



Assemblée générale ordinaire des Actionnaires

26 septembre 2012

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

solucom 
management & IT consulting

Assemblée générale ordinaire du 26/09/12

> 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 ordinaire du 26/09/12

- ▶ 1. Fiche d'identité de Solucom
- 2. Marché et activité en 2011/12
- 3. Résultats financiers 2011/12
- 4. « Solucom 2015 » : point d'avancement
- 5. 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
 - *2/3 des entreprises du CAC 40 clientes de Solucom*
- 5^{ème} cabinet de conseil indépendant en France

✓ *20 ans d'existence*

✓ *Plus de 100 M€ de chiffre d'affaires*

✓ *Plus de 1 000 collaborateurs*

Top 5 des acteurs indépendants du conseil en France

- 1 - BCG
- 2 - MC KINSEY
- 3 - BEARINGPOINT
- 4 - KURT SALMON
- 5 - SOLUCOM

Source : PAC 2011

Notre métier, nos concurrents

- **Conseiller et piloter les transformations de l'entreprise**
 - une palette étendue de savoir-faire
 - > *système d'information, organisation & management*
 - des donneurs d'ordre au sein des directions SI & des directions métiers

Nos concurrents

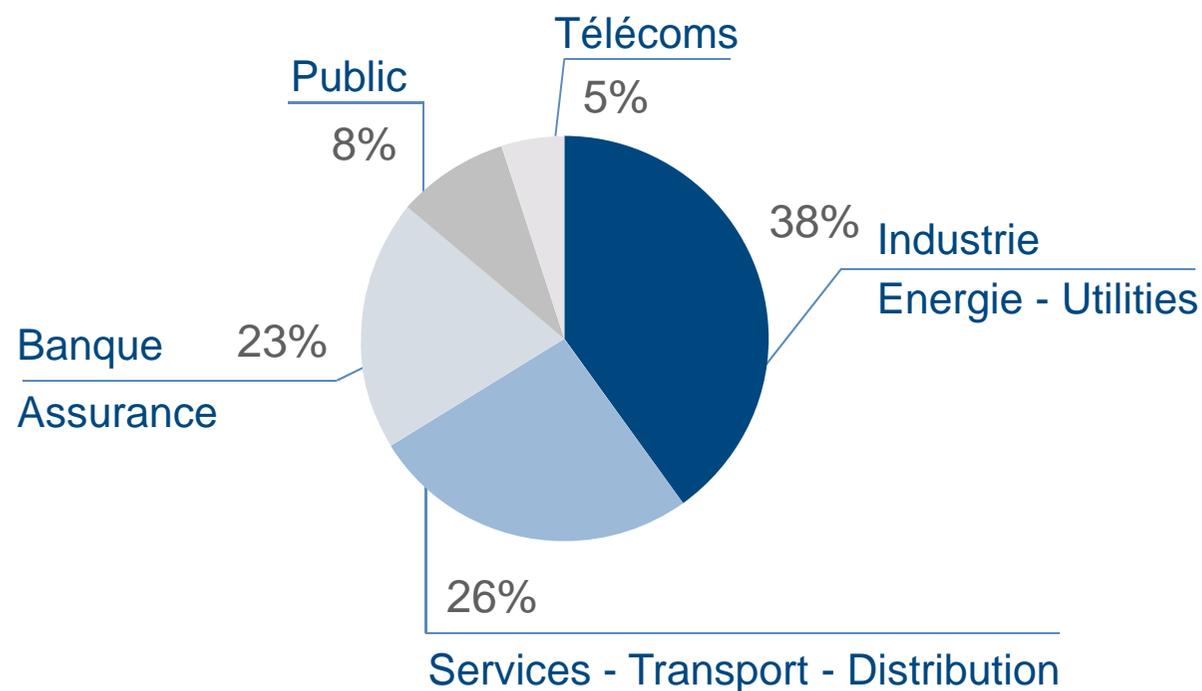
Cabinets de conseil indépendants

BearingPoint, Eurogroup, Kurt Salmon, Sia Conseil etc.

