

Résultats annuels 2015/16

Réunion SFAF
1^{er} juin 2016

Intervenants



Pascal IMBERT

Président du Directoire



Patrick HIRIGOYEN

DG - Membre du Directoire



Tiphanie BORDIER

Directrice financière



- ▶ 1. Faits marquants de l'exercice
- 2. Résultats financiers 2015/16
- 3. Rapprochement avec Kurt Salmon
- 4. Perspectives

Kurt Salmon, une acquisition structurante

- Des compétences centrées sur le conseil en management, avec de fortes expertises sectorielles et fonctionnelles



- Une acquisition structurante dans la droite ligne de notre plan stratégique

Modalités d'acquisition

- acquisition de 100% du capital
- financement intégralement en numéraire
- consolidé à partir du 1^{er} janvier 2016

Chiffres clés

- 120 M€ de chiffre d'affaires en 2014
- 750 collaborateurs

Kurt Salmon et Solucom au 31 mars 2016



Dans un monde où la capacité à se transformer est la clé du succès,
nous conseillons nos clients dans leurs décisions
les plus structurantes



2 500 collaborateurs
présents sur 4 continents



Cabinet indépendant
parmi les leaders en Europe
1^{er} en France



Des clients leaders
de leurs secteurs

PARIS | LONDON | NEW YORK | HONG-KONG* | SINGAPORE* | DUBAI*
BRUSSELS | LUXEMBOURG | GENEVA | CASABLANCA
LYON | MARSEILLE | NANTES

* partenariats



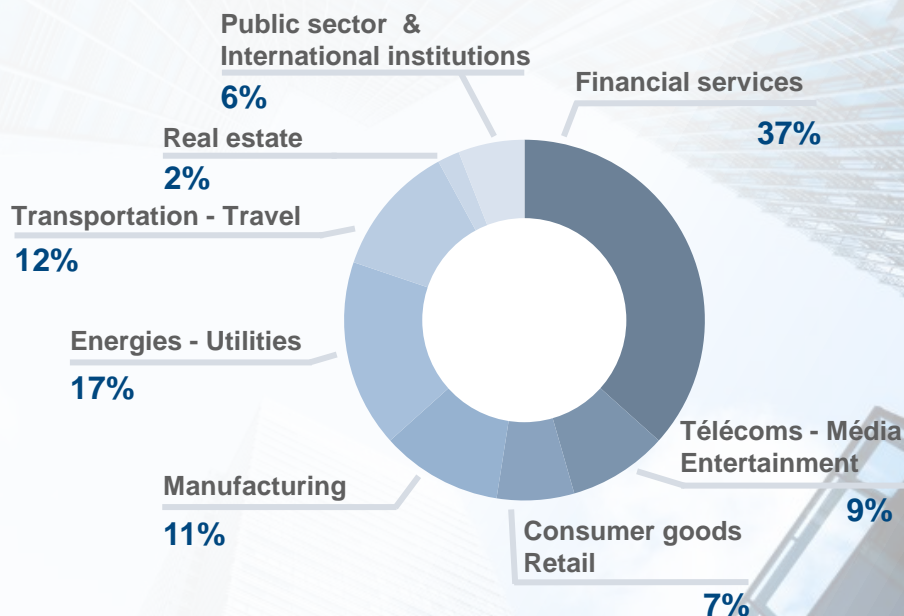
Les clients du nouvel ensemble

TOP 20 clients 2015/16 Solucom + Kurt Salmon*

BNP PARIBAS	9%
EDF	7%
SOCIETE GENERALE	6%
SNCF	5%
ENGIE	5%
LA POSTE	5%
CREDIT AGRICOLE	5%
TOTAL	3%
BPCE	3%
ALSTOM	2%
BANQUE DE FRANCE	2%
CARREFOUR	2%
RENAULT	2%
FRANCAISE DES JEUX	2%
THALES	1%
AXA	1%
AIR LIQUIDE	1%
CREDIT SUISSE	1%
ALLIANZ	1%
LVMH	1%

