



Assemblée générale mixte des Actionnaires

25 septembre 2013

The power of simplicity
«Ce qui est simple est fort»

solucom 
management & IT consulting



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

Instances de gouvernance

Conseil de surveillance



Michel Dancoisne
Président du CS



Jean-Claude Malraison
Vice-président du CS



Marie-Ange Verdickt
Membre du CS



Jacques Pansard
Membre du CS



Jean-François Perret
Membre du CS

Directoire



Pascal Imbert
Président du Directoire



Patrick Hirigoyen
DGA - Membre du Directoire

A - Rapport du Directoire

Assemblée générale mixte du 25/09/13



- ▶ 1. **Activité et faits marquants de l'exercice**
- 2. Résultats financiers 2012/13
- 3. Actualité récente et perspectives

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
- 3^{ème} cabinet de conseil indépendant en France*

- ✓ *Plus de 20 ans d'existence*
- ✓ *Près de 1 200 collaborateurs*
- ✓ *Coté en Bourse sur NYSE Euronext*
- ✓ *Des partenariats clés au Royaume Uni et en Espagne - Un bureau au Maroc*

* Source : PAC 2013

Faits marquants 2012/13

Croissance externe

- ▶ Acquisition de 3 cabinets de conseil



Ressources humaines

- ▶ Développement rapide de notre marque employeur



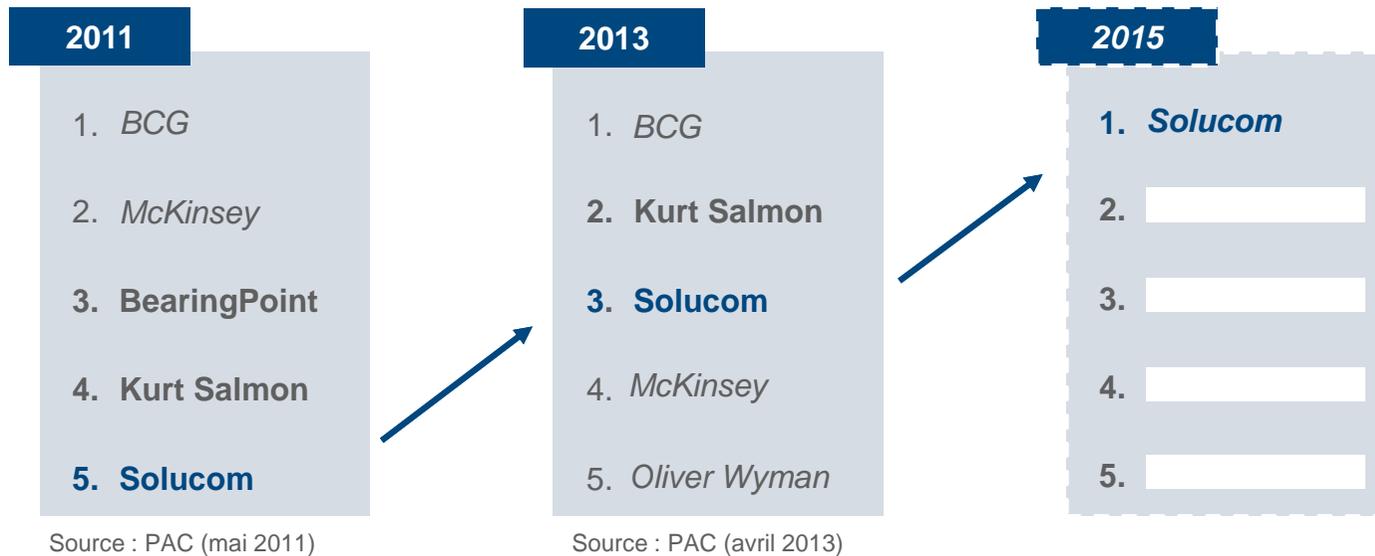
International

- ▶ Ouverture d'un 1^{er} bureau au Maroc



Faits marquants 2012/13

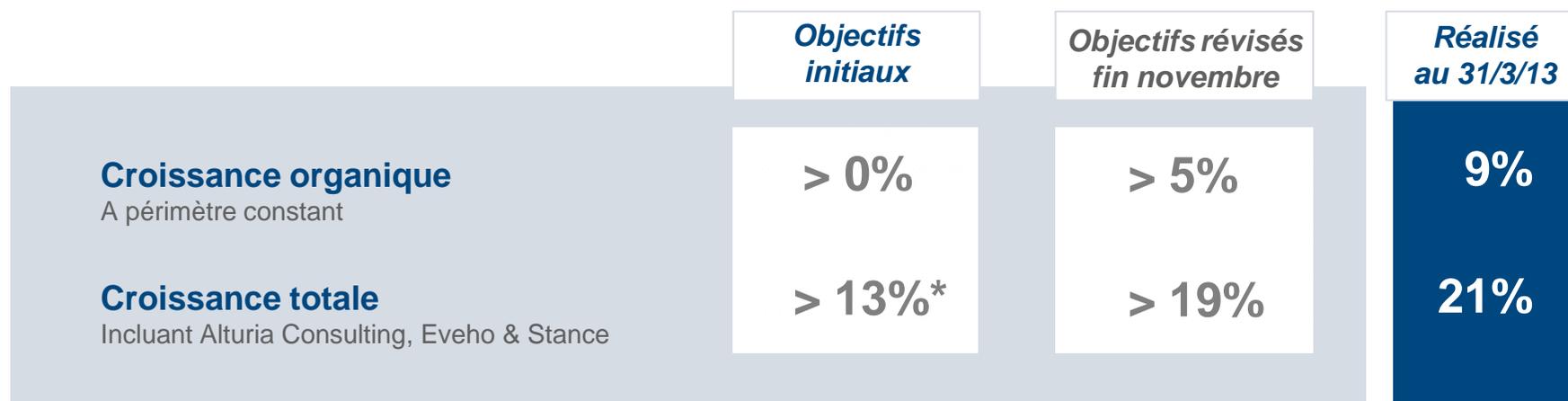
- Vers une position de leader en France...



Plan stratégique
« Solucom 2015 »

► Solucom, désormais 3^{ème} cabinet de conseil indépendant en France

Un exercice placé sous le signe de la croissance



(*) hors Stance acquis à compter du 01/10/12

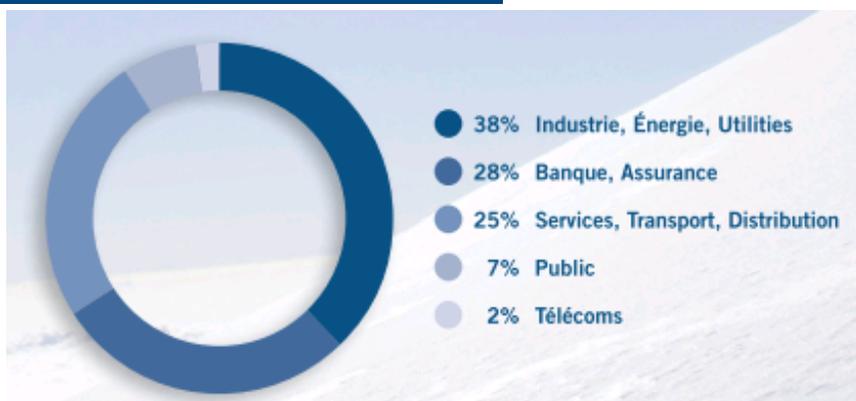
➔ Des objectifs annuels de croissance largement dépassés

Des indicateurs opérationnels solides

- Un taux d'activité de 82% sur l'ensemble de l'exercice
- Un TJM en léger recul de 1% : 713€
- Un carnet de commande stable : 3,5 mois
- Une forte progression des effectifs : 1185 collaborateurs
 - plus de 200 recrutements bruts sur l'exercice
 - turn-over maîtrisé à 12%, contre 14% en 2011/12

Un portefeuille grands comptes porteur, malgré la crise

Répartition sectorielle CA 2012/13



Top 10 clients 2012/13

GDF SUEZ	13%
EDF	10%
CREDIT AGRICOLE	8%
LA POSTE	7%
SNCF	6%
BANQUE DE FRANCE	5%
THALES	4%
BNP PARIBAS	2%
AIR LIQUIDE	2%
SAINT GOBAIN	2%

