

Résultats semestriels au 30 juin 2021

Accélération du développement en Europe

Bonnes performances opérationnelles dans un contexte de rapide montée en charge des contrats majeurs signés dans les télécoms et l'énergie

- Croissance de +20,9% du chiffre d'affaires
- Croissance de 19,8% de l'EBITDA
- Trésorerie nette de dettes bancaires : 44 M€

Confirmation des perspectives de long terme

- Excellente dynamique commerciale : de solides perspectives de croissance reposant sur des tendances de marché structurellement porteuses
- Poursuite de la transformation du Groupe

Absence d'anomalie sur la revue du bilan d'ouverture

Solutions 30 SE publie ce jour ses résultats consolidés pour le 1^{er} semestre de l'exercice 2021. Le Conseil de Surveillance de Solutions 30, réuni le 28 septembre, a examiné et validé les résultats du 1^{er} semestre 2021, arrêtés par le Directoire. Conformément aux normes professionnelles (ISRE 2410), le réviseur d'entreprises agréé a procédé à l'examen des comptes semestriels consolidés. Les procédures d'audit sont détaillées en fin de communiqué.

Chiffres clés

En millions d'euros	30/06/2021	30/06/2020 ⁽¹⁾	Variation
Chiffre d'affaires	441,3	365,1	+20,9%
EBITDA Ajusté	49,5	41,3	+19,8%
En % de chiffre d'affaires	11,2 %	11,3%	
EBIT Ajusté	29,6	21,5	+37,5%
En % de chiffre d'affaires	6,7 %	5,9%	
Résultat net de l'ensemble consolidé	14,6	10,5	+39,5%
En % de chiffre d'affaires	3,3 %	2,9%	
Résultat net part du Groupe	14,1	10,4	+35,3%
En % de chiffre d'affaires	3,2 %	2,9%	
Free cash flow	0	78,6	
Données de structure financière	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Capitaux propres	184,7	170,0	+14,7
Dettes nettes	42,9	28,9	+14,0
Dettes bancaires nettes	-44,0	-59,2	+15,3

(1) Les données du 1^{er} semestre 2020 ont été retraitées des corrections apportées dans les états financiers annuels 2020 pour intégrer la société Worldlink dès le 01/01/2020. Sur le 1^{er} semestre 2020, la contribution de Worldlink est de 1,5 M€ sur le chiffre d'affaires et de -0,2 M€ sur l'EBITDA ajusté.

Croissance de +20,9 % du chiffre d'affaires au 1er semestre 2021

Le chiffre d'affaires consolidé de Solutions 30 s'élève à 441,3 M€ au 1^{er} semestre 2021, en progression de +20,9 % (+17,5 % en organique) par rapport à la même période de 2020. Les activités de maintenance, récurrentes par nature, représentent 58% de l'activité, tandis que le Groupe accélère ses développements hors de France, illustrant la pertinence de sa stratégie de duplication de son succès en France.

En **France**, sur les 6 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires atteint 270,3 M€, en hausse purement organique de +20,5 %. Cette croissance s'appuie sur :

- Une hausse de +22,3 % du chiffre d'affaires de l'activité Télécoms, toujours très dynamique. L'essor de la fibre se poursuit via, d'une part, les déploiements en zone moins dense, et d'autre part, les raccordements des abonnés et la maintenance, cœur du métier de Solutions 30 représentant 75% de son activité fibre.
- Une progression de +18,1 % de l'activité Énergie grâce à un effet de base favorable puisque les installations de compteurs intelligents avaient été interrompues pendant le 1^{er} confinement, du 17 mars au 11 mai 2020. Cette activité représente la moitié du chiffre d'affaires Énergie, soit 10% du chiffre d'affaires en France.
- La bonne performance de l'activité IT qui renoue avec la croissance sur le semestre, enregistrant une hausse de +24,1 % de son chiffre d'affaires.