Répartition sectorielle du CA 2015/16

Solucom + Kurt Salmon*



CA 2015/16

Solucom + Kurt Salmon*

FRANCE	90%
INTERNATIONAL	10%

* Chiffre d'affaires Kurt Salmon janvier-mars 2016 extrapolé sur 12 mois

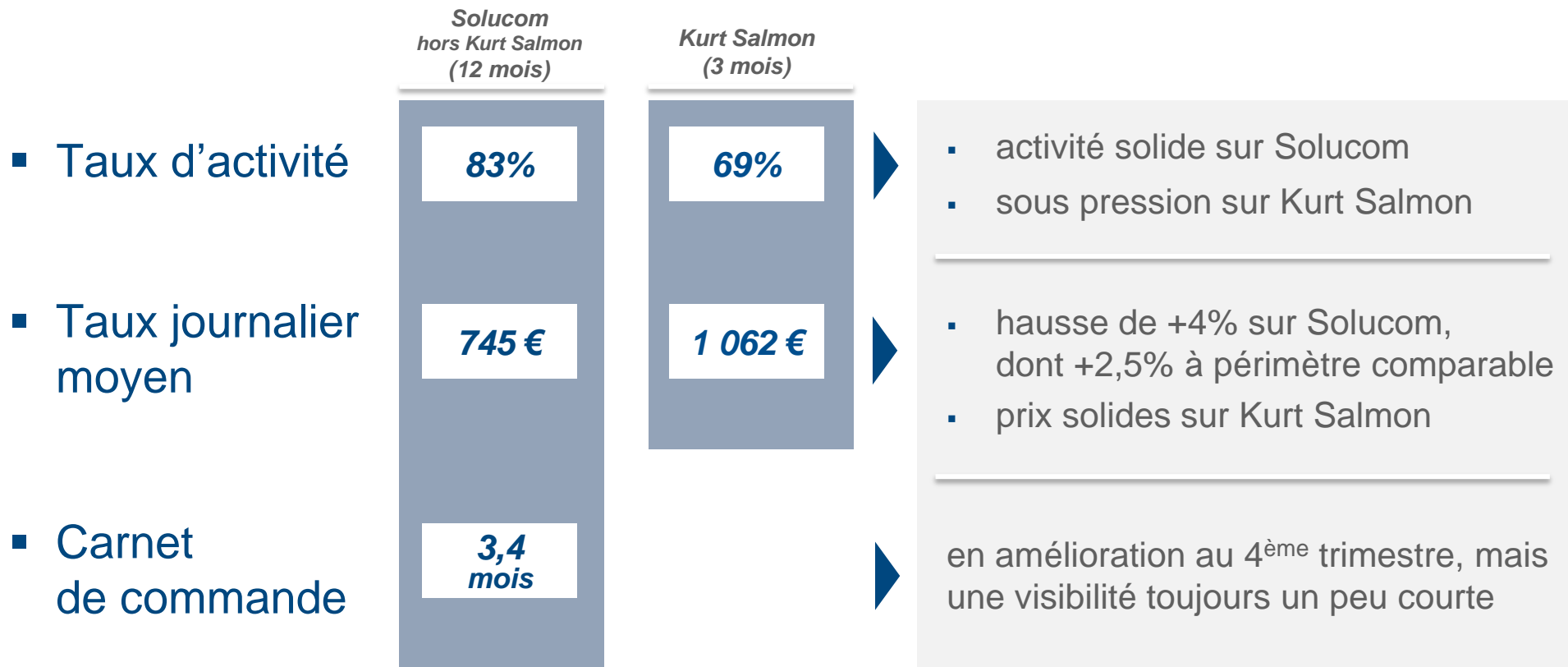
Une croissance de chiffre d'affaires particulièrement dynamique



(1) Périmètre comparable : hors Audisoft Oxéa (consolidé depuis le 01/11/14)
hors Hapsis (intégré depuis le 01/04/15)
hors Kurt Salmon (consolidé depuis le 01/01/16)

hors Hudson&Yorke (consolidé depuis le 01/03/15)
hors Arthus Tech (consolidé depuis le 01/07/15)

Des prix bien orientés



NB : le cabinet ne communique pas pour l'instant d'indicateurs consolidés, les chiffres n'étant pas exactement comparables entre Solucom et Kurt Salmon en raison de règles de gestion différentes.

