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

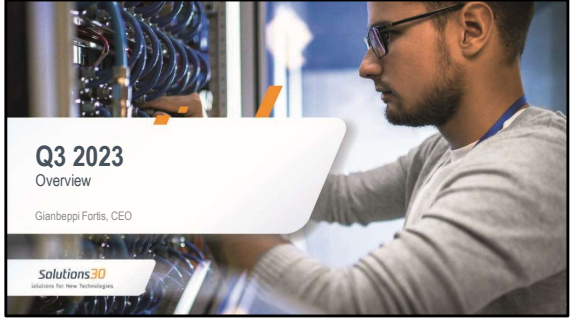
This presentation, the presentation materials and discussion may contain certain forecasts, projections and forward-looking statements – that is statements related to future, not past, events – in relation to, or in respect of, the financial condition, operations or businesses of Solutions 30 SE.

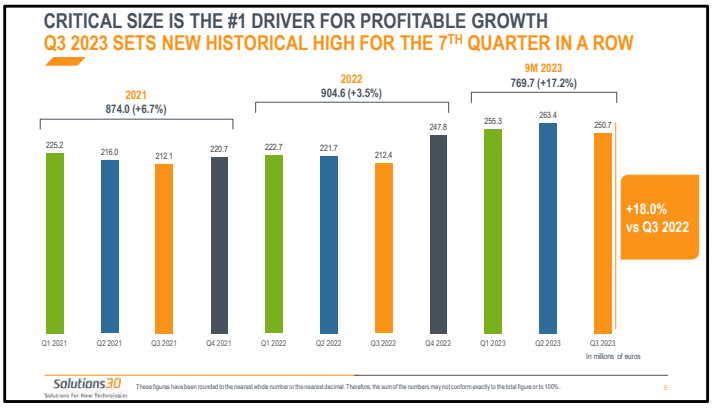
Any such statements involve risk and uncertainty because they relate to future events and circumstances. There are many factors that could cause actual results or developments to differ materially from those expressed or implied by any such forward looking statements, including, but not limited to, matters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

Amaury Boilot, Secrétaire Général du Groupe, est à mes côtés pour vous commenter le chiffre d'affaires du 3ème trimestre de cet exercice 2023 et, comme d'habitude, nous répondrons à vos questions à la fin de cette présentation.

En synthèse sur ce trimestre, Solutions30 confirme un niveau de croissance organique à 2 chiffres pour le Groupe, une stabilisation du chiffre d'affaires de la France et en conséquence anticipe une amélioration progressive des marges.

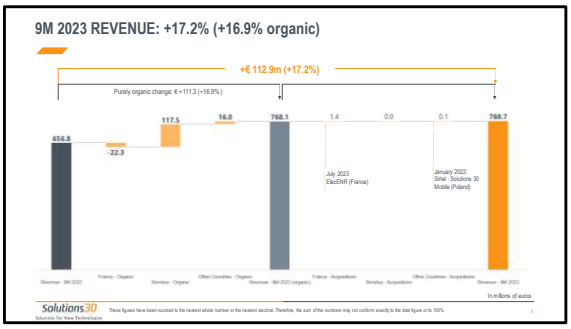

Q3 2023
Overview
Gianbeppi Fortis, CEO
Solutions30
Solutions for New Technologies



Au 3ème trimestre de l’exercice 2023, Solutions30 a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 250,7 millions d’euros, en progression de +18,0% par rapport à la même période de l’exercice 2022 (17,3% en croissance organique).

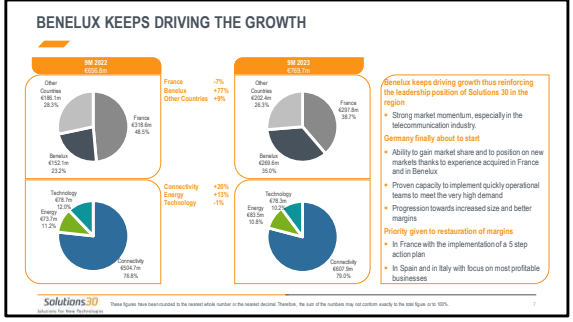
Le 3ème trimestre 2023 est le plus haut 3ème trimestre jamais enregistré par le Groupe et depuis 3 ans sans exception chaque trimestre a toujours été supérieur à celui de l’année précédente.

