



Bonsoir à tous et merci de votre présence.

Nous tiendrons cette conférence en français. Un transcript en anglais sera disponible sur notre site Internet dans la foulée de cette réunion.

For our English attendees, please be aware that we will hold this conference in French. An English transcript will be available on our website.

DISCLAIMER

This presentation, the presentation materials and discussion may contain certain forecasts, projections and forward-looking statements – that is statements related to future, not past, events – in relation to, or in respect of, the financial condition, operations or businesses of Solutions 30 SE.

Any such statements involve risk and uncertainty because they relate to future events and circumstances. There are many factors that could cause actual results or developments to differ materially from those expressed or implied by any such forward looking statements, including, but not limited to, matters of a political, economic, business, competitive or reputational nature. Nothing in this presentation, the presentation materials and discussion should be construed as a profit estimate or profit forecast.

Solutions 30 SE does not undertake any obligation to update or revise any forward-looking statement to reflect any change in circumstances or expectations.

SPEAKERS

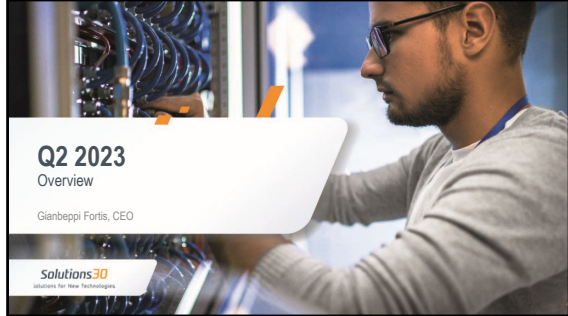


Gianpiero Ferris
Chief Executive Officer



Amaury Boilot
Group Secretary General

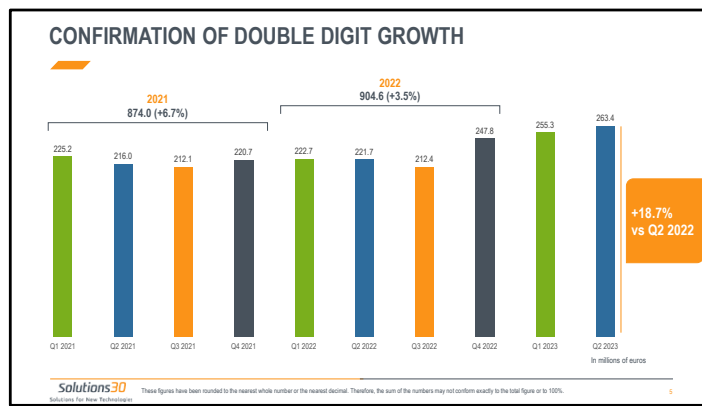
Amaury Boilot, nouvellement nommé Secrétaire Général du Groupe, est à mes côtés pour vous commenter le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice et, comme d'habitude, nous répondrons à vos questions à la fin de cette présentation.



Q2 2023
Overview

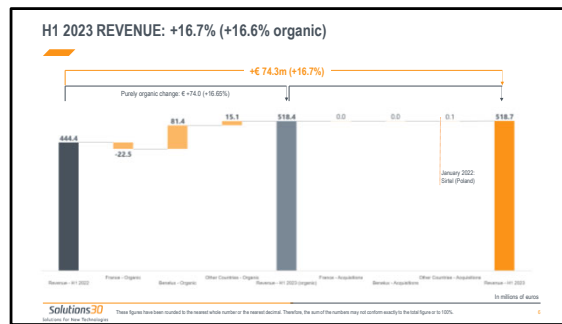
Gianpeppe Fortis, CEO

Solutions30
Solutions for New Businesses



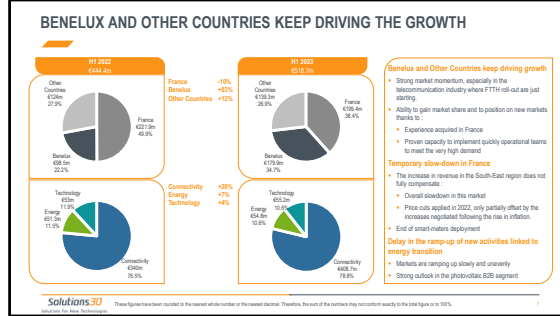
Avec un chiffre d'affaires qui s'élève à 263,4 M€ au deuxième trimestre 2023, le groupe confirme le retour à une croissance à deux chiffres. Celle-ci atteint 18,7% et elle accélère par rapport au 1er trimestre où nous enregistrons une croissance de 14,6%.