Effectifs du nouvel ensemble : 2 511 collaborateurs

- **Effectifs totaux : 2 511 collaborateurs à la fin de l'exercice 2015/16**
 - vs 1 514 collaborateurs au 31/03/2015
 - 777 collaborateurs issus de Kurt Salmon
- **Maintien d'une bonne dynamique de recrutement**
 - objectif annuel de recrutement significativement dépassé
 - malgré un contexte de marché graduellement plus compétitif
- **Turn-over Solucom toujours bas à 10% en rythme annuel**
 - en-deçà de notre fourchette normative (12% - 15%)
 - turn-over Kurt Salmon sur 3 mois à 19% en rythme annuel



Une prise de position supplémentaire à l'international

Une acquisition en Suisse



**Conseil en technologies
de l'information et de la communication**
CA 2014 : 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



1. Faits marquants de l'exercice
- ▶ **2. Résultats financiers 2015/16**
3. Rapprochement avec Kurt Salmon
4. Perspectives

Une rentabilité en haut de fourchette, en intégrant Kurt Salmon

Données consolidées ⁽¹⁾ auditées au 31/03 (en M€)	2015/16	2014/15 ⁽²⁾	Variation	2015/16 pro forma ⁽³⁾
Chiffre d'affaires	233,0	163,1	+43%	326,2
Résultat opérationnel courant	29,8	21,1	+41%	34,5
<i>Marge opérationnelle courante</i>	12,8%	13,0%		10,6%
Autres produits et charges	(6,7)	(0,7)		
Résultat opérationnel	23,1	20,4	+13%	26,6
Coût de l'endettement financier net	(0,7)	(0,2)		
Charge d'impôt	(8,4)	(7,6)		
Résultat net part du groupe	13,4	12,6	+6%	14,3
<i>Marge nette</i>	5,7%	7,7%		4,4%

(1) Hapsis intégré depuis le 01/04/15, Arthus Tech consolidé depuis le 01/07/15 et Kurt Salmon consolidé depuis le 01/01/16.

(2) Les résultats 2014/15 ont été retraités pour tenir compte de l'application, depuis 2015, de la norme IFRIC 21, relative à la comptabilisation des impôts et taxes.

(3) Les informations financières pro forma pour l'exercice de 12 mois clos le 31/03/16 sont établies comme si l'acquisition des entités de Kurt Salmon par Solucom était intervenue le 01/04/15.



Une forte génération de trésorerie

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2015/16	2014/15 ⁽¹⁾
Marge brute d'autofinancement	17,3	14,5
Variation du BFR	(1,9)	0,0
Flux net de trésorerie génééré par l'activité	15,5	14,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(96,4)	(6,9)
- dont acquisitions d'immobilisations	(7,6)	(1,0)
- dont variations de périmètre	(88,5)	(5,2)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	94,3	(1,5)
- dont dividendes	(1,9)	(1,6)
- dont opérations de financement	96,2	0,1
Variation de trésorerie	13,4	6,1

(1) Les résultats 2014/15 ont été retraités pour tenir compte de l'application, depuis 2015, de la norme IFRIC 21, relative à la comptabilisation des impôts et taxes.



