



Résultats annuels 2013/14
Réunion SFAF - 4 juin 2014

Intervenants

▶ **Pascal IMBERT**

Président du Directoire



▶ **Patrick HIRIGOYEN**

DGA - Membre du Directoire



▶ **Tiphane BORDIER**

Directrice financière



▶ **Olivier SCHMITT**

Directeur associé



▶ **Benoît DARDE**

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

- ✓ *Plus de 20 ans d'existence*
- ✓ *1 300 collaborateurs*
- ✓ *Coté en Bourse sur Euronext depuis 2000*



Solucom en bref

**Business transformation
Banque et Assurance**

**Business transformation
Energie, Transport, Telcos**

**Excellence
opérationnelle**

Une réponse globale dédiée à la transformation d'entreprise

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

Innovation digitale

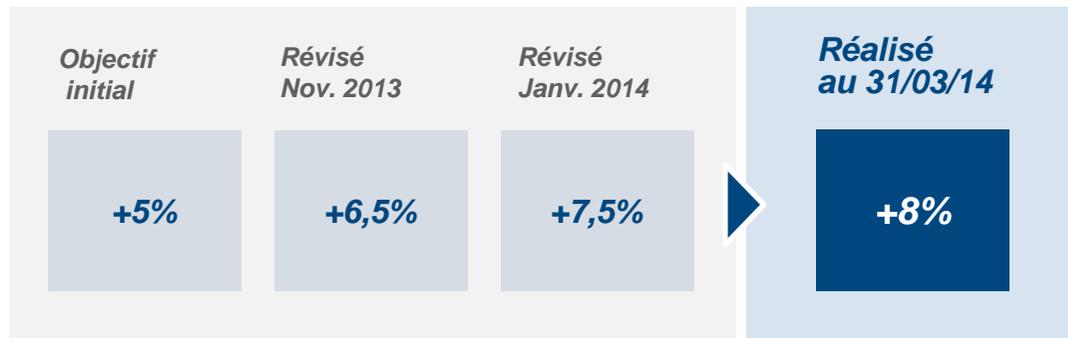
**Architecture
des systèmes d'information**

Agenda

- ▶ 1. Faits marquants de l'exercice 2013/14
- 2. Résultats annuels 2013/14
- 3. Zoom sur le secteur de la banque
- 4. Marché & perspectives

Une progression dynamique de 8% du chiffre d'affaires en 2013/14...

Pour rappel, nos objectifs de croissance



dont +6% de croissance organique

Top 5 acteurs indépendants du conseil en France

BCG
Solucom
McKinsey
Kurt Salmon
PWC

Source : PAC 2014

►► ... qui permet à Solucom de devenir le 2^{ème} cabinet de conseil indépendant en France

Solidité des indicateurs opérationnels

Au 31/03/14

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

83%

713 €

3,2
mois



▶ **en progression**

82% en 2012/13

▶ **stable par rapport à l'exercice précédent**

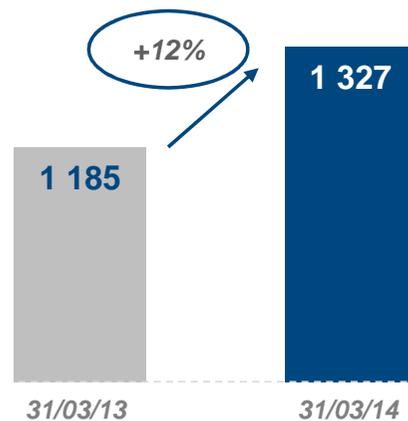
évolution annuelle de -0,4% hors Lumens et Trend, conforme à l'évolution anticipée (0 à -1%)

▶ **visibilité limitée**

en érosion sur l'année (3,5 mois au 31/03/13)

Progression soutenue des effectifs en 2013/14

- Poursuite du recrutement à un rythme soutenu
 - plan d'embauche annuel pleinement rempli
- Maintien du turn-over à un niveau bas : 9%
 - nettement en deçà de la fourchette normative du cabinet (12 à 15%)
- Apport des collaborateurs de Lumens et Trend



