



Résultats semestriels 2014/15

Réunion SFAF - 26 novembre 2014

Intervenants

▶ **Pascal IMBERT**

Président du Directoire



▶ **Patrick HIRIGOYEN**

DGA - Membre du Directoire



▶ **Tiphane BORDIER**

Directrice financière



▶ **Loic CARPENTIER**

Directeur associé



Solucom en bref

- Cabinet de conseil en management et système d'information
- Des clients dans le top 200 des grandes entreprises et administrations, dans tous les secteurs d'activité
- Une vocation, réussir les transformations de nos clients

✓ *25 ans d'existence*

✓ *1 300 collaborateurs*

✓ *Coté en Bourse sur Euronext depuis 2000*



Solucom en bref

**Business transformation
Banque et Assurance**

**Business transformation
Énergie, Transport, Telcos**

**Excellence
opérationnelle**

Une réponse globale dédiée à la transformation d'entreprise

**Risk management
& sécurité de l'information**

Innovation digitale

**Architecture
des systèmes d'information**

- ▶ 1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2014/15
- 2. Résultats semestriels 2014/15
- 3. Les Français et leur banque, bouleversements en vue !
- 4. Perspectives

Progression dynamique du chiffre d'affaires au semestre

| Chiffre d'affaires <i>En M€ - Données consolidées ayant fait l'objet d'un examen limité</i> | 2014/15 | 2013/14 | Variation à périmètre comparable ⁽¹⁾ | Variation totale |
|--|---------|---------|---|---------------------|
| 1 ^{er} trimestre | 37,4 | 33,6 | +7% | +11% |
| 2 ^{ème} trimestre | 36,3 | 31,4 | +13% | +16% |
| 1 ^{er} semestre | 73,7 | 64,9 | +10% | +13% |

- Progression de 16% sur le 2^{ème} trimestre, dont 13% à périmètre comparable
- Croissance semestrielle totale de 13%, dont 10% à périmètre comparable

⁽¹⁾Périmètre comparable : hors Lumens Consultants consolidé depuis le 01/12/13 et Trend Consultants consolidé depuis le 01/01/14

Des indicateurs opérationnels solides mais une visibilité courte

Au 30/09/14

- Taux d'activité
- Taux journalier moyen
- Carnet de commande

83%

715 €

3,0
mois



- ▶ **stable (à périmètre courant et constant)**

83% en 2013/14

- ▶ **en légère progression (vs. 713 € en 2013/14)**

*conforme à l'évolution anticipée (0 à +1%),
mais progression moins rapide qu'espérée*

- ▶ **visibilité courte**

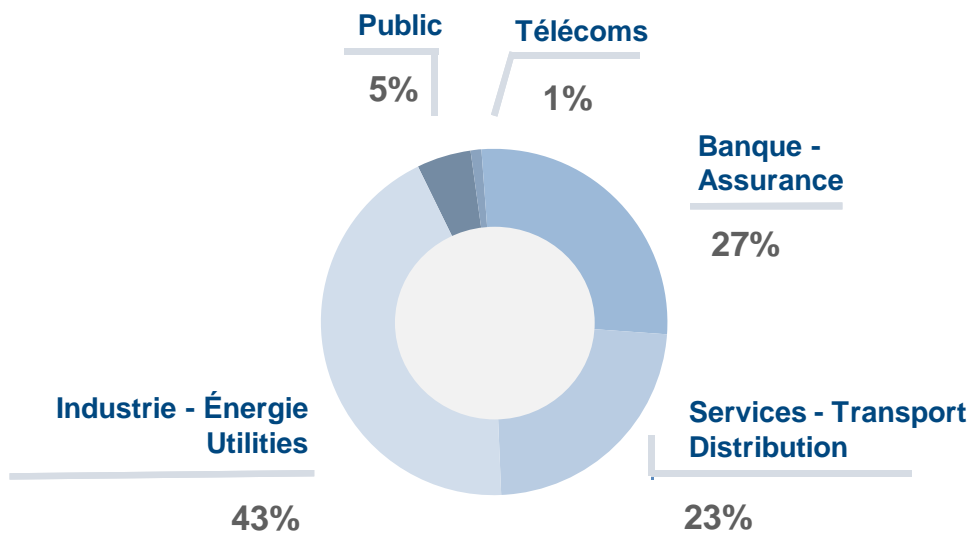
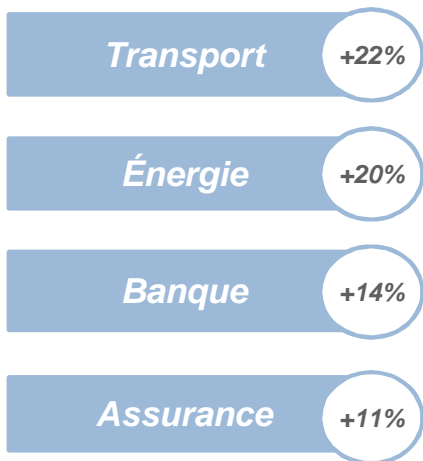
*conséquence d'une prise de commande ralentie
sur le 2^{ème} trimestre et de la progression des effectifs*

