

# SOLUTIONS 30 SE

Société européenne à directoire et conseil de surveillance  
 au capital de 4 971 808 euros  
 Siège social : 6 rue Dicks L 1417 Luxembourg  
 RCS Luxembourg B 179097

## Rapport de gestion sur les comptes consolidés

**Exercice clos le 31 décembre 2014**

### 1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé de SOLUTIONS 30 pour l'exercice 2014 s'élève à 111,7 millions d'euros, en progression de 18,6% par rapport à 2013.

L'activité réalisée à l'international (Italie, Benelux, Allemagne et Espagne) progresse de 51 % et représente 27% de l'ensemble (21 % en 2013).

Environ 40% de la croissance est attribuable aux acquisitions réalisées par le groupe en 2013, le solde provient de la croissance organique essentiellement liée à l'essor du marché de l'internet à très haut débit dans l'ensemble de l'Europe.

### 2. Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires

en Millions d'euros	2013	2014	Variation M€	Variation %
1er trimestre	19,6	27,5	7,9	40,3%
2ème trimestre	23,4	26,7	3,3	14,1%
3ème trimestre	23,4	27,2	3,8	16,2%
4ème trimestre	27,8	30,3	2,5	8,9%
<b>Année</b>	<b>94,2</b>	<b>111,7</b>	<b>17,5</b>	<b>18,6%</b>
dont France	74,0	81	7	9,5%
dont international	20,2	30,7	10,5	52%

### 3. Répartition géographique et par activités.

Sur l'ensemble de l'exercice 2014, le chiffre d'affaires consolidé du groupe publié le 26 janvier dernier, s'élève à 111,7 M€, en progression de 18,6%.

L'activité réalisée à l'international (Italie, Benelux, Allemagne et Espagne) progresse de près de 51% et représente 27% de l'ensemble (21% en 2013).

#### Activités en France

Le chiffre d'affaires réalisé en France s'établit à 81 M€, en hausse de 9,46% par rapport à 2013. Il représente environ 72,47% du chiffre d'affaires total. Sa progression a notamment bénéficié de la stratégie d'acquisitions ciblées et relatives permettant à Solutions 30 de construire une position incontournable sur ses métiers historiques et d'atteindre en 2014, pour sa onzième année d'existence, le seuil de 7 millions d'interventions réalisées.

En 2014, la croissance du chiffre d'affaires est portée par l'activité Telecom, l'ensemble des opérateurs clients de Solutions 30 ayant commencé à investir dans le déploiement des infrastructures internet haut débit, et ces investissements vont se poursuivre en 2015 et les années qui suivent.

SOLUTIONS 30 reste positionné sur le marché de l'e-santé, caractérisé par l'utilisation d'équipements numériques pour les soins à domicile (téléassistance, télésurveillance et hospitalisation à domicile). Ce positionnement reste à ce jour stratégique, avec un chiffre d'affaires non significatif en 2014.

#### Activités à l'international

L'année 2014 a été marquée par un renforcement significatif de la présence du groupe en Italie et en Allemagne.

La part de l'activité réalisée à l'international (Italie, Benelux, Allemagne et Espagne) s'est établie à 27%, en progression de près de 51% par rapport à 2013.

En Italie, le groupe a poursuivi et terminé l'intégration de la société Mixnet, fournisseur de solutions informatiques disposant d'une position forte dans le domaine des services informatiques et numériques et comptant notamment Hewlett Packard parmi ses grands clients. La part des minoritaires a été rachetée dans le courant de l'année.

En Allemagne, SOLUTIONS 30 à travers sa filiale allemande Digital Business Solutions GmbH a pris, début 2014, une participation de 50% dans le capital de CONNECTING CABLE GmbH, société basée à Cologne, au cœur d'un des principaux bassins d'activité économique outre-Rhin. Cette société, active dans le secteur Informatique & Telecom, réalise un chiffre d'affaires de près de 6 M€ en année pleine. Cette prise de participation s'est par la suite concrétisée puisque depuis mars 2015, CONNECTING CABLE GmbH appartient à 90% au groupe SOLUTIONS 30. La participation minoritaire sera rachetée en 2015.

#### 4. Poursuite de l'amélioration de la rentabilité d'exploitation

Le résultat d'exploitation avant amortissement des relations clientèles et des écarts d'acquisition progresse de 45%, de 6,0 M€ en 2013 à 8,7 M€ en 2014. Il bénéficie de la bonne maîtrise des charges d'exploitation, dont le poids relatif dans le chiffre d'affaires baisse de près de 1%.

Le résultat courant avant impôts et avant amortissement des écarts d'acquisition s'établit à 7,8 M€, en progression de 37%. Il représente 7,0% du chiffre d'affaires, à comparer à 6,0% en 2013 et 5,3% en 2012.