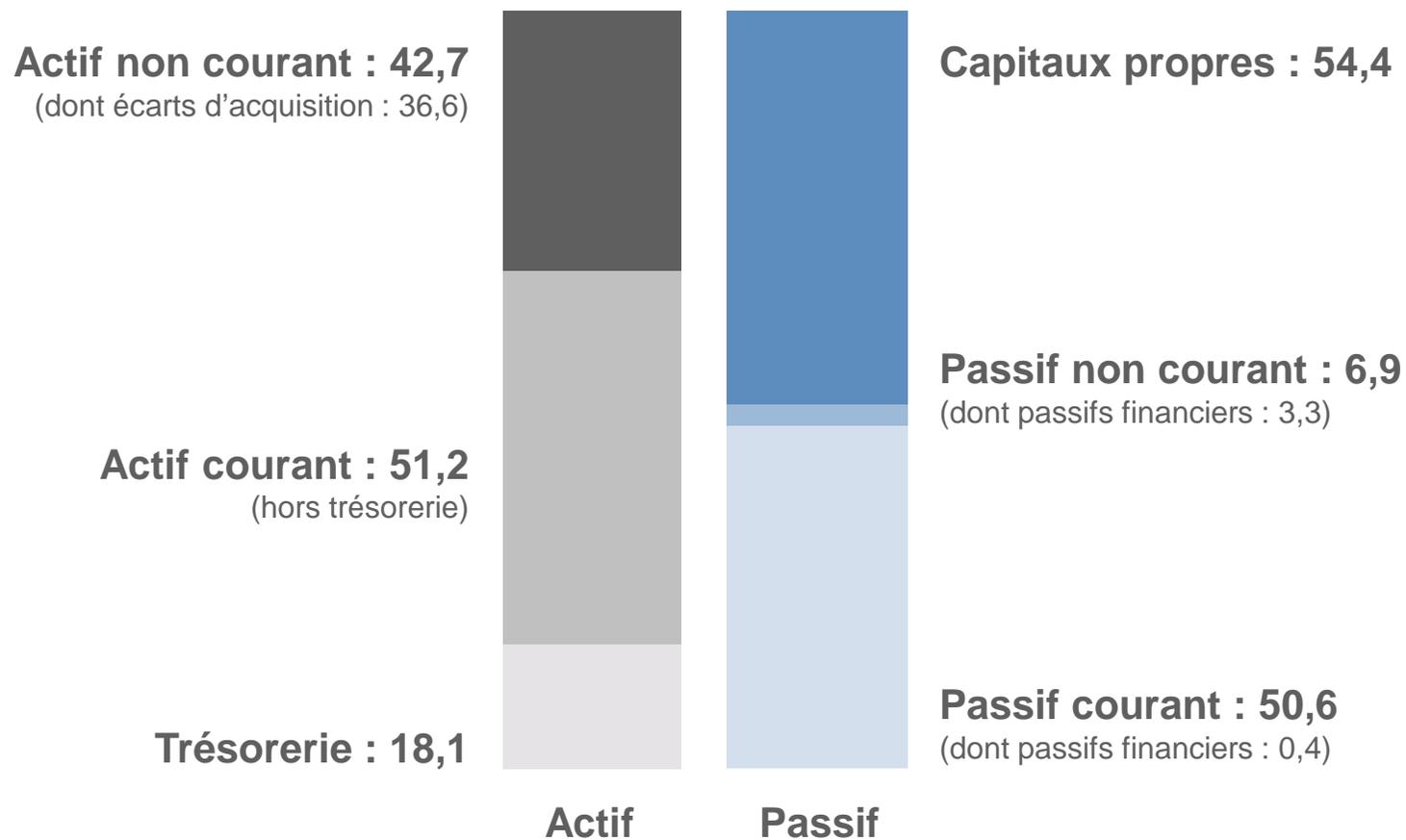
1. Activité et faits marquants de l'exercice
- ▶ **2. Résultats financiers 2012/13**
3. Actualité récente et perspectives

Des résultats annuels en forte progression

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2012/13	2011/12	Variation
Chiffre d'affaires	130,5	108,1	21%
Résultat opérationnel courant	15,5	11,6	33%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	11,9%	10,8%	-
Résultat opérationnel	15,4	11,6	33%
Résultat net part du groupe	10,3	7,0	48%
<i>Marge nette</i>	7,9%	6,5%	-

