SOLUTIONS 3D

Solutions pour les Nouvelles Technologies

Rapport d'activité semestriel

1er semestre 2017

1- Synthèse des résultats du 1er semestre 2017 et faits marquants

2- Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2017

Synthèse des résultats du 1er semestre 2017 et faits marquants

Le Conseil de surveillance de SOLUTIONS 30, leader européen des Solutions pour les Nouvelles Technologies et objets connectés, réuni en ce jour du 26 Septembre 2017 sous la présidence de Jean-Marie Descarpentries, a examiné et approuvé les comptes consolidés du premier semestre 2017, clos au 30 juin, arrêtés par le Directoire.

Principaux chiffres-clés consolidés[1] :

En millions d'euros	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Chiffre d'affaires	117,2	86,3	+36%
EBITDA ajusté(1)	10,6	7,7	+38%
En % de chiffre d'affaires	9,0%	8,9%	
EBIT ajusté(2)	9,1	6,8	+35%
En % de chiffre d'affaires	7,8%	7,9%	
Résultat net des sociétés intégrées(3)	6,2	4,3	+44%
En % de chiffre d'affaires	5,3%	4,9%	
Résultat net (part du groupe)	4,9	3,5	+39%
En % de chiffre d'affaires	4,2%	4,1%	
Données de structure financière	**30/06/2017**	**31/12/2016**	**Variation**
Capitaux propres	41,6	37,5	+ 4,1 M€
Dette nette	28,1	20,6	+ 7,5 M€
Interest Coverage Ratio(4)	11,8x	11,7x	-

(1) Résultat d'exploitation des opérations récurrentes(*) avant dotations nettes de reprises aux amortissements et aux provisions
(2) Résultat d'exploitation des opérations récurrentes(*) 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.

I - Une croissance soutenue au 1er semestre 2017

Au 1er semestre 2017, SOLUTIONS 30 a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 117,2 M€, en croissance de +36% par rapport au 1er semestre 2016.

En France, le chiffre d'affaires a atteint 74,9 M€, contre 61,3 M€ un an plus tôt, soit une croissance purement organique de 22% qui s'appuie notamment sur les activités de déploiement de la fibre optique et d'installation de compteurs intelligents Linky.

En Europe, où le Groupe réalise désormais 36% de son activité, le chiffre d'affaires s'élève à 42,3 M€ sur le semestre, faisant ressortir une croissance robuste de 69%, portée par l'intégration des opérations de croissance externe réalisées en Allemagne, au Bénélux et en Espagne. A périmètre constant, la croissance organique atteint 17%.

II - Croissance de 38% de l'EBITDA ajusté et de 35% de l'EBIT ajusté

L'EBITDA ajusté s'élève à 10,6 M€, en croissance de 38%, soit, en valeur relative, 9,0% du chiffre d'affaires, en légère hausse par rapport à 8,9% au 1er semestre 2016. Et ceci malgré l'augmentation de 1,1 point des coûts opérationnels directs, liée à la montée en charge réalisée en France et compensée par une bonne maîtrise des coûts de structure.
Après prise en compte d'amortissements opérationnels pour 1,5 M€, relatifs au logiciel métier S30.Net et aux équipements utilisés par les techniciens du Groupe, l'EBIT ajusté s'établit à 9,1 M€, en hausse de 35%.
Le résultat financier est de (0,8) M€ contre (0,4) M€ un an plus tôt. Il intègre 0,2 M€ de frais non récurrents liés à la mise en place, en début d'année, d'un financement structuré sécurisant la politique de croissance externe du groupe (mise en place d'une ligne de crédit de 35 M€ sur 6 ans, renégociation de la dette moyen-long terme pour un montant de 30 M€ sur 6 ans, et de la dette court terme pour 10 M€, confirmée pour 5 ans).

Le résultat net des sociétés intégrées atteint 6,2 M€ contre 4,3 M€ un an plus tôt et le résultat net (part du groupe) atteint 4,9 M€ en hausse de 39%.

III - Une structure financière solide

Au 30 juin 2017, les capitaux propres du groupe s'élèvent à 41,6 M€ contre 37,5 M€ au 31 décembre 2016 et la dette nette atteint 28,1 M€ contre 20,6 M€.
Avec un gearing (dette nette sur fonds propres) de 67 %, et un taux de couverture des frais financiers nets par l'EBIT ajusté de 11,8x, le Groupe dispose des marges de manœuvre nécessaires à la poursuite de sa stratégie de croissance.

IV - Des perspectives de croissance confirmées

La bonne performance du 1er semestre conforte les objectifs de croissance à deux chiffres rentable pour l'ensemble de l'exercice 2017.

Le Groupe poursuivra ses efforts au 2nd semestre pour maîtriser l'augmentation des coûts directs liée à l'intégration des sociétés allemandes récemment acquises, à la mise en place des activités Energie en Italie et aux investissements en France pour le déploiement de l'internet à très haut débit et des compteurs Linky.

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2017

Etats financiers consolidés

30/06/2017

GROUPE SOLUTIONS 30

6 RUE DICKS
L1417 - LUXEMBOURG

ATRIOM
Audit & Consolidation

SOMMAIRE

Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en K€ sauf stipulation contraire spécifiant des données en M€.

1 Résumé du semestre 5
1.1 Chiffre d'affaires 5
1.1.1 Répartition semestrielle et géographique du chiffre d'affaires 5
1.1.2 Activités en France 5
1.1.3 Activités à l'international 5
1.2 Performance et conduite des opérations 6
1.2.1 Rentabilité d'exploitation 6
1.2.2 Structure financière 7
1.2.3 Facteurs de risque 7
1.2.3.1 Risques liés à l'activité 7
1.2.3.2 Risques financiers 8
1.2.3.3 Risques juridiques, réglementaires et fiscaux 9
1.2.3.4 Risques de nature gouvernementale, économique, budgétaire, monétaire ou politique 10
1.2.3.5 Risque fiscal 10
1.2.3.6 Revue des risques – liste des risques significatifs 10
1.2.3.7 Actions propres 10
1.2.3.8 Usage d'instruments financiers 10
1.2.3.9 Evénements importants survenus depuis le 30 juin 2017 11
1.2.3.10 Perspectives 11

2 Bilan consolidé 12

3 Compte de profits et pertes consolidé 14

4 Variation des capitaux propres – part du groupe 16

5 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthode et règles d'évaluation 17
5.1 Référentiel comptable et modalités de consolidation 17
5.1.1 Référentiel comptable 17
5.1.2 Méthode de conversion des opérations en devises 17
5.2 Modalités de consolidation 17
5.2.1 Méthodes de consolidation 17
5.2.2 Ecarts d'acquisition 18
5.2.3 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées 18
5.3 Méthodes et règles d'évaluation 18
5.3.1 Immobilisations incorporelles 18

5.3.1.1 Concessions, brevets, licences, marques 18
5.3.1.2 Fonds de commerce 19
5.3.1.1 Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles 19
5.3.1.2 Dépréciation des actifs 19
5.3.2 Immobilisations corporelles 21
5.3.3 Contrats de location 21
5.3.4 Immobilisations financières 21
5.3.5 Stocks 21
5.3.6 Créances et dettes 21
5.3.7 Trésorerie et valeurs mobilières de placement 21
5.3.8 Comptes de régularisation actifs 22
5.3.9 Impôts sur les résultats 22
5.3.10 Provisions pour risques et charges 22
5.3.11 Engagements de retraite et prestations assimilées 22
5.3.12 Distinction entre résultat récurrent et non récurrent 23
5.3.13 Conversion des états financiers des sociétés étrangères 23
5.3.14 Comptes de régularisation Passif 23
5.3.15 Montant net du chiffre d'affaires 23
5.4 Changements comptables 24

6 Evènements significatifs 25
6.1 Faits marquants de l'exercice 25
6.1.1 Evolution du capital social 25
6.1.2 Regroupement d'entreprises 25
6.1.3 Créations et acquisitions de nouvelles sociétés 25
6.2 Evènements importants survenus depuis le 30 juin 2017 26

7 Périmètre de consolidation 27
7.1 Activité 27
7.2 Périmètre de consolidation retenu au le 30 juin 2017 27

8 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations 30
8.1 Immobilisations incorporelles 30
8.2 Immobilisations corporelles 32
8.3 Immobilisations financières 32
8.4 Stocks 33
8.5 Créances 33
8.6 Comptes de régularisation actifs 34
8.7 Trésorerie nette et équivalents de trésorerie 34
8.8 Capitaux propres 34
8.8.1 Réserve légale 34
8.8.2 Capital autorisé 34

8.9 Provisions 35
8.10 Dettes envers des établissements de crédit 35
8.10.1 Nature et échéance des dettes envers des établissements de crédit 35
8.10.2 Ventilation par principales devises 36
8.10.3 Ventilation par nature de taux 36
8.11 Autres passifs à court terme 36
8.12 Engagements hors-bilan 36
8.12.1 Sûretés réelles consenties et engagements donnés : 36
8.12.2 Sûretés réelles consenties et engagements reçus 38
8.13 Amortissements et provisions 38
8.14 Résultat financier - Produits provenant de participations 38
8.15 Résultat récurrent et non récurrent 39
8.16 Impôts sur le résultat 40
8.17 Effectif à la clôture 41

9 Autres informations 41
9.1 Chiffre d'affaires par zones géographiques 41
9.2 Chiffre d'affaires par activités 41
9.3 Entreprises et parties liées 41
9.4 Rémunération allouée aux membres des organes de direction et de surveillance 42
9.5 Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé et des autres contrôleurs légaux des comptes 42

1 Résumé du semestre

1.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé de SOLUTIONS 30 S.E. pour le premier semestre 2017 s'élève à 117,2 millions d'euros, en progression de 35,8% par rapport à 2016.

