

RESULTATS 2017 :

- Chiffre d'affaires : 111 M€, croissance organique +6,4 %
 - Résultat Opérationnel Courant : 4,2 M€

EN K€ (1)	2017	2016	% variation périmètre courant
Chiffre d'affaires	110 759	104 141	+6,4 %
Résultat Opérationnel Courant	4 219	7 075	-40,4%
<i>En % du CA</i>	3,8 %	6,8 %	
Résultat opérationnel	3 618	6 558	
Résultat net (part du Groupe)	1 631	3 642	
CAF (Avant coût endettement financier net et impôts)	4 692	7 606	
Capitaux propres	29 809	29 385	
BNPA (en Euro)	0,44	1,06	

(1) Le Conseil de Surveillance a examiné, le 20 mars 2018, les comptes consolidés arrêtés par le Directoire.

▪ Forte croissance mais lourdes charges d'intégration de Netapsys

Le chiffre d'affaires s'établit à 110,8 M€ en croissance organique de 6,4 % (dont +12 % sur le périmètre historique Sodifrance) mais avec un ROC en baisse à 4,2 M€, soit un taux de 3,8 % pour une tendance de 7 % les 2 années précédentes.

Comme précisé dans les précédents communiqués, l'intégration de la société Netapsys dans le courant de l'année 2017 a révélé de nombreuses difficultés liées à l'absence d'investissements et de culture de gestion de cette jeune société : outils de gestion analytique inexistant, pas de management sur l'entité parisienne, méconnaissance des indicateurs de pilotage opérationnels standards... Ce n'est qu'à partir de l'été que la mise en place d'une équipe de direction et d'une analyse transparente des indicateurs a permis de démarrer un plan de recovery vigoureux et de stopper la vente de projets à perte. Un process structurant de cycle order to cash a également été instauré pour retrouver des ratios de BFR normatifs.

Les pertes sur les dérives projets de Netapsys sont de l'ordre de 2 M€ auxquelles s'ajoutent 650 000 € de coûts de restructurations. Sodifrance a dû mobiliser ses équipes et investir en nouvelles ressources supports ou conseils extérieurs pour remettre sur pied des fondamentaux sains avant d'absorber cette société. La bascule complète dans le système d'information et de gestion financière et opérationnelle de Sodifrance a été terminée le 1^{er} décembre. Ces efforts ont aussi pesé sur les marges de Sodifrance dont le ROC perd près de 0,5 point à 5,5 %. Malgré cela, les investissements programmés ont été réalisés notamment sur les locaux et les offres : offre cloud, mise en place d'un SOC, renforcement du commerce et de l'avant-vente technique.

La perte nette sur Netapsys s'établit à 830 K€ contre un résultat net de 2,4 M€ sur Sodifrance ; au niveau groupe le Résultat Net est de 1,6 M€.

▪ Structure bilancielle

Le rythme de remboursement des emprunts d'acquisitions est demeuré soutenu avec 3,6 M€ de remboursement sur l'exercice plus 450 K€ de paiement cash à l'un des 2 actionnaires de Netapsys en règlement final d'earn out.

La dette totale s'établit à 17,9 M€ pour une trésorerie de 7,4 M€ soit une dette nette de 10,5 M€ au niveau groupe (hors mécanisme de financement BPI du CIR, la dette nette est de 8,8 M€).

Avec des fonds propres de 29,8 M€ et une dette nette de 10,5 M€, le gearing s'établit à 0,35 ; le ratio dette nette sur Ebitda est de 2,3 et en intégrant la dette du holding HP2M de 2,6.

Début janvier 2018 un remboursement anticipé de 1,75 M€ sur l'emprunt d'acquisition a été réalisé ; en 2 ans Sodifrance a donc remboursé plus de 50% des 14 M€ de dette bancaire levée pour l'acquisition de Netapsys.

▪ Répartition géographique du chiffre d'affaires

La répartition géographique n'est pas modifiée avec plus de 55 % du chiffre d'affaires réalisé en Ile de France, 32 % en région Ouest, 7 % en région lyonnaise, 3% en région Est.

▪ Perspectives 2018

La priorité sera le retour à une marge opérationnelle cible de 6 %, dans un premier temps. Le pilotage rigoureux et le suivi des indicateurs opérationnels permettent d'ores et déjà de constater sur ce T1 des améliorations sur l'ex-périmètre Netapsys ; les activités du digital ayant des mark-up très supérieurs aux ratios des ESN, une gestion attentive devrait permettre des progrès significatifs. De plus les restructurations réalisées en 2017 représentent une économie de plus de 1,5 points de marge groupe pour 2018.

L'intégration de Netapsys étant achevée et la gouvernance unifiée, seuls des chiffres groupe seront dorénavant présentés, le distinguo n'étant plus pertinent. De même, ne subsistera rapidement qu'un site web Sodifrance, en cours de refonte, rassemblant les offres et compétences des 2 entités. Renforcé par ce rapprochement, le périmètre des activités digitales pèse désormais 25 % du chiffre d'affaires et sera porté par la marque Antéo.

Avec une plus grande sélectivité des contrats sur Netapsys, le potentiel de croissance du groupe sera moins soutenu en 2018 mais restera supérieur à la moyenne du marché. En complément d'une forte demande sur ses marchés, Sodifrance a remporté d'importants appels d'offre pluriannuels de centres de services dans les secteurs banque-assurance qui auront un fort impact de croissance au S2. Le book to bill s'établit à 1,2. Pour faire face à son carnet de commandes et aux besoins de ses clients, le plan de recrutement porte sur 400 nouveaux collaborateurs contre 300 en 2017. A ce stade les résultats sont en ligne avec cet objectif.

▪ Prochain rendez-vous

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2018 : le 31 juillet 2018 après bourse.

- **Contacts**

SODIFRANCE : investors@sodifrance.fr

ACTIFIN : Alexandre COMMEROT – 01 56 88 11 11 – acommerot@actifin.fr

A propos de SODIFRANCE

Entreprise de Services du Numérique créée en 1986, Sodifrance compte 1 326 collaborateurs et 13 implantations en France. L'offre de services se décompose en 6 métiers : le conseil, la transformation digitale, le data management, la modernisation de SI, les services pour les applications et les services d'infrastructure. Ces prestations sont réalisées en mode conseil, au forfait ou en centres de services de proximité et dans les centres offshores de Sodifrance à Tunis. Grâce à son usine logicielle développée par son équipe R&D de Nantes, Sodifrance a réalisé de nombreux projets de modernisation des SI legacy, permettant aux grandes entreprises de déployer leur stratégie digitale. Ces logiciels sont aussi distribués par sa filiale Mia-Software. Cotée en bourse sur le compartiment C d'Euronext (Mnemo : SOA), Sodifrance a réalisé un chiffre d'affaires de 111 M€ en 2017.

Sodifrance : <http://www.sodifrance.fr>