

SOLVING EFESO INTERNATIONAL

Résultats 2009 Communiqué rectificatif

NOTA BENE : Par rapport à la version diffusée le 31 mars 2010, (comptes arrêtés par le Directoire et examinés par le Conseil de Surveillance du 26 mars 2010), un reclassement a été opéré, sur les provisions pour litige prudhommal. L'ensemble des provisions en question a en effet été regroupé sur une seule rubrique (« autres produits et charges opérationnels »), ce qui a généré la modification de certains résultats intermédiaires : EBITDA inchangé, résultat opérationnel d'activité passant de 2,4 à 2,7 M€, résultat opérationnel courant passant de 2,2 à 2,5 M€, résultat opérationnel passant de 2,4 à 2,05 M€ en raison du complément de provision sur litige de 0,36 M€.

Bonne réactivité face à la crise

Solving Efeso a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires de 49,6 M€ (50,6 M€ à taux de change constants) et a réussi à maintenir un résultat net consolidé en équilibre, dans un environnement particulièrement difficile et en dépit de charges exceptionnelles.

L'EBITDA du groupe, hors impact des actions gratuites¹, s'est établi à 3,1 M€, soit 6,2% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel ressort à 2,0 M€, soit 4,1% du chiffre d'affaires, après prise en compte d'un complément de provision sur un litige prudhommal ancien, dont le jugement a été porté à la connaissance de la société en mars 2010, lors du processus de clôture définitive des comptes 2009. Ce litige, dont le coût total s'élève à 0,6 M€ est ainsi intégralement provisionné dans les comptes de l'exercice 2009.

Après prise en compte de la provision pour litige ci-dessus, le résultat net consolidé s'élève à 0,2 M€ et le résultat net part du groupe ressort en perte de 0,3 M€.

La différence avec le montant diffusé dans le communiqué du 30 mars 2010 et lors de la réunion d'information du lendemain, est entièrement due au complément de provision (0,36 M€) passé lors de la clôture définitive des comptes 2009.

La stratégie anti-crise mise au point en début d'année a atteint l'ensemble de ses objectifs de résistance de l'activité et d'abaissement des charges :

- Les coûts de structure ont été baissés de 2 M€ et les charges variables de 1 M€.
- La fusion des sociétés présentes dans un même pays a abaissé le nombre de sociétés de 9, avec impact favorable sur les coûts et sur l'intégration managériale.
- Le niveau des prix a été globalement maintenu.
- Les clients historiques ont continué à conserver leur confiance à l'entreprise avec 85% d'activité reconduite.
- Les ressources humaines clés ont toutes été maintenues.
- Le secteur des produits grand public a connu une activité stable reposant, en particulier, sur 15 grands comptes internationaux.

¹ Résultat opérationnel courant, avant impact des actions gratuites et avant dotations aux amortissements et provisions d'exploitation

En outre, Solving Efeso a enregistré des succès intéressants en se déplaçant vers le secteur des utilities, en croissance. La qualité innovante de sa démarche de R&D a permis l'acquisition du label OSEO.

Le groupe a travaillé en 2009 pour 282 clients (missions significatives), dont 52 nouveaux clients importants.

Compte de résultat consolidé résumé

<i>en milliers euros</i>	2009	2008
Chiffre d'affaires	49 613	58 072
EBITDA hors actions gratuites¹	3 080	6 330
EBITDA ²	2 897	6 024
Résultat opérationnel d'activité	2 671	5 657
<i>Impact des actions gratuites</i>	<i>(183)</i>	<i>(305)</i>
Résultat opérationnel courant	2 488	5 352
Résultat opérationnel	2 044	5 288
Coût de l'endettement financier net	(1 433)	(1 518)
Résultat net	164	1 997
Résultat net part du Groupe	(320)	1 077

Bilan consolidé

ACTIF <i>en K€</i>	2009	2008
Actifs non courants	35 316	33 553
Actifs courants	22 896	27 000
TOTAL DE BILAN	58 211	60 554

PASSIF <i>en K€</i>	2009	2008
Capitaux propres	21 612	22 904
Passifs non courants	14 041	13 231
<i>dont dettes financières long terme</i>	<i>12 471</i>	<i>12 035</i>
Passifs courants	22 559	24 419
<i>dont emprunts court terme</i>	<i>7 224</i>	<i>9 273</i>
TOTAL DE BILAN	58 211	60 554

Comptes arrêtés par le Directoire et examinés par le Conseil de Surveillance le 21 avril 2010.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Perspectives

Le groupe aborde 2010 en meilleur ordre de marche qu'en 2009 : structures plus légères ; meilleure intégration des équipes des pôles stratégie et performance ; meilleure organisation du développement. La seule stabilisation du marché donnerait donc des résultats positifs et le retour de la croissance en cours d'année, qui est l'hypothèse vraisemblable, changerait substantiellement le profil de rentabilité du groupe.

² Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions d'exploitation

Au-delà de la tendance du marché, le groupe va actionner dès 2010 des moteurs de développement complémentaires : commercialisation de la capitalisation de savoir-faire ; intégration des offres stratégie, performance, gestion du changement, dans la démarche de sélection par les clients. Le backlog (missions commandées ou en cours) acquis au début 2010, pour l'année, confirme un budget en hausse.

Prochaine communication :

Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2010 : 30 avril 2010

Contact :

Relations Investisseurs

Tél. : (+33 - 1) 53 53 57 00

info.investor-relations@solvingefeso.com

www.solvingefeso.com

SOLVING EFESO INTERNATIONAL se situe parmi les leaders internationaux du conseil en stratégie d'entreprise et en amélioration de la performance opérationnelle.

Avec un chiffre d'affaires de près de 50 millions d'euros et plus de 350 consultants, le groupe Solving Efeso International est présent dans 18 pays (Europe, Moyen-Orient et Amériques).

L'action Solving Efeso International est cotée sur Euronext Compartiment C.

Flottant : 47%

Date d'introduction : 02/07/1998

Nombre de titres : 8 069 269

Code 6467

ISIN FR0004500106

Bloomberg : OLV:FP

Mnemo : OLV

Reuters : SLVG.PA