L'activité réalisée à l'international (Italie, Benelux, Allemagne et Espagne) progresse de 69,2% et représente 36,1% de l'ensemble (29,8% en 2016).

En France la croissance de l'activité est essentiellement organique, elle a bénéficié de la progression de l'activité Energie (notamment le déploiement des compteurs intelligents Linky, et « Fibre optique » (déploiement des infrastructures internet haut débit).

A l'international, la croissance enregistrée est essentiellement liée aux acquisitions d'ABM Communication et de VKDFS en Allemagne au cours du premier semestre et à la poursuite du développement de JANSSENS Group en Belgique.

1.1.1 Répartition semestrielle et géographique du chiffre d'affaires

en Millions d'euros	S1 2017	S1 2016	Variation M€	Variation %
Total	**117,2**	**86,3**	**30,9**	***35,8%***
Dont France	74,9	61,3	13,6	*22,2%*
Dont international	42,3	25,0	17,3	*69,2%*

1.1.2 Activités en France

Le chiffre d'affaires réalisé en France s'établit à 74,9 M€, en hausse de 22,2 % par rapport à 2016. Il représente environ 63,9 % du chiffre d'affaires total.

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

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.

1.1.3 Activités à l'international

Le premier semestre 2017 a été marquée par la forte dynamique des activités du groupe à l'international dont le chiffre d'affaires s'établit à 42,3 M€, soit 69,2% par rapport au premier semestre 2016. Cette croissance est essentiellement liée aux acquisitions en cours d'exercice et au développement des 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 40% supplémentaire du capital de REXION Computer (Espagne) permettant au groupe de passer à une participation à 100% dans le capital,
- l'acquisition de 51% de la société allemande ABM Communication, spécialisée dans le déploiement de l'internet haut débit,
- l'acquisition de 100% du capital de VKDFS, ancienne filiale de Vodafone, pour renforcer le positionnement du groupe en Allemagne.

1.2 Performance et conduite des opérations

1.2.1 Rentabilité d'exploitation

L'EBITDA ajusté (voir note 8.15 de l'annexe aux comptes consolidés) s'établit à 10,6 M€ en hausse de 37,7% par rapport à 2016.

Les dotations nettes aux amortissements et provisions récurrentes se chiffrent à (1,5) M€ (voir note 8.15 de l'annexe aux comptes consolidés), soit 62,2% de plus que le premier semestre 2016. Une croissance due notamment aux investissements réalisés en 2016 sur les systèmes d'information et à l'accroissement de l'actif immobilisé lié aux acquisitions de nouvelles sociétés.

L'EBIT ajusté (avant amortissement des actifs incorporelles et éléments non récurrents) s'élève à 9,1 M€ en progression de 34,5%.

L'impact des amortissements des relations clientèles est (1,1) M€ en 2017 contre (0,6) M€ en 2016. L'augmentation s'explique par l'activation des relations clientèles d'Atlantech et d'ABM au dernier semestre 2016.

Le résultat non récurrent (voir note 8.15 de l'annexe aux comptes consolidés) s'élève à (1,0) M€ au 30 juin 2017 contre (1,1) M€ en 2015 ; Il se décompose en deux parties :

- Les provisions et charges non récurrentes s'élèvent à (2,3) M€. Elles correspondent aux restructurations et transformations engagées suite aux acquisitions réalisées.
- Les produits non récurrents de l'exercice s'élèvent à 1,3 M€ et correspondent au badwill constaté suite à l'acquisition de nouvelles filiales.

Le résultat financier est de (0,8) M€, dont 0,2 M€ liés à la conclusion d'un financement structuré. Il est en corrélation avec le niveau d'endettement Moyen-Long Terme, des découverts et de l'affacturage.

L'amortissement des écarts d'acquisition s'élève à (0,8) M€ en 2017 identique au (0,8) M€ en 2016.

Le résultat de l'ensemble consolidé est de 6,2 M€ ; Le résultat net part du groupe s'élève à 4,9 M€ contre 3,5 M€ à fin juin 2016, soit une progression de 39,3%.

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Chiffre d'affaires	117,2	86,3	35,8%
EBITDA ajusté (1) *En % du chiffre d'affaires*	10,6 9,0%	7,7 8,9%	37,7%
Résultat courant - EBIT Ajusté (2) *En % du chiffre d'affaires*	9,1 7,8%	6,8 7,9%	37,2%
Résultat net avant impôts (3) *En % du chiffre d'affaires*	6,3 5,4%	4,7 5,5%	34,6%
Résultat net des sociétés intégrées (3) *En % du chiffre d'affaires*	6,2 5,3%	4,3 5,0%	43,9%
Résultat net (part du groupe) *En % du chiffre d'affaires*	4,9 4,2%	3,5 4,1%	39,3%
Données structure financière			
Capitaux propres Dette nette Interest Coverage Ratio (4)	41,6 28,1 11,8 x	31,1 11,2 28 x	

(1) résultat d'exploitation des opérations récurrentes (*) avant dotations nettes de reprises aux amortissements et aux provisions

(2) résultat d'exploitation des opérations récurrentes (*) avant amortissements des actifs incorporels, dont les relations clientèle.

(3) Avant amortissement des écarts d'acquisitions

(4) EBIT/frais financiers nets – le taux de couverture des frais financiers nets par l'EBIT.

(*) Sont considérés opérations non récurrentes (cf note 8.15) : les produits et charges présentant les caractéristiques d'être significatifs de par leur montant, inhabituels de par leur nature et peu fréquent, notamment les coûts de restructuration résultant d'acquisitions et intégrations de sociétés.

1.2.2 Structure financière

Au 30 juin 2017, les fonds propres du groupe s'élèvent à 41,6 M€ (37,5 M€ à fin 2016).

A la fin du premier semestre 2017, la trésorerie brute s'établit à 17,9 M€ (22,0 M€ à fin 2016), pour une dette financière brute de 46,0 M€, dont 1,4 M€ de concours bancaires, à comparer à 42,5 M€ à fin 2016. La dette nette du groupe s'établit ainsi à 28,1 M€ au 30 juin 2017 versus 20,6 M€ à fin 2016, 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 11,8 X à fin juin 2017. Il met en évidence, dans un contexte de persistance de taux d'intérêt bas, l'existence de marges de manœuvre dans la poursuite de la stratégie de croissance externe en France et en Europe.

1.2.3 Facteurs de risque

1.2.3.1 *Risques liés à l'activité*

1.2.3.1.1 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.

1.2.3.1.2 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.

1.2.3.1.3 Risques liés à la politique de croissance externe

Au cours de l'exercice 2017, 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.

1.2.3.1.4 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.

1.2.3.1.5 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 2017 de difficultés particulières pour recruter.

1.2.3.2 *Risques financiers*

1.2.3.2.1 Risques de liquidité – Financement du besoin en fonds de roulement

Le groupe SOLUTIONS 30 dispose d'emprunts à Court, Moyen et Long terme dont le montant de capital restant dû au 30 juin 2017 est de 46,1 M€ contre 42,5 M€ à fin 2016.

Au cours de la période, le groupe a négocié un financement structuré de 76 M€ dont il a utilisé 60% pour solder ses positions d'emprunts historiques et financer les nouvelles acquisitions.

Au 30 juin, 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 2017 en France, combinée à l'impact positif des nouvelles acquisitions en Allemagne.

Le groupe ne considère pas être exposé au risque de liquidité au cours de l'exercice 2017, ni au cours des exercices futurs en raison de la mise en place d'un factor déconsolidant.

1.2.3.2.2 Risques de taux

Au 30 juin 2017, 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.

1.2.3.2.3 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.

1.2.3.2.4 Risques sur actions

Au 30 juin 2017, le groupe ne dispose d'aucune action. Le groupe n'a pas d'activité de marché.

1.2.3.2.5 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€. Ce montant est détaillé dans en note 8.12.1.

Dans le cadre de son programme d'acquisition, Solutions 30 s'est engagé, s'ils en font leur demande, à racheter selon un calendrier précis la part résiduelle de capital détenu par les actionnaires historiques des sociétés ABM, Janssens Group et Autronic. Ce rachat est convenu 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.

Le 23 mai 2017, le groupe a procédé à la cession de 5 parts sociales de sa prise de participation de la société Autronic le passant ainsi en position minoritaire. 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.

1.2.3.3 *Risques juridiques, réglementaires et fiscaux*

1.2.3.3.1 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

1.2.3.4 *Risques de nature gouvernementale, économique, budgétaire, monétaire ou politique*

Le groupe dispose d'entités bénéficiant du dispositif « BORLOO » pour ses services de dépannage informatique à domicile (incluant assistance, maintenance, installation et formation). Cet agrément 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.

Au 30 juin 2017 le groupe SOLUTIONS 30 a bénéficié en France d'un Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) de 1,3 M€ (0,7 M€ en juin 2016).