Au **Benelux**, sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires croît de +13,1 % (+9,8 % en organique) pour atteindre 74,9 M€. Le déploiement des réseaux très haut-débit commence à se concrétiser et tire la dynamique commerciale du Groupe, tandis que le démarrage du programme de déploiement de compteurs intelligents en Flandre, qui contribue au chiffre d'affaires depuis le mois de mars, tire la croissance du semestre.

Dans les **autres pays**, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 96,1 M€ au 1^{er} semestre 2021, soit une croissance de +28,8 % (+15,5 % en organique) par rapport au 1^{er} semestre 2020. En Italie, le chiffre d'affaires progresse de +54 % grâce à la montée en charge rapide du contrat signé en début d'année avec TIM. En Espagne, l'activité est en croissance de +44 % grâce aux télécoms. Le chiffre d'affaires semestriel est stable en Allemagne et en Pologne. Au Royaume-Uni, où le Groupe est implanté depuis fin 2020, le chiffre d'affaires atteint 7,4 M€.

Stabilité de la marge d'EBITDA, compte tenu de la montée en charge rapide des nouveaux contrats enregistrés

Au 1^{er} semestre 2021, la priorité a été d'investir dans le recrutement et la formation des équipes pour permettre les montées en charge importantes des contrats signés par le Groupe et accompagner le déploiement de technologies nouvelles dans plusieurs pays d'Europe. En effet, le Groupe se prépare pour accompagner l'accélération de sa croissance dans plusieurs pays, compte tenu de la dynamique commerciale et des nouveaux contrats enregistrés depuis fin 2020.

L'EBITDA ajusté s'établit à 49,5 M€ à fin juin 2021, en hausse de +19,8% par rapport au 1^{er} semestre 2020. La marge opérationnelle s'élève à 11,2 % du chiffre d'affaires, quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2020 (11,3%). Sous l'effet des montées en charges, les coûts opérationnels augmentent de +1,7 point par rapport au 1^{er} semestre 2020 et représentent 79,9 % du chiffre d'affaires, tandis que le poids relatif des coûts de structure diminue, à 8,8% du chiffre d'affaires contre 10,4% au 1^{er} semestre 2020.

En **France**, l'EBITDA ajusté atteint 41,9 M€, soit une marge de 15,5 % en hausse de +1,1 point par rapport au 1^{er} semestre 2020. Les volumes de l'activité fibre tirent les marges, tandis que l'activité Énergie prépare la décroissance programmée des déploiements de compteurs électriques communicants, qui sera compensée par l'essor des déploiements de bornes de recharge et des activités liées à la transition énergétique et aux énergies renouvelables.

Au **Benelux**, l'EBITDA ajusté s'établit à 10,4 M€, faisant ressortir une marge de 13,8 % contre 14,1 % un an plus tôt, en raison des montées en charge dans les activités Énergie et Télécoms.

Dans les **autres pays**, l'EBITDA ajusté est de 1,7 M€, représentant 1,8 % du chiffre d'affaires, contre 3,4 % un an plus tôt. En Italie et en Espagne, le démarrage des contrats importants signés dans les télécoms impacte ponctuellement la rentabilité. En Allemagne, l'adaptation de l'organisation pour préparer la croissance future pèse sur la rentabilité.

Après comptabilisation des dotations aux dépréciations et provisions opérationnelles pour un montant de 7,7 M€, et après amortissement du droit d'utilisation des actifs loués (IFRS16) pour un montant de 12,3 M€, l'EBIT ajusté s'établit à 29,6 M€, soit 6,7 % du chiffre d'affaires contre 5,9 % au 1er semestre 2020.

Le 1er semestre intègre 4,8 M€ d'autres charges opérationnelles courantes qui se composent principalement des dépenses exceptionnelles engagées par le Groupe pour mettre un terme à la campagne de dénigrement violente menée à son encontre.

Les dotations aux amortissements des relations clientèles s'élèvent à 7,3 M€ en 2021, contre 5,6 M€ un an plus tôt.

Après prise en compte d'une charge d'impôt de 3,6 M€ contre 3,7 M€ un an plus tôt et d'un résultat financier de 0,7 M€ contre (2,0) M€ au 30 juin 2020, le résultat net part du Groupe atteint 14,1 M€, contre 10,4 M€ au 1er semestre 2020.

