

# SOLUTIONS 30 SE

---

Société européenne à directoire et conseil de surveillance  
au capital de 10 424 663,16 euros  
Siège social : 6 rue Dicks L 1417 Luxembourg  
RCS Luxembourg B 179097

## **Rapport de gestion sur les comptes sociaux et consolidés**

**Exercice clos le 31 décembre 2016**

## **ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 19 MAI 2017**

Mesdames,  
Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous vous avons convoqués à la réunion de l'assemblée générale ordinaire pour vous rendre compte de la situation de notre société et de son activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et soumettre à votre approbation les comptes sociaux et consolidés de cet exercice.

Vous trouverez annexés au présent rapport de gestion, le bilan, le compte de résultat et l'annexe dudit exercice ainsi que les comptes consolidés.

En 2016, conformément aux instructions de la réglementation comptable luxembourgeoise, les charges et produits exceptionnels ne sont plus présentés tels quels dans le compte de résultats, mais comptabilisés dans la nature des charges et produits afférents.

Hormis ce point, aucun changement de méthode ou d'estimation comptable sur la période n'a affecté la comparabilité des comptes.

## 1. Le groupe SOLUTIONS 30

### 1.1 Principaux chiffres consolidés du groupe.

| (en milliers d'euros)                   | 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variation |
|-----------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Chiffre d'affaires                      | 191,8      | 125,3      | 53,1%     |
| EBITDA ajusté (1)                       | 17,4       | 11,0       | 57,3%     |
| En % du chiffre d'affaires              | 9,0%       | 8,8%       |           |
| Résultat courant - EBIT Ajusté (2)      | 14,6       | 9,2        | 58,7%     |
| En % du chiffre d'affaires              | 7,6%       | 7,3%       |           |
| Résultat net avant impôts (3)           | 11,2       | 7,2        | 55,6%     |
| En % du chiffre d'affaires              | 5,8%       | 5,7%       |           |
| Résultat net des sociétés intégrées (3) | 9,6        | 7,3        | 31,5%     |
| En % du chiffre d'affaires              | 5,0%       | 5,8%       |           |
| Résultat net (part du groupe)           | 8,4        | 6,1        | 37,7%     |
| En % du chiffre d'affaires              | 4,4%       | 4,9%       |           |
| <b>Données structure financière</b>     |            |            |           |
| Capitaux propres                        | 37,5       | 26,7       |           |
| Dette nette                             | 20,6       | 11,2       |           |
| Interest Coverage Ratio (4)             | 12 x       | 28 x       |           |

(1) Résultat d'exploitation des opérations récurrentes<sup>(\*)</sup> avant dotations nettes de reprises aux amortissements et aux provisions

(2) Résultat d'exploitation des opérations récurrentes<sup>(\*)</sup> avant amortissement des actifs incorporels, dont les relations clientèle.

(3) Avant amortissements des écarts d'acquisition

(4) EBIT sur Frais financiers nets - Le taux de couverture des frais financiers nets par l'EBIT

(\*) Sont considérées opérations non récurrentes : les produits et charges présentant les caractéristiques d'être significatifs de par leur montant, inhabituels de par leur nature et peu fréquents. Notamment les coûts de restructuration résultant d'acquisitions et intégrations de sociétés.

### 1.2 Résultats 2016 du groupe SOLUTIONS 30

Le chiffre d'affaires consolidé de SOLUTIONS 30 S.E. pour l'exercice 2016 s'élève à 191,8 millions d'euros, en progression de 53,1% par rapport à 2015.

L'activité réalisée à l'international (Italie, BeNeLux, Allemagne et Espagne) progresse de 69% et représente 30,4% de l'ensemble (29,3% en 2015).

La croissance de l'activité est essentiellement organique. En France, elle a bénéficié de la progression de l'activité Energie (déploiement des compteurs intelligents Linky, contrats de relève de compteurs...) et Fibre Optique (déploiement des infrastructures internet haut débit).

A l'international, la croissance enregistrée est essentiellement liée à l'entrée dans le périmètre de consolidation du groupe JFS (Belgique) et des sociétés Autronic Comunicaciones SL (Espagne) et ABM Communication GmbH (Allemagne).

### 1.3 Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires

| en Millions d'euros | 2016         | 2015         | Variation<br>M€ | Variation<br>% |
|---------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|
| 1er trimestre       | 36,0         | 29,5         | 6,5             | +22,0%         |
| 2ème trimestre      | 50,3         | 30,8         | 19,5            | +63,3%         |
| 3ème trimestre      | 48,5         | 30,8         | 17,7            | +57,5%         |
| 4ème trimestre      | 57,0         | 34,2         | 22,8            | +66,7%         |
| <b>Année</b>        | <b>191,8</b> | <b>125,3</b> | 66,5            | +53,1%         |
| dont France         | 133,5        | 90,8         | 42,7            | +47,0%         |
| dont international  | 58,3         | 34,5         | 21,6            | +69,0%         |

### 1.4 Répartition géographique et par activités

Sur l'ensemble de l'exercice 2016, le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève à 191,8 M€, en progression de 53,1%.

L'activité réalisée à l'international (Italie, Benelux, Allemagne et Espagne) progresse de près de 69% et représente 30,4% de l'ensemble (29,3% en 2015).

En 2016, le renforcement des partenariats avec de grands comptes sur les principaux marchés en Europe confirme la pertinence du modèle économique de SOLUTIONS 30 fondé sur la mise en œuvre de processus industrialisés et sur l'optimisation en temps et en rentabilité des conditions d'intervention avec la croissance des volumes.

#### Activités en France

Le chiffre d'affaires réalisé en France s'établit à 133,5 M€, en hausse de 47% par rapport à 2015. Il représente environ 69,6% du chiffre d'affaires total.

En France, la croissance est essentiellement organique dans tous les secteurs d'activité, tirée notamment par le déploiement des activités de fibre optique, de compteurs intelligents Linky et des marchés de relève de compteurs.

SOLUTIONS 30 est également positionnée sur le marché des objets connectés où sont noués des partenariats avec constructeurs et intégrateurs. Ce positionnement est stratégique et porte des perspectives intéressantes pour le groupe.

#### Activités à l'international

L'année 2016 a été marquée par la forte dynamique des activités du groupe à l'international dont le chiffre d'affaires s'établit à 58,3 M€. Cette croissance est essentiellement liée aux acquisitions réalisées en 2016.

Ainsi, les activités en Allemagne et au Benelux ont particulièrement bien performé.

Le Groupe a renforcé sa présence au sein de l'UE par :

- l'acquisition de 51% du capital de ABM Communication GmbH au 31 octobre 2016,

permettant de renforcer sa position de partenaire de référence pour les opérateurs Télécom en Allemagne ;

- l'acquisition de 50% du groupe JFS au Benelux en mai 2016, permettant au groupe Solutions 30 de devenir le leader sur son marché en Belgique ;
- l'acquisition de 50% de la société Autronic en mars 2016 en Espagne, complétant ainsi les activités IT de Rexion (filiale acquise en 2015) par une activité Télécom.

## 1.5 Rentabilité d'exploitation

L'EBITDA ajusté s'établit à 17,4 M€ en hausse de 57,3% par rapport à 2015. Il se répartit en 7,7 M€ au premier semestre et 9,7 M€ au second semestre, soit respectivement 8,9% et 9,1% du chiffre d'affaires.

Après un premier semestre pendant lequel la forte croissance des activités Linky et fibre optique a pesé sur les marges au second semestre, les opérations sont rentrées en fonctionnement nominal et les marges ont progressé.

Les dotations nettes aux amortissements et provisions courantes se chiffrent à (2,8) M€ en forte croissance tenant compte de la hausse d'activité, des forts investissements réalisés en 2015 dans le système d'informations et de provisions pour dépréciation des stocks (impact +0,9 M).

L'EBIT ajusté (avant amortissement des actifs incorporelles et éléments non récurrents) s'élève à 14,6 M€ en progression de 58,7%.

L'impact des amortissements des relations clientèles est (2,3) M€ en 2016 contre (1,2) M€ en 2015.

Le résultat non récurrent s'élève à +0,2 M€ en 2016 contre (0,6) M€ en 2015 ; Il se décompose en deux parties :

- Les provisions et charges non récurrentes s'élèvent à (3,7) M€. Elles correspondent aux restructurations et transformations engagées suite aux acquisitions réalisées ;
- Les produits non récurrents de l'exercice s'élèvent à 3,9 M€ et correspondent au goodwill constaté suite à la reconnaissance des relations clientèles.

Le résultat financier est de (1,2) M€, corrélé au niveau d'endettement Moyen-Long terme, des découverts et d'affacturage.

L'amortissement des écarts d'acquisition s'élève à (1,5) M€ en 2016 contre (1,2) M€ en 2015.

Le résultat de l'ensemble consolidé est de 8,1 M€ ; Le résultat net part du groupe s'élève à 8,4 M€ contre 6,1 M€ en 2015, soit une progression de 37,7%.

## 1.6 Structure financière solide

Au 31 décembre 2016, les fonds propres du groupe s'élèvent à 37,5 M€ (26,7 M€ à fin 2015).

A fin 2016, la trésorerie brute s'établit à 22,0 M€ (11,3 M€ à fin 2015), pour une dette financière brute de 42,6 M€, dont 10,3 M€ de concours bancaires, à comparer à 22,5 M€ à fin 2015. La dette nette du groupe s'établit ainsi à 20,6 M€ à fin 2016 versus 11,2 M€ à fin 2015, reflet de la politique dynamique d'acquisition de l'exercice.