1.2.3.5 *Risque fiscal*

Aucun contrôle fiscal n'a été notifié au groupe durant l'année 2017.

Il n'existe pas, à la connaissance de SOLUTIONS 30, d'éléments de nature à avoir une incidence négative significative sur sa situation financière en cas de vérification de l'exécution par les entités du groupe de leurs obligations fiscales.

1.2.3.6 *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.

1.2.3.7 *Actions propres*

Au 30 juin 2017, la société ne détient pas d'actions propres.

1.2.3.8 *Usage d'instruments financiers*

Le groupe n'utilise pas d'instruments financiers de nature complexe tels que dérivés ou produits structurés.

1.2.3.9 *Evénements importants survenus depuis le 30 juin 2017*

- En juillet 2017, le groupe a signé un partenariat avec Fujitsu sur le métier du support informatique de proximité aux utilisateurs en France ;
- Le 31 juillet 2017, le groupe a procédé à la fermeture d'une de ses filiales espagnoles, Telima Espana, dans le but de simplifier l'organigramme juridique des pays;

1.2.3.10 *Perspectives*

Les perspectives pour le second semestre 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.

2 Bilan consolidé

ACTIF	Notes	30/06/2017	31/12/2016
A. Actif immobilisé		**51 667**	**43 420**
I. Immobilisations incorporelles	**8.1**		
1. Concessions, brevets, licences, marques acquis à titre onéreux		19 514	20 317
2. Fonds de commerce, dans la mesure où il a été acquis à titre onéreux		186	202
3. Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours		3 493	685
4. Ecarts d'acquisition		15 130	15 953
II. Immobilisations corporelles	**8.2**		
1. Terrains et constructions		13	85
2. Installations techniques et machines		4 162	3 625
3. Autres installations, outillage et mobilier		1 772	1 608
4. Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		0	0
III. Immobilisations financières	**8.3**		
1. Parts dans des entreprises liées		909	0
2. Prêts et créances immobilisés		6 488	945
B. Actif circulant		**120 549**	**114 026**
I. Stocks	**8.4**		
1. Produits finis et marchandises		5 875	5 819
2. Acomptes versés		284	102
II. Créances	**8.5**		
1. Créances résultant de ventes et prestations de service			
a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		55 209	46 716
2. Autres créances			
a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		35 521	36 382
3. Impôts différés actifs		1 763	1 757
III. Valeurs mobilières	**8.7**		
1. Autres valeurs mobilières et autres instruments financiers		1 065	8 743
IV. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse	**8.7**	16 859	13 235
V. Comptes de régularisation	**8.6**	3 973	1 271
Total de l'actif		**172 216**	**157 446**

Les Notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés.

PASSIF	Notes	30/06/2017	31/12/2016
A. Capitaux propres	**8.8**	**41 559**	**37 509**
I. Capital souscrit		10 488	10 425
II. Prime d'émission		6 285	3 848
III. Réserves			
1. Réserve légale		1 081	767
2. Réserves consolidées		17 632	12 352
IV. Résultat de l'exercice-part du groupe		4 877	8 379
V. Intérêts minoritaires		1 196	1 739
B. Provisions	**8.9**	**4 464**	**5 327**
1. Autres provisions		4 464	5 327
C. Dettes non subordonnées		**125 622**	**113 891**
1. Dettes envers des établissements de crédit	**8.10**		
a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		10 258	19 996
b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an		35 800	22 553
2. Acomptes reçus sur commandes	**8.11**		
a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		943	278
3. Dettes sur achats et prestations de services	**8.11**		
a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		29 451	21 666
4. Autres dettes dont :	**8.11**		
a) Dettes fiscales		27 328	34 328
b) Dettes au titre de la sécurité sociale		14 942	14 266
c) Autres dettes dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		6 899	804
D. Compte de régularisation		**571**	**720**
Total du passif		**172 216**	**157 446**

Les Notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés.

3 Compte de profits et pertes consolidé

	Notes	30/06/2017	30/06/2016
1. Chiffre d'affaires net	9.1	171 200	86 507
2. Variation du stock de produits finis et en cours de fabrication		0	0
3. Travaux effectués par l'entreprise pour elle-même et portés à l'actif		3 082	516
4. Autres produits d'exploitation		2 256	2 253
5. Achats et charges externes		(68 695)	(52 641)
a) Matières premières et consommables		*(4 562)*	*(2 433)*
b) Marchandises		*(3 505)*	*(4 041)*
c) Autres charges externes		*(60 050)*	*(45 662)*
d) Autres impôts ne figurant pas au poste d'impôts sur le résultat		*(577)*	*(505)*
6. Frais de personnel		(43 267)	(27 560)
a) Salaires et traitements		*(32 370)*	*(20 406)*
b) Charges sociales, avec mentions séparée couvrant les pensions		*(10 897)*	*(7 154)*
7. Corrections de valeur	8.13	(3 338)	(2 269)
a) sur frais d'établissement et sur immobilisations corporelles et incorporelles		*(3 879)*	*(2 386)*
b) sur éléments de l'actif circulant, dans la mesure où elles dépassent les corrections de valeur normale au sein de l'entreprise		*179*	*(165)*
c) sur provisions pour risques et charges		*362*	*282*
8. Autres charges d'exploitation		(2 273)	(2 400)
9. Produits provenant de participations, avec mention séparée de ceux provenant des entreprises liées	8.14	1 787	38
10. Produits provenant d'autres valeurs mobilières de placements et de créances de l'actif immobilisé, avec mention séparée de ceux provenant d'entreprises liées		0	0
11. Autres intérêts et autres produits assimilés, avec mention séparée de ceux provenant d'entreprises liées	8.14	116	336

12. Corrections de valeur sur immobilisations financières et sur valeur mobilières faisant partie de l'actif		0	0
13. Intérêts et charges assimilés, avec mention séparée des montants dus aux entreprises liées	**8.14**	(1 379)	(810)
14. Impôts sur le résultat	**8.16**	(135)	(474)
15. Résultat de l'exercice		**5 355**	**3 496**
dont Part Groupe		4 877	3 487
dont Part intérêts minoritaires		478	9

Les Notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés.

4 Variation des capitaux propres – part du groupe

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserve légale	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres Groupe	Total Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Situation à la clôture 31/12/2015	7 585	2 883	754	9 142	6 119	26 483	182	26 665
Affectation du résultat 2015			13	6 106	(6 119)	0		0
Résultat de la période					8 379	8 379	(271)	8 108
Augmentation de capital	2 840	965		(2 759)		1 046		1 046
Autres variations				(137)		(137)		(137)
Variations de périmètre						0	1 828	1 828
Situation à la clôture 31/12/2016	10 425	3 848	767	12 352	8 379	35 771	1 739	37 510
Affectation du résultat 2016				8 379	(8 379)	0		0
Résultat de la période					4 877	4 877	478	5 355
Augmentation de capital						0		0
Autres variations	63	2 437	314	(3 099)		(285)		(285)
Variations de périmètre						0	(1 021)	(1 021)
Situation à la clôture 30/06/2017	10 488	6 285	1 081	17 632	4 877	40 363	1 196	41 559

Le 12 juin 2017, la société a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de 62.244,08 €, pour le porter de 10.424.663,16 € à 10.487.907,24 € : création et émission de 124.008 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,51 €, avec une prime d'émission d'un montant total de 2.436.757,20 €;

5 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthode et règles d'évaluation

5.1 Référentiel comptable et modalités de consolidation

5.1.1 Référentiel comptable

La société est structurée depuis le 19 février 2013 en Société Européenne.

Le siège social de l'entité consolidante Solutions 30 est basé au Grand-Duché du Luxembourg depuis le 1er août 2013. Ainsi les états financiers consolidés du groupe SOLUTIONS 30 sont établis depuis cette date, conformément aux dispositions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des comptes consolidés applicables au Luxembourg.

A l'exception de la présentation du bilan et du compte de résultat et en particulier la présentation de l'amortissement des écarts d'acquisition dans les charges d'exploitation selon le référentiel luxembourgeois, les règles et méthodes comptables ne présentent pas de différence notable avec les règles françaises prises en compte par le groupe jusqu'à fin 2012.

Les comptes consolidés sont établis selon les règles imposées par la Loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915.

5.1.2 Méthode de conversion des opérations en devises

Toutes les transactions exprimées dans une devise autre que l'Euro sont enregistrées en Euro au cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les avoirs en banque sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture des comptes. Les pertes et les profits de change en résultant ont enregistrés au compte de profits et pertes de l'exercice.

Les autres postes de l'actif et du passif sont évalués individuellement au plus bas, respectivement au plus haut, de leur valeur convertie au cours de change historique ou de leur valeur déterminée sur base des cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan. Seules les pertes de change non réalisées sont comptabilisées dans le compte de profits et pertes. Les gains de change sont enregistrés au compte de profits et pertes au moment de leur réalisation.

5.2 Modalités de consolidation

5.2.1 Méthodes de consolidation

La note 7.2 présente notamment l'ensemble des entités consolidées par la société mère SOLUTIONS 30 SE (6 rue Dicks – L-1417 Luxembourg) et les méthodes y afférentes.