Progression de la trésorerie nette

En M€

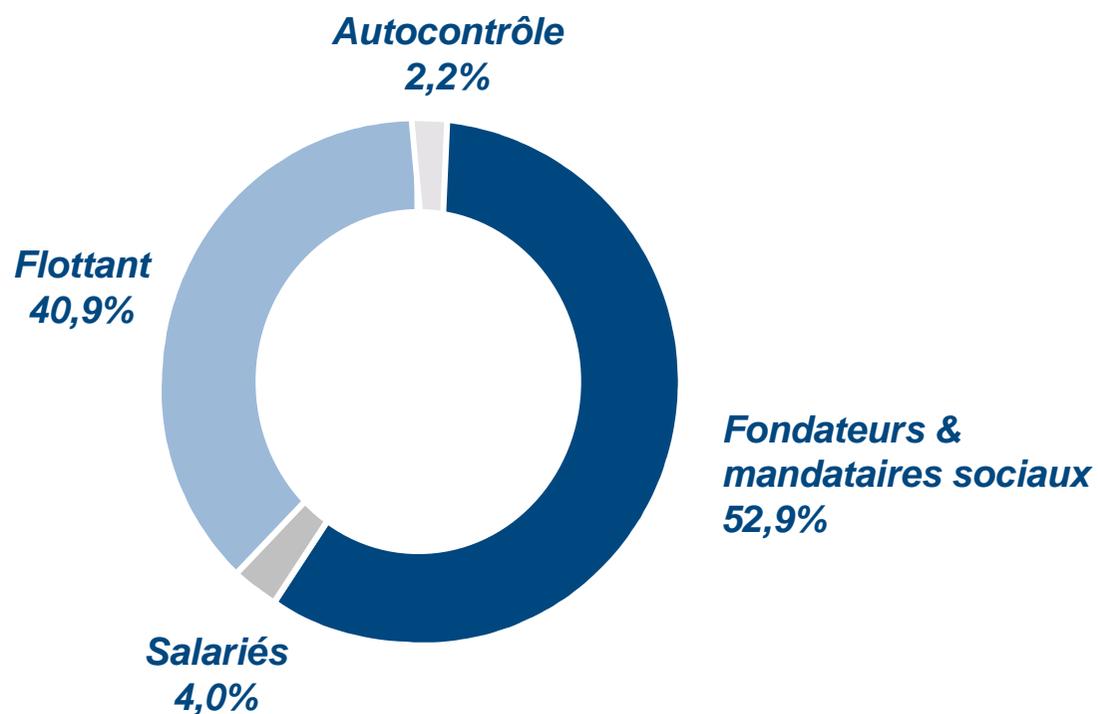


Trésorerie nette : 14,5 M€

contre 12,0 M€ au 31 mars 2012

Répartition du capital & données boursières

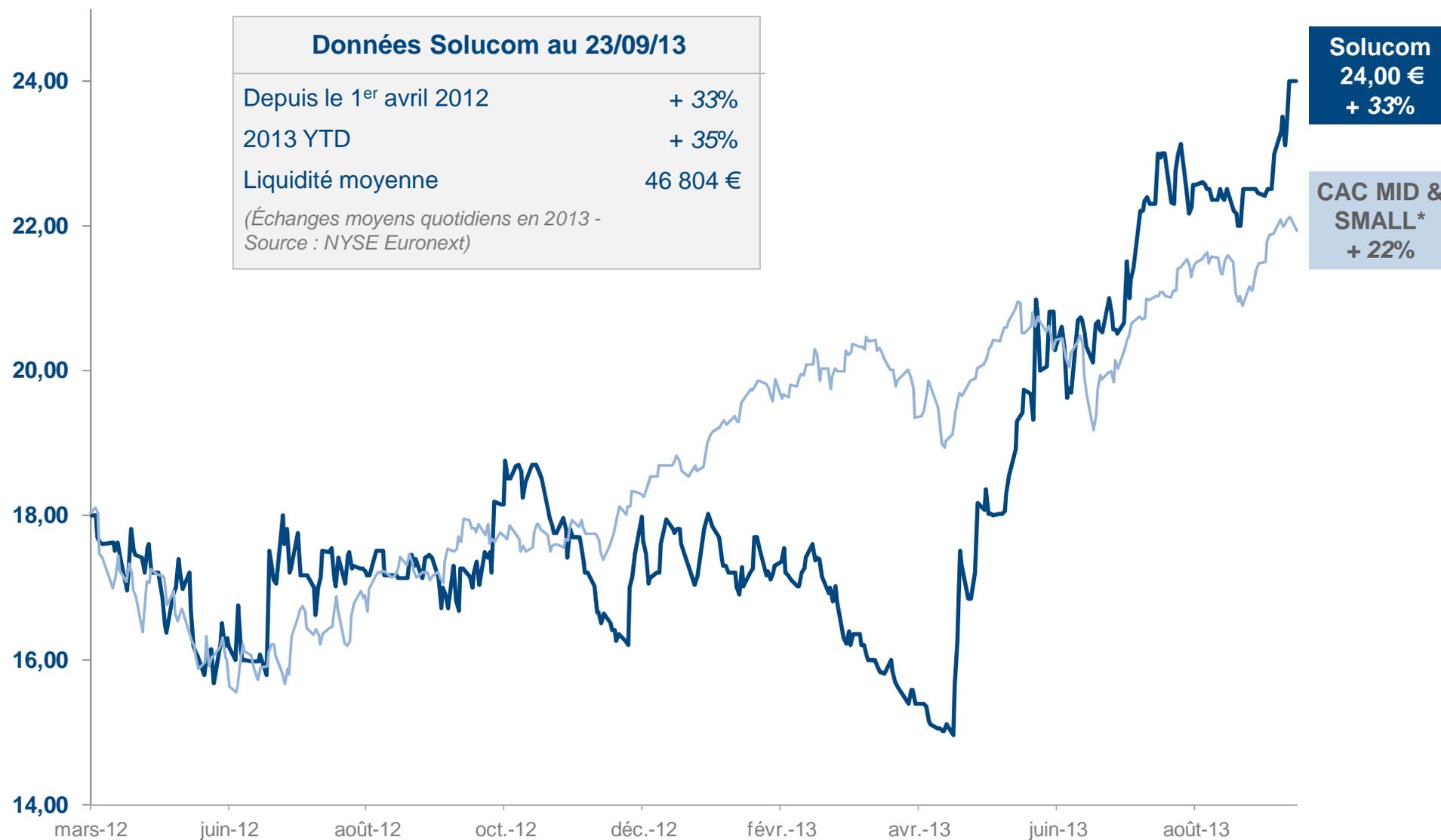
Répartition du capital *au 23/04/13*



Données boursières

- Cours de bourse :
24,00 € au 23/09/13
- Nombre d'actions :
4 966 882
Aucune dilution potentielle
- Dividende proposé :
0,32 € par action (+45%)

Evolution du cours de bourse (depuis le 1^{er} avril 2012)



* CAC MID & SMALL rebasé sur le cours de Solucom au 31 mars 2012

A - Rapport du Directoire

Agenda

1. Activité et faits marquants de l'exercice
2. Résultats financiers 2012/13
- ▶ 3. **Actualité récente et perspectives**

Un 1^{er} trimestre 2013/14 conforme au plan de marche annuel

Chiffre d'affaires <i>(en M€)</i>	2013/14	2012/13	Variation totale	Variation à périmètre constant
1 ^{er} trimestre	33,6	30,8	+9%	+7%

Données consolidées non auditées

- Progression totale de 9%, en intégrant Stance
- Croissance organique de 7%

2013/14 : une approche offensive maintenue

→ Un environnement de marché toujours difficile

- ▶ prédominance des projets à caractère défensif
- ▶ prudence des clients dans l'engagement de leurs budgets

→ Une période estivale ralentie

- ▶ *delivery* et activité commerciale
- ▶ impact probable sur la performance du 2^{ème} trimestre

→ ... mais maintien d'une approche offensive

- ▶ recrutements
- ▶ croissance externe

Objectifs financiers 2013/14



Autres informations importantes du Rapport du Directoire

- Simplifications juridiques
- Emission obligataire Micado France 2018
- Attribution d'actions gratuites (*plans cadres dirigeants, plans salariés*)
- Prime de partage des profits
- Affectation du résultat et distribution du dividende
- Jetons de présence
- Rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux
- Informations sociales, sociétales & environnementales
- Programme de rachat d'actions
- Délégations de compétence au Directoire pour augmenter le capital (*R9 à R14*)
- Délégations de compétence au Directoire en vue de l'accès au capital des salariés et mandataires sociaux (*R15 à R18*)

