

# Assemblée générale mixte des actionnaires

*11 juillet 2014*

# Intervenants

▶ **Pascal IMBERT**  
*Président du Directoire*



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



▶ **Tiphanie BORDIER**  
*Directrice financière*



▶ **Michel DANCOISNE**  
*Président du Conseil de Surveillance*



▶ **M<sup>e</sup> BEAUMONT-LORIOT**  
*Secrétaire du bureau*





## Ordre du jour

- A. Rapport du Directoire
- B. Rapport du Conseil de surveillance
- C. Rapport du président du Conseil de surveillance
- D. Rapports des Commissaires aux comptes
- E. Séance de questions / réponses
- F. Vote des résolutions

# A - Rapport du Directoire

*Assemblée générale mixte du 11/07/14*



✓ p 23

# 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**

- ▶ 1. **Activité et faits marquants de l'exercice**
- 2. Résultats financiers 2013/14
- 3. Perspectives

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

## Pour rappel, nos objectifs de croissance



## Top 5 acteurs indépendants du conseil en France

|                |
|----------------|
| BCG            |
| <b>Solucom</b> |
| McKinsey       |
| Kurt Salmon    |
| PWC            |

Source : PAC 2014

►► ... qui permet à Solucom de devenir le 2<sup>ème</sup> 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**

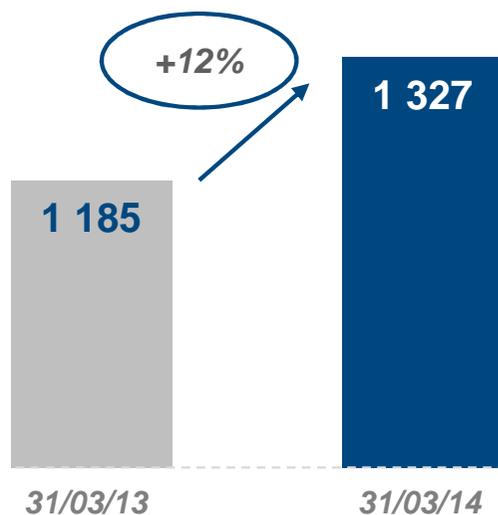
évolution annuelle de -0,4% hors Lumens et Trend,  
conforme à l'évolution anticipée (0 à -1%)

▶ **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€

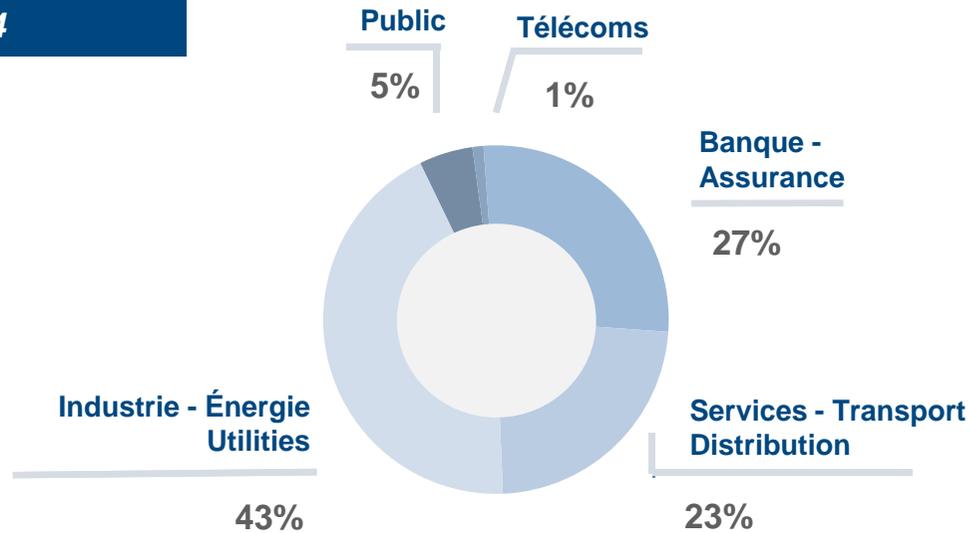
## Modalités d'acquisition

- acquisition de 100% du capital
- financement essentiellement en numéraire
- consolidé depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2013

- acquisition de 100% du capital
- financement entièrement en numéraire
- consolidé depuis le 1<sup>er</sup> 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