Les entités contrôlées exclusivement sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les entités contrôlées conjointement sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les entités sous influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

5.2.2 Ecarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation,
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Ce poste enregistre donc les écarts consécutifs à une acquisition qu'il n'a pas été possible d'affecter à un poste de l'actif immobilisé. Il peut être positif ou négatif. Dans ce dernier cas, il est alors présenté, en autres produits sur l'exercice d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée est de 5 ans.

Certaines acquisitions spécifiques et/ou structurantes pour le groupe (acquisition de nouvelles activités) ont pu conduire, par exception, à prendre en compte un amortissement sur une durée plus longue allant jusqu'à 12 ans.

La survenance d'évènements défavorables dont notamment la baisse du chiffre d'affaires et la dégradation durable du taux de marge, pourrait aboutir à un amortissement complémentaire dans le cas où la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition serait inférieure à sa valeur nette comptable.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition figure sur la ligne de correction de valeur sur frais d'établissement et sur immobilisations corporelles et incorporelles du compte de profits et pertes consolidé.

5.2.3 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

La consolidation est réalisée à partir des comptes sociaux des sociétés du groupe arrêtés au 30 juin 2017, d'une durée de 6 mois.

5.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les éléments d'actif et de passif compris dans la consolidation sont évalués selon des méthodes uniformes.

Les principes et méthodes appliqués par le Groupe SOLUTIONS 30 sont les suivants :

5.3.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

5.3.1.1 *Concessions, brevets, licences, marques*

Ces immobilisations incorporelles comprennent principalement les brevets, les logiciels informatiques, la marque, ainsi que les relations clients.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues pour l'ensemble des immobilisations incorporelles sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Durée
Concessions, brevets et licences	5 à 10 ans
Logiciels informatiques	3 ans
Sites internet	1 à 3 ans
Relations clients	3 à 11 ans

Les relations clients sont issues de l'acquisition en 2013 de l'entité Form@home, de l'acquisition en 2014 de l'entité Telima Deutschland (DBS), de l'acquisition en 2014 et 2015 de l'entité CONNECTING CABLE, de l'acquisition en 2015 de la société REXION et, en 2016, de la société ATLANTECH.

Aucune relation clientèle n'a été reconnue à l'actif du bilan au 30 juin 2017.

Les valeurs de ces relations clients ont été déterminées sur la base de flux de trésorerie actualisés devant être générés par l'exploitation des principaux contrats acquis. La durée d'amortissement correspond à la durée estimée de consommation de la majorité des avantages économiques et se situe entre 3 et 11 ans.

Conformément aux dispositions comptables qui stipulent que l'affectation de l'écart d'acquisition doit être effectuée au plus tard le 31 décembre de l'année suivant celle de l'acquisition, SOLUTIONS 30 a estimé qu'au 30 juin 2017, pour certaines sociétés acquises en 2016, les relations clients n'étaient pas encore identifiées de manière suffisamment précise et que cette reconnaissance se fera à la fin de l'exercice 2017.

5.3.1.2 *Fonds de commerce*

Les fonds de commerce sont initialement enregistrés à leur valeur d'acquisition et sont amortis sur leur durée de vie estimée.

5.3.1.1 *Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles*

Les avances et acomptes sur immobilisations incorporelles sont initialement enregistrés à leur valeur d'acquisition et ne sont pas amorties.

5.3.1.2 *Dépréciation des actifs*

L'ensemble des unités génératrices de trésorerie, intégrant notamment, les écarts d'acquisition, les immobilisations à durée de vie indéterminée et déterminée, fait l'objet d'une revue par la direction et, le cas échéant, d'un test de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur.

Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'unité génératrice de trésorerie, excède sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de profits et pertes.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée sur la base de l'actualisation des flux de trésorerie futurs.

5.3.1.2.1 Pertes de valeur

Au 30 juin 2017, un test de perte de valeur a été effectué par le groupe.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de l'écart d'acquisition affecté à l'unité génératrice de trésorerie, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'unité.

Hormis pour les écarts d'acquisitions, les pertes de valeur comptabilisées les années précédentes sont reprises, lorsque l'on constate un changement dans les estimations utilisées.

La valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur n'excède jamais la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette d'amortissement ou de dépréciation) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.

En cas d'indice de perte de valeur, la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie a été estimée sur la base d'une approche d'actualisation des flux de trésorerie futurs « DCF » reposant sur les principes suivants

- Les taux d'actualisation retenus sont spécifiques à chaque pays : 8,2% pour l'Allemagne, 9,9% pour l'Espagne, 8,6% pour la France, 8,5% pour le Benelux et 9,7% pour l'Italie.
- Les projections de Chiffre d'affaires reposent sur les plans d'affaires 2018- 2024; A partir de 2020, la croissance organique diminue pour tendre vers un niveau normatif de 1%.

Au 30 juin 2017, SOLUTIONS 30 a procédé à cette analyse dont les résultats, hors Allemagne, sont les suivants :

UGT	France	Benelux	Espagne	Italie
Base d'actifs à tester (1)	33 172	7 708	6 594	2 152
Valeur d'utilité (2)	197 071	30 625	8 267	17 761
Dépréciations ?	Non	Non	Non	Non
Headroom (2) - (1)	163 900	22 916	1 673	15 609

- Hypothèses retenues pour nos analyses

Les valeurs d'utilité présentées ci-dessus sont issues des
(i) business plans envoyés par le management
(ii) des WACC par pays présentés dans le tableau ci-dessous
(iii) d'un taux de croissance à long terme de 1.5% (taux d'inflation 2021 pour la France estimé par EIU retenu pour l'ensemble de zone euro par soucis de cohérence).

L'ensemble des BP fournis ont été extrapolés sur un horizon de 3 ans afin de lisser la croissance du chiffre d'affaires. Ainsi la croissance issue du BP du management en 2021 est progressivement diminuée jusqu'à atteindre le niveau de 1.5% en 2024 (année terminale).

Sur la base de ces calculs, au 30 juin 2017, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée. L'écart étant réduit sur le périmètre Espagne, il est présenté ci-dessous une simulation de la valeur d'utilité sur les critères de taux d'actualisation et d'évolution du chiffre d'affaires.

5.3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Le coût de l'actif est le prix d'achat majoré des frais directement attribuables et nécessaires à l'utilisation du bien prévue par la direction et des frais de financement avant mise en service.

Les amortissements sont pratiqués selon le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie probable des biens concernés.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Durée
Installations	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 ans
Matériel de transport	3 ou 5 ans
Mobilier de bureau	3 ans

5.3.3 Contrats de location

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location simple sont enregistrées en charges au cours de l'exercice où elles sont encourues.

5.3.4 Immobilisations financières

Les immobilisations financières représentent essentiellement les dépôts et cautionnements nécessités par les besoins de l'exploitation et les participations non consolidées.

5.3.5 Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du « premier entré, premier sorti » ou du « coût moyen unitaire pondéré. Les stocks sont évalués à la valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprenant le prix d'achat et les frais accessoires.

Des corrections de valeur ont été éventuellement constituées en vue de prévoir certaines charges ou risques encourus à la clôture de l'exercice.

5.3.6 Créances et dettes

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une correction de valeur des créances est pratiquée nominativement lorsque le remboursement est compromis. Cette correction de valeurs est reprise lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé. Les dettes sont valorisées à leur valeur de remboursement.

5.3.7 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, y inclus les frais accessoires.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat. Elle est reprise lorsque les raisons qui la motivent cessent d'exister.

5.3.8 Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend les charges comptabilisées pendant l'exercice mais qui sont imputables à un exercice ultérieur.

5.3.9 Impôts sur les résultats

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé,
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale et lorsque leurs échéances de renversement sont similaires.

Un périmètre d'intégration fiscale est en vigueur au sein du groupe. SOLUTIONS 30, établissement stable en France, est tête de groupe d'un périmètre regroupant une vingtaine de sociétés françaises.

Seules les entités nouvellement créées sont en dehors de cette intégration fiscale la première année de leur existence.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs (en cas d'existence d'impôts différés passifs),
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période probable de dénouement.

5.3.10 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges correspondent à des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise.

Ces postes comprennent principalement des provisions pour litiges et contentieux en cours. Elles sont enregistrées sur la base de l'estimation du risque de sortie de ressources encouru

5.3.11 Engagements de retraite et prestations assimilées

La provision pour départ à la retraite n'est estimée qu'à chaque clôture d'exercice. Ainsi le montant de l'engagement estimé au 30 juin 2017 reprend les éléments de calcul utilisés au 31 décembre 2016.

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite. Les principes retenus sont :

- Initiative du départ en retraite : volontaire lorsque le salarié peut bénéficier d'une retraite à taux plein.
- Taux d'actualisation : 1,31% (iBoxx € Corporates AA10+ au 31/12/2016)
- Taux d'évolution future des salaires : 2%
- Taux de rotation du personnel : 4,76%
- Table de mortalité : la table INSEE 2010-2012 actualisée
- Taux de charges sociales : 43.7%

Ces engagements ne sont pas comptabilisés dans les comptes consolidés et sont mentionnés en engagements hors bilan pour un montant de 1,6 M€ au 31 décembre 2016 (2015 : 1,1 M€).

5.3.12 Distinction entre résultat récurrent et non récurrent

Conformément aux dispositions comptables luxembourgeoises, il n'est plus présenté dans le compte de résultat de notion de résultat exceptionnel. Une analyse entre le résultat récurrent et non récurrent est désormais présentée au paragraphe 8.15.