Une structure financière toujours solide, socle d'une croissance durable

Au 30 juin 2021, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 184,7 M€ contre 170,0 M€ au 31 décembre 2020. La trésorerie brute du Groupe atteint 130,8 M€, contre 159,3 M€ à fin décembre 2020. La dette bancaire brute est de 86,8 M€ par rapport à 100,0 M€ six mois plus tôt, compte tenu des remboursements de dettes programmés. Le Groupe affiche ainsi une trésorerie nette de 44,0 M€ à fin juin 2021, contre une trésorerie nette de 59,2 M€ à fin décembre 2020.

Après prise en compte de 64,4 M€ de dette locative (IFRS16) et de 22,5 M€ de dette financière potentielle liée aux compléments de prix et options d'achats futures, la dette nette totale s'établit à 42,9 M€.

La capacité d'autofinancement s'est établie à 37,9 M€ sur le 1er semestre 2021, contre 34,6 M€ sur le 1er semestre 2020. Les montées en charge des contrats et le retour à des conditions de règlement plus normatives que durant l'exercice 2020¹ ont généré une augmentation de 30,7 M€ du besoin en fonds de roulement qui ressort à -9 M€. Au 1er semestre 2020, le BFR était en baisse de 50 M€ et négatif de 42,9 M€. Le flux de trésorerie généré par l'activité au 1er semestre 2021 ressort ainsi à 7,2 M€, contre 84,6 M€ un an plus tôt, et le montant des investissements nets atteint 7,2 M€.

Cela conduit globalement à un free cash flow à l'équilibre, contre une génération de cash de 78,4 M€ au 1er semestre 2020.

L'encours des créances cédées dans le cadre du programme d'affacturage sans recours du Groupe s'élève à 73,2 M€ d'euros à fin juin 2021, contre 93,5 M€ au 31 décembre 2020. Ce programme permet de financer le besoin en fonds de roulement provenant des activités récurrentes qui ont atteint leur rythme de croisière. Le recours à l'affacturage libère la trésorerie mobilisée par ces créances pour la consacrer au financement de la stratégie de croissance du Groupe, en particulier aux montées en charge des nouveaux contrats, moyennant un coût inférieur à 1% du montant des créances cédées. Ce programme, associé à une structure financière solide, permet à Solutions 30 de disposer des moyens nécessaires au financement de sa stratégie de croissance ambitieuse.

Poursuite de la transformation du Groupe

Solutions 30 est engagé dans un plan de progrès qui vise à accélérer sa transformation et renforcer sa gouvernance, sa structure actionnariale, sa gestion des risques et sa conformité. Ce plan va permettre au Groupe de se renforcer pour poursuivre une stratégie de développement soutenu et durable, et continuer à capter les opportunités de croissance sur des marchés européens en plein essor.

¹ En 2020, plusieurs clients du Groupe avaient choisi d'accélérer leurs délais de règlement pour soutenir leurs partenaires face à la crise sanitaire.

Des perspectives de croissance confirmées

Pour l'ensemble de l'exercice en cours, le Groupe confirme anticiper une croissance rentable à deux chiffres de son activité, avec toutefois une base de comparaison plus élevée du 2^{ème} semestre 2020 qui avait bénéficié d'un effet rattrapage en sortie de confinement. Les montées en charge vont se poursuivre grâce à l'excellente dynamique commerciale des 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2021, au cours desquels le Groupe a signé plus de 500 M€ de nouveaux contrats, notamment dans les télécoms en Belgique, aux Pays-Bas et au Royaume-Uni. Cependant, les difficultés d'approvisionnement sur certains matériaux, si elles se poursuivaient, pourraient ralentir certains déploiements.

Solutions 30 bénéficie d'un momentum de marché très favorable, grâce à de solides leviers structurels et conjoncturels : l'accélération de la transformation numérique et de la transition énergétique, et des plans de relance d'une ampleur inédite partout en Europe. En outre, le Groupe renoue avec une situation plus normative qui devrait lui permettre de relancer sa politique d'acquisitions ciblées, et conforter son rôle de fédérateur du marché.