Le taux de couverture des frais financiers nets par l'EBIT (Interest Coverage Ratio) s'établit à 12 X à fin 2016. Il met en évidence, dans un contexte de persistance de bas taux d'intérêt, les bonnes marges de manœuvre dans la poursuite de la stratégie de croissance externe en France et en Europe.

## 1.7 Périmètre du groupe

En 2016, le périmètre du groupe a évolué comme suit :

- Modifications intervenues en France :

En février 2016, le groupe a procédé à des opérations de transmission universelle de patrimoine entre les entités suivantes :

- TELIMA SUD-OUEST (devenue TELIMA SUD à la suite d'un changement de dénomination sociale) a absorbé TELIMA MEDITERRANEE ;
- TELIMA C2A (devenue TELIMA NORD à la suite d'un changement de dénomination sociale) a absorbé TELIMA PAS DE CALAIS.

Le 27 avril 2016, il a été procédé à la reprise de la société ATLAN'TECH par l'acquisition de 100% du capital.

Des sociétés nouvelles ont été créées :

- TELIMA RELEVÉ EST ;
- TELIMA RELEVÉ NORD ;
- TELIMA RELEVÉ CENTRE ;
- TELIMA MANAGED SERVICES.

- Modifications intervenues à l'international :

Au cours du second semestre 2016, le groupe SOLUTIONS 30 a procédé à l'acquisition de deux sociétés de droit allemand, dénommées Solutions 30 GmbH et Solutions 30 Communication GmbH.

En octobre 2016, le groupe SOLUTIONS 30 a acquis 51% du capital de la société ABM Communication GmbH par l'intermédiaire de Solutions 30 GmbH.

Le groupe a par ailleurs renforcé sa présence en Espagne et en Belgique par l'acquisition :

- de 50% du capital de la société espagnole AUTRONIC COMUNICACIONES SL, le 29 février 2016 ;

- de 50% du capital de la société de droit belge Janssens Group (JFS), le 3 mai 2016.

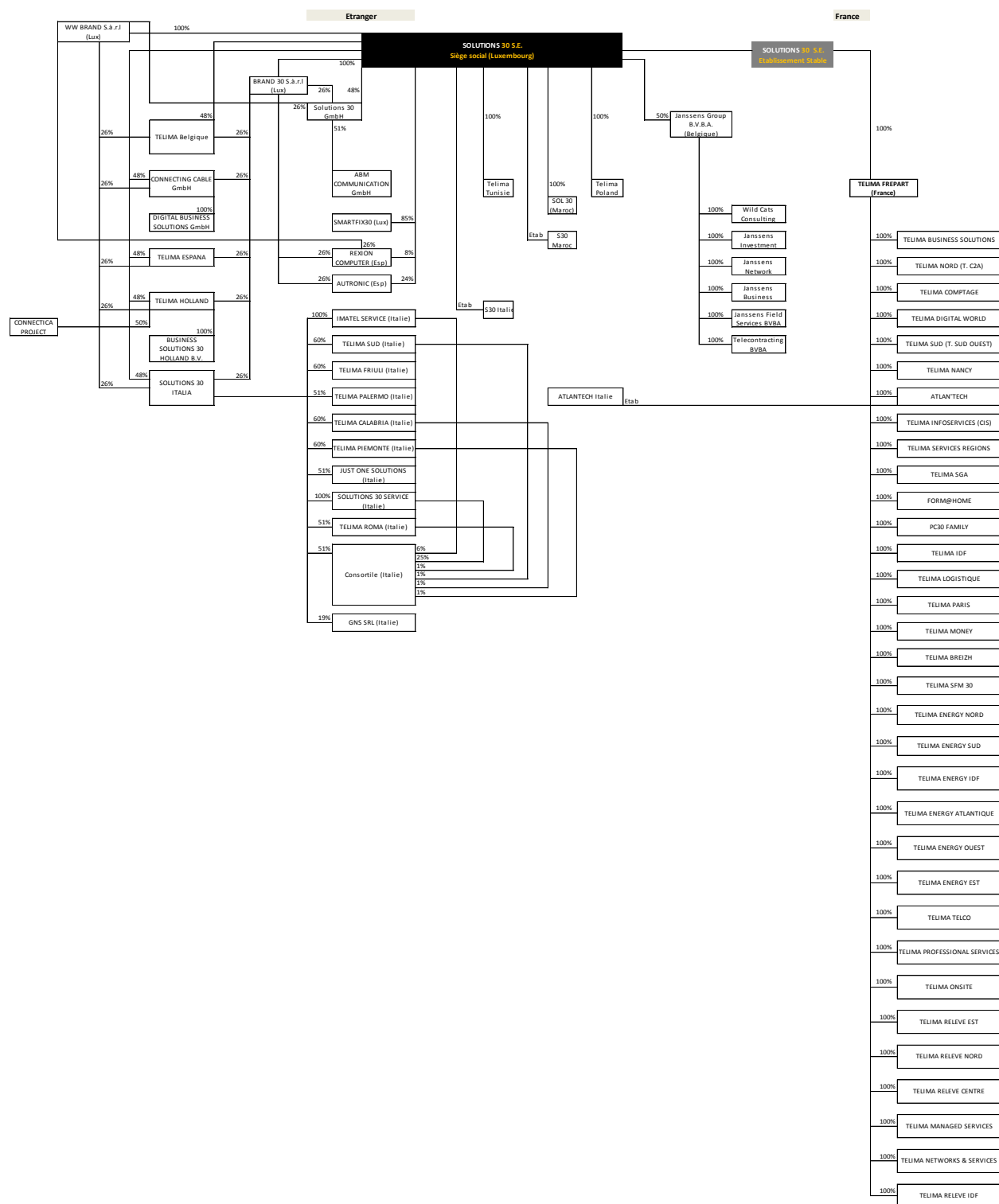
En Italie, le directoire de SOLUTIONS 30 a décidé l'ouverture d'une succursale en juin 2016 et la société italienne GNS SRL a été constituée en décembre 2016.

La filiale ATLAN'TECH a également procédé à l'ouverture d'une succursale en Italie par décision de la gérance en date du 10 octobre 2016.

La restructuration des participations dans les filiales étrangères a abouti aux apports de parts sociales de SOLUTIONS 30 au profit de ses filiales BRAND 30 et WW BRAND, tels que détaillés ci-dessous :

- Apports réalisés par SOLUTIONS 30 au profit de BRAND 30, le 22 décembre 2016 :
  - apport de 1.300 parts sociales de TELIMA BELGIQUE ;
  - apport de 1.950 parts sociales de REXION ;
  - apport de 130 parts sociales de AUTRONIC ;
- Apports réalisés par SOLUTIONS 30 au profit de BRAND 30, le 29 décembre 2016 :
  - apport de 26.000 parts sociales de SOLUTIONS 30 ITALIA ;
  - apport de 26.000 parts sociales de TELIMA HOLLAND ;
  - apport de 6.500 parts sociales de TELIMA ESPANA ;
  - apport de 1.300 parts sociales de TELIMA BELGIQUE ;
  - apport de 1.950 parts sociales de REXION.

## 2 Organigramme juridique au 31 décembre 2016 (cf. 4.2.1 )



### 3 Gouvernance d'entreprise

#### 3.1 Evolution des organes de direction et de contrôle au cours de l'exercice 2016

Le 25 juillet 2016, le Conseil de surveillance a nommé Monsieur Olivier RAGUIN en qualité de membre du directoire pour une durée de 4 ans.

#### 3.2. Nominations et renouvellements de mandats de membres du Conseil de surveillance proposé à l'assemblée des actionnaires

Les mandats de membres du Conseil de surveillance de Messieurs Jean-Marie DESCARPENTRIES, Jean MORISSON DE LA BASSETIERE, Francesco SERAFINI et de la société OSCONSEIL arrivent à échéance à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice 2016.

Il est rappelé que le mandat de Monsieur Alexander SATOR arrive à échéance à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

En conséquence, le directoire soumet au vote de l'assemblée des actionnaires le renouvellement des mandats de Messieurs Jean-Marie DESCARPENTRIES, Jean MORISSON DE LA BASSETIERE, Francesco SERAFINI et de la société OSCONSEIL, en tant que membres du Conseil de surveillance pour une durée qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

En outre, le directoire soumet au vote de l'assemblée des actionnaires les nominations de Monsieur Emmanuel JOURNE et de Madame Caroline TISSOT en qualité de membres du Conseil de surveillance pour une durée qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