5.3.13 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les positions des postes du bilan, à l'exception des fonds propres, exprimées en devises étrangères sont converties aux cours de change en vigueur au moment de la date de clôture. Les charges et produits des filiales exprimées en devises étrangères sont convertis aux cours de change moyen de l'exercice. Les fonds propres sont réévalués au cours historique.

5.3.14 Comptes de régularisation Passif

Ce poste comprend les produits perçus pendant l'exercice et qui sont imputables à un exercice ultérieur.

5.3.15 Montant net du chiffre d'affaires

Le montant net du chiffre d'affaires comprend les montants résultant de la vente de produits de la prestation de services correspondant aux activités ordinaires de la Société, déduction faite des réductions sur les ventes, ainsi que de la taxe sur la valeur ajoutée et d'autres impôts directement liés au chiffre d'affaires.

5.4 Changements comptables

En 2017, conformément aux dispositions de la réglementation comptable luxembourgeoise, les charges et produits exceptionnels ne sont plus présentés tels quels dans le compte de résultat, mais comptabilisés dans la nature des charges et produits afférents.

Afin de permettre une comparabilité avec l'exercice 2016, il vous est présenté ci-dessous le tableau de passage du résultat exceptionnel au résultat non récurrent :

Rubriques du compte de résultat	Etats Financiers 2016	Reclassements	Proforma 2016	Note
Charges exceptionnelles	(1 967)	1 967	0	a
Charges de personnel	(27 560)	0	(27 560)	b
Correction de valeurs	(2 269)	0	(2 269)	c
Autres charges	(433)	1 967	(2 400)	d
Produits exceptionnels	427	427	0	e
Produits provenant de participations	38	0	38	f
Autres produits d'exploitation	2 000	253	2 253	h
Reprises sur corrections de valeurs	0	174	174	i

Charges exceptionnelles 2016 re-ventilées dans les rubriques suivantes :

Reclassement charges de restructuration en exploitation - charges de personnel
Reclassement provision de restructuration et provision stocks en corrections de valeurs
Reclassement des charges exceptionnelles en autres charges

Produits exceptionnels 2016 reventilés dans les rubriques suivantes

Reclassement du badwill - profit exceptionnel- en produit provenant de participations
Reclassement provision de restructuration en corrections de valeurs
Reclassement produits exceptionnels de gestion en autres produits d'exploitation
Reclassement reprises exceptionnelles nettes en reprises corrections de valeurs
Reclassement autres produits exceptionnels en autres produits d'exploitation

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

6 Evènements significatifs

6.1 Faits marquants de l'exercice

Concernant l'activité et les performances de l'exercice, les principaux faits marquants sont repris dans le résumé du semestre (Note 1)

En terme juridique et de variation de périmètre, il est rappelé les évènements suivants :

- Acquisition de 47% de la société CPCP Télécom en France afin de renforcer les parts de marché du groupe dans la fibre optique et les Télécom,
- Acquisition de 40% supplémentaire du capital de REXION Computer (Espagne) permettant au groupe de passer à une participation à 100% dans le capital,
- Acquisition de 51% de la société ABM Communication en Allemagne,
- Acquisition de 100% du capital de VKDFS pour renforcer le positionnement du groupe en Allemagne,
- Réduction de la participation du groupe dans le capital d'Autronic (Espagne) à 49%.
- Négociation d'un financement structuré de 76 M€ afin de sécuriser la politique de croissance externe du groupe,
- Conclusion d'un contrat d'affacturage déconsolidant couvrant le périmètre Européen.

6.1.1 Evolution du capital social

Le 12 juin 2017, la société a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de 62.244,08 €, pour le porter de 10.424.663,16 € à 10.487.907,24 € : 124.008 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,51 € ont été émises avec une prime d'émission d'un montant total de 2.436.757,20€.

6.1.2 Regroupement d'entreprises

Un projet de regroupement d'entreprise est prévu au second semestre 2017 par le biais d'une opération de transmission universelle de patrimoine entre les entités suivantes :

- Telima Paris, absorbante ;
- Telima Ile De France, absorbée.

6.1.3 Créations et acquisitions de nouvelles sociétés

<u>Créations de sociétés :</u>

Pour répondre à la croissance de ses activités dans les différents segments d'activité, SOLUTIONS 30 a créé les sociétés suivantes :

- TELIMA Managed Services, le 27 décembre 2016 (France),
- TELIMA Relève IDF, le 24 janvier 2017 (France),
- TELIMA Network Services, le 24 janvier 2017 (France),
- TELIMA Distributed Services, le 31 août 2017 (France),

Opérations de croissance externe

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

- l'acquisition de 47% de la société CPCP Télécom en France afin de renforcer ses parts de marché de la fibre optique et du Télécom,
- l'acquisition de 40% supplémentaire du capital de REXION Computer (Espagne) permettant au groupe de passer à une participation à 100% dans le capital,
- l'acquisition de 51% de la société ABM Communication en Allemagne,
- l'acquisition de 100% du capital de Solutions 30 Field Süd GmbH pour renforcer le positionnement du groupe en Allemagne.

Le montant global de ces acquisitions sur l'exercice 2017 s'élève à 6 M€.

6.2 Evènements importants survenus depuis le 30 juin 2017

- En juillet 2017, le groupe a signé un partenariat avec Fujitsu dans le cadre de l'activité IT Field Services en France ;
- Le 31 juillet 2017, le groupe a procédé à la fermeture de Telima Espana ;
- Le 31 août 2017, le groupe a créé la société TELIMA Distributed Services pour soutenir la croissance de son activité IT Field Services en France.

7 Périmètre de consolidation

7.1 Activité

Compte tenu des activités du groupe, le suivi de la performance par zones géographiques est le critère réellement pertinent. A ce titre, l'information est communiquée selon les axes :

- Zone France,
- Développement à l'international.

Cette analyse a été retenue dans le cadre de l'information sectorielle présentée en partie 9.

7.2 Périmètre de consolidation retenu au le 30 juin 2017

Les sociétés suivantes n'ont pas été retenues dans ce périmètre:

Sociétés	Raisons de l'exclusion
S30 Services	Activité non significative (en 2016 également)
Telima Poland	Activité non significative (en 2016 également)
Connectica	Activité non significative (en 2016 également)
GNS	Pas d'influence notable
Solutions 30 Eastern Europe	Activité non significative (en 2016 également)
Smartfix 30	Activité non significative (en 2016 également)
Rimiflu	Activité non significative (en 2016 également)
CPCP Télécom	Prise de participation minoritaire (acquise le 12/06/2017)

La liste des entreprises consolidées avec les pourcentages de contrôle, d'intérêts et les méthodes de consolidation figurent dans le tableau ci-après :

Société et forme juridique	N° SIRET	Siège social	Méthode 30/06/2017	% contrôle 30/06/2017	% d'intérêts 30/06/2017
SOLUTIONS 30 SE	795245927	6, rue Dicks L 1417 Luxembourg	Mère	100.00%	100.00%
Filiales françaises					
FREPART (EX TELIMA ROUEN SARL)	48834516600026	48, Quai de Paris 76000 Rouen - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
FORM@HOME	488747825	Tour Chantecoq 92800 Puteaux - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
LOGISTIQUE (EX TELIMA IDF NORD SARL)	50086930000011	200, Chaussee Jules Cesar 95250 Beauchamp - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
PC30 FAMILY SARL	48892263400016	5, Rue Chantecoq 92800 Puteaux - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
Allan' tech	488694241	115 rue Roland Garros Aéropole zone de Prat Pip -Bâtiment A 29490 Guipavas	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA Breizh	797566213	5, Rue Chantecoq 92800 Puteaux - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA BUSINESS SOLUTIONS SAS	51345361300020	321, Bureaux de la Colline 92210 St Cloud - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA NORD (EX TELIMA C2A SARL)	50520300000011	4, Ave de Laon 51100 Reims - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA COMPTAGE SARL	52759156600016	5, Place du Corbeau 67000 Strasbourg - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA DIGITAL WORLD SARL (EX TELIMA LYON FAMILY)	50492639900019	5, Rue Chantecoq 92800 Puteaux - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA IDF SARL	48477830100023	34, Rue de la Forêt 91860 Epinay sa Senart - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA MONEY SAS	53023258800019	61, Rue de l'Arcade 75008 Paris - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA NANCY SARL	47918691400010	112, Ave du general Leclerc 54000 Nancy -France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA ONSITE SARL	51292977900035	5, Rue Chantecoq 92800 Puteaux - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA PARIS SARL	49157072700033	128 bis, Ave Jean jaurès 94200 Ivry sur Seine - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA INFOSERVICES (EX TELIMA RETAIL)	75131972400017	5, Rue Chantecoq 92800 Puteaux - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA SERVICE REGION	53116607500010	5, Rue Chantecoq 92800 Puteaux - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA SGA	49113674300011	La Vigne de Guiguet 84270 Vedene - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA SUD (EX TELIMA SUD OUEST SARL)	49322949600010	4, Rue de Caulet 31300 Toulouse - France	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA TELCO	81096787700012	12, rue Robert Monon - Goussainville	Intégration globale	100.00%	100.00%
SPM30	807519715	5 rue Chante Coq 92800 Puteaux	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA ENERGY NORD	813662374	21 avenue Le Corbusier 59800 Lille	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA ENERGY SUD	813627916	33 quai Arloing 69009 Lyon	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA ENERGY IDF	813596257	10 rue Gudin 75016 Paris	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA ENERGY ATLANTIQUE	813756923	Rue Robert Caumont - Immeuble P 33049 Bordeaux Cedex	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA ENERGY OUEST	813622644	8 Rue Honoré de Balzac 37000 Tours	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA ENERGY EST	813661263	9 rue Andre Pinget BP 441 51065 Reims	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA RELEVE NORD	820613566	Bâtiment B - 1/3 Route de la Révolte 93200 Saint Denis	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA RELEVE EST	820591972	Parc d'Artana I, 290 rue Ferdinand Perrier 69800 Saint Priest	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA RELEVE CENTRE	824560672	5 rue Chante Coq 92800 Puteaux	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA MANAGED SERVICES	824609739	5 rue Chante Coq 92800 Puteaux	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA RELEVE IDF	827504754	5 rue Chante Coq 92800 Puteaux	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA NETWORKS SERVICES	827613902	5 rue Chante Coq 92800 Puteaux	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA PROFESSIONNAL SERVICES	817501471	5 rue Chante Coq 92800 Puteaux	Intégration globale	100.00%	100.00%
CPCP Télécom	433891728	ZAC N° 1 Les Boullides - 15 TRA Des Bruns 06560 Valbonne	Intégration globale	47.00%	47.00%

