



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^e 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**

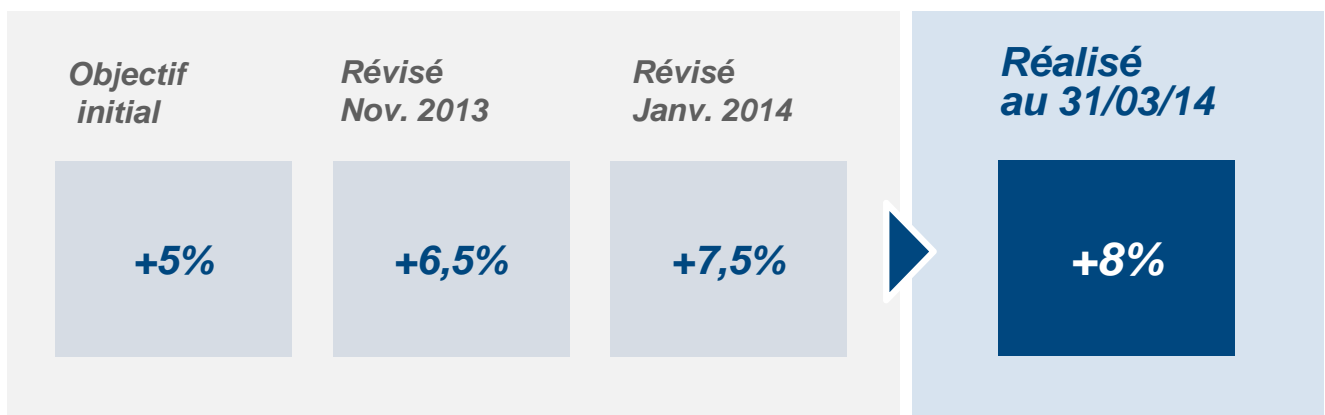
Innovation digitale

**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



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

83%

■ Taux journalier moyen

713 €

■ Carnet de commande

3,2
mois



▶ **en progression**

82% en 2012/13

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

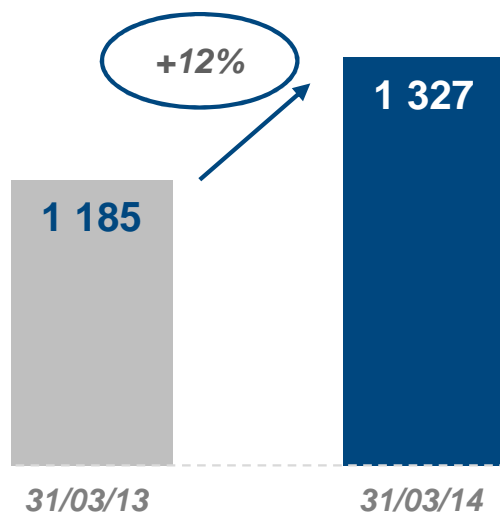
évolution annuelle de -0,4% hors Lumens et Trend,
conforme à l'évolution anticipée (0 à -1%)