Effectifs au 31/03/14
1 327 collaborateurs

+9% hors Lumens Consultants et Trend Consultants

Deux nouveaux rapprochements dans la ligne de Solucom 2015

lumens consultants 
cabinet solucom

Conseil en management
Excellence opérationnelle | CA 2013/14 : 3,3 M€

trend consultants 
cabinet solucom

Conseil en management
Banque | CA 2013 : 2,5 M€

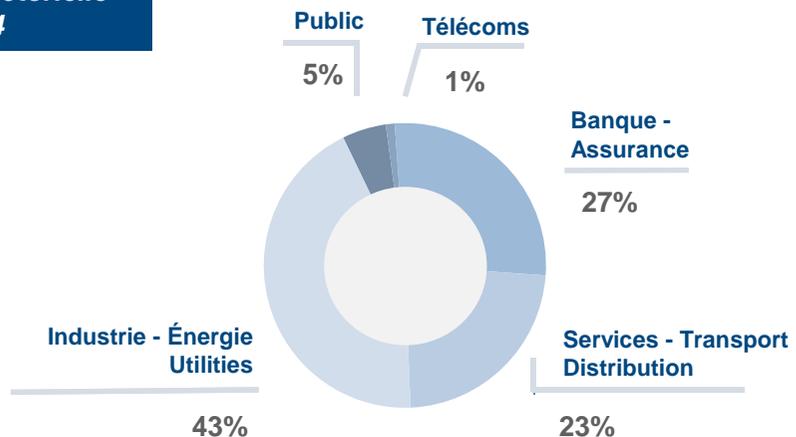
Modalités d'acquisition

- acquisition de 100% du capital
- financement essentiellement en numéraire
- consolidé depuis le 1^{er} décembre 2013

- acquisition de 100% du capital
- financement entièrement en numéraire
- consolidé depuis le 1^{er} janvier 2014

Une croissance « concentrée »

Répartition sectorielle du CA 2013/14



20 premiers clients 2013/14

GDF SUEZ	13%
EDF	10%
LA POSTE	7%
CREDIT AGRICOLE	6%
TOTAL	6%
BANQUE DE FRANCE	5%
SNCF	5%
THALES	4%
ALLIANZ	3%
BNP PARIBAS	2%
SOCIETE GENERALE	2%
CARREFOUR	2%
AIR LIQUIDE	2%
BPCE	2%
AXA	2%
SAINT GOBAIN	2%
POLE EMPLOI	1%
ADP	1%
AREVA	1%
RFF	1%

Progression significative du CA Solucom sur quelques comptes clés



Agenda

1. Faits marquants de l'exercice 2013/14
- ▶ 2. Résultats annuels 2013/14
3. Zoom sur le secteur de la banque
4. Marché & perspectives

Nouvelle progression de la rentabilité opérationnelle

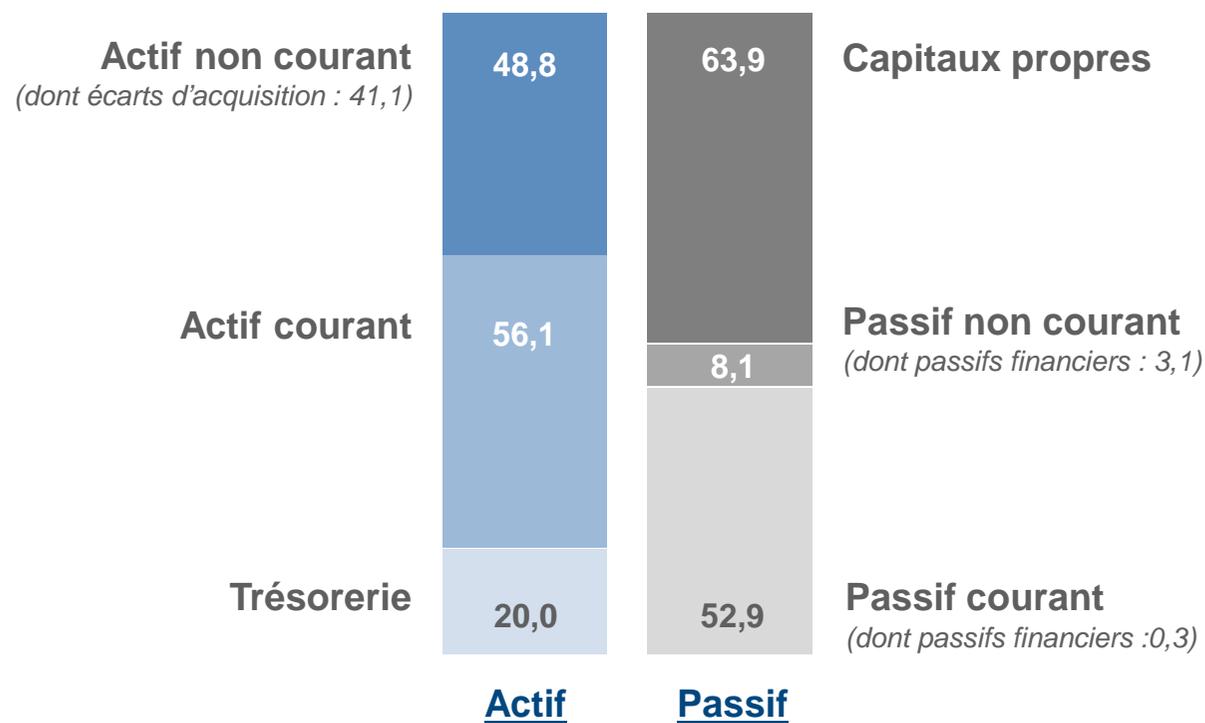
<i>Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)</i>	2013/14	2012/13	<i>Variation</i>
Chiffre d'affaires	141,6	130,5	+8%
Résultat opérationnel courant	18,2	15,5	+18%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	12,9%	11,9%	
Résultat opérationnel	17,7	15,4	+15%
Résultat net part du groupe	10,9	10,3	+6%
<i>Marge nette</i>	7,7%	7,9%	