Société et forme juridique	N° SIRET	Siège social	Méthode 30/06/2017	% contrôle 30/06/2017	% d'intérêts 30/06/2017
Filiales étrangères					
BRAND30	B178591	24 Rue des Genêts L-1621 Luxembourg	Intégration globale	100.00%	100.00%
WW Brand	B178702	6 Rue Dicks L-1417 Luxembourg	Intégration globale	100.00%	100.00%
CONNECTING CABLE GMBH	HRB 2002989	Berliner Strasse 21a 31860 Emmerthal	Intégration globale	100.00%	100.00%
IMATEL SERVICE	07626050962	Corso Magenta 32 20100 Milano - Italie	Intégration globale	100.00%	100.00%
Solutions 30 Services (MIXNET Rome)	6370360965	Via del Martinitt, 3 20146 Milano	Intégration globale	100.00%	100.00%
PIEMONTE	07912700965	Corso Magenta 32 20100 Milano - Italie	Intégration globale	60.00%	60.00%
TELIMA Belgique SPRL	811303644	Ave Louise 486-15 1050 Bruxelles - Belgique	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA CALABRIA SRL	06620190964	Corso Magenta 32 20100 Milano - Italie	Intégration globale	60.00%	60.00%
DBS Digital Business Solutions Gmbh (ex TELIMA DEUTSCHLAND)	HRB 732982	Robert-Bosch-Str 33, 73431 Aalen - Allemagne	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA ESPANA	B86197399	Avenue Paseo de recoletos 16 - 28001 Madrid - Espagne	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA FRUILI SRL	06620340965	Corso Magenta 32 20100 Milano - Italie	Intégration globale	60.00%	60.00%
TELIMA HOLLAND BV	17245978	Hambakenwetering 10 - 5231 DC Den Bosch - Postbus 2185 - 5202 CD's-Hertogenbosch - Pays Bas	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA ITALIA SRL	05141270964	Corso Magenta 32 20100 Milano - Italie	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA PALERMO SRL	06619930966	Corso Magenta 32 20100 Milano - Italie	Intégration globale	51.00%	51.00%
TELIMA SUD SRL	06571140968	Corso Magenta 32 20100 Milano - Italie	Intégration globale	60.00%	60.00%
TELIMA TUNISIE	12511068	71 avenue Alain Savary Tunis	Intégration globale	100.00%	100.00%
TELIMA ROMA	9053750965	Via del Martinitt, 3 20146 Milano	Intégration globale	51.00%	51.00%
Solutions 30 Consortile	9321390966	Via Fabrizio Clerici n°10 Milano	Intégration globale	100.00%	100.00%
REXION COMPUTER	B78593092	Calle Innovacion 7 - Madrid	Intégration globale	60.00%	60.00%
AUTRONIC	B36829208	Parque Techologico y Logistico de Valladares Calle C, Nave C4 36315 de Vigo, Espagne	Mise en equivalence	49.00%	49.00%
Janssens group	827 605 186	Tervueren 34 BE-1040 Brussels (Etterbeek) Belgique	Intégration proportionelle	50.00%	50.00%
JANSSENS FIELD SERVICES	0880 979 437	Slachthuislaan 78 BE - 2060 Antwerpen Belgique	Intégration proportionelle	50.00%	50.00%
JANSSENS NETWORK PRODUCTIONS	0898 876 630	Slachthuislaan 78 BE - 2060 Antwerpen Belgique	Intégration proportionelle	50.00%	50.00%
JANSSENS BUSINESS SOLUTIONS	0898 874 749	Slachthuislaan 78 BE - 2060 Antwerpen Belgique	Intégration proportionelle	50.00%	50.00%
JANSSENS INVESTMENT SERVICES	0633 532 833	Slachthuislaan 78 BE - 2060 Antwerpen Belgique	Intégration proportionelle	50.00%	50.00%
WILD CATS CONSULTING	0479 356 715	Slachthuislaan 78 BE - 2060 Antwerpen Belgique	Intégration proportionelle	50.00%	50.00%
TELECONTRACTING	0806 555 493	Marsveldplein 5 BE - 1060 Brussels Belgique	Intégration proportionelle	50.00%	50.00%
Justone Solutions	CT - 358766	Via George Marshall 10 95045 Misterbianco Italie	Intégration globale	51.00%	51.00%
Solutions 30 Gmbh	HRB 88880	Teinacher Straße 49 71634 Ludwigsburg Allemagne	Intégration globale	100.00%	100.00%
ABM Communication	HRB 710789	Schriesheim, Gernackerweg 1 69198 Schriesheim Allemagne	Intégration globale	51.00%	51.00%
SOL30MAROC	15302870	7, Residence Rami Rue Sebta 2eme étage Bureau 8 - Maarif - Casablanca	Intégration globale	100.00%	0.00%
SOLUTIONS 30 COMMUNICATION GMBH	HRB 92042	Kerpen Geschäftsanschrift: Bachstraße 109, 50171 Kerpen	Intégration globale	100.00%	0.00%
SOLUTIONS 30 FIELD SERVICES SUD GMBH (VKDFS)	HRB 26811	Südwestpark 15 in 90449 Nürnberg, Germany	Intégration globale	100.00%	0.00%

8 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

8.1 Immobilisations incorporelles

Le détail des mouvements des écarts d'acquisition par société consolidées est le suivant :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Augmentation	Diminution	Mouvement de périmètre	Autres variations	30/06/2017
Valeurs brutes						
AUTRONIC	2 728					2 728
BELGIQUE	463					463
BUSINESS	2 749					2 749
DIGITAL WORLD	280					280
HOLLAND	114					114
IDF	285					285
JANSSENS GROUP	4 484					4 484
PC30 Italie	384					384
MONEY	2 045					2 045
MIXROMA	30					30
ONSITE	221					221
INFOSERVICES	3 420					3 420
PC30 Family	151					151
REXION	0					0
ABM	4 444					4 444
AUTRES	403				3	405
S30COMGmbh		3				3
Total	**22 201**	**3**	**0**	**0**	**3**	**22 206**
Amortissements						
AUTRONIC	189	95				284
BELGIQUE	464					464
BUSINESS	1 573	114				1 687
DIGITAL WORLD	280					280
HOLLAND	114					114
IDF	282					282
JANSSENS GROUP	249	125				374
PC30 Italie	154	38				192
MONEY	1 016	120				1 136
MIXROMA	21	3				23
ONSITE	221					221
INFOSERVICES	1 069	143				1 211
PC 30 Family	151					151
REXION	(0)					(0)
ABM	62	185				247
AUTRES	403				3	406
S30COMGmbh		3				3
Total	**6 247**	**825**	**0**	**0**	**3**	**7 075**
Valeurs nettes						
AUTRONIC	2 538	(95)				2 444
BELGIQUE	(0)	0				(0)
BUSINESS	1 176	(114)				1 062
DIGITAL WORLD	0	0				0
HOLLAND	(0)	0				(0)
IDF	2	0				2
JANSSENS GROUP	4 235	(125)				4 111
PC30 Italie	231	(38)				192
MONEY	1 029	(120)				909
MIXROMA	9	(3)	0			6
ONSITE	0	0				0
INFOSERVICES	2 351	(143)				2 209
PC30 Family	0	0				0
REXION	0	0			0	0
ABM	4 382	(185)				4 197
AUTRES	(0)	0				(0)
S30COMGmbh	0	0				0
Total	15 954	- 822	-	-	-	15 131

Aucun écart d'acquisition n'a été reconnu sur la période.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un amortissement sur 5 ans hormis les écarts d'acquisition relatifs à l'achat de l'activité Business Solutions, l'activité monétique et la reprise d'actifs d'Infoservices (activité retail) qui sont amortis sur une durée de 12 ans conformément aux règles et méthodes comptables décrites au paragraphe 5.2.2.