Progression soutenue des effectifs au 1^{er} semestre

- **Poursuite d'une forte dynamique de recrutement**
 - une pression concurrentielle plus présente que l'année dernière, compensée par l'intensification de nos investissements
- **Turn-over inférieur au rythme normatif**
 - 10% en rythme annuel contre 9% sur l'exercice 2013/14
 - pour mémoire, fourchette normative située entre 12% et 15%
- **Effectifs au 30 septembre 2014 : 1 374 collaborateurs**
 - contre 1 327 au 31 mars 2014

Une dynamique de croissance portée par l'ensemble de nos secteurs cibles

Croissance du CA (S1 2014/15 vs S1 2013/14)



Pour rappel
Répartition sectorielle du CA 2013/14

Évolutions du CA Solucom sur quelques comptes clés du secteur bancaire



1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2014/15
- ▶ **2. Résultats semestriels 2014/15**
3. Les Français et leur banque, bouleversements en vue !
4. Perspectives

Progression de 15% du résultat opérationnel courant

| <i>Données consolidées au 30/09 (en M€)</i> | S1 2014/15 | S1 2013/14 | <i>Variation</i> | 2013/14 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 73,7 | 64,9 | +13% | 141,6 |
| Résultat opérationnel courant | 7,6 | 6,6 | +15% | 18,2 |
| Marge opérationnelle courante | 10,3% | 10,2% | | 12,9% |
| Résultat opérationnel | 7,6 | 6,3 | +20% | 17,7 |
| Résultat net part du groupe | 4,3 | 3,7 | +15% | 10,9 |
| Marge nette | 5,8% | 5,7% | | 7,7% |