#### 3.3 Liste des mandats ou fonctions exercés dans toutes sociétés par tout mandataire social durant l'exercice social clos le 31 décembre 2016

| Membre                         | Fonction                                                     | Mandat(s)                                                                                                                                        | Sociétés                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CONSEIL DE SURVEILLANCE</b> |                                                              |                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                           |
| Jean-Marie DESCARPENTRIES      | Président du conseil de surveillance<br><i>Echéance 2017</i> | Administrateur<br>Administrateur<br>Président d'honneur<br>Président d'Honneur<br>Président du Conseil de surveillance<br>Administrateur Délégué | VIEL et COMPAGNIE<br>COMPAGNIE FINANCIERE<br>TRADITION (SUISSE)<br>FNEGE (Fondation Nationale pour l'Enseignement de la Gestion des Entreprises)<br>l'Observatoire de l'Immatériel<br>Metalvalue SAS<br>Fondation Philippe Descarpentries |
| Jean MORISSON de la BASSETIERE | Membre du conseil de surveillance<br><i>Echéance 2017</i>    | Gérant                                                                                                                                           | SCI du Château de Saumery                                                                                                                                                                                                                 |



|                     |                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| OSCONSEIL           | Membre du conseil de surveillance<br>Représentée par<br>Monsieur Olivier SICHEL<br><i>Echéance 2017</i> | PDG<br>Président<br>Administrateur<br>Administrateur<br>Administrateur<br>Membre du conseil de surveillance                                                                                                                                                | LeGuide.com SA<br>OS Conseil<br>Sofipost<br>CAB 5-4<br>Assia inc (USA)<br>Inside Secure                                                                                                                                                                       |
| Francesco SERAFINI  | Membre du conseil de surveillance<br><i>Echéance 2017</i>                                               | Vice Chairman of the board<br>Executive Vice President<br>Chairman of the Board                                                                                                                                                                            | MPHASIS (Inde)<br><br>Hewlett-Packard<br>HarbourSpot LTD                                                                                                                                                                                                      |
| Alexander SATOR     | Membre du conseil de surveillance<br><i>Echéance 2019</i>                                               | Chairman<br>Non-Executive board member<br>Chairman<br>Non-Executive board member<br>Managing Director<br>Managing Director                                                                                                                                 | SendR SE<br>Satkirit Ltd<br><br>Reverse Retail GmbH<br>DGT Future Fund<br><br>Sapfi Kapital Management GmbH<br>Norbit SA / GmbH                                                                                                                               |
| <b>DIRECTOIRE</b>   |                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Gianbeppi FORTIS    | Président du directoire<br><i>Echéance 2017</i>                                                         | Gérant<br>Président<br>Geschäftsführer<br><br>Cogérant jusqu'au 19 février 2016<br>Gérant<br>Cogérant<br>Représentant de SOLUTIONS 30 elle-même gérante<br>Président<br>Administrateur<br>Représentant de SOLUTIONS 30 elle-même gérante<br>Administrateur | FEDEROL<br>TELIMA BUSINESS SOLUTIONS SAS<br>DIGITAL BUSINESS SOLUTIONS (Allemagne)<br>TELIMA DIGITAL WORLD<br><br>TELIMA ESPANA<br>TELIMA FREPART<br>TELIMA HOLLAND<br><br>TELIMA INFOSERVICES SAS<br>TELIMA ITALIA SRL<br>TELIMA BELGIQUE<br><br>SMARTFIX 30 |
| Karim RACHEDI       | Membre du directoire<br><i>Echéance 2017</i>                                                            | Administrateur                                                                                                                                                                                                                                             | SMARTFIX 30                                                                                                                                                                                                                                                   |
| P2C INVESTISSEMENTS | Membre du directoire<br>Représentée par                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                                                |                                              |                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Monsieur Alain WEBER                                           |                                              | Présidente<br>Présidente<br>Gérante<br>Co-gérante<br>Présidente<br>Gérante                                                                                               | SAS P2C FINANCIERE<br>SCI AUBEPINE 39<br>SAS P2C IMMOBILIER<br>SPRL PROMO-RHODE<br>SNC GÉNERIM-P2CI-NIEPCE<br>SCI AUBEPINE 39                                |
| Mandats exercés<br>personnellement par<br>Monsieur Alain WEBER |                                              | Président du Directoire<br>Gérant de la SARL<br>Gérant<br>Gérant<br>Gérant jusqu'au 17 mars<br>2016<br>Président jusqu'au 25<br>octobre 2016<br>Gérant<br>Administrateur | SA P2C INVESTISSEMENTS<br>SARL DU PONT DE LODI<br>SCI MGK<br>SCI COURSE<br>SCI ULIS ATLANTIQUE IV<br>SAS TAKE OFF AIR<br>TELIMA DIGITAL WORLD<br>SMARTFIX 30 |
| Olivier RAGUIN                                                 | Membre du directoire<br><i>Echéance 2020</i> | Administrateur                                                                                                                                                           | KOALA                                                                                                                                                        |

### 3.4 Rémunération des organes de direction et de surveillance

Les rémunérations versées au titre de 2016 aux membres des organes de direction et de surveillance au titre de leurs fonctions de mandataires sociaux et de leurs contrats de travail se sont élevées à 967 K€.

Il n'y a pas d'engagement de retraite envers les organes de direction et surveillance.

Au titre des avances et crédits accordés aux membres des organes de direction et de surveillance, il est indiqué qu'un prêt de 80 K€ a été accordé par la société au profit d'un membre du directoire.

### 3.5 Réviseur d'entreprises agréé

Réviseur d'entreprises agréé : GRANT THORNTON LUX AUDIT SA ayant son siège 89A Pafebruch – L-8303 CAPELLEN LUXEMBOURG.

Le mandat de GRANT THORNTON LUX AUDIT SA a été renouvelé par l'assemblée générale du 20 mai 2015, pour une durée prenant fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Le renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises agréé, pour une durée qui expirera à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017, est soumis à l'assemblée générale du 19 mai 2017.

## 4 Activité et Résultat social 2016 de la société SOLUTIONS 30

### 4.1 Activité de la société

La société SOLUTIONS 30 agit comme maison mère animatrice du groupe. Elle est au service des autres sociétés du groupe. En effet, elle conçoit et développe les nouveaux services et procédures proposés à ses clients et assure l'ensemble des fonctions support du groupe, notamment informatique, finance, contrôle, juridique, pilotage opérationnel (développement des outils informatiques et systèmes de pilotage et d'optimisation des interventions).

Elle détermine et met en œuvre la stratégie commerciale dans les différents pays où le groupe intervient en vue de favoriser la croissance organique, gère la veille technologique indispensable dans un environnement en perpétuel mouvement et examine pour elle ou pour ses filiales les opportunités de croissance externe.

#### **4.1.1 Événements marquants pour le groupe pendant l'exercice 2016**

Au cours de l'exercice écoulé, le groupe a renforcé sa présence à l'international par l'acquisition, directe ou indirecte, par SOLUTIONS 30 :

- en Espagne, de 50% du capital de la société Autronic Comunicaciones SL ;
- au Benelux, de 50% du capital de la société Janssens Group (JFS) ;
- en Allemagne, de 51% du capital de la société ABM Communication GmbH.

Dans ce contexte, le groupe a procédé à :

- la restructuration des activités Telima Holland et Telima Belgique dans le cadre de synergies avec le groupe JFS ;
- la restructuration des activités de la filiale Rexion acquise en 2015 par la mise en place d'un nouveau management.

En Italie, le directoire de SOLUTIONS 30 a décidé l'ouverture d'une succursale en juin 2016.

#### **4.1.2 Activité en matière de recherche et développement**

Au cours de l'exercice écoulé, la société n'a pas engagé de dépenses spécifiques en matière de recherche et de développement.

Toutefois, SOLUTIONS 30 a poursuivi le développement de son système d'information, clef de voûte de sa performance économique.

#### **4.1.3 Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice 2016**

En avril 2017, le groupe a procédé à l'acquisition par SOLUTIONS 30 des 40% complémentaires de REXION, portant ainsi sa participation à 100%.

#### **4.1.4 Perspectives**

Les perspectives pour l'année 2017 sont les suivantes :

- poursuite de la croissance et maintien des perspectives de croissance rentable à deux chiffres ;
- poursuite de la croissance externe maîtrisée ;
- poursuite de la croissance à l'international avec comme priorités l'Allemagne et l'Italie.

L'atteinte de ces objectifs repose notamment sur trois moteurs de croissance de l'activité, à savoir :

- le déploiement des technologies numériques et la multiplication du nombre d'objets connectés ;
- le développement de l'international ;
- la consolidation du marché par croissance externe.

## 4.2 Activités des filiales et participations

SOLUTIONS 30 exerce ses activités à travers un réseau de filiales réparties sur le territoire français et dans 6 autres pays européens.

Ces sociétés ont été créées ou acquises sur une période de 10 ans et sont presque toutes contrôlées à 100%.

### 4.2.1 Détail des participations

Au 31 décembre 2016, la société SOLUTIONS 30 contrôle, directement ou indirectement, les filiales suivantes :

#### France

TELIMA FREPART (100%)  
 FORM@HOME (100%)  
 TELCO (100%)  
 TELIMA BUSINESS SOLUTIONS (100%)  
 TELIMA BREIZH (100%)  
 TELIMA COMPTAGE (100%)  
 TELIMA NORD (100%)  
 TELIMA DIGITAL WORLD (100%)  
 TELIMA ENERGY NORD (100%)  
 TELIMA ENERGY SUD (100%)  
 TELIMA ENERGY IDF (100%)  
 TELIMA ENERGY ATLANTIQUE (100%)  
 TELIMA ENERGY OUEST (100%)  
 TELIMA ENERGY EST (100%)  
 TELIMA ILE DE FRANCE (100%)  
 TELIMA INFOSERVICES (100%)  
 TELIMA LOGISTIQUE (100%)  
 TELIMA MONEY (100%)  
 TELIMA NANCY (100%)  
 TELIMA ONSITE (100%)  
 TELIMA PARIS (100%)  
 TELIMA PROFESSIONAL SERVICES (100%)  
 TELIMA SERVICES REGIONS (100%)  
 TELIMA SGA (100%)  
 TELIMA SUD (100%)  
 PC30 FAMILY (100%)  
 SFM 30 (100%)  
 ATLAN'TECH (100%)  
 TELIMA RELEVÉ CENTRE (100%)  
 TELIMA RELEVÉ EST (100%)