Practices conseil des grands acteurs de l'IT

Accenture, Capgemini, Logica, Sopra Group etc.

Un portefeuille clients solide



Top 10 clients en 2011/12

EDF	11%
GDF SUEZ	11%
LA POSTE	10%
CREDIT AGRICOLE	8%
SNCF	6%
BANQUE DE FRANCE	5%
BOUYGUES TELECOM	3%
SAINT GOBAIN	2%
THALES	2%
AIR LIQUIDE	2%

Solucom en 2011/12

Chiffres clés & faits marquants

Chiffre d'affaires

108,1 M€

Plus de

1 000 collaborateurs

5^{ème} acteur indépendant
du conseil en France

Marge opérationnelle courante

10,8%

▪ **Croissance externe**

Acquisition des cabinets
Alturia Consulting & Eveho



▪ **Ressources humaines**

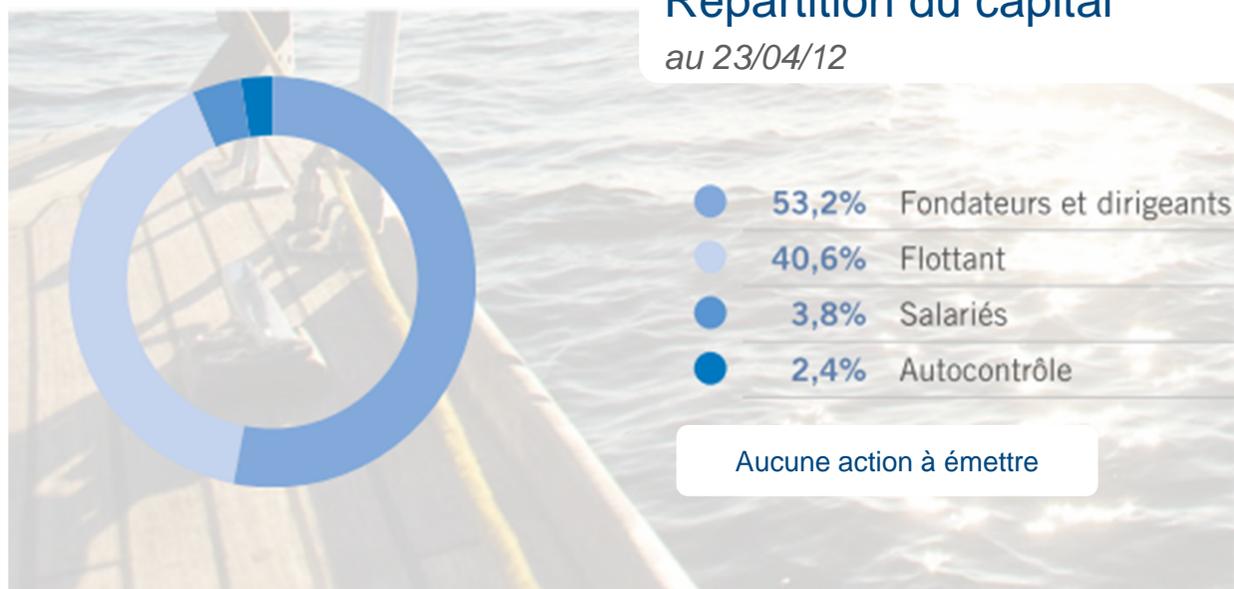
Obtention de la certification
Top Employeurs 2012



Répartition du capital & données boursières

Répartition du capital

au 23/04/12



Données boursières

- Cours de bourse :
17,03 € au 21/09/12
- Nombre d'actions :
4 966 882
Aucune dilution potentielle