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

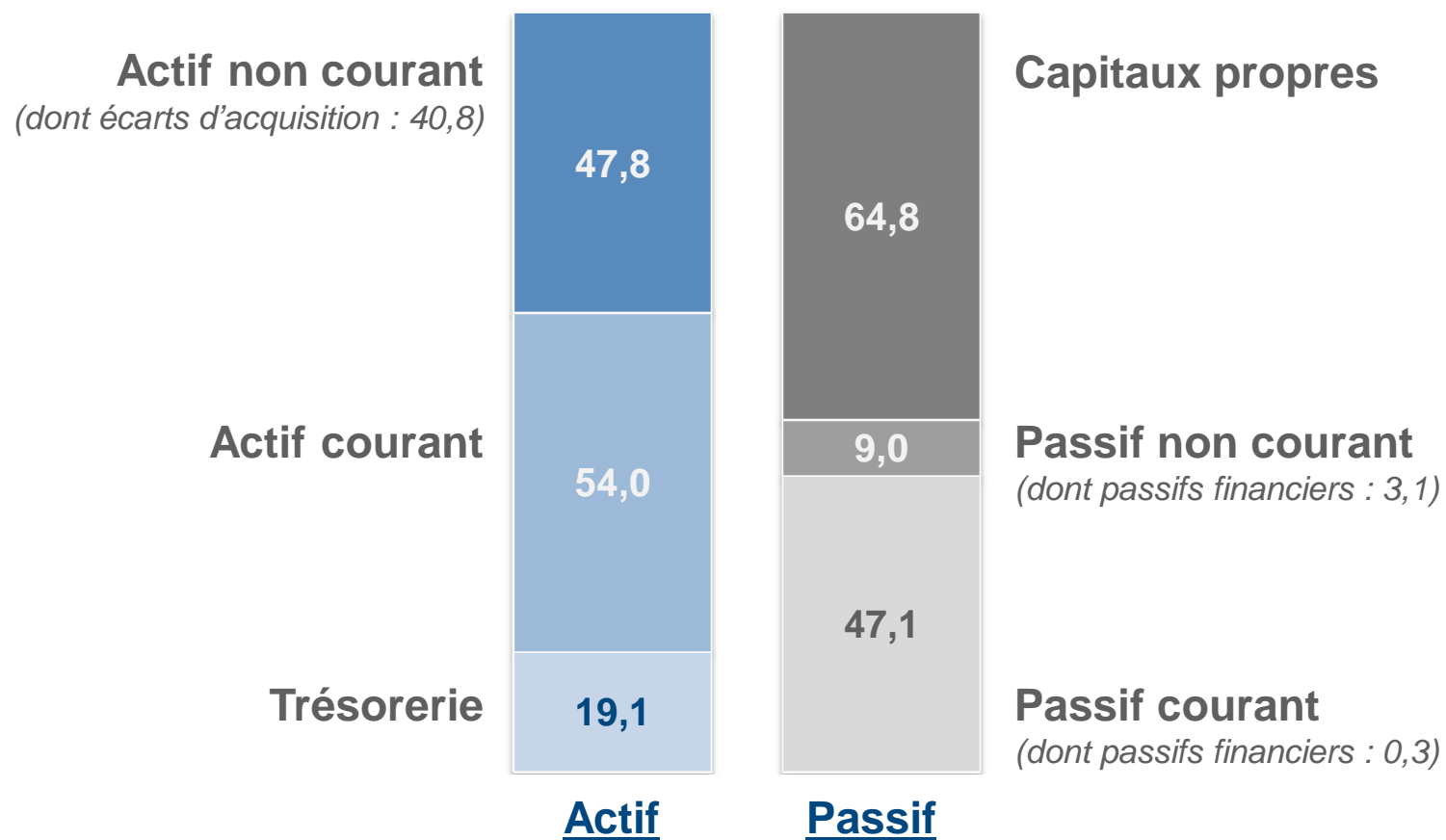
Une activité génératrice de trésorerie sur la période

| <i>Données consolidées au 30/09 (en M€)</i> | S1 2014/15 | S1 2013/14 | 2013/14 |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Marge brute d'autofinancement | 4,9 | 3,4 | 11,7 |
| Variation du BFR | (2,8) | (5,6) | (1,0) |
| Flux net de trésorerie généralisé par l'activité | 2,1 | (2,1) | 10,6 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (1,4) | (2,2) | (6,5) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | (1,7) | (1,6) | (2,2) |
| <i>- dont dividendes</i> | <i>(1,6)</i> | <i>(1,6)</i> | <i>(1,6)</i> |
| Variation de trésorerie | (1,0) | (5,9) | 1,9 |