Le Groupe signe donc un bon premier semestre 2023 avec une croissance séquentielle continue depuis mi 2022, qui nous permet de confirmer notre objectif de dépasser le cap du milliard d'euros de chiffre d'affaires en 2023.



C'est la croissance très soutenue au Benelux et forte dans les autres pays qui soutient notre performance trimestrielle. L'excellente dynamique sur ces territoires compense largement le repli de nos activités en France, qui restent sous pression dans des marchés plus matures. A noter toutefois que la décroissance de la France s'estompe nettement.

Cette croissance est quasi exclusivement organique puisque la croissance externe se limite à la contribution de Sirtel pour le seul mois de janvier 2023.



Le 2ème trimestre s'est inscrit dans la continuité des trimestres précédents avec une excellente performance au Benelux et dans les autres pays, et une activité en France qui reste sous pression dans le secteur télécom et en transformation dans l'activité Energie.

Le marché français des télécoms qui a cru à un rythme très soutenu entre 2015 et 2021 reprend son souffle et se normalise après cette période d'hyper-croissance. Tous les acteurs doivent s'adapter aux nouvelles conditions de marché, dans un contexte macro-économique compliqué. Nous pâtissons d'une double pression sur les volumes et sur les prix, que nous devons compenser par des gains de parts de marché et de productivité, et des renégociations tarifaires qui se déroulent dans un environnement où tous les acteurs de la filière sont sous pression. Nos équipes font un travail remarquable pour s'adapter et nous devrions voir sur cet exercice, comme anticipé, une restauration progressive des marges en France.

La France représente désormais moins de 40% du chiffre d'affaires du Groupe.

Au Benelux, le Groupe démontre que sa stratégie de duplication de son modèle fonctionne. Nous sommes très bien positionnés sur ce marché dont nous sommes l'un des deux leaders et nous intervenons auprès de tous les opérateurs du territoire. L'activité bondit de 83% et le Benelux représente presque 35% de notre chiffre d'affaires.

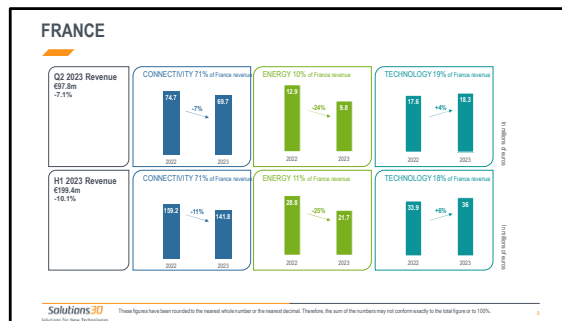
Les autres pays enregistrent ensemble une croissance de 12%, et représentent 27% de l'activité totale du Groupe. Les performances des territoires varient d'une région à l'autre, selon la maturité et les spécificités de chaque pays

Compte tenu de la croissance enregistrée qui provient essentiellement du secteur Télécoms, notre activité Connectivity pèse 79% du chiffre d'affaires du Groupe.

Je passe la parole à Amaury qui va vous détailler les performance de chacun de nos segments géographiques.



Merci Gianbeppi et bonsoir à tous.



En France, le chiffre d'affaires et de 97,8 millions d'euros au 2ème trimestre 2023, soit un repli de 7%. Un repli qui tend à se résorber puisque le chiffre d'affaires baissait de 13% au 1er trimestre 2023. Sur les 6 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires en France atteint 199,4 millions d'euros, en repli de 10%.

L'activité « Connectivity » réalise un chiffre d'affaires de 69,7 millions d'euros. Cette activité est en repli de 7% dans un marché qui reste tendu.

Les parts de marché gagnées dans le sud-est en conséquence de la défaillance de Scopelec contribue au chiffre d'affaires du 2ème trimestre, et comme attendu, le chiffre d'affaires réalisé avec Orange progresse. Cette hausse ne compense toutefois pas le ralentissement global du marché des déploiements et des raccordements FTTH et les baisses de prix appliquées par certains clients en 2022 ne sont que partiellement compensées par les augmentations négociées en conséquence de la progression de l'inflation.

