

Activité du 3^{ème} trimestre 2015/16

Conférence téléphonique
26 janvier 2016

Bonne dynamique de croissance au 3^{ème} trimestre

Chiffre d'affaires <i>En M€ - données consolidées non auditées</i>	2015/16	2014/15	Variation à périmètre comparable ⁽¹⁾	Variation totale
1 ^{er} semestre	91,4	73,7	+15%	+24%
3 ^{ème} trimestre	54,2	43,1	+17%	+26%
9 mois	145,7	116,7	+16%	+25%

- Progression de 26% du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2015/16
 - dont 17% de croissance à périmètre comparable

- Croissance cumulée à 9 mois de 25%
 - dont 16% à périmètre comparable

(1) Périmètre comparable : hors Audisoft Oxéa (consolidé depuis le 01/11/14) hors Hudson&Yorke (consolidé depuis le 01/03/15),
 hors Hapsis (intégré depuis le 01/04/15) hors Arthus Tech (consolidé depuis le 01/07/15)
 intégrant la branche industrie de PEA Consulting (01/10/14) – 0,8 M€ en 2014/15

Confirmation de la bonne orientation des prix et du taux d'activité

	Au 31/12/15	
▪ Taux d'activité	84%	▶ en progression par rapport au 1 ^{er} semestre 2015/16 (83%)
▪ Taux journalier moyen	742 €	▶ en hausse de 3% vs. 2014/15 ▶ progression à périmètre comparable ▶ effet des sociétés intégrées
▪ Carnet de commande	3,1 mois	▶ traduisant une visibilité courte

Nota : correction d'une erreur dans le carnet de commande au 30/09/15, 2,9 mois au lieu des 3,3 publiés le 21/10/15

Poursuite de la progression des effectifs

- 1 697 collaborateurs au 31 décembre 2015
 - contre 1 618 au 30 septembre 2015
- Maintien d'une bonne dynamique de recrutement
 - objectif de recrutement sur l'exercice (> 250 embauches) sécurisé
 - contexte de marché graduellement plus compétitif
- Turn-over toujours bas à 10% en rythme annuel
 - en-deçà de la fourchette normative (12% - 15%)
 - premiers signes de tensions sur le marché, précurseurs d'une remontée du turn-over sur l'exercice à venir

Evolution de la situation financière

- **Renforcement de la trésorerie au 31 décembre 2015**
 - rappel : 14,3 M€ de trésorerie nette au 30 septembre 2015

- **Décaissement lié à l'acquisition des activités européennes de Kurt Salmon***
 - décaissement intervenu dans les premiers jours de janvier
 - montant de l'ordre de 95 M€, y compris frais d'acquisition et de mise en place du financement
 - décaissement total prévu de l'ordre de 100 M€ dont 5 M€ sur les exercices à venir au titre de mécanismes de fidélisation des collaborateurs clés

* hors retail et consumer goods

Concrétisation du rapprochement avec Kurt Salmon en Europe

- **Acquisition concrétisée début janvier 2016**
 - valeur d'entreprise représentant 0,8 fois le chiffre d'affaires
 - paiement intégralement en numéraire, financé par emprunt bancaire
 - consolidation à compter du 1^{er} janvier 2016
- **Rappel du périmètre cible de l'opération**
 - France - Suisse - Belgique - Luxembourg - Maroc - Etats-Unis (*Financial Services et CIO Advisory*)
 - 120 M€ de chiffre d'affaires en 2014
 - ~ 8% de marge opérationnelle pro-forma
- **Un nouveau cabinet figurant parmi les leaders du conseil en Europe**
 - plus de 300 M€ de chiffre d'affaires

Kurt Salmon 

Finance

Industrie

Transport

Public

...

CIO Adv.

CFO Adv.

HR Mgt

Une année 2016 qui s'engage nettement mieux que les précédentes

→ Un environnement toujours bien orienté en ce début d'année

- ▶ une visibilité qui reste néanmoins courte

→ Des investissements portés par

- ▶ un mouvement de digitalisation des entreprises qui prend de plus en plus d'ampleur
- ▶ une progression constante des exigences de conformité et de maîtrise des risques dans le secteur financier
- ▶ une montée en puissance des transformations liées à des reconfigurations d'entreprises

→ Confirmation de la détente graduelle de la pression sur les prix

Nouveau relèvement de l'objectif de croissance

Objectifs
juin 2015

Objectifs
novembre 2015

Objectifs
janvier 2016

Croissance du chiffre d'affaires

>12%
(hors Arthus Tech)

>16%
dont 8% à périmètre
comparable

>20%
dont 12% à périmètre
comparable

Marge opérationnelle courante

11% - 13%
(hors Arthus Tech)

11% - 13%

11% - 13%

Objectifs avant consolidation des activités européennes de Kurt Salmon*
à compter du 1^{er} janvier 2016

* hors retail et consumer goods

Agenda financier : prochains rendez-vous

- **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)
- **Assemblée générale des actionnaires** **20 juillet 2016**

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