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

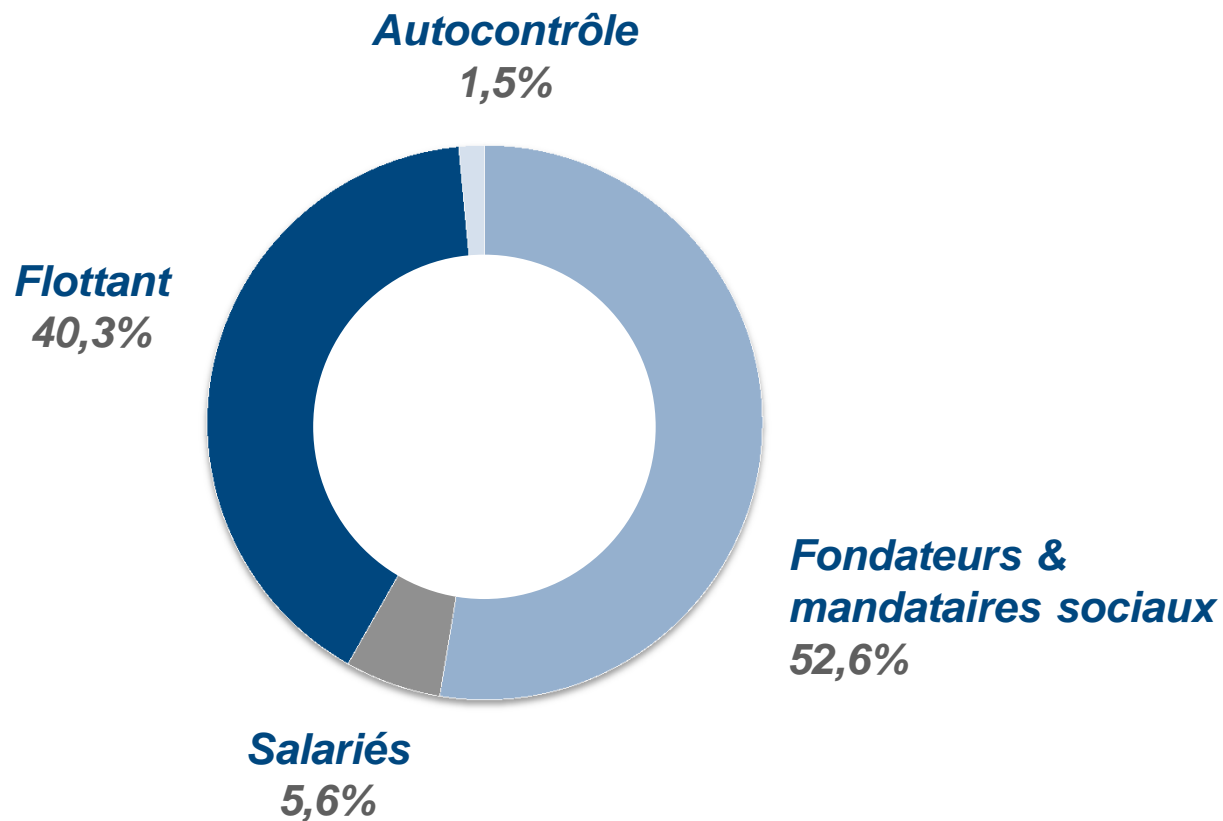
Une trésorerie largement excédentaire

Données consolidées au 30/09/14 (en M€)
Examen limité des commissaires aux comptes



