

Résultats semestriels

SFAF - 25 novembre 2015

Intervenants

▶ **Pascal IMBERT**
Président du Directoire



▶ **Patrick HIRIGOYEN**
DGA - Membre du Directoire



▶ **Tiphanie BORDIER**
Directrice financière



Solucom, un acteur majeur du conseil

- Cabinet de conseil indépendant
- Plus de 25 ans de collaboration avec les plus grandes entreprises, dans tous les secteurs d'activité...
- ... pour guider et réussir leurs transformations structurantes à l'ère du digital

▶▶ 1 600 collaborateurs



* Partenariat

- ▶ 1. **Faits marquants du 1^{er} semestre 2015/16**
- 2. Résultats semestriels 2015/16
- 3. Perspectives
- 4. Projet de rapprochement avec Kurt Salmon en Europe

Des indicateurs opérationnels solides

Au 30/09/15

▪ Taux d'activité

83%



stable par rapport à 2014/15

▪ Taux journalier moyen

741 €



en hausse de 3% vs 2014/15

- progression à périmètre comparable
- effet des sociétés intégrées

▪ Carnet de commande

**3,3
mois**



stable, traduisant une visibilité courte

Poursuite de la progression des effectifs

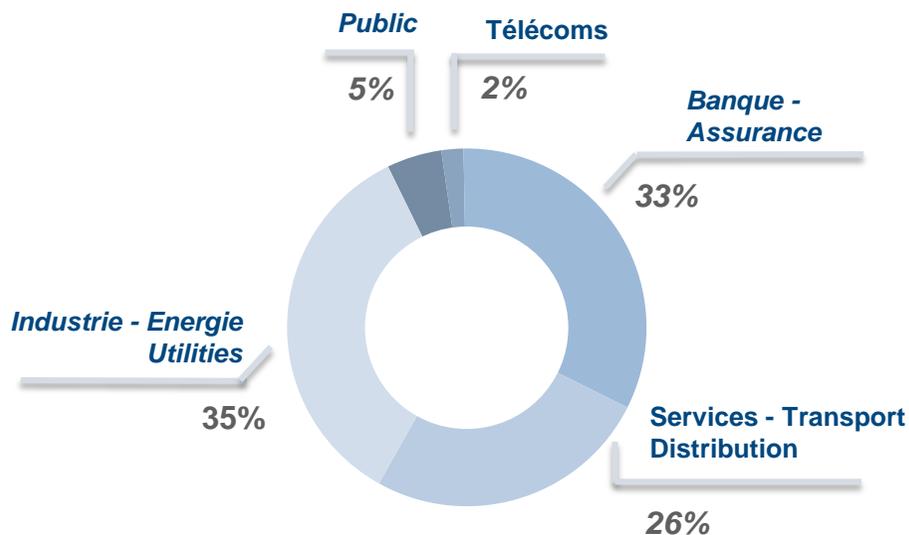
- 1 618 collaborateurs au 30 septembre 2015
 - contre 1 514 au 31 mars 2015
 - intègre l'apport d'Hapsis et d'Arthus Tech
- Bonne dynamique de recrutement
 - plus de 250 embauches visées sur l'exercice 2015/16
 - un contexte de marché graduellement plus compétitif, mais les tensions restent contenues
- Un turn-over toujours bas à 10% en rythme annuel
 - rythme stable par rapport à l'exercice 2014/15
 - en-deçà de la fourchette normative (12% - 15%)



La part du secteur Banque - Assurance poursuit sa progression

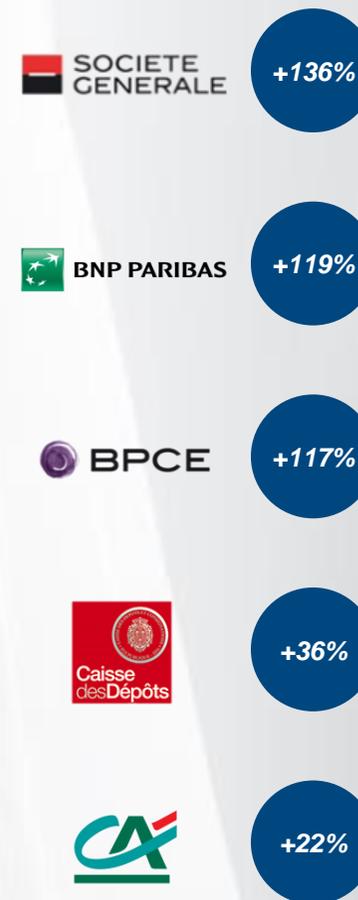
TOP 20 clients S1 2015/16

EDF	10%
ENGIE	8%
LA POSTE	8%
CREDIT AGRICOLE	6%
SNCF	6%
BNP PARIBAS	4%
SOCIETE GENERALE	4%
TOTAL	4%
BANQUE DE FRANCE	4%
THALES	3%
ALSTOM	2%
AIR LIQUIDE	2%
BPCE	2%
AXA	2%
ALLIANZ	2%
CARREFOUR	1%
AMF	1%
SAINT GOBAIN	1%
CAISSE DES DEPOTS	1%
MALAKOFF MEDERIC	1%