## International

TELIMA RELEVÉ NORD (100%)  
 TELIMA MANAGED SERVICES (100%)  
 TELIMA BELGIQUE (100%)  
 JANSSENS GROUP (50%)  
 JANSSENS FIELD SERVICES (50%)  
 JANSSENS BUSINESS SOLUTIONS (50%)  
 JANSSENS NETWORK PRODUCTION (50%)  
 TELECONTRACTING (50%)  
 WILD CATS CONSULTING (50%)  
 JANSSENS INVESTMENT SERVICES (50%)  
 TELIMA TUNISIE (99,99%)  
 SOL 30 (100%)  
 TELIMA POLAND (100%)  
 SMARTFIX 30 (85%)  
 BRAND 30 (100%)  
 WW BRAND (100%)  
 CONNECTING CABLE GMBH (100%)  
 SOLUTIONS 30 GmbH (100%)  
 ABM COMMUNICATION GmbH (51%)  
 DIGITAL BUSINESS SOLUTIONS GmbH (100%)  
 TELIMA ESPANA (100%)  
 REXION COMPUTER (60%)  
 AUTRONIC COMUNICACIONES (50%)  
 TELIMA HOLLAND B.V (100%)  
 BUSINESS SOLUTIONS 30 HOLLAND B.V. (100%)  
 SOLUTIONS30 ITALIA (100%)  
 IMATEL SERVICE (100%)  
 TELIMA SUD (60%)  
 TELIMA FRIULI (60%)  
 TELIMA PALERMO (51%)  
 TELIMA CALABRIA (60%)  
 TELIMA PIEMONTE (60%)  
 GNS SRL (19%)  
 SOLUTIONS30 SERVICE (100%)  
 TELIMA ROMA (51%)  
 CONSORTILE (51%)  
 JUSTONE SOLUTIONS SRL (51%)  
 CONNECTICA PROJECT FORCE B.V. (50%)

### 4.2.2 Activité et résultats des filiales

Les résultats des filiales sont présentés à la section 5.2.2 du présent rapport.

### 4.2.3 Résultats et Affectation de la société SOLUTIONS 30

Il est rappelé que l'exercice 2016 est le 13<sup>ème</sup> exercice de la société.

### 4.2.4 Bilan

- ACTIF

Immobilisations :

Les immobilisations apparaissent pour un montant net de 25.316.905 euros, contre 12.901.581 euros en valeur nette au cours de l'exercice précédent.

Les immobilisations incorporelles s'élèvent à 4.373.989 euros contre 3.401.364 euros au titre de l'exercice précédent.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 1.246.528 euros contre 330.690 euros au titre de l'exercice précédent.

Les immobilisations financières s'élèvent à 19.696.388 euros contre 9.169.527 euros au titre de l'exercice précédent.

Actif circulant :

Il s'élève à 120.243.725 euros contre 64.329.755 euros au cours de l'exercice précédent et comprend notamment :

- Le poste « Marchandises » qui représente 648.266 euros contre 744.334 euros au cours de l'exercice précédent.
- Le poste « Clients et comptes rattachés » qui représente 35.858.820 euros en valeur nette contre 23.897.215 euros au cours de l'exercice précédent.
- Le poste « Créances sur entreprises liées » qui s'élève à 63.524.152 euros contre 25.498.039 euros au cours de l'exercice précédent.
- Le poste « Autres créances » qui s'élève à 8.088.309 euros contre 7.159.996 euros au cours de l'exercice précédent.
- Le poste « Disponibilités et valeurs mobilières de placement » qui s'élève à 12.124.177 euros contre 7.030.172 euros au cours de l'exercice précédent.
- Le poste « Compte de régularisation » qui représente 229.576 euros contre 358.748 euros au cours de l'exercice précédent.

- PASSIF

Les capitaux propres de la société s'établissent au 31 décembre 2016 à 30.634.149 euros contre 23.083.933 euros au 31 décembre 2015.

Les provisions s'élèvent à 991.312 euros contre 584.121 euros en 2015 : elles correspondent aux risques identifiés par la direction et à l'évaluation qui en est faite à la date d'arrêté des comptes.

Les dettes totales s'élèvent à 114.140.147 euros contre 53.923.722 euros au titre de l'exercice précédent.

Les emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit s'élèvent à 31.748.027 euros contre 20.038.491 euros au titre de l'exercice précédent.

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 2.256.917 euros contre 30.014.567 euros au titre de l'exercice précédent.

Les dettes envers des entreprises liées s'élèvent à 78.714.793 euros contre 2.675.147 euros au titre de l'exercice précédent.

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 1.210.949 euros contre 1.000.807 euros au titre de l'exercice précédent.

#### **4.2.5 Compte de résultat**

Il fait apparaître les chiffres caractéristiques de l'exercice :

##### Chiffre d'affaires :

Il s'élève à 137.426.397 euros contre 69.996.567 euros au cours de l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires est essentiellement constitué de prestations de services.

##### Charges :

Les achats et charges externes, corrigés des variations de stocks, s'élèvent à 129.468.052 euros contre 67.864.447 euros au cours du précédent exercice.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 4.098.191 euros contre 3.381.420 euros.

Le montant des cotisations sociales s'élève 1.391.965 euros contre 1.085.414 euros.

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 1.968.850 euros contre 1.754.742 euros.

Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 6.505.416 euros contre 4.800.238 euros.

#### **4.2.6 Proposition d'affectation du résultat**

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 6.505.415,59 euros.

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice, soit 6.505.415,59 euros, à la réserve légale pour 275.946,97 euros et au compte « Résultats reportés » pour le solde soit 6.229.468,62 euros.

Cette proposition d'affectation du résultat est l'objet de la troisième résolution qui sera soumise à votre vote lors de l'assemblée générale.

#### **4.2.7 Distributions de dividende**

Il est rappelé qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au titre des trois derniers exercices.

#### 4.2.8 Charges non déductibles fiscalement

Pour ce qui concerne les comptes de l'établissement stable, sis en France, il a été procédé à la réintégration de 357.576 euros de charges. Ce montant se décompose comme suit :

- C3S : 114.187 euros,
- Participation à l'effort de construction : 11.797 euros,
- TVTS : 11.918 euros,
- Amendes diverses : 120.952 euros,
- Provisions non déductibles : 54.412 euros,
- Plus-values latentes : 8.930 euros ;
- Valeurs liquidatives OPCVM : 35.380 euros.

#### 4.2.9 Informations sur les délais de paiement

En ce qui concerne la société SOLUTIONS 30, les dettes à l'égard des fournisseurs extérieurs s'élèvent à la clôture de l'exercice 2016 à 2.257 K€ contre 30.015 K€ au cours de l'exercice précédent.

La décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance se présente comme suit :

| K euros       | Solde comptable<br>au 31 décembre | Dettes à échéance<br>à 1 mois | Dettes à échéance<br>à 2 mois | D<br>ettes à échéance à<br>3 mois et plus |
|---------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|
| Exercice 2016 | 2 257 K€                          | 865 K€                        | 905 K€                        | 487 K€                                    |
| Exercice 2015 | 30 015 K€                         | 15 209 K€                     | 8 348 K€                      | 6 458 K€                                  |

Le délai de paiements à l'égard des fournisseurs est de 86 jours contre 131 jours en cours de l'exercice précédent et celui des clients est de 82 jours contre 102 jours au cours de l'exercice précédent.

Les échéances ne contiennent pas les transactions intragroupes reportées dans la ligne dettes envers des entreprises liées.



#### 4.3 – Tableau des 5 derniers exercices

##### Résultats et autres éléments caractéristiques de la société SOLUTIONS 30 au cours des 5 derniers exercices

| NATURE DES INDICATIONS                                                                                                | EXERCICE<br>31/12/2012 | EXERCICE<br>31/12/2013 | EXERCICE<br>31/12/2014 | EXERCICE<br>31/12/2015 | EXERCICE<br>31/12/2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>1. Capital en fin d'exercice</b>                                                                                   |                        |                        |                        |                        |                        |
| Capital social.....                                                                                                   | 3 728 856              | 4 971 808              | 4 971 808              | 7 645 467              | 10.424.663,            |
| Nombre des actions ordinaires existantes.....                                                                         | 2 485 904              | 4 971 808              | 4 971 808              | 10 113 956             | 20.440.516             |
| Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes .....                                      |                        |                        |                        |                        |                        |
| Nombre maximal d'actions futures à créer :                                                                            |                        |                        |                        |                        |                        |
| Par conversion d'obligations .....                                                                                    |                        |                        |                        |                        |                        |
| Par exercice de droits de souscription .....                                                                          | 230 026                | 460 052                | 635 052                | 1 657 724              | 3 520 710              |
| <b>2. Opérations et résultats de l'exercice</b>                                                                       |                        |                        |                        |                        |                        |
| Chiffre d'affaires hors taxes .....                                                                                   | 36 608 109             | 40 441 389             | 53 053 770             | 69 996 567             | 137 196 260            |
| Résultat avant impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions....                    | 7 957 356              | 1 496 769              | -643 705               | 3 434 166              | 9.996.738              |
| Impôts sur les bénéfices.....                                                                                         | 109 376                | 934 690                | -2 786 975             | -1 892 388             | -2 194 944             |
| Participation des salariés due au titre de l'exercice.....                                                            |                        |                        |                        |                        |                        |
| Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions....                   | 4 317 491              | 329 620                | 1 695 141              | 4 800 238              | 6 555 416              |
| Résultat distribué .....                                                                                              |                        |                        |                        |                        |                        |
| <b>3. Résultats par action</b>                                                                                        |                        |                        |                        |                        |                        |
| Résultat avant impôt, participation des salaires mais avant dotations aux amortissements et provisions .....          | 3,20099                | 0,30105                | - 0,12947              | 0,33955                | 0,48906                |
| Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions....                    | 1,73679                | 0,06629                | 0,34095                | 0,47462                | 0,31826                |
| Dividende attribué à chaque action(a).....                                                                            |                        |                        |                        |                        |                        |
| <b>4. Personnel</b>                                                                                                   |                        |                        |                        |                        |                        |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice.....                                                          | 30                     | 28                     | 34                     | 39                     | 47                     |
| Montant de la masse salariale de l'exercice .....                                                                     | 1 694 572              | 1 840 331              | 2 310 372              | 3 381 420              | 4.398.191              |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales ...) ..... | 781 119                | 767 744                | 841 563                | 1 085 414              | 1.391.965              |

## 5. Comptes consolidés

### 5.2 Activité du groupe

#### 5.2.1 Situation et évolution de l'activité du groupe

Les sections 1 et 5.5 donnent les informations.