Solutions 30 peut ainsi réactiver sa stratégie historique de croissance équilibrée entre interne et externe, en capitalisant sur ses bases de développement dans les télécoms pour atteindre, dans chacune de ses géographies, la taille critique lui permettant de se diversifier vers de nouvelles activités, telles que la mobilité électrique et la transition énergétique.

Procédures d'audit au 1er semestre 2021 : absence d'anomalie dans le bilan d'ouverture

Considérant que le précédent réviseur d'entreprises s'est déclaré dans l'impossibilité d'émettre une opinion sur les comptes consolidés et statutaires de Solutions 30 au 31/12/2020, le nouveau réviseur d'entreprises du Groupe, PKF Audit & Conseil, a mené des diligences approfondies sur le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2021 conformément aux normes professionnelles.

Ces travaux ont notamment inclus :

1. La revue détaillée et l'analyse des résultats des investigations indépendantes menées par Deloitte et Didier Kling Expertises & Conseil au 1^{er} semestre 2021 ;
2. La revue des différents postes du bilan d'ouverture et la réalisation de diligences complémentaires si jugées nécessaires ;
3. La revue des documents de travail du précédent réviseur d'entreprises ;
4. La revue des mesures prises par Solutions 30 en 2021.

L'analyse du bilan d'ouverture n'a fait ressortir aucune anomalie.

Toutefois, dans la mesure où le précédent réviseur d'entreprises agréé s'est déclaré dans l'impossibilité d'exprimer une opinion sur les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31/12/2020, en application de la norme IAS 710 PKF a émis une conclusion avec réserve relative à la comparabilité au compte de résultat du premier semestre 2020.

A l'issue de l'examen des comptes du 1^{er} semestre 2021, **PKF Audit & Conseil n'a pas relevé d'autre point qui laisse à penser que les comptes n'ont pas été établis conformément à la norme IAS 34 sur l'information financière intermédiaire.**

Prochain rendez-vous

Information trimestrielle du 3^{ème} trimestre 2021

3 novembre 2021

A propos de Solutions 30 SE

Le Groupe Solutions 30 est le leader européen des solutions pour les Nouvelles Technologies. Sa mission est de rendre accessibles à tous, particuliers et entreprises, les mutations technologiques qui transforment notre vie quotidienne : hier l'informatique et Internet, aujourd'hui le numérique, demain les technologies qui rendront le monde toujours plus interconnecté en temps réel. Avec 30 millions d'interventions réalisées depuis sa création et un réseau de plus de 15 700 techniciens de proximité, Solutions 30 couvre actuellement la totalité de la France, l'Italie, l'Allemagne, les Pays-Bas, la Belgique, le Luxembourg, la Péninsule Ibérique, le Royaume-Uni et la Pologne. Le capital de Solutions 30 S.E. est composé de 107 127 984 actions, identiques au nombre de droits de vote théoriques et exerçables.

Solutions 30 S.E. est cotée sur Euronext Paris (ISIN FR0013379484- code S30). Indices : MSCI Europe Small Cap | Tech40 | CAC PME | SBF120 | CAC Mid 60. Pour plus d'informations, vous pouvez consulter le site www.solutions30.com

Contact

Actionnaires individuels :

Relations actionnaires - Tél : +33 (0)1 86 86 00 63 - actionnaires@solutions30.com

Analystes/investisseurs :

Nathalie Boumendil - Tél : +33 (0)6 85 82 41 95 - nathalie.boumendil@solutions30.com

Presse - Image 7 :

Leslie Jung - Tél : +44 7818 641803 - ljung@image7.fr

Flore Larger - Tél : +33 (0)6 33 13 41 50 - flarger@image7.fr

Charlotte Le Barbier - Tél : +33 (0)6 78 37 27 60 - clebarbier@image7.fr

Glossaire

Croissance organique

La croissance organique intègre la croissance organique réalisée par les sociétés acquises après leur rachat, car Solutions 30 estime qu'elle n'aurait pas pu être réalisée par ces sociétés si elles étaient restées indépendantes.