Evolution du CA Solucom sur quelques comptes clés du secteur bancaire

S1 2015/16 vs S1 2014/15



Des prises de position à l'international dans la lignée du plan Up 2020

Une acquisition en Suisse...



**Conseil en technologies
de l'information et de la communication**
CA : 4,8 MCHF (4,6 M€)

Modalités d'acquisition

- acquisition de 100% du capital
- financement intégralement en numéraire
- consolidé à partir du 1^{er} juillet 2015

... et un partenariat dans la région du Golfe



Conseil en stratégie et innovation
Basé à Abu Dhabi, Dubaï, Riyad - Fondé en 2011

- complémentarité géographique
- proximité de l'approche clients

Agenda

1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2015/16
- ▶ **2. Résultats semestriels 2015/16**
3. Perspectives
4. Projet de rapprochement avec Kurt Salmon en Europe

Un résultat opérationnel courant en progression de 19%

<i>Données consolidées au 30/09 (en M€)</i>	S1 2015/16	S1 2014/15 retraité*	Variation	S1 2014/15 publié	2014/15 retraité*
Chiffre d'affaires	91,4	73,7	+24%	73,7	163,1
Résultat opérationnel courant	9,4	7,9	+19%	7,6	21,1
Marge opérationnelle courante	10,3%	10,7%		10,3%	13,0%
Résultat opérationnel	9,1	7,9	+16%	7,6	20,4
Résultat net part du groupe	5,2	4,5	+17%	4,3	12,6
Marge nette	5,7%	6,1%		5,8%	7,7%

Chiffres ayant fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes

** Chiffres retraités conformément à l'application de la norme IFRIC 21, relative à la comptabilisation des impôts et taxes*

Progression de 41% de la marge brute d'autofinancement

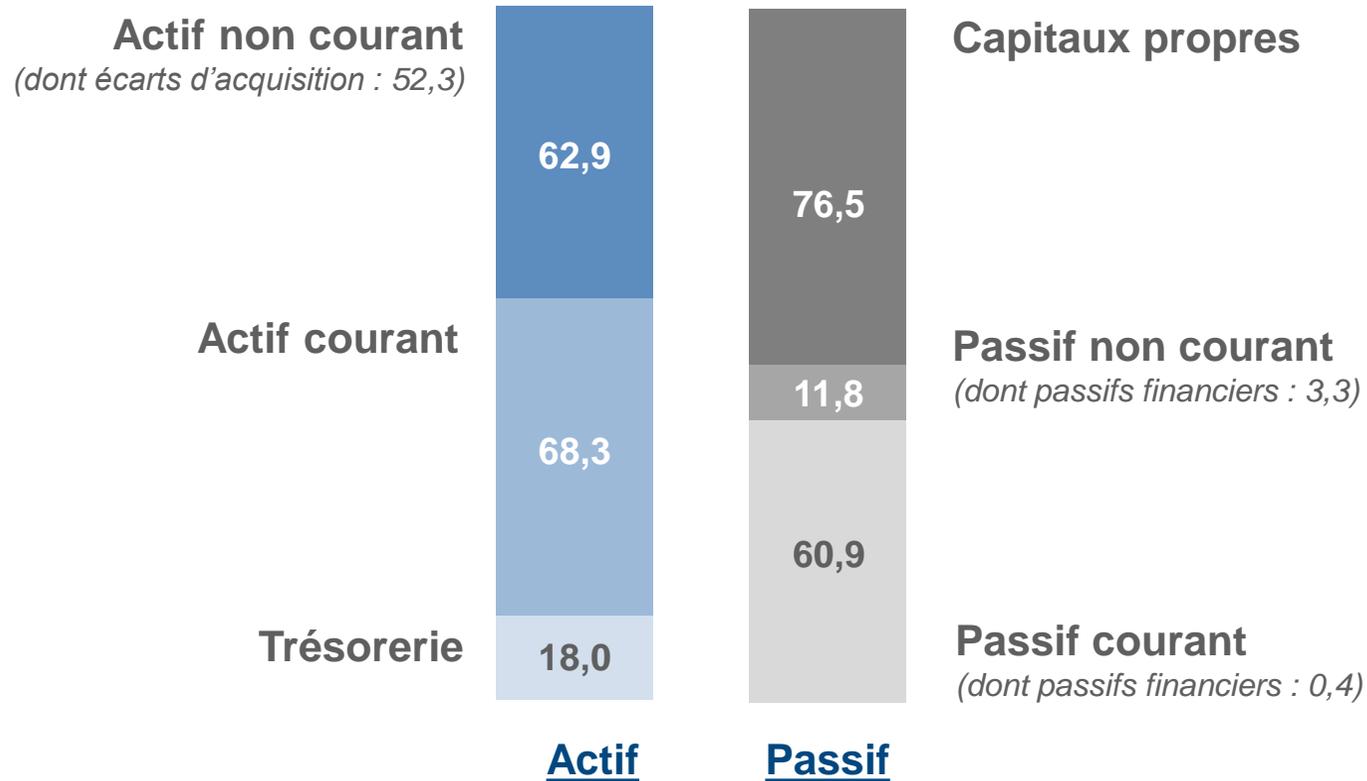
<i>Données consolidées au 30/09 (en M€)</i>	S1 2015/16	S1 2014/15 retraité*	2014/15 retraité*
Marge brute d'autofinancement	7,4	5,2	14,5
Variation du BFR	(7,5)	(3,1)	0,0
Flux net de trésorerie généralisé par l'activité	(0,1)	2,1	14,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6,2)	(1,4)	(6,9)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1,8)	(1,7)	(1,5)
<i>- dont dividendes</i>	<i>(1,9)</i>	<i>(1,6)</i>	<i>(1,6)</i>
Variation de trésorerie	(8,1)	(1,0)	6,1