p 26

p 27

p 27

p 28

p 30

p 30

p 34

p 46

p 39

p 42

p 43



B - Rapport du Conseil de surveillance

Assemblée générale mixte du 25/09/13



C - Rapport du président du Conseil de surveillance

Assemblée générale mixte du 25/09/13



Rapport du président du Conseil de surveillance

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



- Biographie des membres du Conseil de surveillance

p 125

- Fonctionnement et travaux du Conseil

p 127

- Contrôle interne et gestion des risques

p 130

- Code de gouvernement d'entreprise

p 136

D - Rapports des Commissaires aux comptes

Assemblée générale mixte du 25/09/13

Rapports des Commissaires aux comptes

- Rapport sur les comptes consolidés au 31 mars 2013
- Rapport sur les comptes annuels au 31 mars 2013
- 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 103

p 121

p 122

p 137

E - Séance de questions / réponses

Assemblée générale mixte du 25/09/13

F - Vote des résolutions

- ▶ 1. Partie ordinaire
- 2. Partie extraordinaire

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** Approbation des conventions et engagements réglementés
- **Résolution 5** Fixation des jetons de présence
- **Résolution 6** Nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes titulaire
- **Résolution 7** Renouvellement du mandat d'un Commissaire aux comptes suppléant
- **Résolution 8** Programme de rachat d'actions



Résolution 1

> Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2012/13

Cette résolution a pour objet d'approuver les **comptes sociaux** de l'exercice 2012/13, qui se soldent par un résultat net de **10 708 453,20 €**.

Résolution 2

> Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2012/13

Cette résolution a pour objet d'approuver les **comptes consolidés** de l'exercice 2012/13, qui se soldent par un résultat net d'un montant de **10 336 163 €**.

Résolution 3

> Affectation du résultat des comptes sociaux et fixation du dividende

Cette résolution a pour objet d'approuver la distribution d'un dividende de 0,32 € par action. Le dividende proposé serait mis en paiement à compter du 10 octobre 2013.

▶ Bénéfice social de l'exercice	10 708 453,20 €
▶ Distribution	1 554 880,64 €
▶ Dividende par action	0,32 €
▶ Paiement du dividende	à compter du 10/10/13

Résolution 4

> Approbation des conventions et engagements réglementés

Cette résolution a pour objet de prendre acte des informations relatives aux **conventions et engagements réglementés** antérieurement approuvés, et ayant donné lieu à l'établissement d'un rapport des Commissaires aux comptes.

- ▶ Aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice
- ▶ Poursuite des conventions antérieures

Résolution 5

> Fixation des jetons de présence

Cette résolution a pour objet de fixer le **montant global annuel des jetons de présence** alloués aux membres du Conseil de surveillance, pour l'exercice 2013/14 et les suivants, jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée générale.

- ▶ Montant global annuel : 36 000 €

Résolutions 6 et 7

> Nomination / renouvellement d'un collège de CAC titulaire / suppléant

■ *Résolution 6*

Cette résolution a pour objet de procéder à la **nomination** en qualité de Commissaire aux comptes titulaire du **Cabinet Deloitte & Associés**, suite à l'expiration du mandat du Cabinet Constantin Associés.

- ▶ Durée : 6 ans

■ *Résolution 7*

Cette résolution a pour objet de procéder au **renouvellement du mandat** du **Cabinet BEAS** en qualité de Commissaire aux comptes suppléant.

- ▶ Durée : 6 ans

Résolution 8

> Programme de rachat d'actions

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 : 40 €
- durée : jusqu'à la prochaine AG (et au maximum 18 mois)

F - Vote des résolutions

- 1. Partie ordinaire
- ▶ 2. Partie extraordinaire

Partie extraordinaire : projet de résolutions soumis à approbation

- **Résolution 9** Emission avec DPS
- **Résolution 10** Emission sans DPS avec offre au public
- **Résolution 11** Emission avec ou sans DPS en cas de demande excédentaire
- **Résolution 12** Rémunération d'apports en nature
- **Résolution 13** Limitation globale des délégations visées aux R9 à R12
- **Résolution 14** Augmentations de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes
- **Résolution 15** Augmentations de capital réservées aux salariés
- **Résolution 16** Attribution d'actions gratuites
- **Résolution 17** Emission de titres financiers au bénéfice des salariés et mandataires sociaux
- **Résolution 18** Limitation globale des autorisations visées aux R15 à R17
- **Résolution 19** Pouvoirs pour formalités



Résolution 9

> Emission avec DPS

Cette résolution a pour objet la délégation de compétence au Directoire pour l'émission d'actions ordinaires et de titres financiers avec DPS.