► Trésorerie nette : 15,7 M€
contre 16,6 M€ au 31 mars 2014

Répartition du capital au 30/09/14

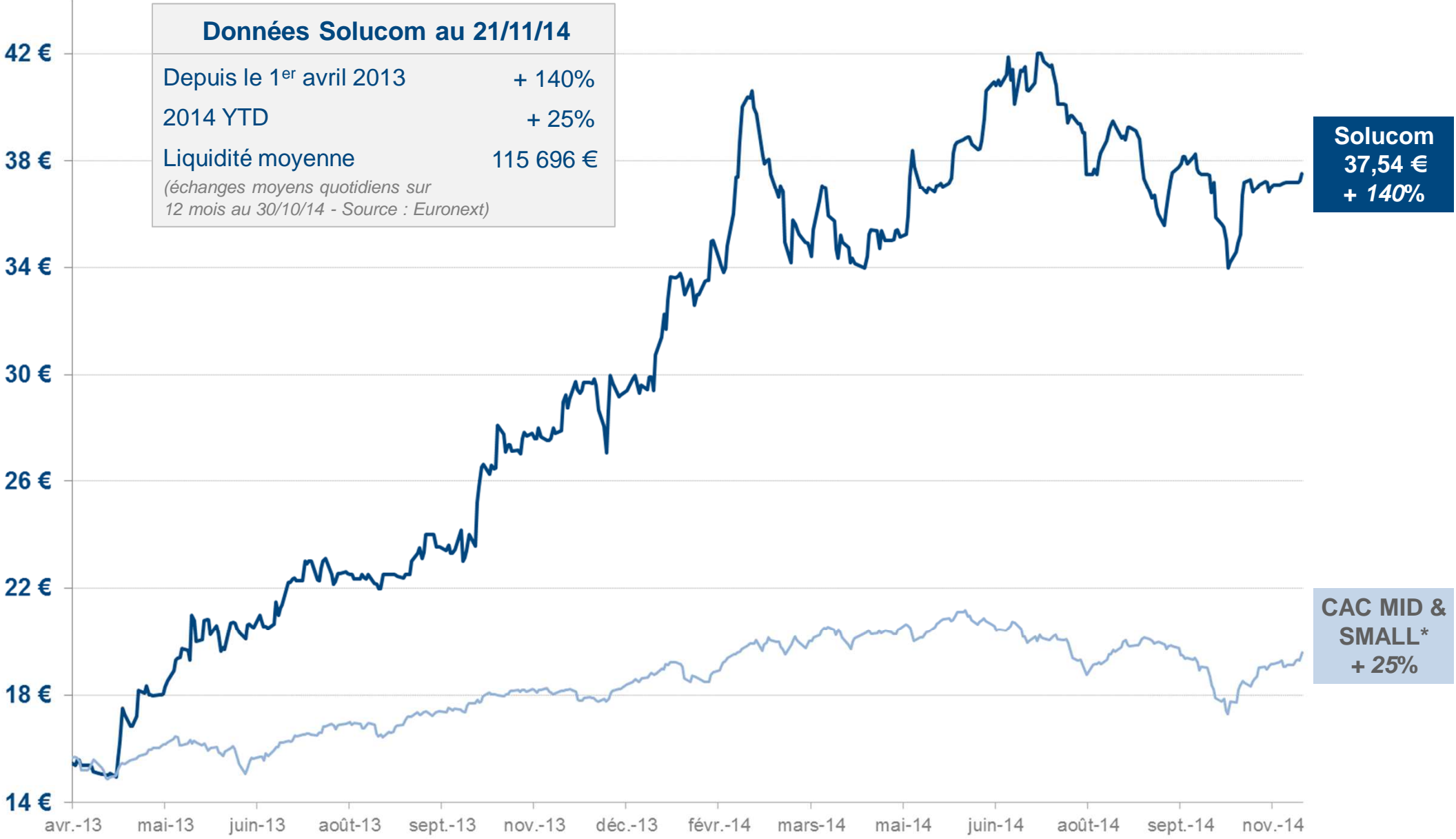


- Nombre d'actions
4 966 882 (aucune dilution potentielle)
- Dividende versé suite à l'AG du 11/07/14 : **0,33 €** par action (+3%)

Lauréat du prix de la relation actionnaires 2014
Catégorie Small caps



Evolution du cours de bourse (depuis le 1^{er} avril 2013)



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

1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2014/15
2. Résultats semestriels 2014/15
- ▶ 3. Les Français et leur banque, bouleversements en vue !
4. Perspectives

La banque, des vagues de transformation en cours et... à venir



► Pour mieux comprendre ces transformations, lancement d'une enquête auprès de 2 000 Français avec OpinionWay

Une volatilité qui prend de l'ampleur, notamment chez les jeunes



1 Français sur 4 a envisagé de quitter sa banque principale au cours des 12 derniers mois...

... **1 sur 3** chez les moins de 35 ans



Des clients en mal d'écoute

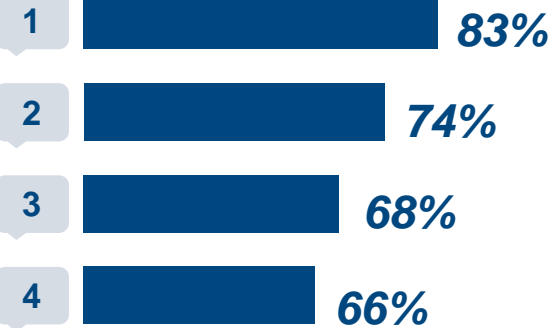
1 Ma fidélité n'est ni valorisée, ni récompensée.

