.

L'endettement financier net consolidé s'élève à 5,4 M€, en diminution de 1,0 M€ par rapport aux 6,4 M€ de fin 2013.

Le ratio « **Endettement financier net/Capitaux propres »** diminue à **12,9%** contre 16,3% à fin 2013.

Bilan consolidé résumé

En milliers d'euros	**Déc -14**	**Déc -13**	**2014 sur 2013**
ACTIF			
Actifs non courants	40 380	40 149	0,6%
Actifs courants	30 728	29 365	4,6%
Total Bilan	71 108	69 514	2,3%
PASSIF			
Capitaux propres	41 663	39 542	5,4%
Passifs non courants	3 558	5 529	-35,6%
dont dettes financières long terme	*2 036*	*3 830*	*-46,8%*
Passifs courants	25 887	24 443	5,9%
dont emprunts court terme	*8 814*	*8 041*	*9,6%*
Total Bilan	71 108	69 514	2,3%

Source : Comptes audités arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 23 mars 2015

Les comptes sociaux de la tête de Groupe Solving Efeso International SA, enregistrent un chiffre d'affaires de 10,5 M€, pour un résultat net de 1,9 M€.

2/ Pour rappel, négociations exclusives pour une opération de croissance externe

Solving Efeso International poursuit sa **stratégie offensive pour conquérir des parts de marché et pour se positionner sur les secteurs les plus porteurs**, par l'acquisition de sociétés reconnues dans leur domaine d'excellence et par l'élargissement de sa couverture géographique. Le Groupe a réalisé 5 acquisitions stratégiques depuis 2011.

Le Groupe a annoncé le 23 décembre 2014 (communiqué de presse du 23/12/2014) être entré en négociations exclusives avec un acteur du consulting au Benelux, en vue de l'acquisition de 100% de ses titres. La société concernée, dont l'identité reste confidentielle à ce stade, intervient auprès de grands comptes internationaux, principalement dans le secteur des services. Sur un modèle de prestations de conseil proche de celui de Solving Efeso, cette **société attend pour 2014 un chiffre d'affaires de l'ordre de 9 M€ pour un EBITDA d'environ 2,2 M€.** Le financement serait en partie assuré par une augmentation de capital de 5 M€ réservée aux vendeurs**,** à **2,60 €** par action Solving Efeso. Cette opération de croissance externe serait **relutive dès 2015**.

Une information complète sur les modalités précises de cette opération sera publiée dès lors que les engagements fermes seraient contractés.

3/ Perspectives

Selon l'enquête conduite par «Source for Consulting» auprès de 2 600 clients de prestations de conseil dans le monde, la propension à utiliser des services de consulting augmente en 2015 par rapport à 2014 : 33% des sondés déclarent qu'ils feront plus appel aux sociétés de conseil en 2015, alors qu'ils étaient 12% à le déclarer en 2014.

Au vu de la montée en puissance du chiffre d'affaires au cours de l'exercice 2014 et des signaux positifs qui viennent du marché, le Groupe, dans un environnement macroéconomique restant incertain, a pour objectif de réaliser une croissance organique supérieure à celle du marché du conseil en 2015 et de voir sa rentabilité opérationnelle progresser plus vite que ses ventes. L'opération de croissance externe mentionnée ci-dessus, si elle se réalisait, augmenterait ultérieurement la croissance du Groupe, notamment par le développement de ses activités dans le secteur des services financiers.

La stratégie offensive du Groupe s'appuiera sur le renforcement de sa position en Europe, le développement à l'international, notamment en Asie, l'acquisition de sociétés aux expertises à forte valeur ajoutée, élargissant sa présence géographique et son empreinte sectorielle.

Prochaine communication :
Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2015 : 23 avril 2015 (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%	Date d'introduction : 02/07/1998
Nombre de titres : 22 377 352	Code 6467
ISIN FR0004500106	Bloomberg : ALOLV:FP
Mnemo : ALOLV	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'évènements futurs, tout ou partie des déclarations, informations prospectives, tendances ou objectifs contenus dans ce document.