Un endettement net sous contrôle

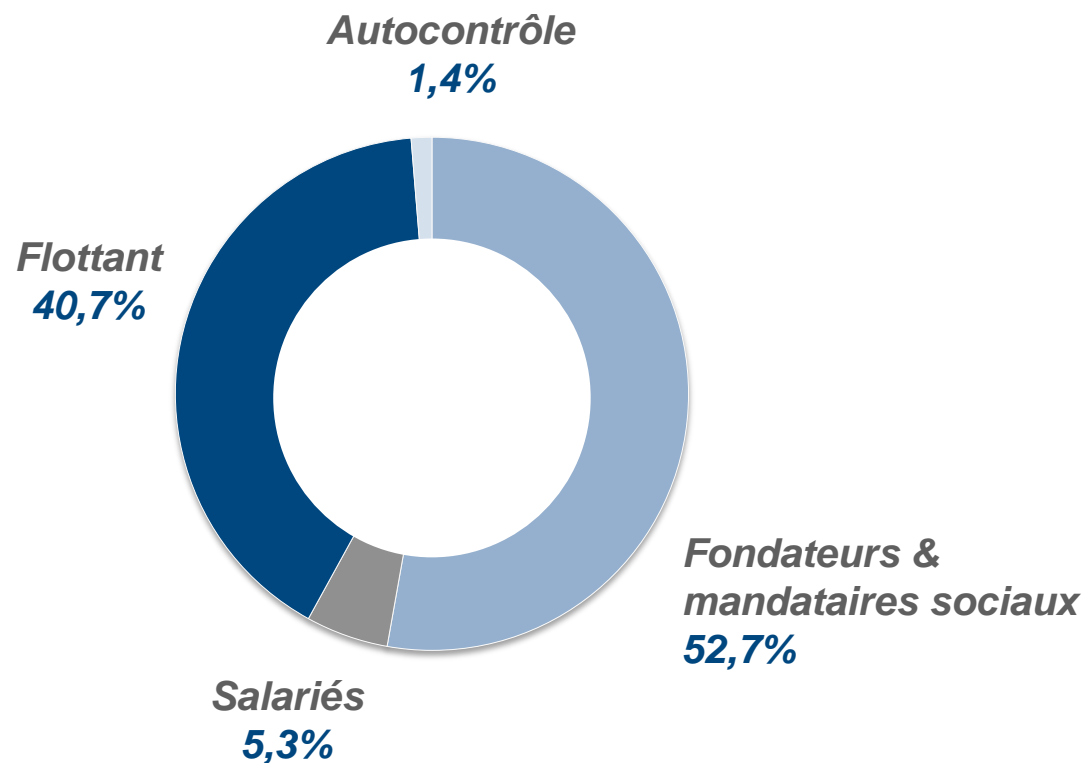
Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2015/16 (31/03/2016)	2014/15 ⁽¹⁾ (31/03/2015)	Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2015/16 (31/03/2016)	2014/15 ⁽¹⁾ (31/03/2015)
Actif non courant dont écarts d'acquisition	147,0 130,4	54,9 48,0	Capitaux propres dont intérêts minoritaires	85,0 0	72,8 0
Actif courant dont créances clients	124,9 101,0	62,2 53,8	Passifs non financiers	128,2	66,9
Trésorerie	39,8	26,2	Passifs financiers dont part à moins d'un an	98,6 5,3	3,6 0,4
TOTAL ACTIF	311,8	143,3	TOTAL PASSIF	311,8	143,3

► Endettement net : 58,8 M€

contre 22,6 M€ de trésorerie nette au 31 mars 2015

(1) Les résultats 2014/15 ont été retraités pour tenir compte de l'application, depuis 2015, de la norme IFRIC 21, relative à la comptabilisation des impôts et taxes.