2 J'aimerais une communication plus claire et transparente sur les frais bancaires... pour comprendre combien me coûte ma banque !



4 Une banque qui me pousse moins d'offres et me prodigue plus de conseils !

3 Une banque vraiment à l'écoute de mes besoins



Des exigences insatisfaites chez les plus jeunes (18-24 ans)

Une banque qui
répond **rapidement** à
mes besoins

Une plus grande
diversité d'opérations
à réaliser en ligne



Un vocabulaire
plus clair, plus
accessible

Des horaires élargis pour les
agences. Je veux ma banque
où je veux, quand je veux !

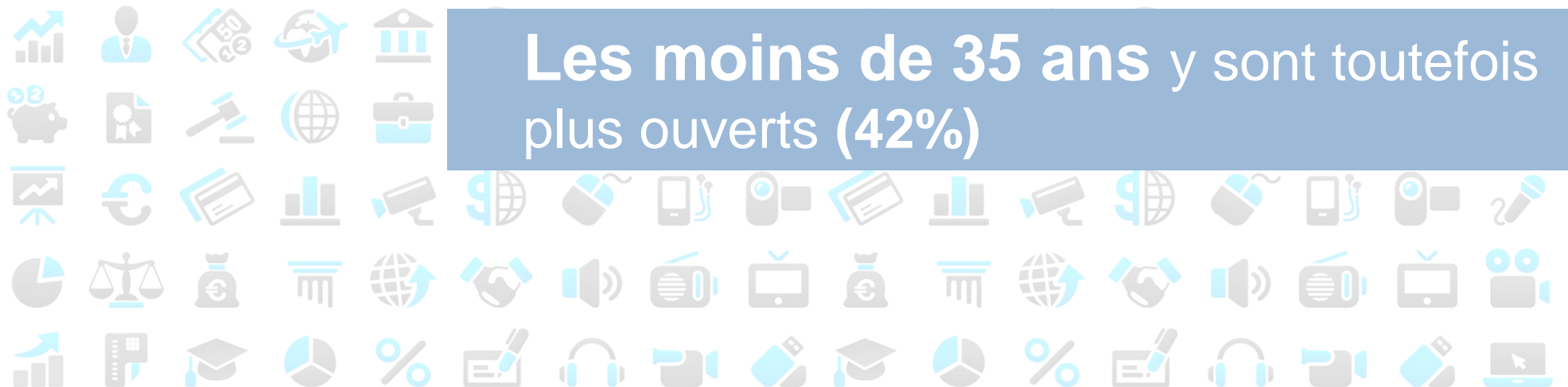
Une diversification mal comprise



Seulement 1 Français sur 3 voit un intérêt à la diversification des banques vers des produits non bancaires



Les moins de 35 ans y sont toutefois plus ouverts (42%)



Les banques traditionnelles gardent des atouts

- Le **capital confiance** demeure
 - un taux de satisfaction pour l'instant très élevé (89%)
- Une grande valeur toujours accordée à la **proximité**
- Un crédit accordé aux banques sur leur **mouvement digital**

*84% des sondés citent la **sécurité** comme la 1^{ère} caractéristique d'image des banques*

Top 3 des principales qualités des banques selon les Français

1. Autonomie dans les opérations (42%)
2. Proximité de l'agence (38%)
3. Relation avec le conseiller (25%)

2 Français sur 3 jugent que les banques sont à la pointe de la technologie

Les 3 défis des banques traditionnelles pour gagner la révolution digitale

→ Réinventer le modèle relationnel

→ Viser l'excellence dans l'expérience digitale

→ Replacer la confiance et la proximité au cœur de leur valeur

1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2014/15
2. Résultats semestriels 2014/15
3. Les Français et leur banque, bouleversements en vue !
- ▶ 4. Perspectives

Un marché plus difficile qu'attendu...