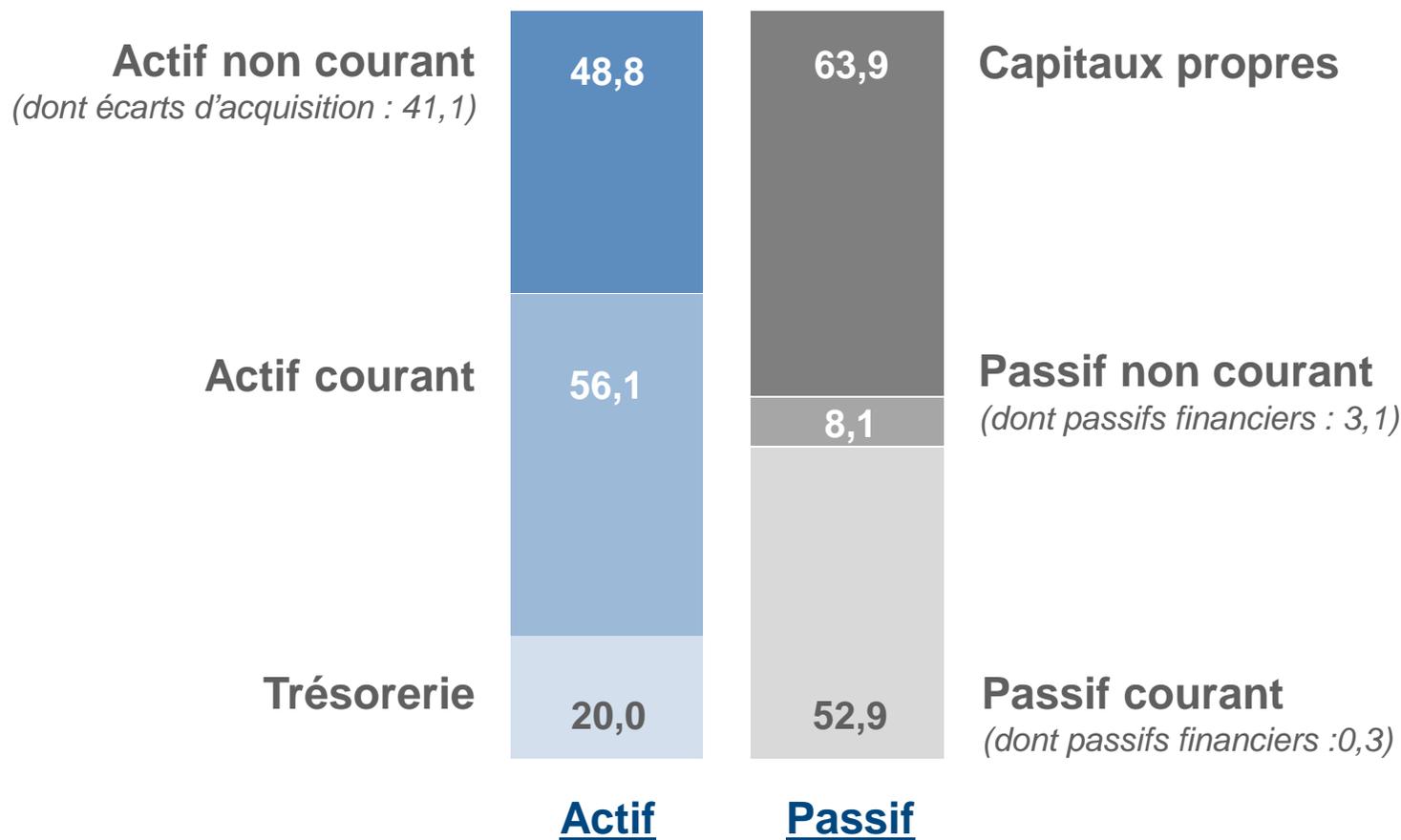
1. Activité et faits marquants de l'exercice
- ▶ **2. Résultats financiers 2013/14**
3. Perspectives