Variation de trésorerie positive après financement des acquisitions

<i>Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)</i>	2013/14	2012/13
Marge brute d'autofinancement	11,7	12,2
Variation du BFR	(1,0)	2,4
Flux net de trésorerie généralisé par l'activité	10,6	14,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6,5)	(10,9)
- dont acquisitions	(5,9)	(10,2)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(2,2)	(0,2)
- dont dividendes	(1,6)	(1,1)
Variation de trésorerie	1,9	3,5

Une situation financière solide

Données consolidées auditées au 31/03/14
(en M€)

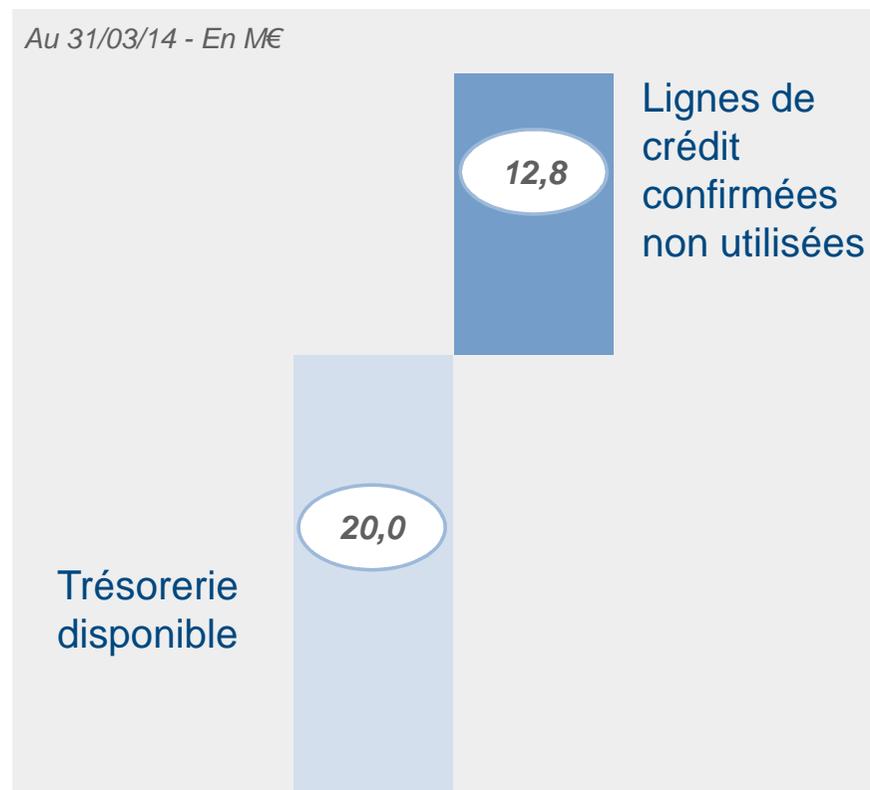


▶ Trésorerie nette : 16,6 M€
contre 14,5 M€ au 31 mars 2013

Une force de frappe de plus de 30 M€

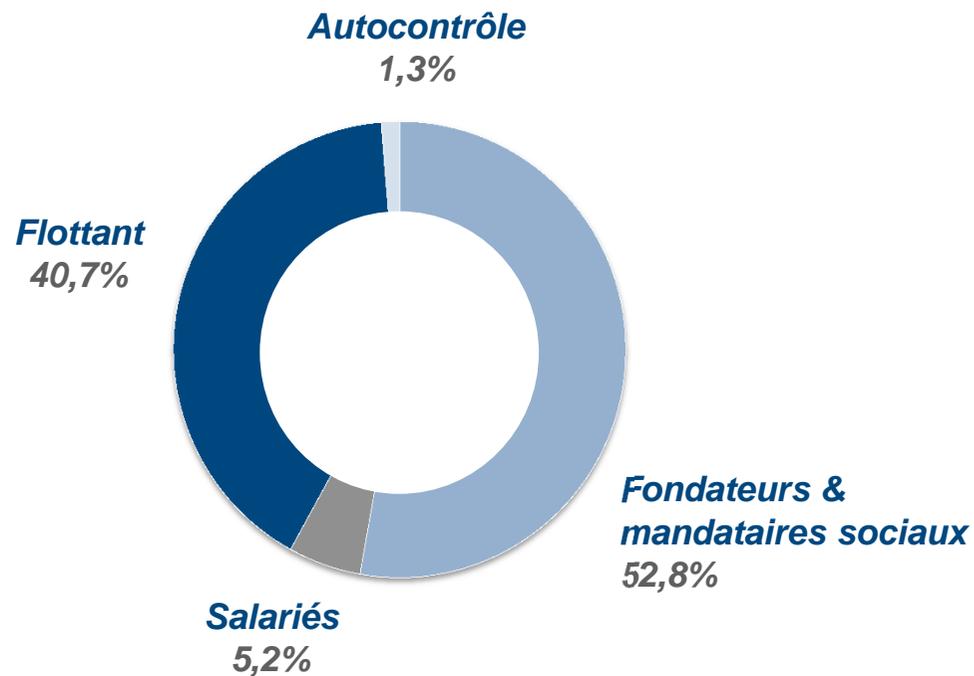
▶ Trésorerie mobilisable : 32,8 M€*

Au 31/03/14 - En M€



* hors découverts autorisés

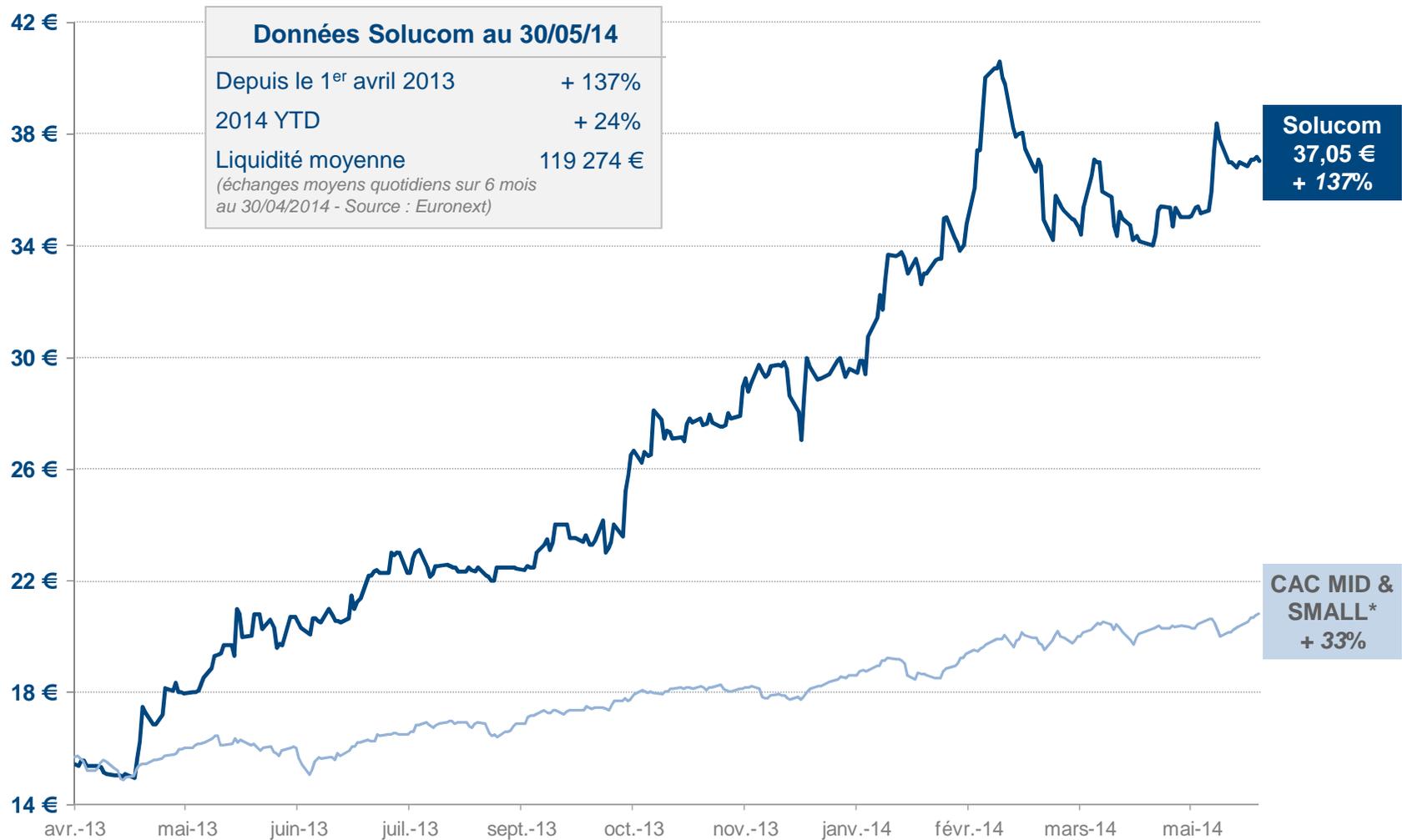
Répartition du capital au 08/04/14



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

- Dividende proposé à l'AG
du 11 juillet 2014 :
0,33 € par action (+3%)

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



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

Agenda