▶ **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€

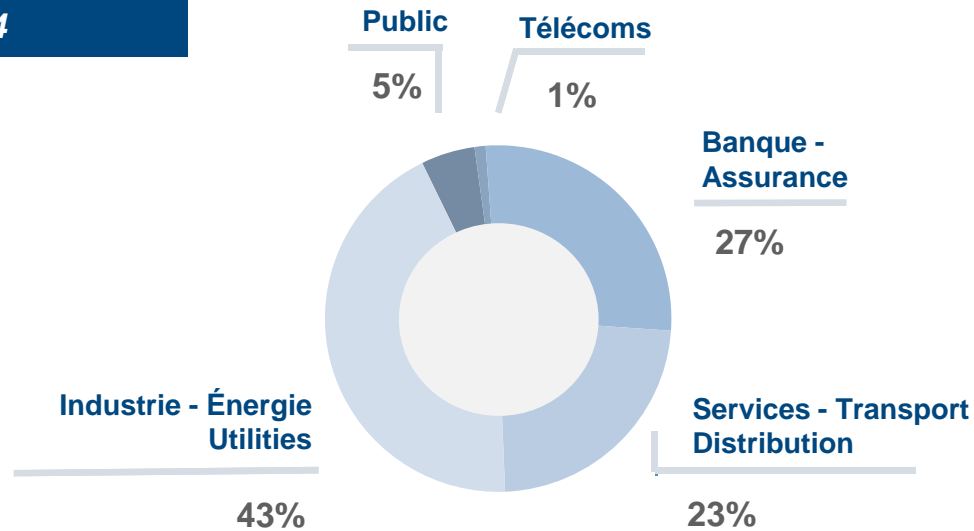
Modalités d'acquisition

- 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



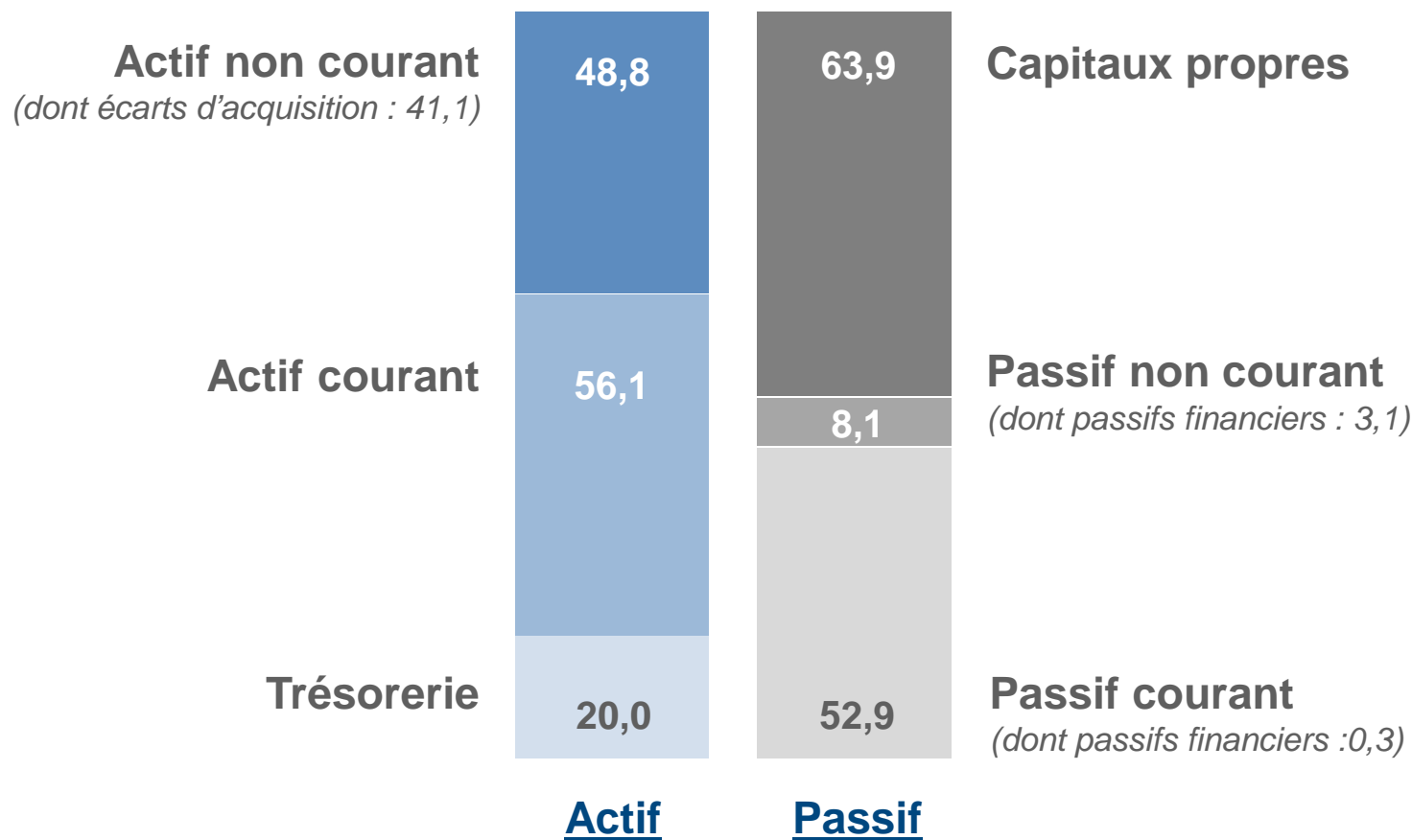
1. Activité et faits marquants de l'exercice
- ▶ **2. Résultats financiers 2013/14**
3. Perspectives