# Nouvelle progression de la rentabilité opérationnelle

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

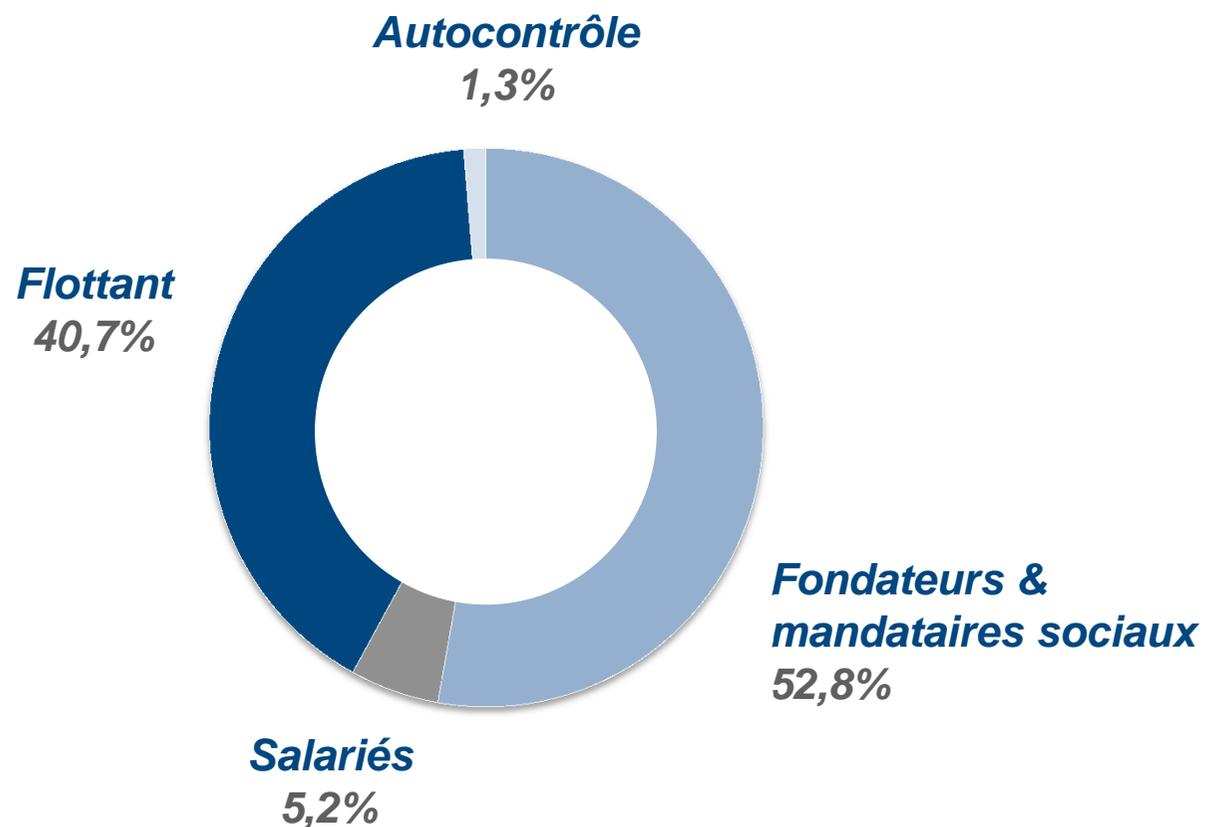
# Une situation financière solide

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



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

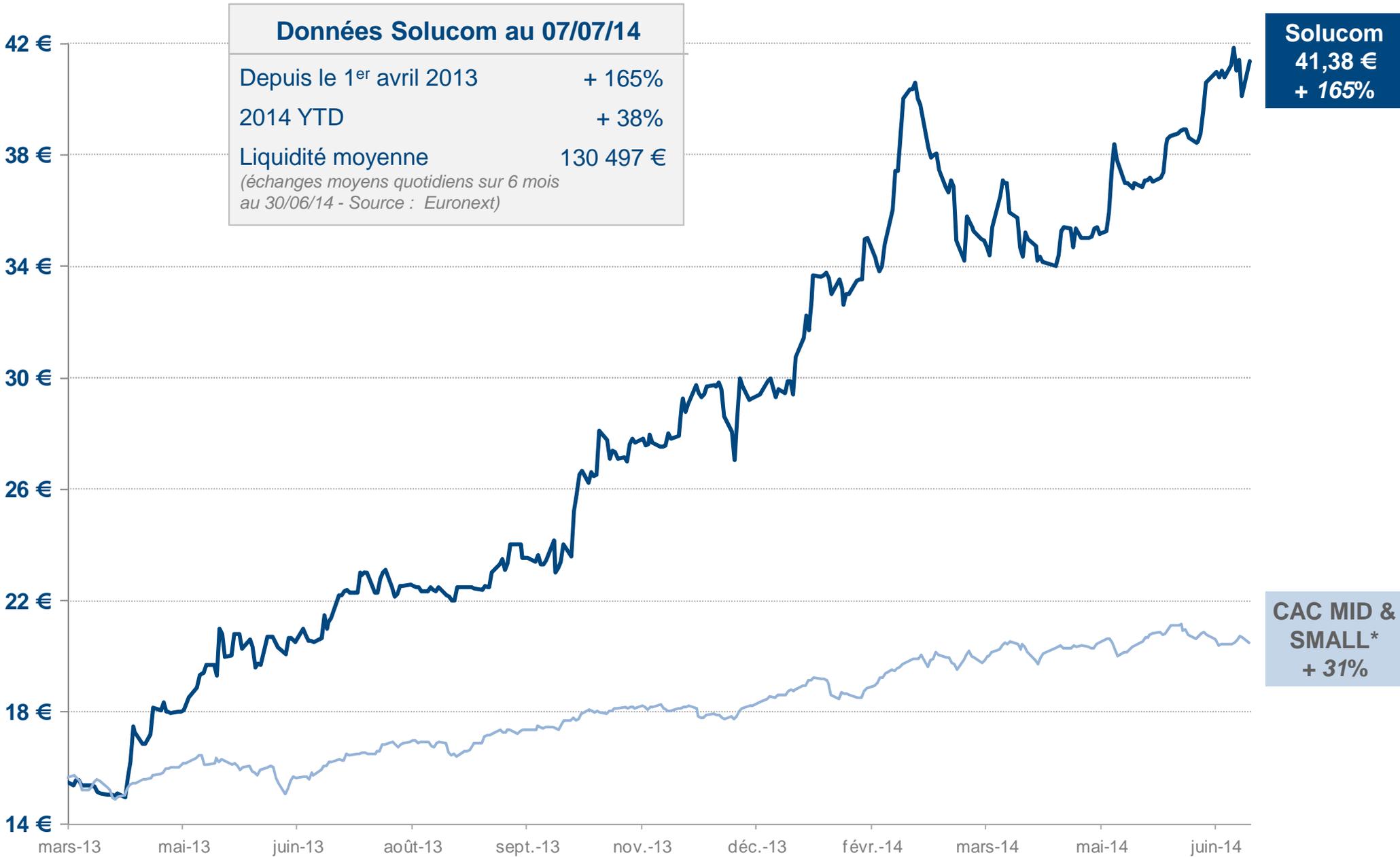
# Répartition du capital au 08/04/14



## Données boursières

- Cours de bourse :  
**41,38 €** au 07/07/14
- Nombre d'actions :  
**4 966 882**  
*Aucune dilution potentielle*