1. Faits marquants de l'exercice 2013/14
2. Résultats annuels 2013/14
- ▶ **3. Zoom sur le secteur de la banque**
4. Marché & perspectives

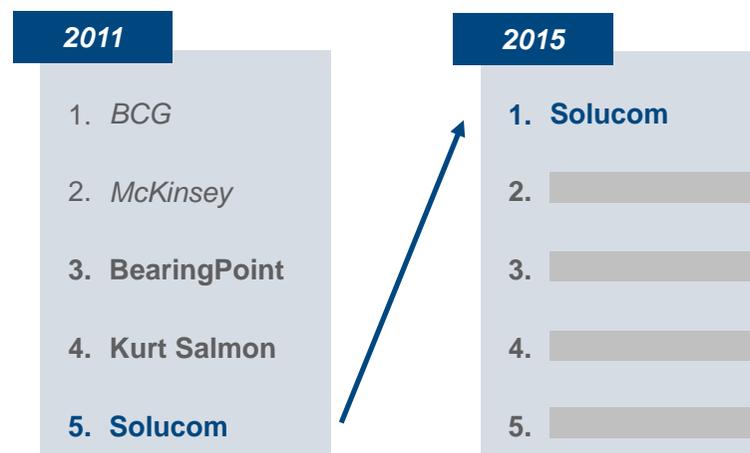
Solucom 2015, notre plan stratégique

① Devenir un **champion de la transformation des entreprises** en combinant savoir-faire métiers et technologiques

② Sortir des frontières pour accompagner nos clients internationaux

③ Peser plus de 170 M€ de chiffre d'affaires

➔ Devenir le 1^{er} cabinet de conseil indépendant en France



Source : PAC (mai 2011)

Solucom 2015, de belles étapes franchies...