- ▶ Augmentation de capital limitée à 50% du capital social à ce jour
- ▶ Emission de titres de créances limitée à 30 000 000 €
- ▶ Durée : 26 mois

Résolution 10

> Emission sans DPS avec offre au public

Cette résolution a pour objet la délégation de compétence au Directoire pour l'émission d'actions ordinaires et de titres financiers sans DPS avec offre au public.

- ▶ Augmentation de capital limitée à 20% du capital social à ce jour
- ▶ Emission de titres de créances limitée à 12 000 000 €
- ▶ Délai de priorité de 5 jours minimum pour les actionnaires existants
- ▶ Durée : 26 mois

Résolution 11

> Émission avec ou sans DPS en cas de demande excédentaire

Cette résolution a pour objet la délégation de compétence au Directoire pour augmenter, le cas échéant, la taille d'une **émission** qui aurait été décidée au titre des 9^{ème} et 10^{ème} résolutions **en cas de sur-allocation**.

- ▶ Limite de sur-allocation : 15% de l'émission initiale
- ▶ Délai de 30 jours après la clôture de la souscription initiale
- ▶ Durée : 26 mois

Résolution 12

> Rémunération d'apports en nature

Cette résolution a pour objet la délégation de compétence au Directoire pour l'émission d'actions ordinaires et de titres financiers destinés à rémunérer des apports en nature.

- ▶ Emission limitée à 10% du capital social
- ▶ Durée : 26 mois

Résolution 13

> Limitation globale des délégations visées aux R9 à R12

Cette résolution a pour objet de fixer la **limite globale des délégations** visées aux 9^{ème} à 12^{ème} résolutions.

- ▶ Augmentations de capital social limitées à 50% du capital social, soit 248 344,10 € de nominal
- ▶ Emissions de titres de créance limitées à 30 000 000 €

Résolution 14

> Augmentations de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes

Cette résolution a pour objet la délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices, ou primes d'émission ou d'apport.

- ▶ Augmentations limitées à 400 000 € de nominal
- ▶ Durée : 26 mois

Résolution 15

> Augmentations de capital réservées aux salariés

Cette résolution a pour objet la délégation de compétence au Directoire pour des **augmentations de capital réservées aux salariés adhérents** à un Plan d'Épargne Entreprise.

- ▶ Augmentations de capital limitées à 5% du capital social à ce jour
- ▶ Durée : 26 mois

Résolution 16

> Attribution d'actions gratuites

Cette résolution a pour objet la délégation de compétence au Directoire pour l'attribution d'actions gratuites au profit des salariés et des mandataires sociaux.

- ▶ Attribution limitée à 6% du capital social, dont 1% maximum pour les mandataires sociaux
- ▶ Durée : 38 mois

Résolution 17

> Emission de titres financiers au bénéfice des salariés et mandataires sociaux

Cette résolution a pour objet la délégation de compétence au Directoire pour l'émission de titres financiers donnant accès au capital au bénéfice des salariés et mandataires sociaux.

- ▶ Augmentations de capital limitées à 6% du capital social
- ▶ Durée : 18 mois

Résolution 18

> Limitation globale des autorisations visées aux R15 à R17

Cette résolution a pour objet de fixer la **limite globale des autorisations visées aux 15^{ème} à 17^{ème} résolutions.**

- ▶ Augmentations de capital réservées et attribution d'actions gratuites limitées globalement à 8% du capital social

Résolution 19

> Pouvoirs pour formalités

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} semestre 2013/14
(suivi d'une conférence téléphonique) **23 octobre 2013**
(après bourse)
- Salon Actionaria **22 & 23 novembre**
- Résultats semestriels 2013/14
(suivi d'une réunion investisseurs le lendemain matin) **26 novembre 2013**
(après bourse)
- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013/14
(suivi d'une conférence téléphonique) **22 janvier 2014**
(après bourse)

NYSE Euronext
Compartiment C
Code ISIN : FR0004036036
Mnémonique : LCO

solucom.fr
action@solucom.fr

Merci de votre participation à cette Assemblée générale.



clubactionnaires@solucom.fr