Chiffres ayant fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes

** Chiffres retraités conformément à l'application de la norme IFRIC 21, relative à la comptabilisation des impôts et taxes*

Une trésorerie largement excédentaire

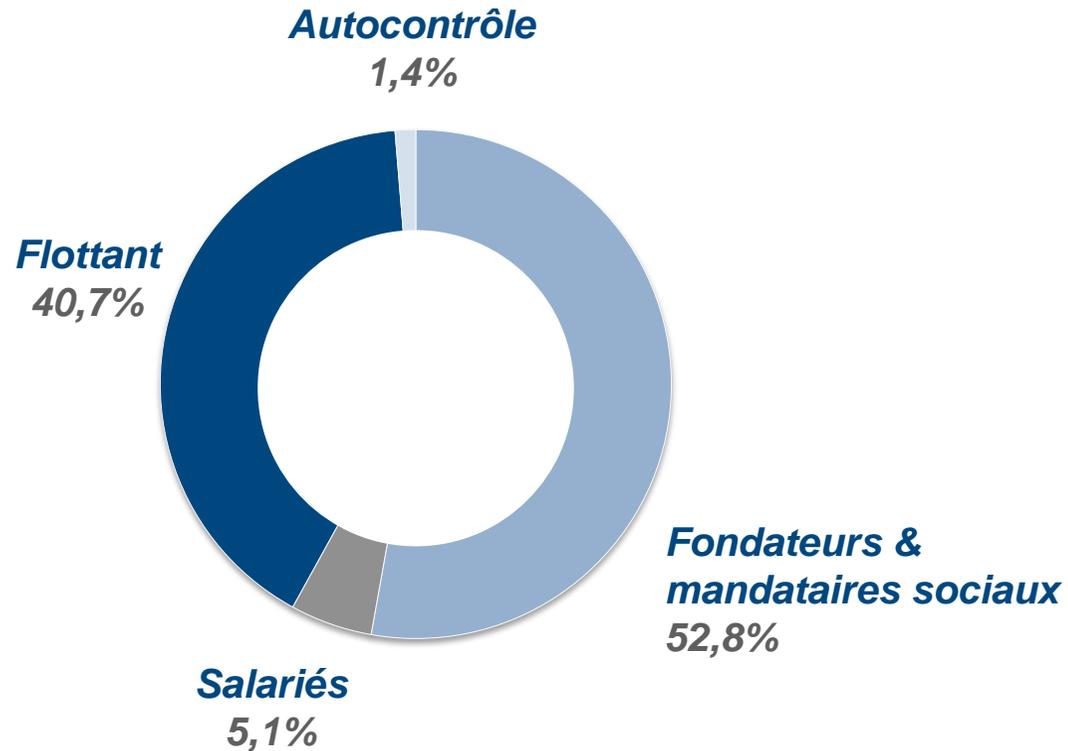
Données consolidées au 30/09/15 (en M€)
Examen limité des commissaires aux comptes