- Dividende proposé :  
**0,33 €** par action (+3%)

# Evolution du cours de bourse (depuis le 1<sup>er</sup> avril 2013)



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

1. Activité et faits marquants de l'exercice
2. Résultats financiers 2013/14
- ▶ **3. Perspectives**

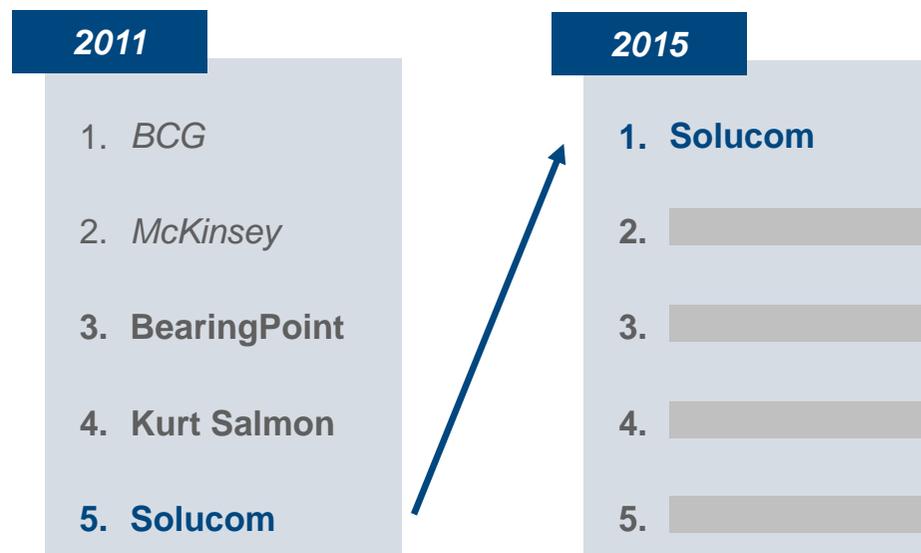
# Solucom 2015, notre plan stratégique

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<sup>er</sup> 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€