Les autres immobilisations incorporelles portent sur les postes suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Augmentation	Diminution	Reclassements	Variation de perimetre	Changement de methode de consolidation (*)	Ecart de conversion	30/06/2017
Valeurs brutes								
Concessions, brevets, licences	9 693	1 249	(1)	39	67	(68)	-	11 180
Relations clientèles	19 298					-	-	19 298
Droit au bail	2	0	-	0	0	0	-	2
Fonds de commerce	361	-	(0)	-	-	-	-	361
Immobilisations incorporelles en cours	685	2 952	-	(144)	-	-	-	3 493
Total	30 241	4 201	(1)	(105)	67	(68)	-	34 334
Amortissements								
Concessions, brevets, licences	(4 127)	282	1	(79)	-	68	-	(3 855)
Relations clientèles	(4 749)	(2 349)	-	-	-	-	-	(7 098)
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de commerce	(161)	(16)	-	0	-	-	-	(177)
Immobilisations incorporelles en cours	0	-	-	-	-	-	-	-
Total	(9 036)	(2 083)	1	(79)	-	68	-	(11 131)
Valeurs nettes								
Concessions, brevets, licences	5 568	1 450	-	(40)	67	-	-	7 314
Relations clientèles	14 549	(2 349)	-	-	-	-	-	12 200
Droit au bail	2	0	-	0	0	0	-	2
Fonds de commerce	199	(16)	(0)	0	-	-	-	184
Immobilisations incorporelles en cours	685	2 952	-	(144)	-	-	-	3 493
Total	21 204	2 037	(0)	(184)	67	-	-	23 192

Le poste relations clientèles comprend en valeur brute 7 007 K€ pour CONNECTING CABLE, 2 403 K€ pour DBS Allemagne, 1 044 K€ pour Form@home, 4 800 K€ pour REXION et 3 605 K€ pour ATLANTECH.

Le fonds de commerce d'un montant brut de 361 K€ correspond aux éléments incorporels figurant à l'actif des sociétés acquises. Il est déprécié de (177) K€ au 30 juin 2017.

Au 30 juin 2017, les immobilisations en cours s'élèvent à 3 493 K€.

8.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se présentent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Augmentation	Diminution	Reclassements	Variation de perimetre	Changement de methode de consolidation (*)	Ecarts de Conversion	30/06/2017
Valeurs brutes								
Terrains	14	-	-	-	-	-	-	14
Constructions	183	-	-	-	-	-	-	183
Installations techniques, mat. & out.	4 714	953	(6)	16	-	(377)	-	5 299
Autres immobilisations corporelles	5 493	491	(221)	87	499	(163)	(159)	6 027
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**10 404**	**1 443**	**(227)**	**102**	**499**	**(540)**	**(159)**	**11 522**
Amortissements								
Terrains	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Constructions	(112)	(7)	0	-	-	-	-	(119)
Installations techniques, mat. & out.	(1 088)	(290)	5	-	-	173	-	(1 201)
Autres immobilisations corporelles	(3 885)	(598)	167	(55)	-	117	0	(4 255)
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**(5 085)**	**(896)**	**172**	**(55)**	**-**	**290**	**0**	**(5 575)**
Valeurs nettes								
Terrains	14	(1)	-	-	-	-	-	13
Constructions	71	(7)	-	-	-	-	-	64
Installations techniques, mat. & out.	3 625	663	(1)	16	-	(204)	-	4 098
Autres immobilisations corporelles	1 608	(108)	(54)	31	499	(45)	(159)	1 772
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**5 318**	**547**	**(55)**	**47**	**499**	**(250)**	**(159)**	**5 947**

8.3 Immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont composées majoritairement des dépôts et cautionnements et les titres de filiales non consolidées

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	Autres variations	Changement de méthode de consolidation (*)	30/06/2017
Valeurs brutes							
Autres immobilisations financières	971	6 615	(52)	-	(831)	(188)	6 515
Total	**971**	**6 615**	**(52)**	**0**	**(831)**	**(188)**	**6 515**
Provisions pour dépréciation							
Autres immobilisations financières	(26)	-	0	0	-	-	(26)
Total	**(26)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(26)**
Valeurs nettes							
Autres immobilisations financières	945	6 615	(52)	-	(831)	(188)	6 488
Total	**945**	**6 615**	**(52)**	**-**	**(831)**	**(188)**	**6 488**

L'augmentation des immobilisations financières est liée principalement à la valeur d'acquisition des titres de la société CPCP intervenue le 12 juin 2017 et non consolidés au 30 juin 2017.

8.4 Stocks

Les stocks se présentent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017
Valeurs brutes		
Matières premières	(0)	-
Marchandises	7 108	6 688
Avances et acomptes	102	284
Total	7 209	6 972
Provisions pour dépréciation		
Marchandises	(1 289)	(813)
Avances et acomptes	-	0
Total	(1 289)	(813)
Valeurs nettes		
Matières premières	(0)	-
Marchandises	5 819	5 875
Avances et acomptes	102	284
Total	5 921	6 159

Les stocks correspondent principalement à des pièces de rechange utilisées pour les opérations de maintenance.

Les pièces défectueuses sont dépréciées à 100% de leur valeur sauf dans le cas où un devis de réparation a été obtenu. Dans ce cas, la dépréciation est limitée au montant du coût de réparation.

En cas de non renouvellement d'un contrat, les pièces spécifiques non revendues à l'entreprise titulaire du contrat de maintenance ou à un broker, un an après la fin dudit contrat sont dépréciées à 100%.

8.5 Créances

Les créances brutes se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017	< 1 an	> 1 an
Clients et comptes rattachés	47 672	56 373	55 296	1 077
Autres créances	36 382	35 522	35 522	0
Total	84 054	91 895	90 818	1 077

L'évolution des dépréciations se présente de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017
Clients et comptes rattachés	955	1 163
Autres créances	1	1
Total	956	1 165

8.6 Comptes de régularisation actifs

Les comptes de régularisation se ventilent par échéance, comme suit :

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017	< 1 an	> 1 an
Charges constatées d'avance	1 269	3 965	3 965	0
Charges à répartir	2	9	9	0
Total	1 271	3 973	3 973	-

8.7 Trésorerie nette et équivalents de trésorerie

La trésorerie nette du groupe se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017
Valeurs mobilières de placement	8 743	1 065
Disponibilités	13 235	16 859
Concours bancaires courants (cf note 8.10.3)	(10 302)	(1 380)
Total	11 675	16 543

8.8 Capitaux propres

Au 30 juin 2017, le capital est composé de 20.316.508 actions à 0,51 euros de valeur nominale.

Les instruments dilutifs en circulation sont composés de 823.437 Bons de Souscription d'Actions, susceptibles de donner droit à 3.799.398 actions.

8.8.1 Réserve légale

Sur les bénéfices nets de la société consolidante, il doit être prélevé annuellement au minimum 5% pour constituer le fonds de réserve prescrit par la loi luxembourgeoise. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve atteint le dixième du capital souscrit. La réserve légale ne peut pas être distribuée.

8.8.2 Capital autorisé

Le capital autorisé s'élève à 10.361 K€ représenté par 20.316.508 actions d'une valeur nominale de 0,51 € chacune. L'autorisation expirera après 5 ans à daté du 19 juillet 2016.

8.9 Provisions

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017
Provisions pour impôts différés passif	3 043	2 753
Autres provisions	2 284	1 712
Total	5 327	4 464

Les autres provisions concernent notamment:

- Les litiges commerciaux et prud'homaux pour 1 286 K€;
- Les provisions pour maintenance relative à l'exploitation dont activité monétique pour 193 K€ et à la flotte automobile pour 243 K€;
- Les provisions pour risques sur les activités opérationnelles pour 84 K€;
- Les autres risques pour 478 K€.

8.10 Dettes envers des établissements de crédit

8.10.1 Nature et échéance des dettes envers des établissements de crédit

Les dettes envers des établissements de crédit peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	31 773	44 530	8 730	20 800	15 000
Concours bancaires courants	10 274	1 353	1 353	0	0
Dettes financières diverses	501	175	175	0	0
Total	42 549	46 058	10 258	20 800	15 000

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ont une maturité courant de 2017 à 2023. Les taux d'intérêts sont fixes pour la très grande majorité dans une fourchette de 1,3 à 2 %.Les concours bancaires courants sont constitués de facilités de caisse.

Au cours de la période, le Groupe a négocié un financement structuré de 76 M€ dont il a utilisé 60% pour solder ses positions d'emprunts historiques et financer les nouvelles acquisitions,

8.10.2 Ventilation par principales devises

L'ensemble des dettes financières est libellé en euros.