#### 5.2.2 Résultats des principales filiales et participations du groupe

Les comptes de résultats simplifiés des principales filiales sont les suivants :

##### ➤ PRINCIPALES FILIALES FRANCAISES

###### **FORM@HOME**

|                       | (en euros) | 2016      | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 2 241 050 | 2 097 160 | 6,9         |
| Résultat net          |            | 190 383   | 257 868   | -26,2       |

###### **PC30 FAMILY**

|                       | (en euros) | 2016      | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 2 720 757 | 4 230 697 | -35,7       |
| Résultat net          |            | -167 508  | 549 905   | -130,5      |

###### **SFM 30**

|                       | (en euros) | 2016      | 2015     | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 1 690 649 | 411 527  | 310,8       |
| Résultat net          |            | 46 169    | -199 095 | 123,2       |

###### **TELIMA BREIZH**

|                       | (en euros) | 2016      | 2015    | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|---------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 1 069 247 | 806 117 | 32,6        |
| Résultat net          |            | 114 195   | 192 302 | -40,6       |

###### **TELIMA BUSINESS SOLUTIONS**

|                       | (en euros) | 2016      | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 9 347 574 | 7 864 719 | 18,9        |
| Résultat net          |            | -21 676   | 420 169   | -105,2      |

###### **TELIMA COMPTAGE**

|                       | (en euros) | 2016      | 2015    | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|---------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 2 425 779 | 429 107 | 465,3       |
| Résultat net          |            | 436 802   | 137 982 | 216,6       |

###### **TELIMA NORD**

|                       | (en euros) | 2016       | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|------------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 4 372 975  | 2 319 161 | 88,6        |
| Résultat net          |            | -1 446 830 | 58 846    | -2 558,7    |

###### **TELIMA DIGITAL WORLD**

|                       | (en euros) | 2016     | 2015     | Variation % |
|-----------------------|------------|----------|----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 839 166  | 869 137  | -3,4        |
| Résultat net          |            | -848 374 | -119 684 | -608,8      |

#### TELIMA FREPART

|                       | (en euros) | 2016       | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|------------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            |            |           | 0           |
| Résultat net          |            | -1 600 158 | 1 650 636 | -196,9      |

#### TELIMA ILE DE FRANCE

|                       | (en euros) | 2016      | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 3 849 446 | 3 608 763 | 6,7         |
| Résultat net          |            | -219 434  | 73 736    | -397,6      |

#### TELIMA INFOSERVICES

|                       | (en euros) | 2016       | 2015       | Variation % |
|-----------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 11 260 755 | 11 581 340 | -2,8        |
| Résultat net          |            | -1 773 282 | -511 808   | -246,5      |

#### TELIMA LOGISTIQUE

|                       |  | 2016      | 2015      | Variation % |
|-----------------------|--|-----------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |  | 4 406 401 | 4 617 730 | -4,6        |
| Résultat net          |  | -949 109  | -525 882  | -80,5       |

#### TELIMA MONEY

|                       | (en euros) | 2016      | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 9 027 346 | 9 196 159 | -1,8        |
| Résultat net          |            | 1 277 586 | 1 016 410 | 25,7        |

#### TELIMA NANCY

|                       | (en euros) | 2016      | 2015    | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|---------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 1 321 350 | 834 002 | 58,4        |
| Résultat net          |            | 87 303    | 7 093   | 1 130,8     |

#### TELIMA ONSITE

|                       | (en euros) | 2016      | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 1 561 563 | 1 818 926 | -14,1       |
| Résultat net          |            | -614 461  | 205 337   | -399,2      |

#### TELIMA PARIS

|                       | (en euros) | 2016      | 2015       | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|------------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 9 034 747 | 16 593 767 | -45,6       |
| Résultat net          |            | 715 839   | 1 242 153  | -42,4       |

#### TELIMA TELCO

|                       | (en euros) | 2016       | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|------------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 33 540 087 | 8 217 124 | 308,2       |
| Résultat net          |            | 1 965 734  | 420 213   | 367,8       |

#### TELIMA SERVCIES REGIONS

|                       | (en euros) | 2016      | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 1 414 723 | 1 168 315 | 21,1        |
| Résultat net          |            | 108 214   | 234 124   | -53,8       |

#### TELIMA SGA

|                       | (en euros) | 2016      | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 2 175 440 | 1 419 848 | 53,2        |
| Résultat net          |            | 492 363   | 148 854   | 230,8       |

#### TELIMA SUD

|                       | (en euros) | 2016      | 2015      | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 5 677 228 | 2 276 711 | 149,4       |
| Résultat net          |            | -928 358  | 390 561   | -337,7      |

#### TELIMA ENERGY NORD

|                       | (en euros) | 2016      | 2015 | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 3 873 125 | 0    | N/A         |
| Résultat net          |            | 809 992   | 0    | N/A         |

#### TELIMA ENERGY SUD

|                       | (en euros) | 2016      | 2015 | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 4 404 385 | 0    | N/A         |
| Résultat net          |            | 604 907   | 0    | N/A         |

#### TELIMA ENERGY OUEST

|                       | (en euros) | 2016      | 2015 | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 2 745 162 | 0    | N/A         |
| Résultat net          |            | 206 829   | 0    | N/A         |

#### TELIMA ENERGY EST

|                       | (en euros) | 2016      | 2015 | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 1 775 822 | 0    | N/A         |
| Résultat net          |            | 221 284   | 0    | N/A         |

#### TELIMA ENERGY ATLANTIQUE

|                       | (en euros) | 2016      | 2015 | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 2 814 903 | 0    | N/A         |
| Résultat net          |            | 316 450   | 0    | N/A         |

#### TELIMA ENERGY IDF

|                       | (en euros) | 2016      | 2015 | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 1 992 526 | 0    | N/A         |
| Résultat net          |            | 390 463   | 0    | N/A         |

#### TELIMA RELEVÉ NORD

|                       | (en euros) | 2016      | 2015 | Variation % |
|-----------------------|------------|-----------|------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 1 300 245 | 0    | N/A         |
| Résultat net          |            | 237 740   | 0    | N/A         |

## TELIMA RELEVÉ EST

|                       | (en euros) | 2016    | 2015 | Variation % |
|-----------------------|------------|---------|------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 941 777 | 0    | N/A         |
| Résultat net          |            | 51 213  | 0    | N/A         |

## ➤ FILIALES INTERNATIONALES

### FILIALES INTERNATIONALES

|                       | (en euros) | 2016       | 2015       | Variation % |
|-----------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Chiffre d'affaires HT |            | 58 307 898 | 34 526 322 | 68,88       |
| Résultat net          |            | 7 523 612  | 2 021 430  | 271,2       |

Les activités internationales ont connu une forte croissance sur l'exercice, portée par les trois opérations de croissance externe réalisées sur l'exercice.

## 5.3. Bilan consolidé (chiffres en K€)

### 5.3.1 Actif

#### Immobilisations :

Au total, elles apparaissent pour un montant net de 43.420 K€ contre 23.659 K€ au cours de l'exercice précédent.

Les survaleurs nettes (écarts d'acquisition) s'élèvent à 15.953 K€ au 31 décembre 2016 contre 6.287 K€ au précédent exercice.

Les immobilisations incorporelles hors acomptes versés et écarts d'acquisition s'élèvent à 20.519 K€ contre 9.787 K€ au cours de l'exercice précédent.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 5.318 K€ contre 3.025 K€ au cours de l'exercice précédent.

Les immobilisations financières s'élèvent à 945 K€ contre 1.028 K€ au cours de l'exercice précédent.

#### Actif circulant :

Il s'élève à 114.026 K€ contre 73.286 K€, soit une hausse de 55,6 %. L'augmentation des volumes de l'actif circulant est lié à la progression de l'activité du groupe.

L'actif circulant comprend notamment :

- le poste « Créances résultant de ventes et de prestations de service » qui s'élève à 46.716 K€ contre 34.274 K€ au cours de l'exercice précédent ;
- le poste « Autres créances » qui s'élève à 36.382 K€ contre 21.983 K€ au cours de l'exercice précédent ;
- le poste « Disponibilités et valeurs mobilières de placement » qui s'élève à 21.978 K€ contre 11.251 K€ au cours de l'exercice précédent, en hausse de 95,3%.

### 5.3.2 Passif

Les capitaux propres (part du groupe) représentent 37.509 K€ contre 26.665 K€.

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 1.739 K€ contre 182 K€ au cours de l'exercice précédent.

Les provisions pour risques s'élèvent à 5.327 K€ contre 2.884 K€ au cours de l'exercice précédent.