# 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



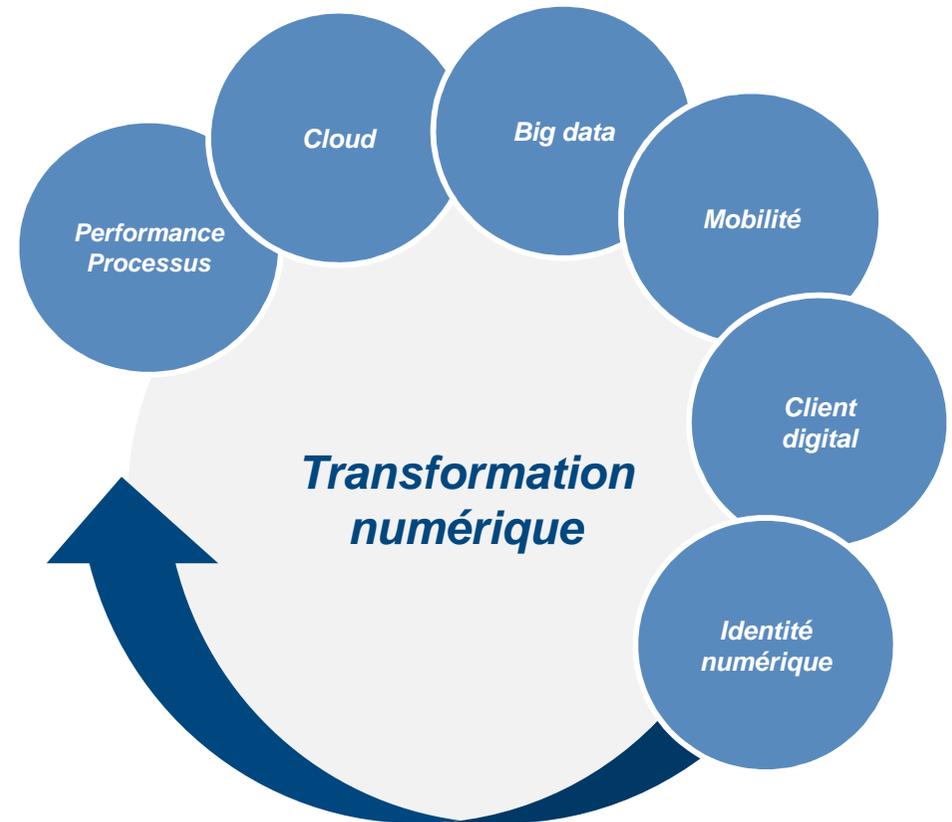
Évolution du marché  
Conseil & services numériques \*



\* 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 clients riche en potentiel de croissance

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

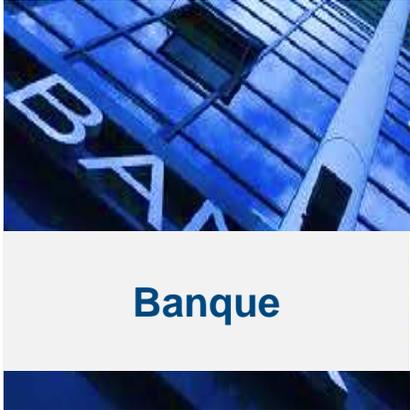
Excellence opérationnelle

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%**

# Autres informations importantes du Rapport du Directoire (1/5)



- Attribution d'actions gratuites (*plans cadres dirigeants & salariés*)
- Acquisition du solde du capital de Stance
- Prime de partage des profits
- Absorption d'Alturia Consulting et Eveho par Solucom
- Affectation du résultat et distribution du dividende
- Avis de franchissement de seuil
- Rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux
- Programme de rachat d'actions
- Rapport de responsabilité d'entreprise & attestation du vérificateur

**p 27**

**p 27**

**p 28**

**p 29**

**p 30**

**p 32**

**p 37**

**p 42**

**p 47**

# Autres informations importantes du Rapport du Directoire (2/5)



p 40

- Proposition de renouvellement du mandat de **M. Michel Dancoisne**, comme membre du Conseil de surveillance.