8.10.3 Ventilation par nature de taux

La décomposition taux fixe/taux variable est la suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/2017	Taux Fixe	Taux Variable
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	44 530	125	44 405
Intérêts courus non échus	(28)	(28)	0
Concours bancaires courants	1 381	1 381	0
Dettes financières diverses	175	175	0
Total	46 058	1 653	44 405

8.11 Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017	< 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	21 667	29 451	29 451
Avances acomptes reçus sur commandes	278	943	943
Dettes sociales	*14 266*	*14 942*	*14 942*
Dettes fiscales	*32 931*	*26 733*	*26 733*
Dettes fiscales IS	*1 397*	*596*	*596*
Dettes fiscales et sociales	48 595	42 271	42 271
Comptes Courants Créditeurs	24	3 517	3 517
Dettes diverses	780	3 382	3 382
Produits constatés d'avance	720	571	571
Total autres passifs à court terme	72 060	80 135	80 135

8.12 Engagements hors-bilan

8.12.1 Sûretés réelles consenties et engagements donnés :

Il n'y a pas d'engagements donnés à la date de clôture en dehors de ceux liant le Groupe SOLUTIONS 30 et ses coactionnaires dans les sociétés suivantes : Autronic, Janssens Group, ABM Communication et CPCP Télécom.

En effet, SOLUTIONS 30 s'est engagé, si les coactionnaires en font la demande, à racheter selon un calendrier précis la part résiduelle de capital détenu par les actionnaires historiques. Ce rachat est convenu 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, l'engagement de l'actionnaire minoritaire de céder ses titres a été anticipé en avril 2017, le Groupe SOLUTIONS 30 portant sa participation à 100%.

- Diverses cautions/garanties données pour 1 050 K€ et qui concernent :

Garant	Société Garantie	Sûretés	Obligation Garantie	Echéance	Montant en K€
SOLUTIONS 30	Sociétés du groupe S30	Garantie à première demande	Paiement de toute somme demandée par le bénéficiaire dans le cadre de son activité de de tous produits ou services fournis par le biais de ses cartes pétrolières)	21/05/2013 – Résiliation sous 6 mois	150
				17/06/2013 – Résiliation sous 6 mois	150
SOLUTIONS 30	Telima Money	Acte de cautionnement	Obligations nées dans le cadre de l'exécution de prestations contractuelles notamment relatives à la fourniture de Terminaux de Paiements	Applicable pendant toute la relation contractuelle	750

- Clauses d'exigibilité anticipée concernant les emprunts en cas de non-respect des covenants agréés : au 30 juin 2017, le Groupe SOLUTIONS 30 respecte ces conditions.

- Engagements envers le personnel : le calcul est effectué une fois par an, l'engagement en matière d'indemnités de fin de carrière s'élève à 1,6 M€ au 31 décembre 2016. Ces engagements ne sont pas enregistrés en comptabilité. Les hypothèses de calcul sont mentionnées dans le paragraphe 5.3.11. le calcul de l'engagement de 2017 sera effectué pour la clôture annuelle.

8.12.2 Sûretés réelles consenties et engagements reçus

Il n'y a pas d'engagements reçus à la date de clôture en dehors de ceux liant le Groupe SOLUTIONS 30 et ses co-actionnaires dans les sociétés suivantes: Autronic, Janssens Group, ABM Communication et CPCP Télécom (voir note 8.12.1).

8.13 Amortissements et provisions

Le montant des dotations et reprise aux amortissements et aux provisions peut être détaillé de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Reprises sur amortissements des immobilisations		-
Reprises sur amortissements des éléments de l'actif circulant	301	
Reprises de provisions	974	282
Total reprises d'amortissements et de provisions	1 275	282
Dotations aux amortissements des immobilisations hors écarts d'acquisition	(3 059)	(1 594)
Dotations aux amortissements des éléments de l'actif circulant	(730)	(164)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(825)	(792)
Total dotations aux amortissements et aux provisions	(4 614)	(2 550)

8.14 Résultat financier - Produits provenant de participations

Cette note reprend et détaille les rubriques du compte résultat ci-dessous :

Rubrique du compte de résultat	Produits provenant de participations et assimilées; résultat financier	30/06/2017	31/06/2016
9	Produits provenant de participations avec mention séparée de ceux provenant d'entreprises liées	1 298	38
	dont Badwill (voir note 8.15)	1 298	0
	dont autres produits (voir ci-après)	0	38
11	Autres intérêts et autres produits assimilés, avec mention séparée de ceux provenant d'entreprises liées	605	335
13	Intérêts et charges assimilés avec mention séparée des montants dus aux entreprises liés (voir ci-après)	(774)	(437)

Le résultat financier récurrent se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Produits financiers		
Total Dividendes	0	38
Autres Produits de participation		2
Revenus des autres créances et VMP	15	0
Transfert de charges financières	7	0
Rep.sur Provisions & Amts.Financiers	88	0
Autres produits financiers	495	334
Total	**605**	**373**
Charges financières		
Intérêts et charges financières	(1 368)	(596)
Pertes de change	(3)	(7)
Dot.aux Provisions & Amts.Financiers	0	(116)
Autres charges financières	(8)	(92)
Total	**(1 379)**	**(810)**
Résultat financier	(774)	(437)

8.15 Résultat récurrent et non récurrent

Le tableau ci- dessous présente le passage du Résultat Net à l'EBIT et EBITDA ajustés, mesures que la société estime le mieux représenter la performance opérationnelle de ses opérations de l'exercice.

Passage du Résultat comptable aux soldes clés de gestion		30/06/2017	31/06/2016	
Résultat net	A	5 355	3 500	
Impôts	B	-135	-400	Note 8.17
Résultat financier	C	-774	-400	Note 8.14
EBIT (Résultat avant impôts et frais financiers)	D=A+B+C	6 264	4 300	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	E	-834	-800	Note 8.14
Dotations aux amortissements des relations clientèle	F	-1 054	-600	Note 8.14
Résultat non récurrent	G	-993	-1100	Note 8.16
EBIT ajusté	H=D+E+F+G	9 144	6 800	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	I	-1 460	-900	Note 8.14
EBITDA ajusté	J=H+I	10 604	7 700	
Résultat net avant impôts	**K=A+B+E**	**6 324**	**4 700**	
Résultat net des sociétés intégrées	**L=K+B**	**6 189**	**4 300**	

Résultat non récurrent :

Le résultat non récurrent regroupe les produits et charges qui sont considérées par la Société comme impactant de manière exceptionnelle, ponctuelle et significative, la mesure de la performance des opérations de l'exercice.
La Société considère que le classement de ces charges et produits en résultat non récurrent permet de donner une meilleure lisibilité de la performance économique intrinsèque de ses opérations. Pour le groupe Solutions 30 ces éléments recouvrent, au titre du premier semestre 2017, trois catégories de charges et produits :

- les écarts d'acquisition négatifs reconnus suite aux allocations de coûts d'acquisition inhérents aux processus de regroupements d'entreprises. Ces écarts d'acquisition négatifs résultent de l'identification et de l'évaluation d'éléments d'actifs et de passifs;

- les coûts de restructuration lorsqu'ils ont une matérialité significative;
- l'incidence des cessions de filiales, participations et/ou plus généralement des cessions d'actif immobilisé. Les projets de cession sont, lorsque tel est le cas, minorés des coûts qu'il a fallu engager pour les obtenir (frais d'avocats, d'intermédiaires ou de distribution notamment ...).

Pour 2016, la société a décidé de présenter en résultat non récurrent l'intégralité des éléments classés en 2016 en résultat exceptionnel par cohérence avec les éléments publiés.

Résultat non récurrent		30/06/2017	30/06/2016
Produits non récurrents			
	Badwill sur Relations Clientèles	1 298	0
Charges non récurrentes			
	Coûts de restructurations	1 496	766
	Autres charges(1)	795	334
Résultat non récurrent		-993	-1 100

Le poste Badwill su Relation Clientèle recouvre, au premier semestre 2017, le produit entre la valeur des titres et la valeur d'entreprise reconnu suite à l'acquisition de la société VKDFS et la société Rexion pour l'acquisition complémentaire effectuée courant 2017 (40%).

(1) Pour 2017 les autres charges correspondent essentiellement à des résultats antérieurs de sociétés du groupe consolidés en 2016.

8.16 Impôts sur le résultat

L'impôt sur les résultats s'analyse de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Impôt exigible	(426)	(505)
Produits d'impôts différés	291	69
Total	(135)	(436)

8.17 Effectif à la clôture

L'effectif de clôture employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016
Contrats à durée indéterminées	3 157	2 028
Contrats temporaires	97	38
Total	3 254	2 066

9 Autres informations

9.1 Chiffre d'affaires par zones géographiques

Le Chiffre d'affaires ventilé par zones géographiques est présenté dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
France	74 926	61 275
International	42 274	25 032
Total	117 200	86 307

9.2 Chiffre d'affaires par activités

Le chiffre d'affaires par activité est présenté dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Ventes de services	115 070	85 841
Ventes de marchandises	2 130	466
Total	117 200	86 307

9.3 Entreprises et parties liées

Toutes les transactions avec les entreprises liées ont été effectuées à des conditions normales du marché.

9.4 Rémunération allouée aux membres des organes de direction et de surveillance

Les rémunérations versées au titre de 2017 aux membres des organes de direction et de surveillance au titre de leur fonction de mandataires sociaux et de leurs contrats de travail se sont élevés à 379 K€.

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

Avances et crédits accordés aux membres des organes de direction et de surveillance: Un prêt de 80 K€ a été accordé par la société au profit d'un membre du directoire.

9.5 Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé et des autres contrôleurs légaux des comptes

Le montant total des honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé et de son réseau au titre de l'exercice s'élève à 217 K€.

Il n'y a pas eu de prestations non-audit par le réviseur d'entreprises agréé ou le contrôleur légal des comptes.