► Trésorerie nette : 14,3 M€

contre 22,6 M€ au 31 mars 2015

Répartition du capital au 30/09/15



- Nombre d'actions
4 966 882 (aucune dilution potentielle)

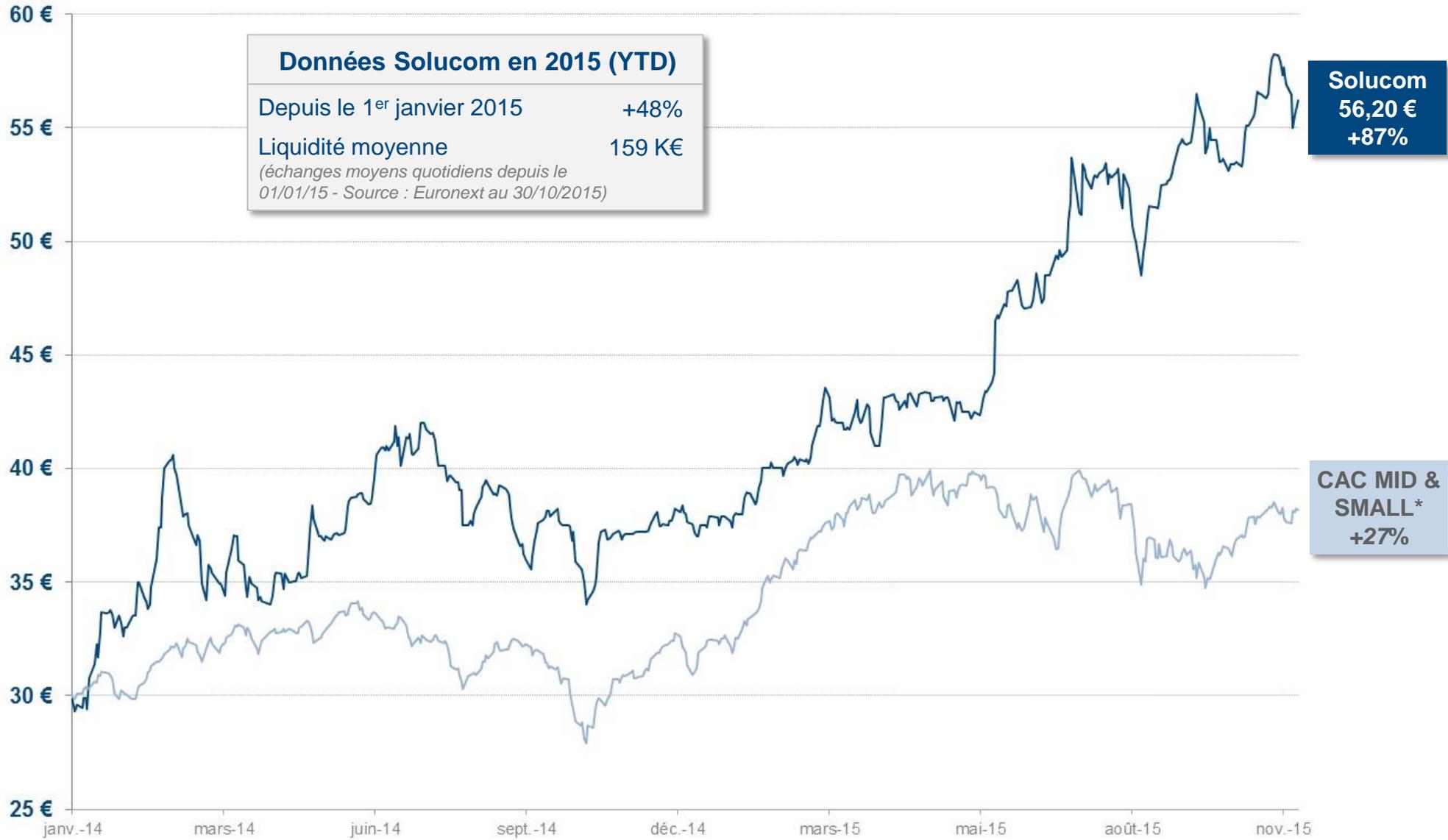
- Dividende versé suite à l'AG
du 22 juillet 2015
0,39 € par action (+18%)



Tech 40



Evolution du cours de Bourse (du 1^{er} janvier 2014 au 20 novembre 2015)