*Michel Dancoisne*

- **Formation**

- ISEN & Executive MBA HEC

- **Parcours professionnel**

- Ingénieur commercial à CII-Honeywell Bull
- Directeur de la division réseaux & membre du comité de direction de Télésystèmes
- Co-fondateur de Solucom en 1990, co-président, puis président du Conseil de surveillance depuis 2002

- **Motifs du renouvellement**

- Action de concert formée avec M. Imbert (contrôle de la majorité du capital de Solucom)
- Qualité de co-fondateur
- Expérience de direction générale et connaissance approfondie de Solucom

***Proposition de renouvellement pour 4 ans***

# Autres informations importantes du Rapport du Directoire (3/5)



p 40

- Proposition de renouvellement du mandat de **M. Jean-François Perret**, comme membre du Conseil de surveillance.



Jean-François Perret

## ▪ **Formation**

- ENSEEIHT & IAE de Paris

## ▪ **Parcours professionnel**

- Chef de service économique et financier à la direction des industries électroniques et de l'informatique au Ministère de l'Industrie
- Directeur général, président du Directoire, puis vice-président du Conseil de surveillance de Pierre Audoin Consultants (PAC)
- Gérant de CVMP Conseil

## ▸ **Motifs du renouvellement**

- Grande connaissance du marché du conseil et des services informatiques français et européen
- Expérience du développement international
- Expertise financière

***Proposition de renouvellement pour 4 ans***

# Autres informations importantes du Rapport du Directoire (4/5)

- Proposition de nomination de Mme **Nathalie Wright** comme membre du Conseil de surveillance.



*p 41*



*Nathalie Wright*

- **Formation**

- INSEAD & IAE de Paris
- Maîtrise de sciences économiques de Paris II

- **Parcours professionnel**

- Vice-président France & Europe du Sud d'AT&T
- Membre du comité de direction de Microsoft France : directrice de la division secteur public puis directrice générale de la division Grandes Entreprises et Alliances. Pilote le programme « diversité » de Microsoft France.
- Membre du Conseil d'administration d'Indexel
- Chevalier de la légion d'honneur

- ▶▶ **Motifs de la nomination**

- Compréhension des défis du numérique
- Connaissance approfondie des très grands comptes français
- Expérience au sein de grandes entreprises internationales
- Vision en matière de diversité et de parité

*Proposition de nomination pour 4 ans*

# Autres informations importantes du Rapport du Directoire (5/5)

- Proposition de nomination de **Mme Sarah Lamigeon** en qualité de censeur.



p 46



*Sarah Lamigeon*

- **Formation**

- Diplôme de Sciences Économiques
- Master *European Studies* du Collège d'Europe en Belgique

- **Parcours professionnel**

- Chargée de projet à la Commission européenne
- Rejoint Solucom en 2001. Directrice de la Communication et membre du Comité directeur de Solucom depuis 2011
- Trésorière et membre du Conseil d'administration de la Fondation d'entreprise Solucom

- **Motifs de la nomination**

- Connaissance intime de l'entreprise, sa culture et ses valeurs
- Compréhension des enjeux d'image et de notoriété sur le marché du conseil
- Expérience en matière de communication financière et de vie boursière d'une valeur moyenne

***Proposition de nomination pour 2 ans***

*Insertion d'un nouvel article 23 relatif aux censeurs dans les statuts de Solucom*

# B - Rapport du Conseil de surveillance

*Assemblée générale mixte du 11/07/14*



✓ p 162

# C - Rapport du président du Conseil de surveillance

*Assemblée générale mixte du 11/07/14*



✓ p 127

# Rapport du président du Conseil de surveillance

sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil et sur le contrôle interne et la gestion des risques



- Biographie des membres du Conseil de surveillance
- Fonctionnement et travaux du Conseil
- Contrôle interne et gestion des risques
- Code de gouvernement d'entreprise