La croissance du Groupe est détaillée dans le tableau ci-dessous :

	S1 2020		S1 2021						
	Total	Croissance organique des filiales historiques		Croissance organique opérée par les sociétés acquises		Croissance externe		Total	
		Valeur	%	Valeur	%	Valeur	%	Valeur	Variation
Total	365,1	62,7	17,2%	1,4	0,4%	12,1	3,3%	441,3	20,9%
Dont France	224,3	45,9	20,5%	0	0%	0	0%	270,3	20,5%
Dont Benelux	66,2	5,8	8,7%	0,8	1,1%	2,2	3,3%	74,9	13,1%
Dont Autres Pays	74,6	10,9	14,6%	0,7	0,9%	9,9	13,3%	96,1	28,8%

Ces chiffres ont été arrondis et leur somme peut ne pas être parfaitement conforme aux totaux.

EBITDA Ajusté

Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions, et charges et produits non récurrents. Il correspond à la « marge opérationnelle » de l'état du résultat global consolidé.

En milliers d'euros	30.06.2021	30.06.2020
Résultat opérationnel	17 532	16 193
Amortissements sur droits d'utilisation (IFRS16)	12 268	11 195
Dotations aux dépréciations et provisions opérationnelles	7 658	8 628
Amortissements des relations clientèles	7 276	5 602
Autres produits opérationnels non courants	—	(270)
Autres charges opérationnelles non courantes	4 789	—
EBITDA ajusté	49 525	41 348
% du chiffre d'affaires	11,2 %	11,3 %

EBIT Ajusté

Résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels, dont les relations clientèle, et charges et produits non récurrents.

En milliers d'euros	30.06.2021	30.06.2020
Résultat opérationnel	17 532	16 193
Amortissements des relations clientèles	7 276	5 602
Autres produits opérationnels non courants	—	(270)
Autres charges opérationnelles non courantes	4 789	—
EBIT ajusté	29 598	21 525
% du chiffre d'affaires	6,8 %	6,0 %

Opérations non récurrentes

Produits et charges présentant les caractéristiques d'être significatifs de par leur montant, inhabituels de par leur nature et peu fréquents.

Relations Clientèle

Immobilisations incorporelles liées à l'évaluation de la juste valeur des sociétés acquises au moment de leur consolidation. Leur durée d'amortissement, comprise entre 3 et 15 ans, correspond à la durée estimée de consommation de la majorité des avantages économiques.

Dettes nettes

La dette nette inclut les emprunts auprès des établissements de crédits, les concours bancaires courants, les dettes liées aux contrats de location et les dettes futures sur compléments de prix et options de vente, dont sont déduits la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

En milliers d'euros	30.06.2021	31.12.2020
Dettes bancaires	86 842	100 045
Dettes liées aux contrats de location	64 370	63 548
Dettes futures sur compléments de prix et options de vente	22 535	24 618
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-130 807	-159 279
Dettes nettes	42 940	28 933

Dettes bancaires nettes

La dette bancaire nette inclut les emprunts auprès des établissements de crédits et les concours bancaires courants, dont sont déduits la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Il s'agit de la dette nette hors impact IFRS 16. La dette bancaire nette sert de référence dans le calcul des covenants qui figurent dans les contrats d'endettement du Groupe.

En milliers d'euros	30.06.2021	31.12.2020
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à long terme	62 204	71 977
Emprunts auprès des établissements de crédit, part court terme et lignes de crédit	24 638	28 068
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(130 807)	(159 279)
Dettes bancaires nettes	(43 964)	(59 234)

Free cash-flow

Le Free cash-flow correspond aux flux de trésorerie générés par l'activité dont sont déduits les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes des cessions.

En milliers d'euros	30.06.2021	30.06.2020
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 169	84 638
Acquisition d'immobilisations	-7 957	-12 321
Acquisition d'Actifs d'Elmo	—	5 238
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	763	1 020
Free cash flow	(25)	78 576