* CAC MID & SMALL rebasé sur le cours de Solucom au 31 décembre 2013

1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2015/16

2. Résultats semestriels 2015/16

▶ **3. Perspectives**

4. Projet de rapprochement avec Kurt Salmon en Europe

Up 2020, notre plan stratégique

Croissance

300 M€ de chiffre d'affaires

International

20% à l'international

Valeur

15% de marge opérationnelle courante

Un exercice qui pose les premières pierres de Up 2020

- Dynamique de croissance enclenchée
- Actualité riche à l'international
 - acquisition d'Arthus Tech en Suisse
 - partenariat avec ShiftIN dans la région du Golfe
 - prospection dans d'autres zones géographiques
- Premiers mouvements vers plus de valeur...
 - ... nouvelles démarches en matière d'innovation
 - ... actions tactiques sur nos prix de vente

CreaDesk

AIR



Un environnement de marché bien orienté au second semestre

→ Un mouvement de reprise progressive sur le marché

- ▶ une évolution sensible par rapport à 2014
- ▶ de plus en plus de projets portés par la digitalisation des entreprises

→ Un environnement resté positif depuis septembre

- ▶ pas d'impact du fléchissement du contexte économique au cours de l'été
- ▶ une visibilité néanmoins courte

→ Une détente graduelle de la pression tarifaire

Nos priorités sur le second semestre

- Consolider les dernières acquisitions réalisées
- Monter en puissance à l'international
- Identifier et saisir les opportunités de développement pertinentes

Relèvement de l'objectif annuel de croissance

Nouveaux objectifs annuels 2015/16, hors rapprochement avec les activités de Kurt Salmon en Europe*

Croissance du chiffre d'affaires

dont 8% à périmètre constant

▶ **> 16%**

Marge opérationnelle courante

▶ **entre 11% et 13%**

** hors consulting dans les secteurs retail & consumer goods*

Agenda

1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2015/16
2. Résultats semestriels 2015/16
3. Perspectives
- ▶ 4. **Projet de rapprochement avec Kurt Salmon en Europe**

Projet de rapprochement avec les activités de Kurt Salmon en Europe*

■ Un cabinet de référence en Europe

- ▶ un spécialiste des transformations d'entreprise depuis leur cadrage stratégique jusqu'au pilotage de leur exécution
- ▶ des expertises sectorielles fortes
- ▶ des compétences fonctionnelles pointues
- ▶ filiale de *Management Consulting Group PLC*

■ Périmètre cible de l'opération

- ▶ Kurt Salmon France - Switzerland - Belgium - Luxembourg Maroc - Etats-Unis pour les activités *Financial Services* et *CIO Advisory*
- ▶ 120 M€ de chiffre d'affaires en 2014
- ▶ ~ 8% de marge opérationnelle pro-forma

Kurt Salmon 

Finance

Industrie

Transport

Public

...

CIO Adv.

CFO Adv.

HR Mgt



750 collaborateurs

* hors consulting dans les secteurs retail & consumer goods

Créer un nouveau leader du conseil, champion des transformations à l'heure du digital

- Une opération dans la droite ligne des orientations Up 2020
- Une combinaison de savoir-faire parfaitement en phase avec les attentes des clients à l'heure de la révolution digitale
 - savoir-faire sectoriels, fonctionnels et technologiques
- Un nouveau cabinet figurant parmi les leaders du conseil en Europe
 - 300 M€ de chiffre d'affaires
 - dans le top 3 en France, selon PAC / CXP Group

Modalités envisagées pour l'opération et prochaines étapes

- Acquisition de 100% du capital des sociétés constituant le périmètre cible
 - ▶ valeur d'entreprise représentant 0,8 fois le chiffre d'affaires
 - ▶ paiement intégralement en numéraire au jour de l'opération
 - ▶ financée essentiellement par emprunt bancaire
- Négociations susceptibles de déboucher rapidement après avis des comités d'entreprise
- Transaction subordonnée à 3 conditions suspensives
 - ▶ autorisation de l'Autorité de la concurrence en France
 - ▶ absence d'événements défavorables significatifs
 - ▶ vote de l'assemblée générale des actionnaires de *Management Consulting Group PLC*

Agenda financier : prochains rendez-vous

- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015/16
(suivi d'une conférence téléphonique) **26 janvier 2016**
(après bourse)
- Chiffre d'affaires annuel 2015/16
(suivi d'une conférence téléphonique) **28 avril 2016**
(après bourse)
- Résultats annuels 2015/16
(suivi d'une réunion investisseurs le lendemain matin) **31 mai 2016**
(après bourse)

The power of simplicity
«Ce qui est simple est fort»



www.solucom.fr

Vos contacts :

Solucom

Pascal IMBERT

Président du Directoire

01 49 03 20 00

Actus Finance

Mathieu OMNES

Relations analystes - investisseurs

01 53 67 36 92