*p 127*

*p 130*

*p 132*

*p 140*

# D - Rapports des Commissaires aux comptes

*Assemblée générale mixte du 11/07/14*

# Rapports des Commissaires aux comptes



- Rapport sur les comptes consolidés au 31 mars 2014
- Rapport sur les comptes annuels au 31 mars 2014
- Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés
- Rapport spécial établi en application de l'art. L.225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du Conseil de surveillance

p 105

p 123

p 124

p 141

## E - Séance de questions / réponses

*Assemblée générale mixte du 11/07/14*

## F - Vote des résolutions

- ▶ 1. Partie ordinaire
- 2. Partie extraordinaire
- 3. Partie ordinaire

# Partie ordinaire : projet de résolutions soumis à approbation

- **Résolution 1** Approbation des comptes sociaux
- **Résolution 2** Approbation des comptes consolidés
- **Résolution 3** Affectation du résultat des comptes sociaux et fixation du dividende
- **Résolution 4** Convention et engagement réglementé
- **Résolution 5** Renouvellement du mandat de M. Michel Dancoisne en qualité de membre du conseil de surveillance
- **Résolution 6** Renouvellement du mandat de M. Jean-François Perret en qualité de membre du conseil de surveillance
- **Résolution 7** Nomination de Mme Nathalie Wright en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance
- **Résolution 8** Nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes titulaire
- **Résolution 9** Nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes suppléant
- **Résolution 10** Programme de rachat d'actions

# Résolution 1

## > Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2013/14



**p 166**

Cette résolution a pour objet d'approuver les **comptes sociaux** de l'exercice 2013/14, qui se soldent par un bénéfice net de **10 841 319,78 €**.

# Résolution 2

## > Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2013/14



**p 166**

Cette résolution a pour objet d'approuver les **comptes consolidés** de l'exercice 2013/14, qui se soldent par un bénéfice net d'un montant de **10 945 922 €**.

# Résolution 3

## > Affectation du résultat des comptes sociaux et fixation du dividende



p 166

Cette résolution a pour objet d'approuver la distribution d'un dividende de **0,33 €** par action. Le dividende proposé serait mis en paiement le **21 juillet 2014**.

|                                 |                       |
|---------------------------------|-----------------------|
| ▶ Bénéfice social de l'exercice | 10 841 319,78 €       |
| ▶ Distribution                  | 1 618 302,00 €        |
| ▶ Dividende par action          | 0,33 €                |
| ▶ Paiement du dividende         | à compter du 21/07/14 |

# Résolution 4

## > Convention et engagement réglementé



*p 167*

Cette résolution a pour objet de prendre acte qu'aucune nouvelle convention ou engagement n'a été conclu au cours de l'exercice écoulé et de prendre acte des informations relatives à la convention antérieurement approuvée.

- ▶ Poursuite de la convention antérieure
- ▶ Se reporter au rapport des Commissaires aux comptes relatif aux conventions et engagements réglementés



Cette résolution a pour objet de procéder au **renouvellement** du mandat de M. Michel Dancoisne en qualité de membre du **Conseil de surveillance**, suite à expiration du mandat actuel, et ce pour une durée de 4 ans.



*Michel Dancoisne*

### ■ **Formation**

- ISEN & Executive MBA HEC

### ■ **Parcours professionnel**

- Ingénieur commercial à CII-Honeywell Bull
- Directeur de la division réseaux & membre du comité de direction de Télésystèmes
- Co-fondateur de Solucom en 1990, co-président, puis président du Conseil de surveillance depuis 2002

### ‣ **Motifs du renouvellement**

- Action de concert formée avec M. Imbert (contrôle de la majorité du capital de Solucom)
- Qualité de co-fondateur
- Expérience de direction générale et connaissance approfondie de Solucom

# Résolution 6

## > Renouvellement du mandat de M. Jean-François Perret



p 168

Cette résolution a pour objet de procéder au **renouvellement** du mandat de M. Jean-François Perret en qualité de membre du **Conseil de surveillance**, suite à expiration du mandat actuel, pour une durée de 4 ans.



Jean-François Perret

### ■ **Formation**

- ▶ ENSEEIHT & IAE de Paris

### ■ **Parcours professionnel**

- ▶ Chef de service économique & financier à la direction des industries électroniques et de l'informatique au Ministère de l'Industrie
- ▶ Directeur général, président du Directoire, puis vice-président du Conseil de surveillance de Pierre Audoin Consultants (PAC)
- ▶ Gérant de CVMP Conseil

### ▶ **Motifs du renouvellement**

- ▶ Grande connaissance du marché du conseil et des services informatiques français et européen
- ▶ Expérience du développement international
- ▶ Expertise financière

# Résolution 7

## > Nomination de Mme Wright en qualité de nouveau membre du CS



p 168

Cette résolution a pour objet de nommer en qualité de **membre du Conseil de surveillance**, Mme Nathalie Wright, pour une durée de 4 ans.