Les dettes s'élèvent à 113.891 K€ contre 66.886 K€ au cours de l'exercice précédent.

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit et concours bancaires courants s'élèvent à 42.549 K€ contre 22.463 K€ au cours de l'exercice précédent.

Les dettes sur achats et prestations de services s'élèvent à 21.666 K€ contre 15.500 K€ au cours de l'exercice précédent.

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 48.594 € contre 20.927 K€ au cours de l'exercice précédent.

### 5.3 3 Compte de résultat consolidé

Il fait apparaître les chiffres caractéristiques de l'exercice :

#### Produits :

Le chiffre d'affaires s'élève à 191.802 K€ contre 125.283 K€ au cours de l'exercice précédent, en hausse de 53,1%.

La production immobilisée portée à l'actif de l'entreprise s'élève à 462 K€ contre 2.232 K€ en 2015.

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 1.406 K€ contre 2.112 K€ en 2015.

Les achats et autres achats et charges externes s'élève à 109.834 K€ en 2016 contre 77.801 K€ en 2015, soit une hausse de 41,2%.

Le montant des charges de personnel s'élève à 65.823 K€ contre 39.836 K€ au cours de l'exercice précédent, en hausse de 65,2 %.

Le montant des dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises s'élève à 8.658 K€ contre 3.405 K€.

Les autres charges d'exploitation de 2.314 K€ contre 4.700 K€ l'année précédente.

Le compte de résultat fait apparaître un résultat net part du groupe de 8.379 K€ contre 6.119 K€ au cours de l'exercice précédent (+30,7 %).

Ce résultat a pris en compte :

- un résultat financier négatif de 1.203 K€ contre 251 K€ au cours de l'exercice précédent ;
- un résultat non opérationnel de 3.886 K€ contre 2.380 K€ ;
- un impôt sur les bénéfices de 1.617 K€ contre - 121 K€ au cours de l'exercice précédent.

Conformément à la loi, nous vous rappelons qu'il n'a été fait aucune distribution de dividende au titre des trois exercices précédents.

## 5.4 Résultat consolidé et autres éléments caractéristiques du groupe au cours des 5 derniers exercices.

| NATURE DES INDICATIONS                                                                                                 | EXERCICE<br>31/12/2012 | EXERCICE<br>31/12/2013 | EXERCICE<br>31/12/2014 | EXERCICE<br>31/12/2015 | EXERCICE<br>31/12/2016 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>1. Capital en fin d'exercice</b>                                                                                    |                        |                        |                        |                        |                        |
| Capital social.....                                                                                                    | 3 728 856              | 4 971 808              | 4 971 808              | 7 585 467              | 10.424.663,16          |
| Nombre des actions ordinaires existantes.....                                                                          | 2 485 904              | 4 971 808              | 4 971 808              | 10 113 956             | 20 440 516             |
| Nombre des actions à dividende prioritaire<br>(sans droit de vote) existantes .....                                    | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      |
| Nombre maximal d'actions futures à créer :                                                                             |                        |                        |                        |                        |                        |
| Par conversion d'obligations .....                                                                                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      |
| Par exercice de droits de souscription .....                                                                           | 230 026                | 460 052                | 635 052                | 1 657 724              | 3 520 710              |
| <b>2. Opérations et résultats de l'exercice</b>                                                                        |                        |                        |                        |                        |                        |
| Chiffre d'affaires hors taxes .....                                                                                    | 77 129 136             | 94 250 866             | 111 748 922            | 125 282 810            | 191 802 297            |
| Résultat avant impôt, participation des<br>salariés et dotations aux amortissement et<br>provisions .....              | 3 941 042              | 4 907 463              | 8 413 845              | 9 402 784              | 19 411 082             |
| Impôts sur les bénéfices.....                                                                                          | 1 237 760              | 1 110 096              | 924 520                | - 121 213              | -1 616 886             |
| Participation des salariés due au titre de<br>l'exercice.....                                                          | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      |
| Résultat après impôts, participation des<br>salariés et dotations aux amortissements et<br>provisions .....            | 1 382 138              | 2 157 948              | 4 023 034              | 6 118 954              | 8 378 676              |
| Résultat distribué .....                                                                                               | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>3. Résultats par action</b>                                                                                         |                        |                        |                        |                        |                        |
| Résultat avant impôts, participation des<br>salaires mais avant dotations aux<br>amortissements et provisions .....    | 1,58535                | 0,98706                | 1,69231                | 0,92968                | 0,94964                |
| Résultat après impôts, participation des<br>salariés et dotations aux amortissements et<br>provisions .....            | 0,55600                | 0,43404                | 0,80917                | 0,60500                | 0,40990                |
| Dividende attribué à chaque action(a).....                                                                             | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>4. Personnel</b>                                                                                                    |                        |                        |                        |                        |                        |
| Effectif moyen des salariés employés<br>pendant l'exercice .....                                                       | 734                    | 924                    | 850                    | 959                    | 2 517                  |
| Montant de la masse salariale de l'exercice ....                                                                       | 20 217 869             | 24 191 901             | 27 605 149             | 30 351 391             | 49 042 992             |
| Montant des sommes versées au titre des<br>avantages sociaux de l'exercice (sécurité<br>sociale, œuvres sociales.....) | 8 359 814              | 9 776 880              | 9 950 459              | 9 687 627              | 16 779 663             |

## 5.5 2016, une année de croissance rentable

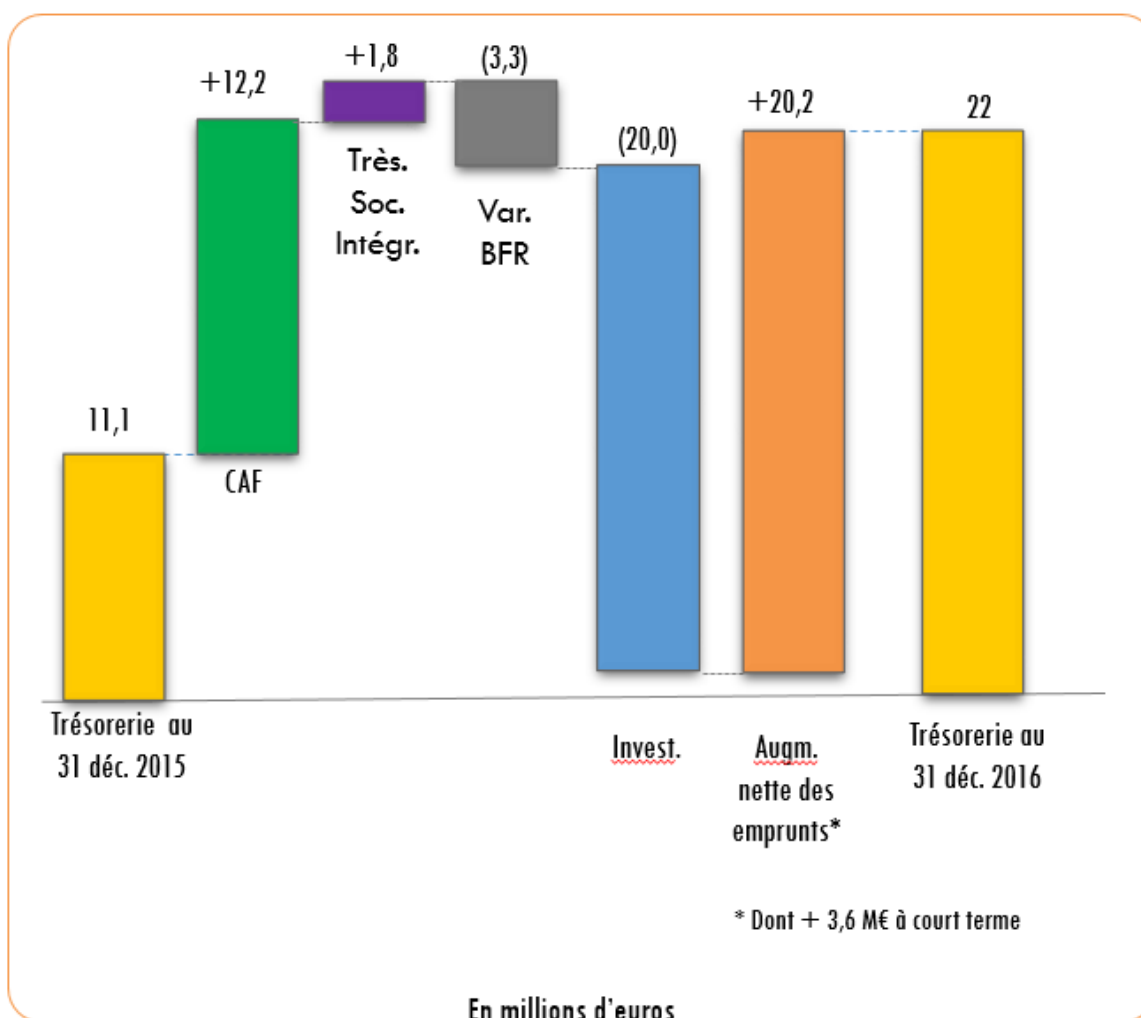
| en Millions d'euros               | 2016  | 2015  | Var %  |
|-----------------------------------|-------|-------|--------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>         | 191,8 | 125,2 | 53,1 % |
| <b>EBITDA ajusté</b>              | 17,4  | 11,0  | 57,3 % |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 9,0 % | 8,8 % |        |
| <b>EBIT ajusté</b>                | 14,6  | 9,2   | 58,7 % |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 7,6 % | 7,3 % |        |

## 5.6 Structure financière

| en Millions d'euros          | 2016        | 2015        |
|------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Actif immobilisé</b>      | 43,4        | 23,7        |
| Besoin en fonds de roulement | 20,4        | 17,2        |
| Trésorerie générée           | 22,0        | 11,3        |
| <b>Fonds propres</b>         | <b>37,5</b> | <b>26,7</b> |
| Provisions                   | 5,7         | 3,0         |
| Dettes financières MT/LT     | 32,3        | 15,9        |
| Concours bancaires courants  | 10,3        | 6,6         |



## 5.7 Flux de trésorerie



## 5.8 Des marges de manœuvre renforcées

Avec des fonds propres de 37,5 millions en hausse de 40,7% par rapport à l'exercice précédent, le groupe aborde l'exercice en cours avec des marges de manœuvre renforcées.