- Positions clés acquises en conseil en management
Transport - Énergie - Assurance - Excellence opérationnelle
- Premières initiatives réussies au Maroc, Belgique et UK
- Dynamique de croissance installée malgré la crise

... mais encore du chemin à parcourir

2011/12 → 2013/14

Conseil en management
(% CA total) —————
15% → 35%

5 acquisitions —————
*Alturia, Eveho, Stance,
Lumens, Trend*

Chiffre d'affaires —————
108 M€ → 142 M€

Le secteur bancaire, au 1^{er} plan du paysage économique

Un secteur incontournable

- ▶ par son poids économique
- ▶ par son rôle dans le financement de l'économie

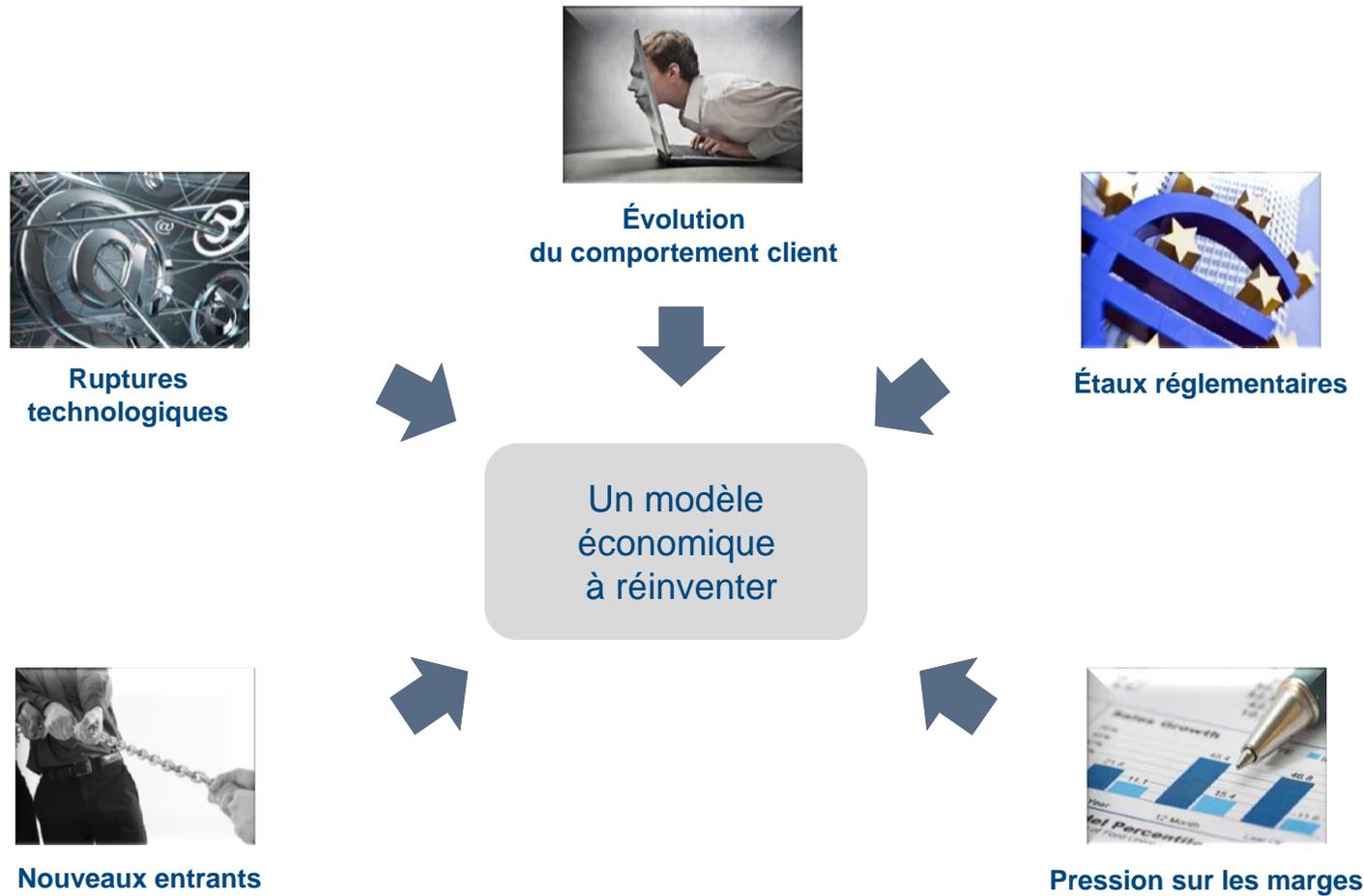
- 10% du système bancaire mondial
- 377 000 salariés
- 38 000 agences
- 78 millions de comptes bancaires