Répartition du capital au 11 avril 2016



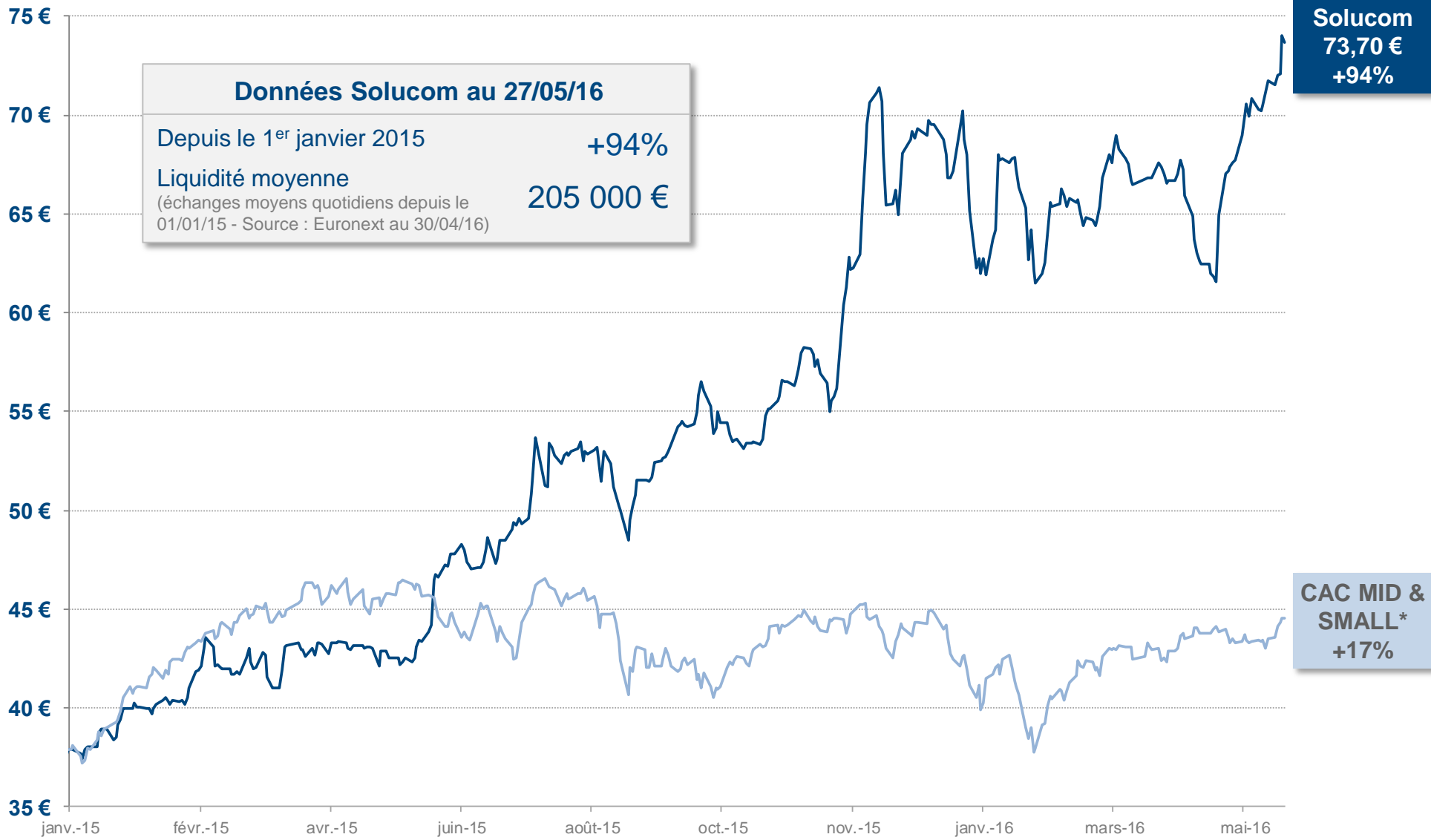
- Nombre d'actions

4 966 882

- Dividende proposé à l'AG du 20 juillet 2016

0,41 € par action (+5%)

Evolution du cours de Bourse (depuis le 1^{er} janvier 2015)



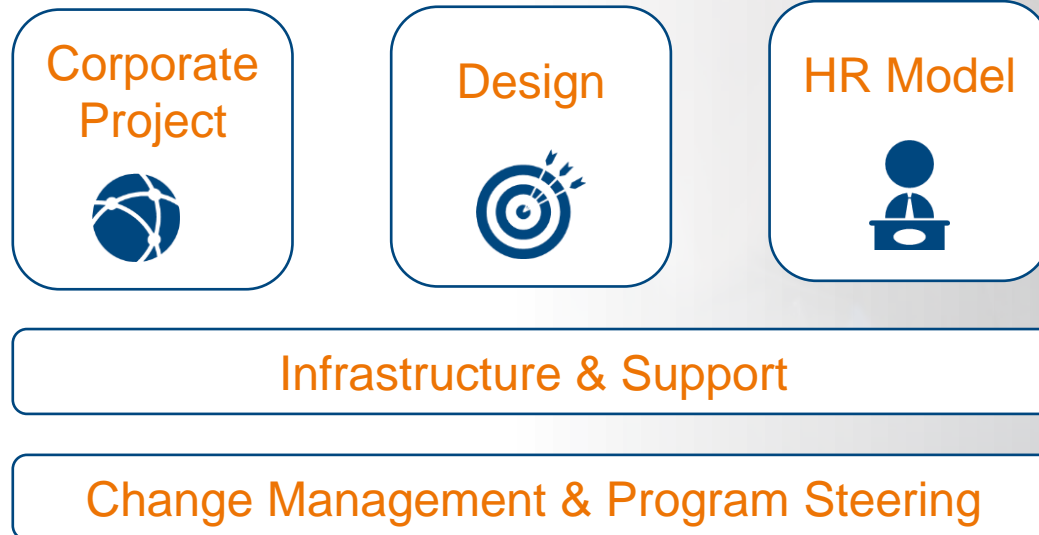
* CAC MID & SMALL rebasé sur le cours de Solucom au 31 décembre 2014