## 6. Facteurs de risques

### 6.1 Risques liés à l'activité

#### 6.1.1 Risques Clients

L'essentiel du chiffre d'affaires est réalisé auprès de clients « grands-comptes » qui bénéficient tous d'une forte reconnaissance sur le marché européen.

La perte d'un de ces clients pourrait avoir un impact sur le chiffre d'affaires, les résultats et les perspectives de SOLUTIONS 30. Néanmoins, la société considère qu'elle gère ce risque par la qualité de ses services et du taux de satisfaction clients.

### **6.1.2 Risques liés aux fournisseurs**

L'activité de services de SOLUTIONS 30 donne à la société l'opportunité d'avoir recours à des prestataires externes. La société considère qu'il n'existe pas de risques significatifs liés aux fournisseurs.

Les principaux fournisseurs sont les prestataires de centres d'appels, les prestataires de services logistiques, les sociétés de location de longue durée de véhicules de service et les prestataires externes en maintenance informatique.

Le risque de dépendance économique est faible voir nul car Solutions 30 dispose d'alternatives pour chaque segment d'achat.

En ce qui concerne les prestataires liés directement à l'activité de SOLUTIONS 30, comme les prestataires de centres d'appels et les prestataires externes de services (sous-traitants locaux), les contrats liant ces prestataires et la société incluent des SLAs et des règles de mesure de performance et lui garantissent donc une certaine sécurité.

### **6.1.3 Risques liés à la politique de croissance externe**

Au cours de l'exercice 2016, la société a réalisé des opérations de croissance externe afin de consolider son offre de services et d'accélérer son développement.

La réalisation d'opérations de croissance externe implique certains risques : difficulté d'intégration, départ d'hommes clefs au sein de l'entité reprise, perte de clientèle, découverte de litiges etc.

La société maintient toujours une vigilance forte pour les opérations de croissance externe qu'elle serait susceptible d'engager, et procède à une rigoureuse étude préalable de chaque dossier.

### **6.1.4 Risques liés à la concurrence**

Les acteurs en Europe dans les activités de notre groupe sont relativement nombreux mais de taille modeste, le marché de l'assistance numérique étant très fragmenté.

Le marché français est un bon exemple de ce qui peut être observé à l'échelle européenne. Ainsi, sur le plan concurrentiel, les marchés européens sur lesquels opère SOLUTIONS 30 sont assez similaires au marché français et sont composés de petites structures et de quelques prestataires disposant de réseaux structurés. Ces organisations ont du mal à répondre à la problématique des grands comptes.

### **6.1.5 Risques liés au recrutement**

Les métiers du groupe impliquent le recrutement et la gestion d'un certain nombre de techniciens, qu'il convient de former aux activités de la société et de ses filiales. Dans ce contexte, SOLUTIONS 30 bénéficie de sa notoriété. Ainsi, le groupe n'a pas rencontré en 2016 de difficultés particulières pour recruter.

## **6.2 Risques financiers**

### **6.2.1 Risques de liquidité – Financement du besoin en fonds de roulement**

#### Covenants bancaires, clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

Le groupe SOLUTIONS 30 dispose d'emprunts moyen-long terme dont le montant de capital restant dû au 31 décembre 2016 est de 32,3 M€ contre 15,9 M€ fin 2015.

Au cours de la période, le groupe a souscrit de nouveaux emprunts pour 21,3 M€.

Au 31 décembre 2016, SOLUTIONS 30 respecte l'ensemble des clauses d'exigibilité anticipée. Au regard de la bonne santé financière du groupe, la probabilité d'occurrence des faits générateurs relatifs aux clauses de défaut et d'exigibilité anticipée est très faible.

#### Besoin en fonds de roulement et capacité d'accès au crédit

Le besoin en fonds de roulement du groupe est resté stable malgré l'augmentation du volume d'affaires grâce à une bonne gestion du cycle client en 2016 en France, combinée à l'impact positif des nouvelles acquisitions en Allemagne et en Belgique.

Le groupe ne considère pas être exposé au risque de liquidité au cours de l'exercice 2017, ni au cours des exercices futurs.

### **6.2.2 Risques de taux**

Au 31 décembre 2016, le groupe SOLUTIONS 30 ne possède pas d'actifs financiers, en dehors des SICAV monétaires relatives au placement de sa trésorerie. Ainsi, le groupe suit une gestion prudente par le placement à court terme (environ 3 mois et selon l'anticipation de ses besoins futurs de liquidité) en SICAV monétaire et comptes à terme auprès d'institutions financières de premier plan. Il ne prend aucun risque financier dans sa politique de placement de trésorerie.

### **6.2.3 Risques de change**

Le groupe et ses filiales exercent l'ensemble de leurs activités dans la zone Euro, avec notamment des prestations facturées en Euro et des fournisseurs largement réglés en Euro. En ce qui concerne les relations avec les centres d'appel basés au Maroc, en Tunisie et en Pologne, les paiements par la société sont réalisés comptant en dirhams, dinars ou zloty. Toutefois, compte tenu des montants en jeu, le risque de change est non significatif.

### **6.2.4 Risques sur actions**

Au 31 décembre 2016, le groupe ne dispose d'aucune action propre. Le groupe n'a pas d'activité de marché.

### **6.2.5 Risques liés aux engagements pris par le groupe – Hors bilan**

La Société a pris quelques engagements hors bilan sous la forme de cautions et garanties pour un montant global de 1.050 K€.

Dans le cadre de son programme d'acquisitions, Solutions 30 s'est engagée - s'ils en font la demande - à racheter, selon un calendrier précis, les parts résiduelles détenue par les actionnaires historiques respectifs des sociétés ABM Communication GmbH, JFS et Autronic Comunicaciones SL. Ces rachats sont convenus sur la base d'une valorisation fixée sur un multiple de l'Ebitda. Solutions 30 dispose en symétrie de l'engagement des actionnaires minoritaires à céder leurs parts selon le même calendrier et la même méthode d'évaluation.

Quant à Rexion, société dans laquelle le groupe détenait 60 % au 31 décembre 2016, il a été procédé en avril 2017 à l'acquisition des 40% restant pour la somme de 130 K€.

### **6.3 Risques juridiques, réglementaires et fiscaux**

#### **6.3.1 Dépendance à l'égard des brevets et des licences**

La société SOLUTIONS 30 n'est pas dépendante d'un quelconque brevet ou d'une quelconque licence dont le retrait ou la perte serait préjudiciable à ses activités.

En dehors des licences standards d'ordre bureautique, la société est pleinement propriétaire des marques et licences qu'elle utilise dans le cadre normal de ses activités. Ainsi, plus particulièrement, la société investit de manière récurrente dans ses propres outils et logiciels afin d'optimiser la gestion et l'administration de ses activités.

#### **6.3.2 Risque de nature gouvernementale, économique, budgétaire, monétaire ou politique**

Le groupe dispose en France de deux filiales ayant déclaré leurs activités de service à la personne pour leurs services d'assistance informatique à domicile conformément aux dispositions de l'article L. 7232-1-1 du code du travail. Cette déclaration permet aux particuliers de disposer d'une réduction fiscale sur tous les services personnalisés proposés par SOLUTIONS 30, réduisant ainsi le coût global des prestations assurées pour les particuliers.

Une remise en cause de ces dispositions fiscales serait susceptible de renchérir le coût pour les particuliers des prestations proposées par SOLUTIONS 30, et donc de diminuer l'attractivité de l'offre de la société. Toutefois, eu égard à la taille de ces activités, le risque est extrêmement limité.

En dehors de cet aspect, la société n'identifie pas à ce jour de facteur de nature gouvernementale, économique, budgétaire, monétaire ou politique, qui soit en suspens ou dont elle soit menacée, susceptible d'influencer la situation financière ou la rentabilité de la société ou du groupe.

En 2016 le groupe Solutions 30 a bénéficié en France d'un Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) de 1,8 M€ (0,9 M€ en 2015).

#### **6.3.3 Risque fiscal**

Les sociétés Telima Paris et Solutions 30 (établissement stable) ont fait l'objet, en 2016, d'un contrôle par l'administration fiscale portant sur les années 2013 et 2014. Ce contrôle s'est soldé par un redressement total de 117 K€.

## **6.4 Revue des risques – liste des risques significatifs**

SOLUTIONS 30 a procédé à une revue de ses risques et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs.

La liste des risques les plus significatifs dont une description est donnée ci-avant est la suivante :

- risques clients,
- risques liés à la politique de croissance externe.