Un marché dominé par des acteurs historiques, mais des challengers aux dents longues



Des vagues de transformation en cours et... à venir



Renforcer les performances, revoir les modes opérationnels

- ➔ Regroupement des back-offices
- ➔ Centres de services partagés (SI, paie, finance...)
- ➔ Outsourcing & offshoring

↳ pour répondre à un triple défi

baisse des marges, ratios de solvabilité, investissements sur des sujets d'avenir

▶▶ Un maître mot, l'excellence opérationnelle

L'AGEFI

SG CIB va externaliser une partie de ses back-offices

La Société Générale planche sur le transfert de 400 postes dans les activités de back-office titres en vue de baisser ses coûts

Les délocalisations s'accroissent dans les grandes banques françaises

Par Veronique Charrier et Sharon Wajsbort | 28/04 | 08:00

Crédit Agricole CIB veut économiser 130 millions d'euros d'ici à 2016 via des délocalisations et des externalisations. L'Inde, Singapour, le Portugal, la Roumanie ou l'Algérie accueillent des activités des principaux groupes.

Les délocalisations des grandes banques françaises

En nombre de postes (chiffres arrondis)

Destination	Postes	Statut
Canada (Société Générale)	50	Stable
Portugal (BNP Paribas)	750	En hausse
Roumanie (Société Générale)	150	En hausse
Inde (Société Générale)	3.000	En hausse
Inde (BNP Paribas)	1.400	En hausse
Inde (Crédit Agricole)	500	En hausse
Algérie (Natix)	50*	En hausse

* Ouverts les activités non opérationnelles - qui sont principalement délocalisées.

La surenchère entre les groupes bancaires porte davantage sur les plans d'économies et les synergies.

LesEchos

Les plans stratégiques des principales banques françaises

Objectifs	ROE	Croissance des revenus	Coefficient d'exploitation	Ratio de solvabilité*
BNP Paribas d'ici à 2016	Supérieur ou égal à 10%	Au minimum + 10% par rapport à 2013	63%	10%
Groupe Crédit Agricole d'ici à 2016	12%**	+ 2% par an	Inférieur à 60%	14%
BPCE d'ici à 2017	Entre 11,5% et 13%**	Au minimum + 2,1 milliards par rapport à 2012	Inférieur à 65%	Supérieur à 12%
Société Générale d'ici à 2016	Supérieur à 10%	+ 3% par an en moyenne	62%	Supérieur ou égal à 10%

* Fonds propres durs selon Bâle III. ** ROTE de CASA pour le Crédit Agricole et de Natixis pour BPCE.

+ LES ECHOS + SOURCES : SOCIÉTÉS

Construire la banque de demain

- Repenser les parcours clients à l'aune du digital
- Redessiner les réseaux de distribution
- Faire émerger les offres de demain
- ... et un immense enjeu d'accompagnement du changement

» Un secteur engagé dans une phase de transformation majeure



Open Bank

Big Data *M-Paiement*

Crowdfunding *Secured Payment*

Personal Finance Management



Solucom et la banque

- Une présence au sein de tous les grands comptes bancaires français
- Une expertise banque de détail fer de lance de notre conquête des Directions métiers
- Des savoir-faire technologiques parfaitement alignés avec les enjeux de la banque de demain
digital, innovation, cybersécurité

▶ Un secteur de 1^{er} plan pour notre développement

Top 5 Banques 2013/14

1 – <i>Crédit Agricole</i>	9 M€
2 – <i>Banque de France</i>	7 M€
3 – <i>BNP Paribas</i>	3 M€
4 – <i>Société Générale</i>	3 M€
5 – <i>BPCE</i>	2 M€

18% du CA Solucom

Comptes cibles



Agenda

1. Faits marquants de l'exercice 2013/14
2. Résultats annuels 2013/14
3. Zoom sur le secteur de la banque
- ▶ 4. **Marché & perspectives**

Vers un marché du conseil plus serein en 2014

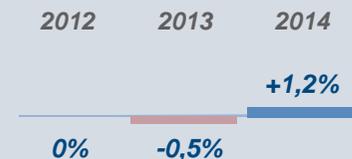
- Un environnement économique encore incertain
- Une visibilité toujours courte et des dynamiques sectorielles différenciées
 - Banque - Assurance - Énergie - Distribution ▶▶ en pointe
 - Télécoms - Secteur public ▶▶ en panne

mais...