Je rappelle que dans notre modèle, le 1er levier de rentabilité est l’atteinte de la taille critique pour maximiser les économies d’échelle et que notre objectif est d’atteindre cette taille critique dans chaque géographie où nous sommes implantés.



Pour l’ensemble des neuf premiers mois de l’exercice 2023, le chiffre d’affaires consolidé de Solutions30 s’élève à 769,7 millions d’euros, contre 656,8 millions d’euros en 2022, soit une hausse de 17,2% (16,9% en organique).

Elec ENR, société acquise en juillet dernier et qui intervient dans les énergies renouvelables en France contribue à hauteur de 1,4 million d’euros au chiffre d’affaires du Groupe.



La croissance s’appuie principalement sur l’excellente dynamique de Solutions30 au Benelux. L’expertise reconnue de notre Groupe dans le déploiement des réseaux Internet très haut débit (FTTH) nous a permis d’acquérir une position concurrentielle de référence sur ce marché, et de croître à un rythme très soutenu, tant dans le segment Telecom que dans celui de l’énergie.

La contribution du Benelux au chiffre d’affaires du groupe augmente logiquement et cette géographie atteint une taille très proche de celle de la France. Cette répartition géographique nous permet de mieux répartir notre risque géographique et ce mouvement va s’amplifier avec de nouveaux territoires qui sont en cours de développement.

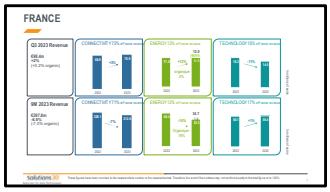
En particulier les premiers contrats significatifs sont attendus en Allemagne dans les toutes prochaines semaines. C’est une excellente nouvelle pour le Groupe qui est désormais prêt à capter la croissance sur ce territoire et à continuer de dupliquer son modèle. L’Allemagne devrait donc constituer un nouveau relai puissant de croissance du Groupe.

Ailleurs, nous nous attachons à restaurer nos marges en nous concentrant sur les activités les plus rentables, en développant la polyvalence de nos techniciens et en améliorant l’automatisation de nos process. Amaury reviendra plus en détail sur ce sujet.

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

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

Merci Gianbeppi et bonsoir à tous.



En France, le chiffre d'affaires ressort en légère croissance sur le trimestre. Il atteint 98,4 millions d'euros contre 96,7 millions d'euros un an plus tôt.

Le chiffre d'affaires du segment Connectivity est de 70,9 millions d'euros, en progression de 2,9% par rapport au 3ème trimestre 2022. A noter que la rentrée du mois de septembre constitue traditionnellement un pic d'activité qui s'étend sur 3 mois, de septembre à novembre. Les récentes évolutions du marché des télécoms et sa plus grande maturité ont réduit cette période à deux mois cette année. La plus grande concentration de ce pic explique la croissance de 3% enregistrée sur le trimestre. En revanche, le raccourcissement de cette période dite « back to school » ne produira pas l'effet favorable qui se prolongeait généralement au 4ème trimestre les années précédentes.

Dans le segment « Energy », le chiffre d'affaires s'élève à 13,0 millions d'euros contre 11,5 millions d'euros un an plus tôt. La hausse de 13% de cette activité s'explique, d'une part, par le développement organique des activités liées à la transition énergétique et d'autre part, par la contribution d'Elec ENR, intégrée dans les comptes du Groupe depuis début juillet 2023. Cette hausse gomme ainsi totalement la baisse de l'activité Linky, tandis que le Groupe est en train de renouveler son offre sur ce segment, dans un contexte favorable, même si cela prend un peu plus de temps qu'initialement anticipé car nous sommes sur des marchés nouveaux, qui sont actuellement en pleine structuration.