- Dividende proposé :
0,22 € par action



Qualification « entreprise innovante »
renouvelée en avril 2011

Instances de gouvernance

Directoire



Pascal Imbert
Président du Directoire



Patrick Hirigoyen
Directeur général adjoint
Membre du Directoire

Conseil de surveillance



Michel Dancoisne
Président du CS



Jean-Claude Malraison
Vice-président du CS



Jacques Pansard
Membre du CS

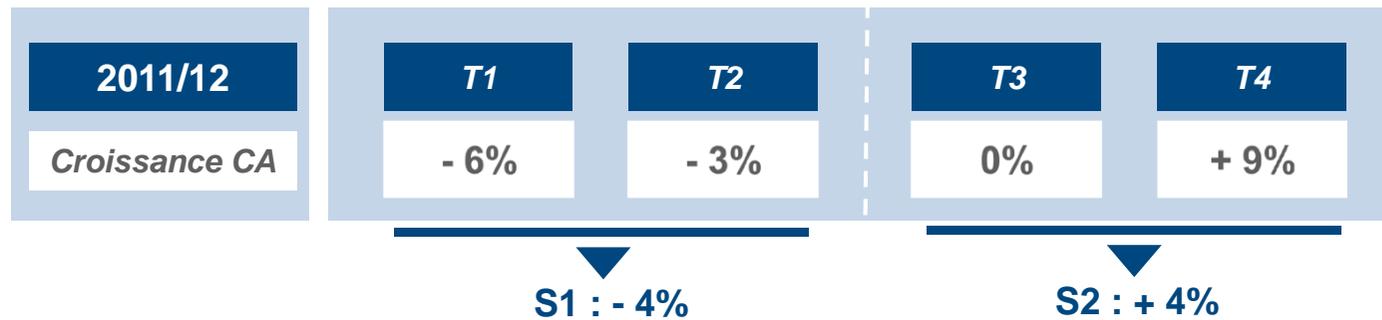


Jean-François Perret
Membre du CS

Agenda

1. Fiche d'identité de Solucom
- ▶ 2. **Marché et activité en 2011/12**
3. Résultats financiers 2011/12
4. « Solucom 2015 » : point d'avancement
5. Actualité récente et perspectives

2011/12 : un exercice contrasté

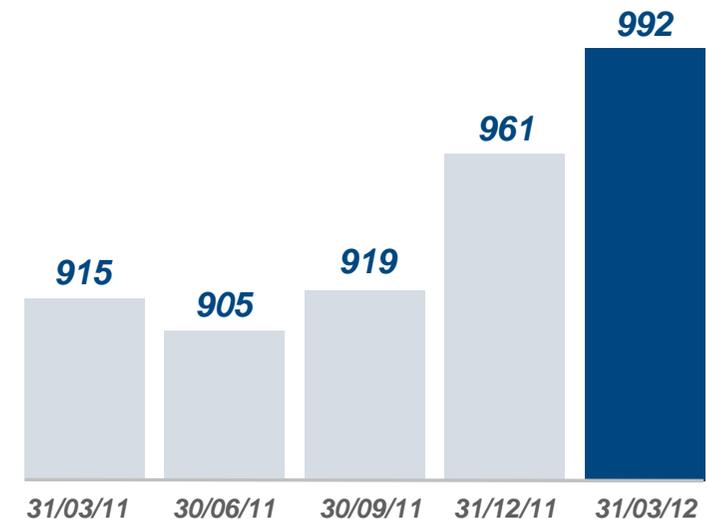


→ Un 1^{er} semestre pénalisé par le tassement des effectifs

→ Un 2nd semestre qui marque le retour à la croissance en dépit du contexte de crise

Succès de nos actions en matière de ressources humaines

- 992 collaborateurs au 31/03/12
 - progression de 8% des effectifs en un an



- Réussite de la campagne de recrutements
 - plus de 220 recrutements sur l'exercice
- Un turn-over en décroissance sensible
 - 14% en 2011/12 contre 20% en 2010/11
 - conforme à la fourchette de 12% - 15% visée en début d'exercice

Malgré la crise, des indicateurs d'activité résistants en 2011/12

- Taux d'activité en 2011/12 : 83%
 - ▶ 1^{er} semestre : 85%
 - ▶ 2nd semestre : 82%...
 - ... décélération du fait de la croissance des effectifs et d'un marché perturbé
 - > *fourchette normative du cabinet : 82% - 84%*