Nouvelle progression de la rentabilité opérationnelle

<i>Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)</i>	2013/14	2012/13	Variation
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%	

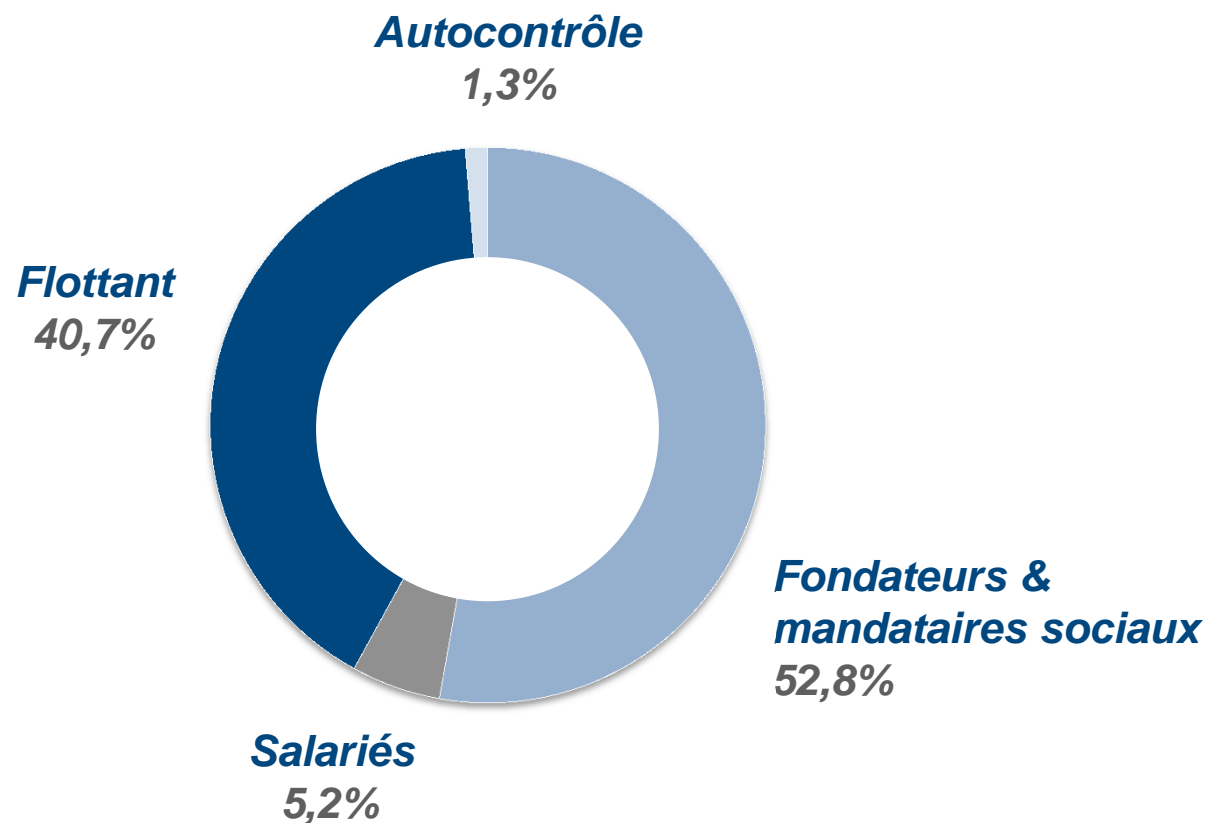
Une situation financière solide