## **7. Informations sur la société et son capital**

### **7.1 Informations à caractère général concernant la société**

Société européenne à directoire et conseil de surveillance

Siège social : 6, rue Dicks – L 1417 Luxembourg - LUXEMBOURG

Etablissement permanent : Tour Chantecoq – 5, rue Chantecoq – 92800 Puteaux - FRANCE

### **7.2 Informations de caractère général concernant le capital**

#### **7.2.1 Montant du capital social actuel**

Le capital social est fixé à la somme de 10.424.663,16 € (dix millions quatre cent vingt-quatre mille six cent soixante-trois euros et seize centimes). Il est divisé en 20.440.516 (vingt millions quatre cent quarante mille cinq cent seize) actions d'une valeur nominale de cinquante et un centimes d'euros (0,51€) chacune.

#### **7.2.2 Contrat de liquidité**

La société LOUIS CAPITAL MARKETS (LCM) a procédé à l'animation du cours au cours de l'exercice 2016.

#### **7.2.3 Emission de valeurs mobilières donnant accès au capital**

Dans le cadre d'un programme destiné à récompenser la performance opérationnelle du groupe, le conseil de surveillance a attribué des bons de souscription d'actions aux membres du directoire et ce programme a été mis en œuvre pour la troisième tranche en juillet 2016.

Le nombre maximal d'actions futures à créer figure au chapitre 5.4 dans le tableau des 5 derniers exercices.

### **7.3 – Modifications intervenues au cours de l'exercice**

Le 27 janvier 2016, le directoire, conformément aux pouvoirs qui lui sont conférés par l'article 7.1. des statuts de la société, a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de 60.000€ dans le cadre du capital autorisé, pour le porter de 7.585.467€ à 7.645.467€.

Le 3 mai 2016, le directoire, conformément aux pouvoirs qui lui sont conférés par l'article 7.1. des statuts de la société, a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de 19.726,50€ dans le cadre du capital autorisé, pour le porter de 7.645.467€ à 7.665.193,50€.

Le 19 juillet 2016, l'assemblée générale extraordinaire des associés, réunie le 17 juillet 2016, a décidé dans un premier temps, de fixer la valeur nominale des actions de la Société à 0,375€ chacune et d'augmenter corrélativement le nombre d'actions de 10.220.258 actions à 20.440.516 actions, toutes attribuées aux actionnaires actuels au prorata de leur participation au capital, puis, dans un deuxième temps, d'augmenter le capital à concurrence de 2.759.469,66€ pour le porter de 7.665.193,50€ à 10.424.663,16€, sans émission de nouvelles actions mais par augmentation de la valeur nominale des actions de 0,375 € à 0,51€, libérée par incorporation de réserves.

#### 7.4 – Principaux actionnaires

Le tableau ci-dessous indique l'identité des principaux actionnaires de la société.

|                     | % capital |
|---------------------|-----------|
| P2C Investissements | 17,40     |
| Dorval Finance      | 13,70     |
| Federal             | 10,30     |
| Pluvalca            | 4,00      |
| Sycomore            | 2,10      |
| Alto Invest         | 1,60      |

#### 7.5 – Etat récapitulatif des opérations mentionnées à l'article L621-18-2 du Code monétaire et financier (acquisitions, cessions, souscriptions ou échanges d'actions)

A la connaissance de la société, 80.000 actions émises par la société le 27 janvier 2016 ont été souscrites à la suite de l'exercice de bons de souscription d'actions attribués en juillet 2013, 3.000 bons de souscription d'actions ont été cédés, 80.229 actions ont été cédées et 1.500 actions ont été acquises.

#### 7.6 – Participation des salariés au capital

La proportion du capital qui représente les actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées dans le cadre du plan d'épargne d'entreprise est, au 31 décembre 2016, de 0 %.

#### 7.7 – Nantissement d'actions, garanties, sûretés

Aucune action n'a été donnée en garantie depuis la création de la société.

#### 7.8 – Evolution du cours de l'action

- **Au 04 janvier 2016** : 9,86 € en clôture,
- **Plus bas de l'année 2016** : 8,75 € le 20 janvier 2016 en clôture,
- **Plus haut de l'année 2016** : 14,00 € le 22 décembre (en séance)
- **Au 30 décembre 2016** : 13,64 € en clôture

Au total, après une hausse de 111% en 2015, la hausse a été de 38,3% entre le 4 janvier et le 30 décembre 2016.

## 7.9 Calendrier financier 2016

|                        |                                                                                                  |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>26 avril 2016</b>   | Publication du chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre 2016                              |
| <b>26 juillet 2016</b> | Publication du chiffre d'affaires du 2 <sup>ème</sup> trimestre et 1 <sup>er</sup> semestre 2016 |
| <b>3 novembre 2016</b> | Publication du chiffre d'affaires du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2016                             |

## 7.10 Communiqués de presse 2016

|                          |                                                                        |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>25 janvier 2016</b>   | Publication du chiffre d'affaires annuel 2015                          |
| <b>28 avril 2016</b>     | Publication du résultat de l'exercice 2015                             |
| <b>07 juillet 2016</b>   | SOLUTIONS 30 dans le palmarès du Futur 40 de CroissancePlus-PMEfinance |
| <b>07 juillet 2016</b>   | Quatrième division du nominal de l'action en 6 ans                     |
| <b>26 juillet 2016</b>   | Publication du chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> semestre 2016     |
| <b>28 septembre 2016</b> | Publication des résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2016             |
| <b>08 novembre 2016</b>  | Rapport d'activité semestriel 1 <sup>er</sup> semestre 2016            |
| <b>22 novembre 2016</b>  | Franchissement du cap des 10 millions d'interventions                  |

Les communiqués de presse sont consultables sur le site internet de la société sous l'onglet PRESSE.

## 8. Rapport de gestion sur les résolutions présentées à l'Assemblée générale ordinaire

### PROJET DES RESOLUTIONS SOUMISES AU VOTE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE APPELEE A SE TENIR LE 19 MAI 2016 A 11.00 HEURES

**Première résolution** : Présentation du rapport du directoire, des observations du conseil de surveillance sur le rapport du directoire et du rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les comptes annuels de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016.

Après avoir pris connaissance du rapport du directoire, des observations du conseil de surveillance sur le rapport du directoire et du rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les comptes annuels de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016, l'assemblée générale approuve le rapport du directoire, les observations du conseil de surveillance sur le rapport du directoire et le rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les comptes annuels de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016.

**Deuxième résolution** : Approbation des comptes annuels de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016.

L'assemblée générale approuve les comptes annuels de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016 avec un résultat d'exercice de 6 505 415,59 EUR.

**Troisième résolution** : Affectation du résultat.

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice réalisé au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016 d'un montant de 6 505 415,59 EUR de la manière suivante :

- Une somme de 275 946,97 EUR est affectée au compte « Réserve légale » qui se trouve porté de 766 519,35 EUR à 1 042 466,32 EUR ; soit le dixième du capital social actuel ;
- Le solde, soit 6 229 468,62 EUR, est affecté au compte « Résultat reporté ».

Montants à jour après affectation :

- |                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| • Réserve légale         | EUR 1 042 466,32  |
| • Réserve indisponible   | EUR 35 449,29     |
| • Résultat total reporté | EUR 15 283 409,62 |

**Quatrième résolution : Présentation du rapport consolidé de gestion du directoire, des observations du conseil de surveillance sur le rapport consolidé de gestion du directoire et du rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les comptes consolidés de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016.**

Après avoir pris connaissance du rapport consolidé de gestion du directoire, des observations du conseil de surveillance sur le rapport consolidé de gestion du directoire et du rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les comptes consolidés de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016, l'assemblée générale approuve le rapport consolidé de gestion du directoire, les observations du conseil de surveillance sur le rapport consolidé de gestion du directoire et le rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les comptes consolidés de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016.

**Cinquième résolution : Approbation des comptes consolidés de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016.**

L'assemblée générale approuve les comptes consolidés de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016.

**Sixième résolution : Décharge à accorder aux membres du directoire, aux membres du conseil de surveillance et au réviseur d'entreprises agréé pour l'accomplissement de leur mandat au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016.**

L'assemblée générale décide d'accorder pleine et entière décharge aux membres du directoire, aux membres du conseil de surveillance et au réviseur d'entreprises agréé pour l'accomplissement de leur mandat au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016.

**Septième résolution : Renouvellement des mandats de Messieurs Jean-Marie DESCARPENTRIES, Jean MORISSON DE LA BASSETIERE, Francesco SERAFINI et de la société OSCONSEIL, en tant que membres du conseil de surveillance pour une durée qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020.**

L'assemblée générale décide de renouveler les mandats de Messieurs Jean-Marie DESCARPENTRIES, Jean MORISSON DE LA BASSETIERE, Francesco SERAFINI et de la société OSCONSEIL, en tant que membres du conseil de surveillance pour une durée qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

**Huitième résolution : Nomination de Monsieur Emmanuel JOURNE et de Madame Caroline TISSOT, comme nouveaux membres du conseil de surveillance pour une durée qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020.**



L'assemblée générale décide de nommer comme nouveaux membres du conseil de surveillance, pour une durée qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020 :

- Monsieur Emmanuel JOURNE, né le 2 avril 1947 à Paris (France), demeurant au 13, place Royale, 51100 Reims, France ; et
- Madame Caroline TISSOT, née le 20 décembre 1970 à Rouen (France), demeurant au 152, rue Perronet, 92200 Neuilly sur Seine, France.

**Neuvième résolution : Renouvellement du mandat de réviseur d'entreprises agréé de la société GRANT THORNTON LUX AUDIT S.A. pour une durée qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017.**

L'assemblée générale décide de renouveler le mandat de réviseur d'entreprises agréé de la société GRANT THORNTON LUX AUDIT S.A. pour une durée qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017.