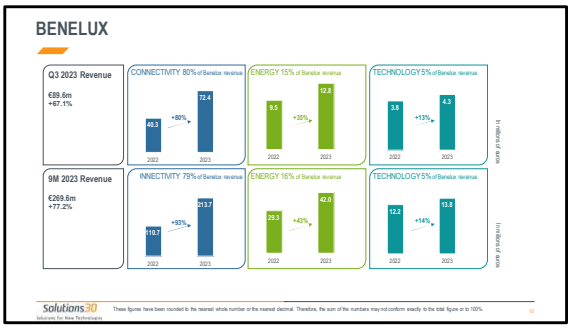
Enfin, l'activité « Technology » enregistre un chiffre d'affaires de 14,5 millions d'euros, en retrait de 11,2 % sur le trimestre. Le marché IT est pénalisé par un repli généralisé du marché de la maintenance informatique, le secteur souffrant du contexte macroéconomique qui contraint une majorité de nos clients à limiter leurs dépenses.

Sur les 9 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires en France atteint 297,8 millions d'euros, en repli de 6,5% (-7% en organique).

En France, notre priorité est actuellement de restaurer la rentabilité et, pour cela, nous mettons en œuvre un plan d'actions en 5 points :

1. Nous réorganisons l'activité « Energy » avec une offre déclinée autour de 5 piliers :
   - le déploiement de bornes de recharge pour véhicules électrique en B-to-B-to-C,
   - le déploiement de bornes de recharge pour véhicules électrique en B-to-B,
   - le photovoltaïque « industriel »,
   - le photovoltaïque « mass market » et
   - les réseaux intelligents dits smart grids.
2. Nous veillons à développer la polyvalence des techniciens sur les différentes activités du Groupe.
3. Nous poursuivons l'intégration des activités de Scopelec dans le Sud-est du pays et nous travaillons à l'optimisation de l'appareil productif.
4. Nous renforçons l'industrialisation et l'optimisation de nos processus et de nos outils informatiques, dans une optique d'amélioration permanente de la qualité de nos prestations et de maximisation des synergies entre nos différentes activités.
5. Enfin, nous réduisons nos coûts centraux et nos frais généraux.

Après une phase de très forte croissance entre 2017 et 2021 lors de laquelle nous nous sommes concentrés à répondre au mieux à la forte demande de nos clients, nous travaillons maintenant au renforcement des fondamentaux du Groupe et à l'exécution d'une stratégie qui a prouvé sa capacité à créer de la valeur, à générer des marges à deux chiffres et à autofinancer le développement de nouveaux marchés.



Au Benelux, le chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2023 est de 89,6 millions d'euros en croissance purement organique de 67,1%.

Dans la continuité des trimestres précédents, l'activité « Connectivity », en hausse de près de 80%, tire la croissance dans cette zone. La performance de ce segment d'activité reflète la rapidité avec laquelle s'opère le déploiement du réseau très haut débit en Belgique et aux Pays-Bas, ainsi que la capacité du Groupe à recruter, former et déployer rapidement des techniciens sur le terrain pour capter puis consolider des parts de marché significatives.

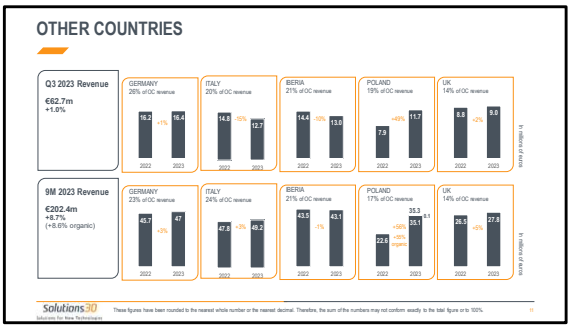
Le chiffre d'affaires trimestriel du secteur « Energy » s'elève à 12,8 millions d'euros contre 9,5 millions d'euros un an plus tôt, progressant ainsi de 35,4 %, sous l'effet conjugué de la poursuite des déploiements de compteurs intelligents en Flandre et du démarrage de nouveaux contrats dans les activités liées aux énergies nouvelles, à la mobilité électrique et aux smart grids.

Enfin, L'activité « Technology » enregistre un chiffre d'affaires de 4,3 millions d'euros, en hausse de 12,9% par rapport au 3ème trimestre 2022.