Le marché semble se stabiliser sur un volume compris entre 800 et 900 000 nouveaux abonnés par trimestre, en baisse par rapport à l'exercice 2021 et au pic d'activité observé pendant la crise sanitaire. Les volumes étaient alors compris entre 950 000 et 1 150 000 nouveaux abonnés par trimestre. Le nombre d'abonnés à la fibre atteint 19 millions à fin mars 2023, sur 34 millions de locaux aujourd'hui éligibles à la fibre. Même s'il n'est plus en croissance, ce marché conserve donc du potentiel d'autant que les activités de maintenance sont appelées à croître.

L'activité « Technology » enregistre un chiffre d'affaires de 18,3 millions d'euros, en progression de 4 % sur le trimestre, portée par la hausse des installations de solutions de paiement, et de systèmes de sécurité, ainsi que la maintenance associée.

Dans l'activité « Energy », le chiffre d'affaires s'élève à 9,8 millions d'euros. L'activité reste impactée par la fin des déploiements de compteurs électriques communicants en France, dont la contribution n'est plus que de 1,8 million d'euros sur la période. Les nouvelles activités, principalement liées à la mobilité électrique et aux énergies renouvelables B2B2C, connaissent un rythme de déploiement encore irrégulier. C'est classique en phase de démarrage. Nous commençons à voir des signaux positifs mais le marché ajuste encore son modèle économique.

Le lent démarrage de ces activités masque la bonne performance des activités photovoltaïques B2B. Les efforts faits pour renforcer la capacité d'exécution du Groupe dans ce secteur et l'étendue de son offre portent leurs fruits et se traduisent par une bonne dynamique, tant au plan commercial qu'en termes de facturation. L'acquisition d'ELEC ENR annoncée ce jour est stratégique pour Solutions 30...

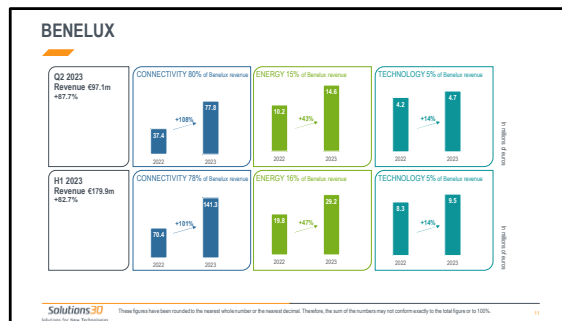


Le marché du photovoltaïque B2B est un marché sur lequel nous avons construit une bonne réputation et nous figurons parmi les 5 premiers acteurs de l'installation de sites de production d'énergies renouvelables en France. Au travers de notre filiale Solutions30 Sud-Ouest (ex-Sotranasa), nous avons réalisé plus de 500 projets EnR, représentant une puissance installée de plus de 1000 MWc.

L'acquisition d'ELEC ENR permet au Groupe de compléter son maillage territorial sur une zone à très fort potentiel. Nous étions jusqu'alors présent dans la moitié sud de la France à Perpignan et dans le quart Nord-Ouest au Mans. Le Nord-Est de la France est en forte croissance dans le déploiement de centrales photovoltaïques compte tenu de la disponibilité et de l'accessibilité du foncier et nous y avons d'ores et déjà signé 10 millions d'euros de projets sans y être implantés.

ELEC ENR dispose de capacités opérationnelles reconnues et d'une chaîne d'encadrement de qualité. C'est une société qui réalisait à fin 2022 un chiffre d'affaires de 5,6 millions et a installé 630 MWc depuis sa création en 2012.

Cette acquisition, bien que petite par sa taille, est stratégique car l'expertise des équipes, la notoriété des deux entités et la complémentarité du portefeuille de projets vont permettre de générer rapidement des synergies commerciales et opérationnelles.



Au Benelux, le groupe enregistre une très belle performance avec une accélération de la croissance au 2^{ème} trimestre. Le chiffre d'affaires atteint près de 97 M€, en hausse de 88%.

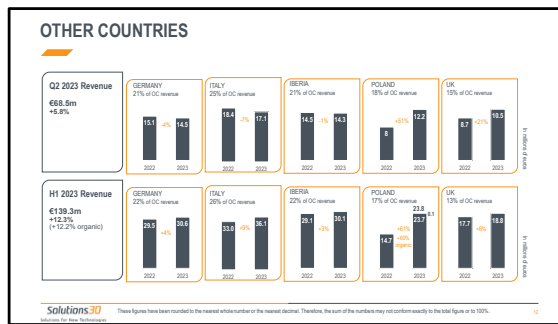
Le Groupe a su conquérir au Benelux des positions concurrentielles très fortes, que ce soit dans les télécoms ou l'énergie.