- Confirmation de la progression des prix : 720 €
 - ▶ contre 716 € au 1^{er} semestre et 713 € en 2010/11
 - ▶ conforme à l'évolution visée en début d'exercice (de 1% à 2%)

Agenda

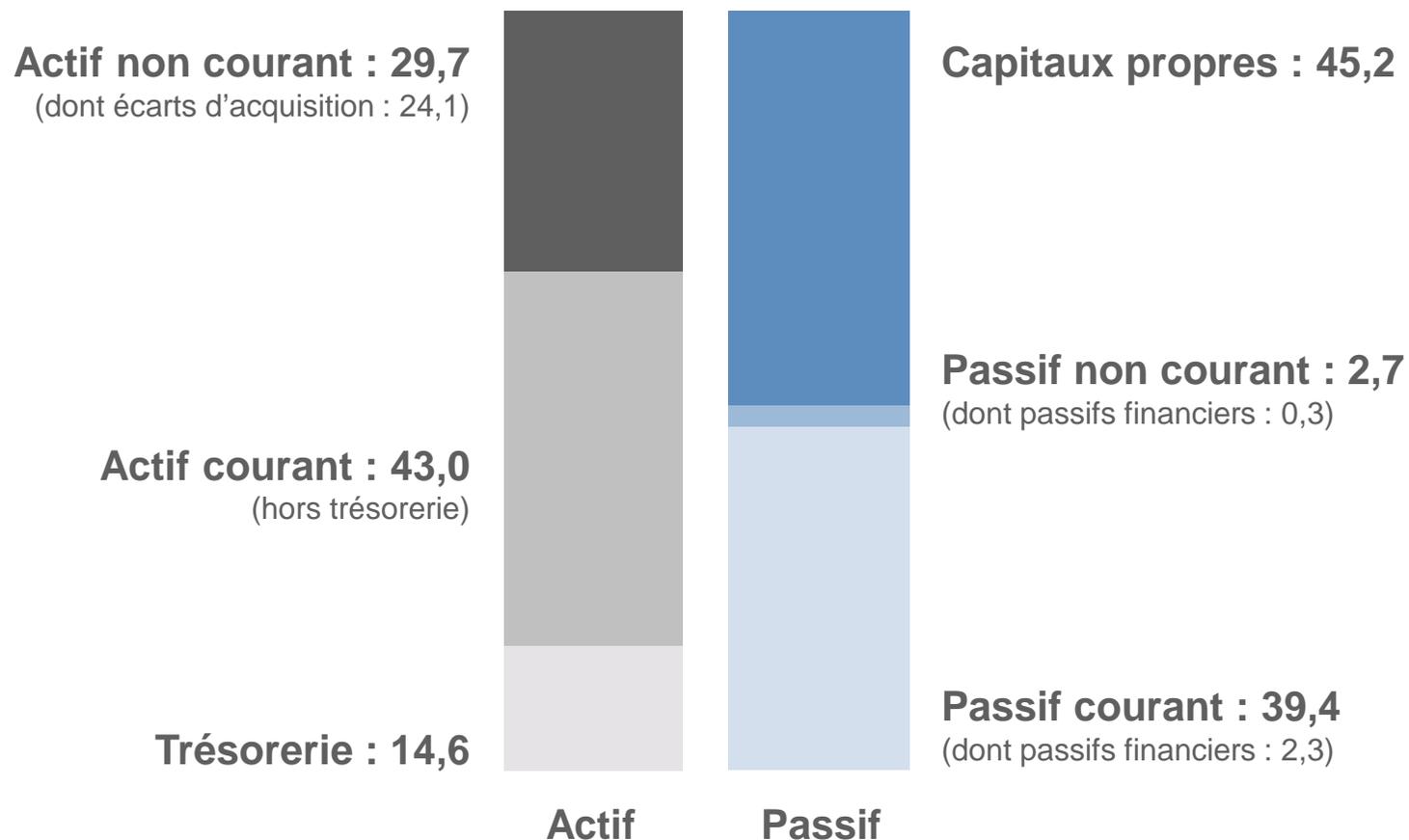
1. Fiche d'identité de Solucom
2. Marché et activité en 2011/12
- ▶ **3. Résultats financiers 2011/12**
4. « Solucom 2015 » : point d'avancement
5. Actualité récente et perspectives