Sur l'ensemble des neuf premiers mois de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires du Benelux est de 269,6 millions d'euros, en progression de 77,2%.

La marge d'EBITDA, qui avait été temporairement impactée par la très forte croissance du 1er semestre, se redresse grâce à l'optimisation des équipes terrain et à la progression de l'organisation sur la courbe d'apprentissage.

Ceci a été toujours constaté dans le Groupe : lors d'importants démarrages d'activité le niveau de marges s'améliore au fur et à mesure que les contrats atteignent leur rythme de croisière.



Dans les autres pays, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 62,7 millions d'euros sur le trimestre.

En Allemagne, le chiffre d'affaires atteint 16,4 millions d'euros. Nous avons récemment renouvelé un contrat majeur avec notre premier client et ce contrat prévoit un élargissement de notre collaboration dans le domaine du coaxial. C'est donc une excellente nouvelle.

En parallèle, et après l'aboutissement positif de plusieurs projets pilotes, nous attendons désormais la signature imminente d'importants contrats pour le déploiement de la fibre optique. Ces contrats sont hautement stratégiques pour le Groupe, car le marché allemand dispose du plus fort potentiel en Europe, avec seulement 4 millions de foyers actuellement abonnés à la fibre, ce qui représente moins de 10% du nombre total de foyers allemands.

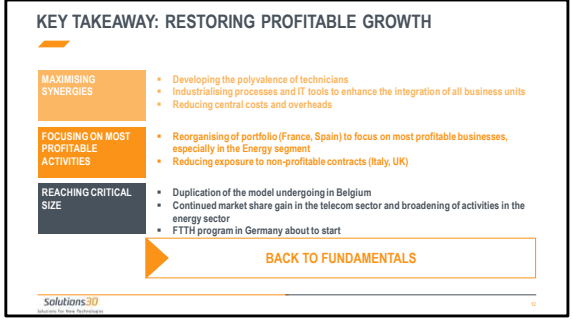
En Italie, le chiffre d'affaires s'établit à 12,7 millions d'euros au 3ème trimestre 2023. Je vous rappelle, comme nous l'avions annoncé cet été, que nous avons choisi de temporiser le rythme de nos interventions dans le déploiement de la fibre en raison de conditions d'exécution dégradées sur nos contrats. Nous avons aussi revu notre organisation afin de limiter nos pertes dans ce pays, le temps qu'un accord soit trouvé avec nos clients.

Sur la péninsule ibérique, le chiffre d'affaires s'élève à 13,0 millions d'euros. Comme nous l'avions déjà dit, nous nous recentrons sur nos activités les plus rentables, en particulier dans le secteur de l'énergie tandis que le marché télécoms est globalement mature.

En Pologne, le chiffre d'affaires s'élève à 11,7 millions d'euros. Avec une croissance de près de 44%, le pays bénéficie toujours d'une très bonne dynamique de conquête de parts de marché, à la fois dans les réseaux fixes et dans les réseaux mobiles.

Enfin, au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires atteint 9,0 millions d'euros sur le trimestre. Nous avons fait le choix d'abandonner certaines activités historiques, héritées des acquisitions réalisées dans le pays, pour nous recentrer sur le développement des activités de déploiements FTTH plus profitables et conformes aux critères de rentabilité du groupe.

Dans l'ensemble de ces pays, nous enregistrons un chiffre d'affaires de 202,4 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2023, soit une croissance quasi exclusivement organique de 8,7% par rapport à la même période de 2022.



Ce qu'il faut retenir de cette publication, c'est qu'au-delà de la croissance que nous enregistrons, nous travaillons sur nos marges pour renouer avec le modèle vertueux du Groupe.

A l'échelle du Groupe, cela passe par 3 leviers principaux :

1. La maximisation des synergies, en développant la polyvalence de nos techniciens, en industrialisant nos process et en faisant la chasse aux gaspillages.
2. Le recentrage stratégique sur les métiers et contrats les plus rentables comme l'illustrent les choix que nous avons faits en France, en Espagne, en Italie et au Royaume-Uni.
3. L'atteinte de la taille critique, avec la duplication de notre modèle au Benelux, les gains de parts de marché en Pologne ou le démarrage proche des contrats FTTH en Allemagne.