*Nathalie Wright*

### ■ **Formation**

- › INSEAD & IAE de Paris
- › Maîtrise de sciences économiques de Paris II

### ■ **Parcours professionnel**

- › Vice-président France & Europe du Sud d'AT&T
- › Membre du comité de direction de Microsoft France : Directrice de la division secteur Public puis Directrice Générale de la division Grandes Entreprises et Alliances. Pilote le programme « diversité » de Microsoft France.
- › Membre du Conseil d'administration d'Indexel
- › Chevalier de la légion d'honneur

### ▶▶ **Motifs de la nomination**

- › Compréhension des défis du numérique
- › Connaissance approfondie des très grands comptes français
- › Expérience au sein de grandes entreprises internationales
- › Vision en matière de diversité et de parité

# Résolutions 8 et 9

## > Nomination d'un CAC titulaire et d'un CAC suppléant



p 168

### ■ *Résolution 8*

Cette résolution a pour objet de procéder à la **nomination** en qualité de Commissaire aux comptes titulaire du **cabinet Mazars**, suite à l'expiration du mandat du Cabinet SLG Expertise.

- ▶ Durée : 6 exercices

### ■ *Résolution 9*

Cette résolution a pour objet de procéder à la **nomination** en qualité de Commissaire aux comptes suppléant du **cabinet Fidus**, suite à l'expiration du mandat de Mme Valérie Dagannaud.

- ▶ Durée : 6 exercices

# Résolution 10

## > Programme de rachat d'actions



p 169

Cette résolution a pour objet d'autoriser le Directoire à mettre en place un **nouveau programme de rachat** par la société de ses propres actions.

### ▶ Objectifs

- contrat de liquidité
- paiement ou échange dans le cadre d'opérations de croissance externe
- actionnariat salarié
- exercice d'instruments donnant accès au capital

### ▶ Modalités

- limité à 10% du capital social
- prix maximum d'achat par action : 80 €
- Abstention en périodes d'offre publique
- durée : jusqu'à la prochaine AG (et au maximum 18 mois)

## F - Vote des résolutions

1. Partie ordinaire
- ▶ 2. Partie extraordinaire
3. Partie ordinaire

# Résolution 11

## > Insertion d'un nouvel article 23 relatif aux Censeurs



p 170

Cette résolution a pour objet d'instituer dans les statuts de la société un nouvel article 23 relatif aux **Censeurs**.

- ▶ Personnes physiques avec voix consultative aux réunions du Conseil de surveillance
- ▶ 3 censeurs maximum
- ▶ Pas de pouvoir de décision – pas de rémunération
- ▶ Durée de 2 ans
  
- ▶ *Renumérotation des articles suivants des statuts*

## F - Vote des résolutions

1. Partie ordinaire
2. Partie extraordinaire
- ▶ 3. Partie ordinaire

# Résolution 12

## > Nomination de Mme Lamigeon en qualité de censeur



p 171

Cette résolution a pour objet de nommer en qualité de **censeur** de la société, Mme Sarah Lamigeon, pour une durée de 2 ans.



Sarah Lamigeon

### ■ **Formation**

- Diplôme de Sciences Économiques
- Master *European Studies* du Collège d'Europe en Belgique

### ■ **Parcours professionnel**

- Chargée de projet à la Commission européenne
- Rejoint Solucom en 2001. Directrice de la Communication et membre du Comité directeur de Solucom depuis 2011
- Trésorière et membre du Conseil d'administration de la Fondation d'entreprise Solucom

### ▶▶ **Motifs de la nomination**

- Connaissance intime de l'entreprise, sa culture et ses valeurs
- Compréhension des enjeux d'image et de notoriété sur le marché du conseil
- Expérience en matière de communication financière et de vie boursière d'une valeur moyenne

# Résolution 13

## > Pouvoirs pour formalités



**p 171**

Cette résolution a pour objet de permettre l'**accomplissement des formalités légales** consécutives à la présente Assemblée générale.

## Agenda financier : prochains rendez-vous

- Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2014/15 17 juillet 2014
- Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2014/15 22 octobre 2014
- Salon Actionaria 21 & 22 novembre 2014
- Résultats semestriels 2014/15 25 novembre 2014

Euronext  
Compartiment C  
Code ISIN : FR0004036036  
Mnémonique : LCO



*Merci de votre participation à cette Assemblée générale.*



[clubactionnairesSolucom@solucom.fr](mailto:clubactionnairesSolucom@solucom.fr)

MiddleNext

LCO  
LISTED  
EURONEXT