Résistance de notre niveau de rentabilité

<i>Données consolidées au 31/03 (en M€)</i>	2011/12	2010/11	Variation
Chiffre d'affaires	108,1	108,0	0%
Résultat opérationnel courant	11,6	12,6	- 8%
Marge opérationnelle courante	10,8%	11,7%	-
Résultat opérationnel	11,6	12,6	- 8%
Résultat net part du groupe	7,0	6,9	+1%
Marge nette	6,5%	6,4%	-
BNPA non dilué (€)	1,44	1,43	0%

Bilan au 31 mars 2012

En M€



Trésorerie nette : 12,0 M€

Avant acquisition d'Alturia Consulting et Eveho

Agenda

1. Fiche d'identité de Solucom
2. Marché et activité en 2011/12
3. Résultats financiers 2011/12
- ▶ 4. « Solucom 2015 » : point d'avancement
5. Actualité récente et perspectives

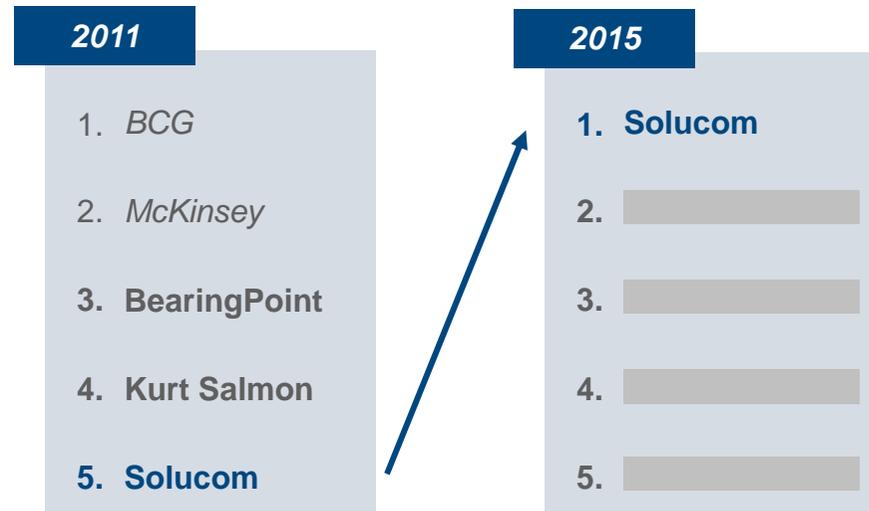
Solucom 2015, notre plan stratégique

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 170 à 200 M€ de chiffre d'affaires

→ Devenir le 1^{er} cabinet de conseil indépendant en France



Source : PAC (mai 2011)

Alturia Consulting : une capacité d'intervention accrue au cœur du métier de nos clients

alturia consulting 
cabinet solucom

- Un cabinet de conseil en management aux expertises reconnues
 - ▶ positions fortes dans le secteur de l'assurance et de la protection sociale
 - ▶ savoir-faire de 1^{er} plan en conseil en organisation et pilotage de projets

Top 5 clients en 2011

GROUPAMA

LA POSTE

NATIXIS

BNP PARIBAS Assurances

CREDIT AGRICOLE

Eveho : une position renforcée dans le secteur de l'assurance

eveho conseil
cabinet solucom

- Un cabinet spécialiste de la transformation des acteurs de l'assurance

- ▶ compagnies d'assurance, bancassureurs, groupes mutualistes et de protection sociale
- ▶ expertise métier, organisation, management, SI

Top 5 clients en 2011

HUMANIS

GENERALI

MACIFILIA

CREDIT AGRICOLE

AG2R La Mondiale

Alturia Consulting et Eveho : chiffres clés et modalités d'acquisition



- ▶ 80 collaborateurs
- ▶ chiffre d'affaires 2011 : 9,7 M€
- ▶ 20 ans d'existence