- Des donneurs d'ordre prêts à envisager de nouveaux investissements
- Un marché du conseil attendu en légère croissance
 - après 2 années en décroissance



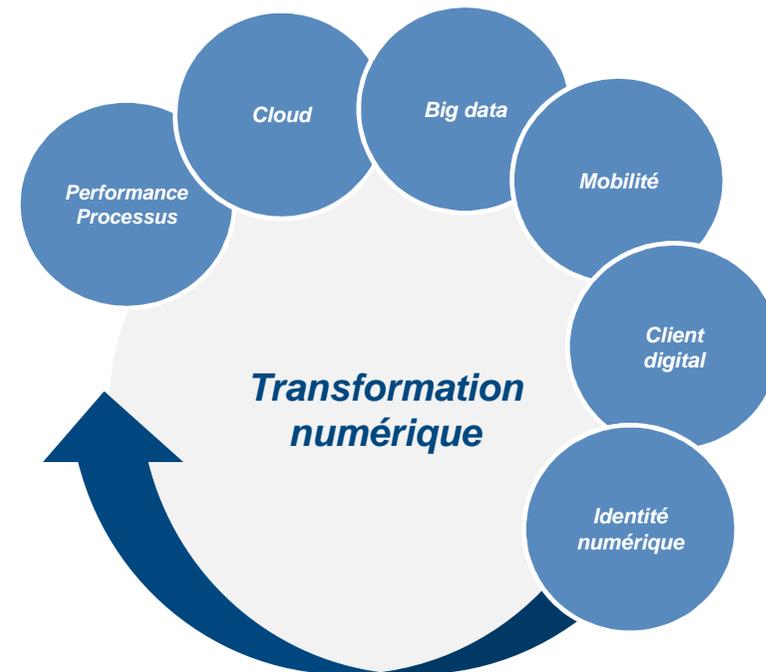
Évolution du marché
Conseil & services numériques *



* Source : Syntec Numérique

Un marché post crise qui se dessine

- Les *drivers* appelés à porter le redémarrage deviennent clairs...
- ... dans un mouvement d'ensemble, la transformation numérique



Solucom en bonne position pour capter le redémarrage du marché

- Dynamique de croissance installée
- Position affirmée sur les thèmes clés
- Portefeuille sectoriel riche en potentiel de croissance

*Une palette de compétences
unique en matière de
transformation numérique*

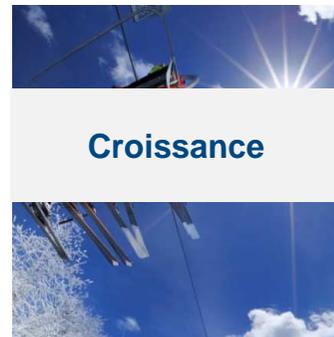
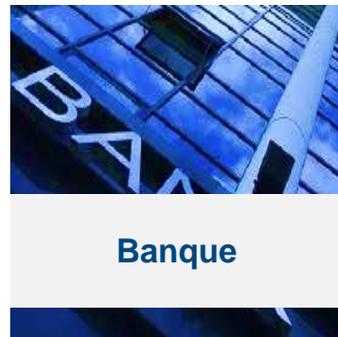
Excellence opérationnelle

Business transformation

Innovation digitale

Cybersécurité

Solucom en 2014 : 3 priorités et 1 point de vigilance



Objectifs annuels 2014/15

Chiffre d'affaires
(hors nouvelle acquisition)



> 8%

Marge opérationnelle courante
(hors nouvelle acquisition)



11% - 13%

En synthèse

- Croissance dynamique de 8%, dont 6% en organique
- Nouvelle progression de la rentabilité - MOC : 12,9%
- Signaux marché encourageants
- Guidances volontaristes pour 2014/15
CA : +8% - MOC : 11% à 13%

Agenda financier : prochains rendez-vous

- Assemblée générale des actionnaires 11 juillet 2014
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014/15
(suivi d'une conférence téléphonique) 17 juillet 2014
(après bourse)
- Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014/15
(suivi d'une conférence téléphonique) 22 octobre 2014
(après bourse)
- Résultats semestriels 2014/15
(suivi d'une réunion investisseurs le lendemain matin) 25 novembre 2014
(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