Le chiffre d'affaires de l'activité Connectivity fait plus que doubler et atteint 78 M€. Les déploiements FTTH accélèrent et les équipes font un travail remarquable pour recruter et former nos techniciens et ainsi tenir des cadences de déploiement particulièrement élevées.

Dans l'activité « Energy », le chiffre d'affaires est de 14,6 millions d'euros, en croissance de 43 %. Les déploiements de compteurs intelligents en Flandre se poursuivent. Nous avons également démarré de nouveaux contrats dans les activités liées aux énergies nouvelles, à la mobilité électrique et aux smart grids.

Enfin, l'activité « Technology » progresse de 14%. Comme en France, nos activités dans le domaine de la sécurité contribuent fortement à cette performance.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2023, le chiffre d'affaires croît de 82,7% pour atteindre 179,9 millions d'euros.



Dans les autres pays, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 68,5 millions d'euros contre 64,8 millions d'euros un an plus tôt, soit une croissance purement organique de 5,8 %.

En Allemagne, le chiffre d'affaires s'élève à 14,5 millions d'euros contre 15,1 millions d'euros un an plus tôt. Il est essentiellement composé des activités classiques de maintenance et de service dans le co-axial. Le démarrage des activités dans le domaine de la fibre optique reste attendu au 2^{ème} semestre.

En Italie, le chiffre d'affaires est de 17,1 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2023 contre 18,4 millions d'euros un an plus tôt. Le déploiement des infrastructures très haut débit est un chantier très complexe et les conditions d'exécution des contrats se sont dégradées ces derniers mois du fait des difficultés économiques et opérationnelles récurrentes de l'opérateur national. L'ensemble de la filière est concerné et Solutions30 a souhaité temporiser le rythme de ses interventions, le temps que le contexte se normalise et qu'une façon plus efficiente d'opérer soit trouvée, en accord avec les différents partenaires.

Sur la péninsule ibérique, le chiffre d'affaires s'élève à 14,3 millions d'euros contre 14,5 millions d'euros un an plus tôt, dans un marché globalement stable et sur lequel le Groupe réorganise son offre afin de se concentrer sur les activités les plus rentables.

En Pologne, le chiffre d'affaires s'élève à 12,2 millions d'euros en croissance soutenue de 51%. Le pays bénéficie toujours d'une très bonne dynamique de conquête de parts de marché, tant dans les réseaux fixes que mobiles et notamment avec Orange dans la région de Varsovie.

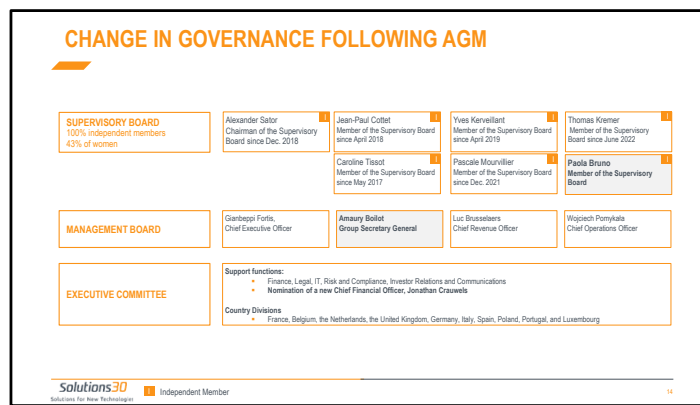
Enfin, au Royaume-Uni, Solutions30 réalise 10,5 millions d'euros de chiffre d'affaires sur le trimestre en hausse de 21%, ce qui reflète les déploiements FTTH engagés dans la métropole londonienne.

Dans l'ensemble de ces pays, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 139,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, soit une croissance de 12,3% (12,2% en organique) par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Gianbeppi, je te laisse reprendre la parole pour la conclusion.



Merci Amaury.



Avant de conclure, je voudrais revenir sur les récentes évolutions de gouvernance annoncées lors de notre dernière Assemblée Générale, qui doivent nous permettre d'entamer une nouvelle phase de notre histoire et d'enclencher un nouveau changement de dimension du Groupe.