- ▶ 30 collaborateurs
- ▶ chiffre d'affaires 2011 : 3,6 M€
- ▶ 35 clients sur le secteur Assurance

Modalités d'acquisition

- Acquisition de 100% du capital
 - ▶ financement en numéraire
 - ▶ consolidé à partir du 01/04/12

Agenda

1. Fiche d'identité de Solucom
2. Marché et activité en 2011/12
3. Résultats financiers 2011/12
4. « Solucom 2015 » : point d'avancement
- ▶ 5. **Actualité récente et perspectives**

Croissance de 17% du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} trimestre 2012/13

<i>En M€ - Données non auditées</i>	T1 2012/13	T1 2011/12	Variation
Chiffre d'affaires à périmètre constant	27,6	26,3	+ 5%
Chiffre d'affaires consolidé ⁽¹⁾	30,8	26,3	+ 17%

(1) incluant Alturia Consulting et Eveho depuis le 1^{er} avril 2012

- Une croissance organique de **5%** au 1^{er} trimestre 2012/13
- Une croissance totale de **17%** en intégrant les sociétés Alturia Consulting et Eveho

Bonne tenue des indicateurs opérationnels

- Taux d'activité de 81% au 1^{er} trimestre 2012/13
 - ▶ 83% à périmètre constant, stable par rapport au taux de l'ensemble de l'exercice 2011/12
- Une pression sur les prix en augmentation
 - ▶ des prix en léger recul à périmètre constant (0% à -1% anticipé sur l'exercice)
 - ▶ compensé par des taux journaliers moyens supérieurs chez Alturia Consulting et Eveho
- Un carnet de commande résistant à 3,8 mois

Ressources humaines : un 1^{er} trimestre en ligne avec le plan de marche

- **Turn-over en légère décroissance**
 - 12% en rythme annuel à périmètre constant
 - contre 14% sur l'exercice 2011/12

- **Plan de recrutement en ligne**
 - 87 arrivées d'ores et déjà connues sur l'exercice à périmètre constant

- **Effectifs au 30 juin 2012 : 1 088 collaborateurs**
 - 974 collaborateurs à périmètre constant
 - contre 992 au 31 mars 2012

Nos enjeux 2012/13 face à un marché sous pression

1 Action commerciale



Moyens supplémentaires, concentration, mobilisation

2 Eveho & Alturia Consulting



Synergies commerciales & remontée des niveaux de rentabilité

3 Développement



Vigilance mais maintien de l'essentiel de nos actions de développement - léger ajustement de notre plan de recrutement

Objectifs financiers 2012/13

Croissance organique

À périmètre constant



> 0%

Croissance totale

Incluant Alturia Consulting et Eveho



> 13%

Marge opérationnelle courante

Incluant Alturia Consulting et Eveho



> 10%

→ Un plan de marche prudent dans un contexte marché perturbé

Autres informations importantes du rapport du Directoire

*Pages du document
de référence 2011/12*



▪ Simplifications juridiques

- ▶ dissolution de la société Idesys en date du 25/11/11
- ▶ dissolution de la société KLC en date du 25/11/11
- ▶ dissolution de la société Cosmosbay~Vectis en date du 29/02/12

p 26

▪ Affectation du résultat et distribution du dividende

- ▶ dividende proposé de 0,22 € (+ 4,8% par rapport à 2010/11)

p 29

▪ Jetons de présence

p 30

▪ Rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux

p 33

▪ Proposition de nomination d'un nouveau membre du Conseil de surveillance : Mme Marie-Ange Verdickt

p 37
& 47

▪ Programme de rachat d'actions

p 42

B - Rapport du Conseil de surveillance

Assemblée générale ordinaire du 26/09/12

C - Rapport du président du Conseil de surveillance

Assemblée générale ordinaire du 26/09/12

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

*Pages du document
de référence 2011/12*



- Biographie des membres du Conseil de surveillance

p 105

- Fonctionnement et travaux du Conseil

p 107

- Contrôle interne et gestion des risques

p 110

- Code de gouvernement d'entreprise

p 116

D - Rapports des Commissaires aux comptes

Assemblée générale ordinaire du 26/09/12

Rapports des Commissaires aux comptes

- Rapport sur les comptes consolidés au 31 mars 2012 p 84
- Rapport sur les comptes annuels au 31 mars 2012 p 101
- Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés p 102
- 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 117