- Un environnement économique qui s'assombrit à nouveau
 - manque de visibilité, essoufflement de la croissance, menace de déflation
- Des investissements toujours étroitement contrôlés
 - délais de décision longs, engagements contractuels limités
- Une pression sur les prix qui ne se relâche pas
 - concurrence toujours vive, regain de tension dans les référencements



Les Echos
CONJONCTURE
Investissement: le moteur cassé de la croissance
La vraie reprise attendra encore plusieurs trimestres

Le PIB a progressé de 0,2 % au troisième trimestre selon l'Insee. Si la baisse de fret et des prix du pétrole continuent d'espérer, les freins à un redémarrage durable restent nombreux.

Les industries prévoient de réduire de 3 % leurs dépenses d'investissement l'an prochain.

Le MAF et l'IFMA mobilisent début décembre pour relancer le «collè» - des patients.

LE FIGARO.fr
ACTUALITE ECONOMIE SPORT CULTURE LIFESTYLE MODANE
ALERE ECO Support de marches truqués : le président du club de Castres en examen
Zone euro: la croissance ralentit en novembre

Les Echos
Les perspectives d'investissement des entreprises se dégradent à nouveau
L'investissement dans l'industrie manufacturière

Option Finance
BUDGET 2015
Les entreprises encore frileuses

... mais maintien de notre optimisme pour le moyen terme

- Un besoin de rattrapage après plusieurs années de sous-investissement
- Le digital : un moteur puissant, source de transformations importantes
- Et des budgets 2015 annoncés stables ou en légère croissance

▶▶ **Notre pari : maintenir le cap de la croissance**

Audisoft Oxéa : renforcement de nos compétences bancaires

- Cabinet de conseil en management, spécialiste du secteur bancaire
- Une expertise de premier plan en matière de risques et conformité réglementaire
- Chiffres clés
 - ▶ 30 consultants - 4,5 M€ de CA
 - ▶ résultat d'exploitation légèrement négatif
- Acquisition de 100% du capital
 - ▶ financée intégralement en numéraire
 - ▶ consolidation dans les comptes de Solucom à compter du 1^{er} novembre 2014

audisoft oxéa 
cabinet solucom

Principaux clients

BPCE, Banque de France,
Caisse des Dépôts,
BNP Paribas,
Société Générale

Priorité à la croissance



**Confirmation de notre
plan de recrutement**



**Poursuite de notre politique
d'acquisition ciblée**

- Enrichissement et renforcement de notre proposition de valeur
- Etude de premières opportunités d'acquisition à l'international



**Surinvestissement
commercial**

Relèvement de notre objectif de croissance annuelle

Rappel de nos
objectifs initiaux

Nouveaux
objectifs financiers

Chiffre d'affaires

> 8%



> 12%

(incluant Audisoft Oxéa)

Marge opérationnelle
courante

11% - 13%



11% - 13%

(incluant Audisoft Oxéa)

- ▶ Une avance sur notre objectif de croissance accentuée par Audisoft Oxéa
- ▶ Un objectif de rentabilité plus tendu, compte tenu du marché encore difficile et de la priorité donnée à la croissance

En synthèse

→ 1^{er} semestre dynamique

→ Priorité résolument donnée au développement malgré un marché décevant

→ Relèvement de l'objectif de croissance annuelle 2014/15

RDV en juin

Bilan de Solucom 2015 et présentation de notre nouveau plan stratégique

Agenda financier : prochains rendez-vous

- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014/15
(suivi d'une conférence téléphonique) **21 janvier 2015**
(après bourse)
- Chiffre d'affaires annuel 2014/15
(suivi d'une conférence téléphonique) **29 avril 2015**
(après bourse)
- Résultats annuels 2014/15
(suivi d'une réunion investisseurs le lendemain matin) **2 juin 2015**
(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

Sarah LAMIGEON

Directrice de la Communication

01 49 03 20 00

Actus Finance

Mathieu OMNES

Relations analystes - investisseurs

01 72 74 81 87