1. Faits marquants de l'exercice
2. Résultats financiers 2015/16
- ▶ **3. Rapprochement avec Kurt Salmon**
4. Perspectives


Construire un nouveau cabinet

- Un modèle opérationnel intégré, combinant étroitement les équipes
- Une valeur nouvelle, jouant sur les complémentarités des savoir-faire
- Un nouvel acteur, une nouvelle marque
- Un départ lancé pour le 2nd semestre 2016/17



 Une équipe dédiée
1 partner – 8 consultants

 Une démarche collective
plus de 1 500 contributeurs

 Des partenaires externes
juridique, audit, IT, communication

Un programme qui entre dans ses phases décisives

- Les contours du futur cabinet en cours de finalisation
- Un regroupement des équipes bientôt terminé
- Une montée en puissance rapide des synergies
 - 42 projets gagnés conjointement pour un chiffre d'affaires de plus de 7 M€
- Un collectif managérial qui se constitue

Enjeux des mois à venir

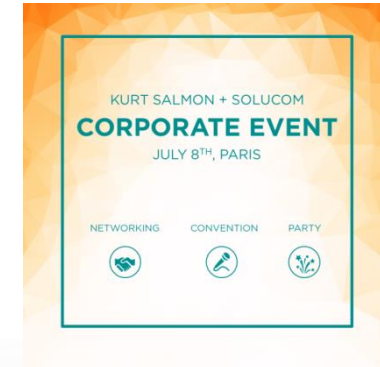
Garder les performances sous contrôle

Minimiser les perturbations liées au basculement dans notre nouveau modèle

Prochaines étapes



Un *corporate event* pour concrétiser la naissance du nouveau cabinet



Lancement de la nouvelle marque



Finalisation des derniers chantiers
ERP, convergence des modèles RH

1. Faits marquants de l'exercice
2. Résultats financiers 2015/16
3. Rapprochement avec Kurt Salmon
- ▶ 4. Perspectives

Un contexte de marché bien orienté

- Un mouvement structurel de digitalisation des entreprises qui prend de l'ampleur
- Des exigences de conformité et de maîtrise des risques accrues dans le secteur financier
- Une montée en puissance des transformations liées à des reconfigurations d'entreprises
- Poursuite de la détente sur les prix
- ➡ Mais... un retour progressif des tensions sur les ressources humaines

Nos priorités 2016/17

1^{er} semestre

Mener à bien le rapprochement avec Kurt Salmon

Réussir le lancement et le positionnement de notre nouvelle marque

2nd semestre

Tirer parti de notre nouveau potentiel au 2nd semestre
conquête commerciale, optimisation du taux d'activité, progression des prix

Revisiter nos objectifs stratégiques 2020 et préparer 2017/18

Objectifs financiers 2016/17

	<i>Réalisé 2015/16 consolidé</i>		<i>Objectifs 2016/17 consolidé</i>	
Chiffre d'affaires	233,0 M€	▶	> 340 M€	▶ > +45% vs consolidé 2015/16 ▶ > +4% vs pro forma 2015/16
Résultat opérationnel courant	29,8 M€	▶	> 34 M€	▶ Marge opérationnelle courante à deux chiffres

Agenda financier : prochains rendez-vous

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016/17
19 juillet 2016
(après Bourse)
- Assemblée générale des actionnaires
20 juillet 2016
- Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2016/17
(suivi d'une conférence téléphonique)
25 octobre 2016
(après Bourse)
- Résultats semestriels 2016/17
(suivi d'une réunion investisseurs le lendemain matin)
29 novembre 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