Tout cela doit nous permettre de renouer avec une croissance non seulement dynamique, mais aussi rentable.

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

Merci Amaury.

Pour l'ensemble de l'exercice 2023, nous confirmons notre objectif de 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires .

Comme Amaury vient de vous l'expliquer, nous travaillons sur plusieurs leviers afin de rétablir un niveau de marge d'EBITDA (norme IFRS) à deux chiffres. Lorsque Solutions30 recrute, forme et déploie son organisation pour assurer des cadences d'interventions qui s'accélèrent, le modèle économique ne peut être parfaitement optimisé et par conséquent, la marge d'EBITDA qui en résulte est temporairement impactée.

Au 2nd semestre 2023, la marge d'EBITDA continuera de progresser et un niveau de marge plus normatif, c'est-à-dire à deux chiffres, devrait être atteint au cours de l'année 2024.

Clairement, notre priorité est de renouer avec une stratégie de croissance rentable et pérenne, alors qu'une nouvelle période s'annonce, marquée par l'ouverture du marché allemand.

Dans ce contexte de croissance, la politique de financement de Solutions30 continuera de reposer sur l'autofinancement et un endettement maîtrisé, sans recours à des financements dilutifs.

- Le BFR « récurrent » sur les contrats historiques est financé par le recours au factoring. Notre programme d'affacturage est déconsolidant et il reste compétitif, même dans le contexte actuel de remontée des taux, compte tenu de la qualité des clients et des créances cédées.
- Les montées en charge sont financées par la trésorerie du Groupe. Nous avons largement démontré notre capacité à autofinancer des niveaux de croissance extrêmement élevés par le passé, et comptons bien poursuivre sur cette voie, y compris avec le développement du marché allemand.
- Les acquisitions sont financées par la dette long terme dans la mesure où le Groupe dispose d'une bonne capacité d'endettement avec un ratio Dette nette/EBITDA de 1,7 à fin juin 2023).

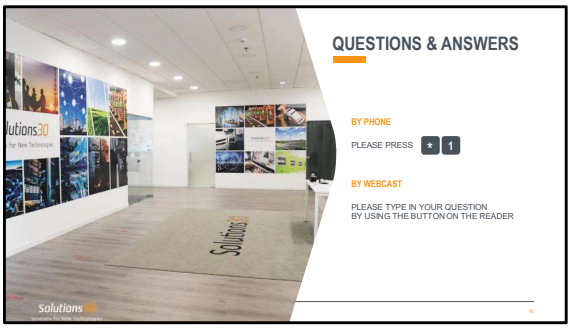
A travers (1) cette politique de financement qui, j'insiste, restera non dilutive, (2) la mise en œuvre des optimisations opérationnelles dont nous avons parlé avant et (3) le déploiement de l'offre sur des marchés rentables à fort potentiel, le Groupe a, comme priorité absolue, la création de valeur actionnariale.

Nous reviendrons sur notre modèle économique lors d’un séminaire qui se tiendra en virtuel le 13 décembre prochain.

Nous avions parlé d’un capital markets day cette année mais nous avons réalisé un sondage de marché qui nous a poussé à le décaler à l’année prochaine, et en particulier après la publication de nos résultats annuels.

Nous organiserons donc cet évènement en mai 2024.

Vous avez également sur ce slide l’ensemble de nos autres dates de publication. Elle figure aussi dans le communiqué que nous avons diffusé.



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

- Q&A -

Merci à tous pour votre participation. Notre performance trimestrielle est solide. Nos enjeux pour les mois à venir sont la restauration de notre modèle économique vertueux et donc de nos marges, ainsi que la poursuite de la conquête de parts de marché sur nos activités les plus rentables et la concrétisation de nos potentiels en Allemagne et au Royaume-Uni.

Bonne soirée à tous.

Solutions30

Solutions for New Technologies

21 rue du Puits Romain
L-8070 Bertrange

investor.relations@solutions30.com

Solutions 30 is listed on Euronext Paris | Mnemo: S30 | SBF120

www.solutions30.com