Comme vous le savez, le Groupe s'appuie sur 3 instances complémentaires :

- un Conseil de surveillance aux compétences et à l'indépendance renforcées pour jouer pleinement son rôle de contrôle,
- un Directoire restreint à 4 membres, qui permettra au groupe de conserver son agilité et sa réactivité dans ses décisions,
- et un comex élargi aux fonctions support et Direction pays, qui travaille en collaboration étroite avec le Directoire.

Le Conseil de Surveillance est composé de 7 membres, **tous** indépendants. Il y a trois comités spécialisés. Les compétences de ces comités ont été élargies au cours des derniers mois.

Le comité d'Audit s'est enrichi des dimensions Risques et Conformité.

Le comité Stratégie intègre les critères ESG.

Les attributions du Comité Nominations & Rémunérations sont restées inchangées.

Pour ce qui est du Directoire, il est désormais composé de 4 membres, le mandat de Joao Martinho n'ayant pas été renouvelé. Je conserve la présidence du Directoire et Luc Brusselaers conserve le rôle de Chief Revenue Officer. Wojciech Pomykala, qui a rejoint le Directoire en février dernier après avoir développé avec succès la Pologne, est devenu Chief Operations Officer du Groupe. Il aura dans son périmètre la direction opérationnelle de l'entreprise, y compris, les systèmes d'information et la suite de la transformation du groupe.

Amaury Boilot, fort de ses expériences opérationnelles et financières au sein du Groupe, a pris la Direction Générale des activités en France et aura pour mission d'accompagner le pays dans la finalisation de sa transformation, de poursuivre la transition sur les nouveaux métiers de l'énergie, à très fort potentiel et d'améliorer la profitabilité des activités. Il est aussi nommé Secrétaire Général et aura sous sa responsabilité les fonctions support financières, conformité et juridiques du Groupe. Il sera notamment épaulé par Jonathan Crauwels qui prend le poste de CFO Groupe.

Jonathan aura pour mission d'accompagner le pilotage de nos activités dans un contexte où la priorité est donnée à l'amélioration des marges et la croissance organique. Auparavant, il a accompagné avec succès la croissance rentable et génératrice de trésorerie du Benelux et il a joué un rôle clé dans le montage de la joint venture avec Telenet.

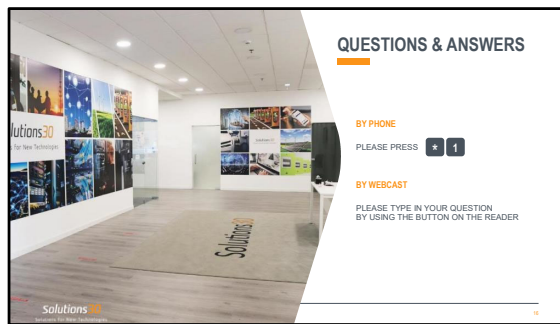


Comme je vous le disais en introduction, la bonne dynamique de cette première moitié d'exercice conforte nos objectifs de croissance à deux chiffres pour l'ensemble de l'exercice, ce qui doit nous permettre de franchir le cap symbolique du milliard d'euros de chiffre d'affaires cette année.

Pour ce qui concerne la rentabilité, les efforts opérationnels et organisationnels pour redresser les marges et opérer certains contrats télécoms dans de meilleures conditions en France commencent à porter leurs fruits. Au Benelux, la rapidité des déploiements et des montées en charge pourrait impacter légèrement les marges mais nous confirmons que l'amélioration de la rentabilité se fera de façon progressive tout au long de l'exercice.

Nous sommes dans une dynamique où nous privilégions la croissance organique afin d'atteindre la taille critique dans toutes les zones géographiques où nous sommes présents afin de bénéficier pleinement des effets d'échelle attendus sur des marchés en plein essor. Toutefois, et comme l'illustre l'acquisition d'ELEC ENR, nous restons attentifs aux opportunités de croissance externe qui nous permettent d'étendre notre couverture géographique et compléter notre savoir-faire sur des marchés à fort potentiel.

Nous regardons donc l'avenir avec confiance et détermination en visant désormais un chiffre d'affaires de l'ordre de 2,5 milliards d'euros à moyen terme avec une marge d'EBITDA à deux chiffres.



Nous sommes maintenant à votre écoute pour répondre à vos questions.

Merci à tous pour votre participation. Notre performance au 2^{ème} trimestre est solide et nous vous donnons rendez-vous le 21 septembre pour la présentation de nos résultats semestriels.