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



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

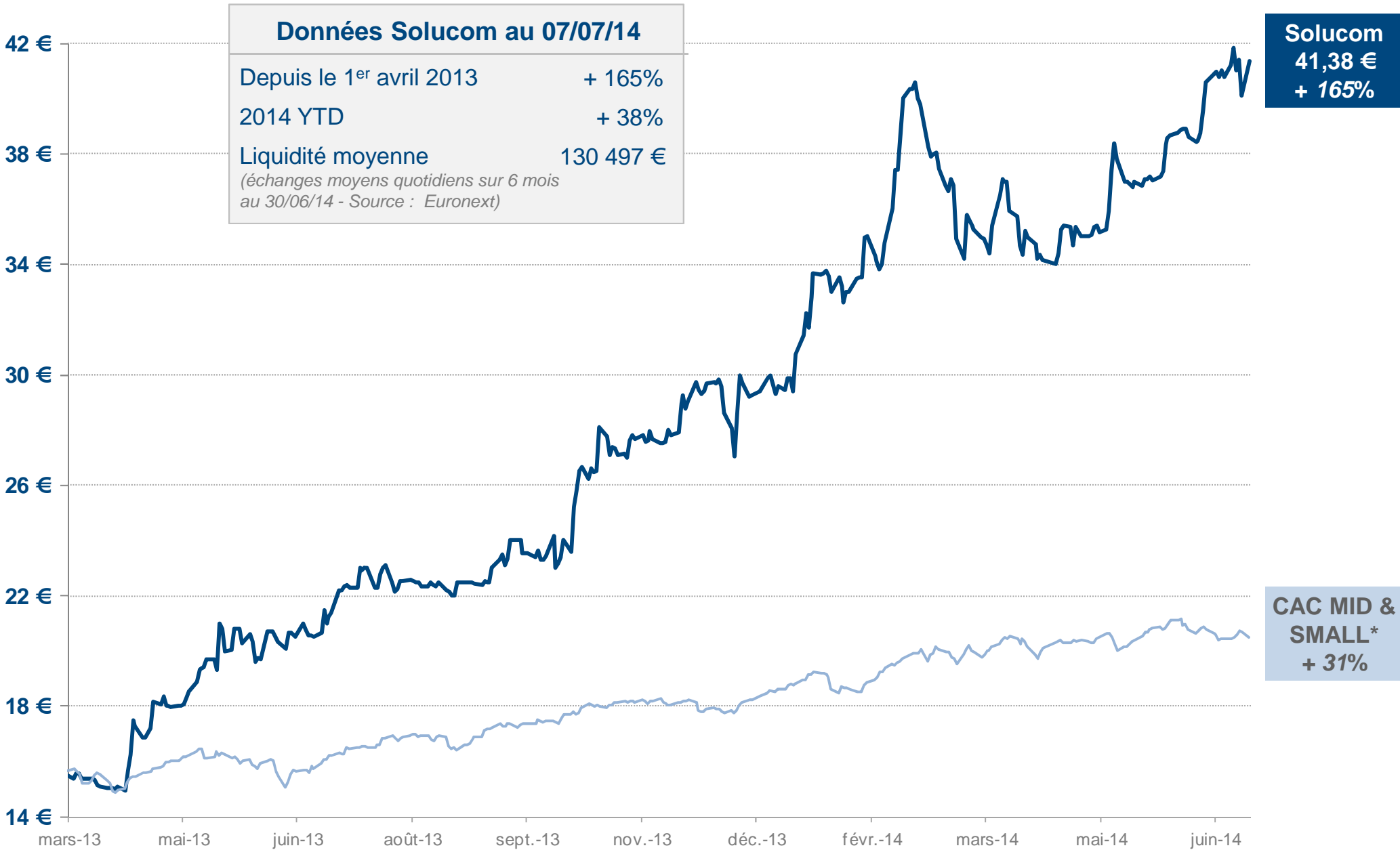
Répartition du capital au 08/04/14



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^{er} 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**