Après prise en compte, d'une part d'un résultat exceptionnel négatif de 1,7 M€ (vs (1,3) M€ en 2013) provenant pour l'essentiel des restructurations associées aux acquisitions, et d'autre part de l'amortissement des écarts d'acquisition de 1,2 M€ (vs 1 M€ en 2013), le résultat net consolidé (part du groupe) s'établit à 4,0 M€, en progression de plus de 90% par rapport à celui de 2013.

#### 5. Structure financière solide

Au 31 décembre 2014, les fonds propres du groupe s'élèvent à 19,0 M€ (15,0 M€ à fin 2013).

A fin 2013, la trésorerie brute s'établit à 5,1 M€, pour une dette financière brute de 9,2 M€. La dette nette s'établit à 4,1 M€, à comparer à 0,3 M€ en 2013.

Capitaux propres	19,0 M€
Trésorerie brute disponible	5,1 M€
Dette moyen terme	9,2 M€

#### 6. Risques liés à l'activité

##### 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 français des télécommunications, des constructeurs et des services informatiques en France et à l'international.

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

Une petite partie du chiffre d'affaires consolidé est réalisée directement auprès de particuliers, de commerçants indépendants ou appartenant à des organisations structurées. S'agissant de ces clients, le groupe estime que la perte de l'un d'entre eux, ne serait pas de nature à remettre en cause la situation financière du groupe.

## 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 (deux prestataires distincts), les prestataires de services logistiques, les prestataires d'affacturage et les prestataires externes en maintenance informatique. Ceux-ci peuvent être remplacés assez facilement par d'autres prestataires externes car ils ne participent que faiblement à la valeur ajoutée de SOLUTIONS 30.

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 lui garantissent une certaine sécurité.

Les éventuels risques fournisseurs sont répartis sur un certain nombre d'acteurs. En outre, le recours à ces prestataires externes permet à SOLUTIONS 30 de couvrir un territoire plus important tout en conservant une flexibilité sur l'utilisation de ses ressources propres.

## Risques liés à la politique de croissance externe

Au cours de l'exercice 2013, 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.

## 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 d'indépendants et de quelques prestataires disposant de réseaux structurés. Ces organisations ont du mal à répondre à la problématique des grands comptes.

## 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 2014 de difficultés particulières pour recruter.

## 7. Activité en matière de recherche et développement

La société n'a pas d'activité de recherche et développement.

## 8. Actions propres

Le poste « Actions propres » comprend 3.200 actions propres SOLUTIONS 30 spécifiquement destinées aux salariés et/ou dirigeants dans le cadre d'un plan de stock options.

Monsieur Fortis, Président du directoire, a levé les 17.120 actions auto-détenues par la société qui lui avaient été attribuées dans le cadre du plan de stock-options voté en juillet 2009 par le conseil de surveillance dont l'exercice devait intervenir avant le 31 juillet 2014. Ces actions avaient été acquises par la société en novembre 2008.

## 9. Usage d'instruments financiers

La société ne fait pas usage d'instruments financiers.

## 10. Succursale

Le groupe opère son activité en France au travers de sa succursale française Solutions 30 SE, qui à son tour opère son activité au Maroc au travers de sa succursale Solutions 30 Maroc.

## 11. Evénements importants survenus depuis le 31 décembre 2014

En mars 2015, le groupe a procédé à la restructuration des participations dans ses filiales allemandes Digital Business Solutions GmbH et Connecting Cable GmbH aboutissant :

- Au rachat de 40% complémentaire de Connecting Cable GmbH portant sa participation à 90%,
- A un changement de holding, Connecting Cable détenant 100% de DBS GmbH.

En date du 7 avril 2015, le Tribunal de Commerce a accepté le plan de sauvegarde de la société Telima Digital World qui était en procédure de sauvegarde depuis le 26 février 2014.

## 12. Perspectives

En France, dans le secteur de l'Energie, le Plan d'investissements d'avenir présenté le 9 juillet 2013 avait acté le lancement du déploiement du compteur Linky par ERDF et le remplacement des 35 millions de compteurs actuels d'ici à 2020, avec une première phase de 3 millions compteurs entre 2014 et 2016. Les Pouvoirs Publics ont lancé l'appel d'offres au début de l'été 2014. Le démarrage du déploiement devrait intervenir fin 2015. Il est rappelé qu'ERDF avait déployé à titre de test 260 000 compteurs en 2010 et que SOLUTIONS 30 en avait géré avec succès 80 000, soit près d'un tiers.

SOLUTIONS 30 est toujours dans l'attente du démarrage du projet GAZPAR (installation de compteurs de gaz communicants prévue par GRDF) dont l'appel d'offres devrait sortir en 2015.

En 2014, SOLUTIONS 30 n'a procédé qu'à une seule opération de croissance externe au 1er janvier 2014, ayant préféré consolider les acquisitions réalisées en 2013 et travailler sur l'amélioration des marges d'exploitation.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, le groupe s'inscrit dans une perspective de croissance rentable à deux chiffres.