E - Séance de questions / réponses

Assemblée générale ordinaire du 26/09/12

F - Vote des résolutions

Assemblée générale ordinaire du 26/09/12

Projet de résolutions soumis à approbation

- Résolution 1 Comptes sociaux
- Résolution 2 Comptes consolidés
- Résolution 3 Affectation du résultat des comptes sociaux et fixation du dividende
- Résolution 4 Approbation des conventions et engagements réglementés
- Résolution 5 Nomination d'un nouveau membre du Conseil de surveillance
- Résolution 6 Fixation des jetons de présence
- Résolution 7 Programme de rachat d'actions
- Résolution 8 Pouvoirs pour formalités

Textes des résolutions :
p 135 du document de référence 2011/12



Résolutions 1 et 2

> Approbation des comptes de l'exercice clos le 31/03/12

- *Résolution 1*

Cette résolution a pour objet d'approuver les **comptes sociaux** de l'exercice 2011/12.

- *Résolution 2*

Cette résolution a pour objet d'approuver les **comptes consolidés** de l'exercice 2011/12, qui se soldent par un résultat net d'un montant de **6 998 970 €**.

Résolution 3

> Affectation du résultat et dividende

Cette résolution a pour objet d'affecter et de répartir le bénéfice de l'exercice 2011/12, et notamment de fixer à **0,22 €** le dividende par action.

Le dividende proposé serait mis en paiement à compter du **10 octobre 2012**.

▶ Bénéfice social de l'exercice	8 906 181,14 €
▶ Distribution	1 066 362,66 €
▶ Dividende par action	0,22 €
▶ Paiement du dividende	à compter du 10/10/12

Résolution 4

> Conventions et engagements réglementés

Cette résolution a pour objet d'approuver les **conventions et engagements réglementés**, qui auraient été conclus ou souscrits par la société au cours de l'exercice 2011/12.

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

Résolution 5

> Nomination Mme M.A. Verdickt en qualité de nouvel Administrateur

Cette résolution a pour objet de nommer en qualité de nouveau **membre du Conseil de surveillance** de la société, Mme Marie-Ange Verdickt, pour une durée de 4 ans.



Marie-Ange Verdickt

- **Formation**

- École Supérieure de Commerce de Bordeaux

- **Parcours professionnel**

- Auditeur chez Deloitte-Touche
- Responsable du Bureau d'analyse financière d'Euronext
- Membre de la SFAF
- Directrice de la Recherche et de l'ISR de la Financière de l'Echiquier ; Administrateur et membre du Comité d'engagement de la Fondation

Résolution 6

> 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 2012/13 et les suivants, jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée générale.

▶ Montant global annuel	32 000 €
-------------------------	----------

Résolution 7

> Programme de rachat d'actions

Cette résolution a pour objet d'autoriser la Société à mettre en place un **nouveau programme de rachat** 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)

Résolution 8

> 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 S1 2012/13
(suivi d'une conférence téléphonique) 24 octobre 2012
(après bourse)
- Salon Actionaria 23 & 24 novembre 2012
- Résultats semestriels 2012/13 27 novembre 2012
(après bourse)
- Chiffre d'affaires T3 2012/13
(suivi d'une conférence téléphonique) 23 janvier 2013
(après bourse)

Merci de votre participation à cette Assemblée générale.

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



Rejoindre
le Club

clubactionnaires@solucom.fr

MiddleNext

LCO
LISTED
NYSE
EURONEXT

www.solucom.fr

action@solucom.fr

NYSE EURONEXT Paris
Compartiment C
Code ISIN : FR0004036036
Mnémonique : LCO