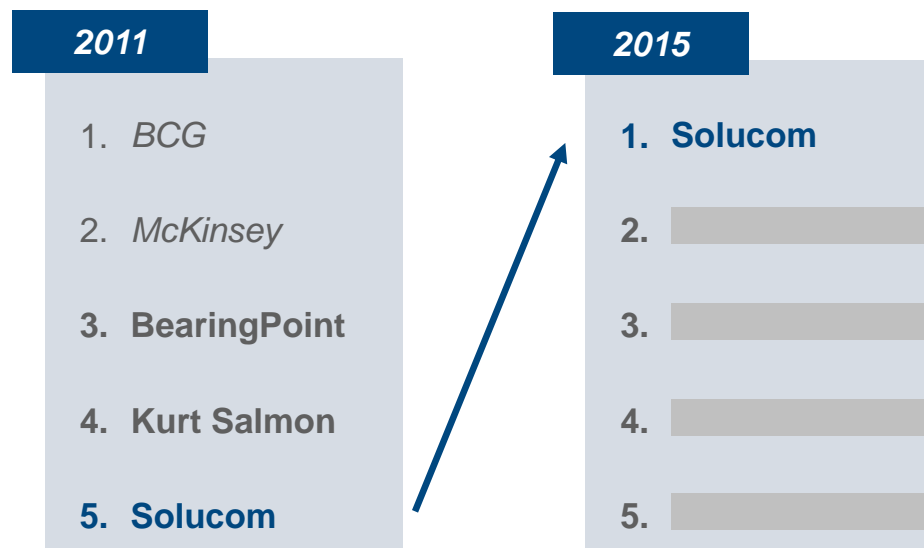
Solucom 2015, notre plan stratégique

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^{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€

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



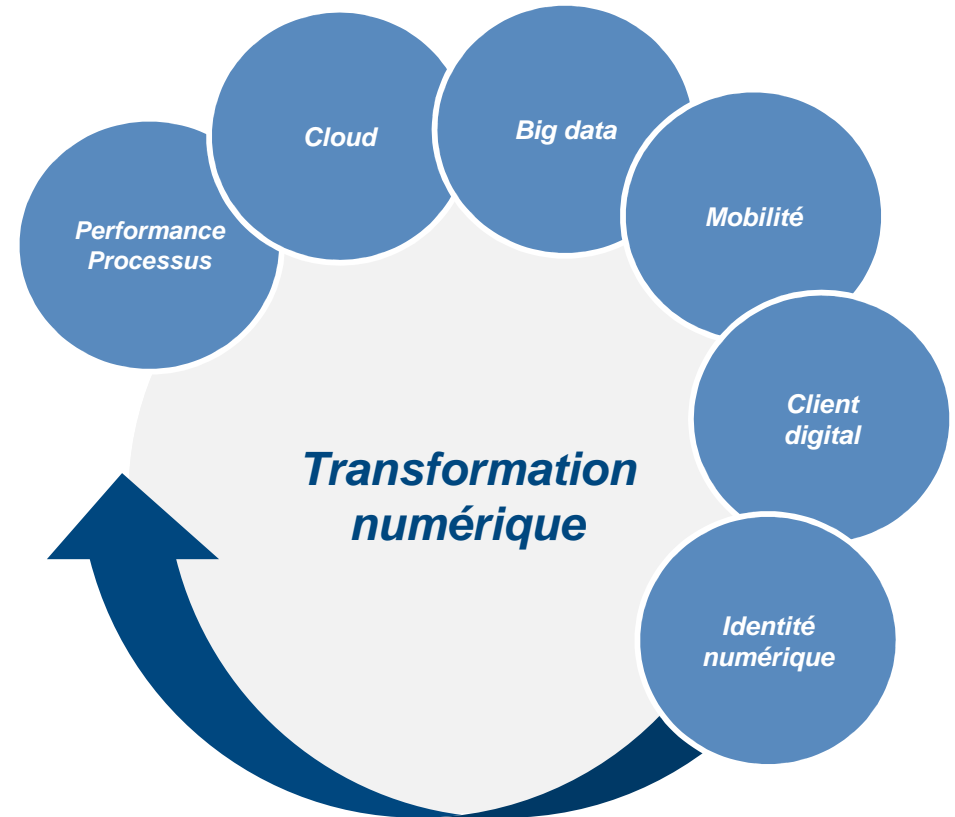
Évolution du marché
Conseil & services numériques *



* 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*

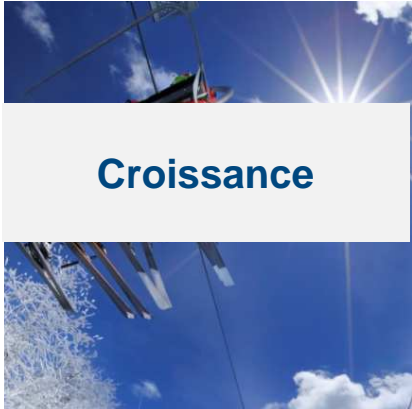
Excellence opérationnelle

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^{er} trimestre 2014/15 17 juillet 2014
- Chiffre d'affaires du 1^{er} 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

