

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2024



**Solutions30**

Solutions pour les Nouvelles Technologies

# Sommaire

<b>1. RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL &amp; FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE</b>	<b>3</b>
<b>2. ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>10</b>
<b>3. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS</b>	<b>12</b>
<b>3.1 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS</b>	<b>13</b>
3.1.1. État du résultat global consolidé	13
3.1.2. État de la situation financière consolidée	14
3.1.3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	15
3.1.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés	16
<b>3.2 NOTES ANNEXES</b>	<b>17</b>
Note 1 : Informations sur la Société et le Groupe	17
Note 2 : Base de préparation	17
Note 3 : Périmètre de consolidation	18
Note 4 : Chiffre d'affaires	19
Note 5 : Résultat opérationnel	20
Note 6 : Clients et autres créances	21
Note 7 : Trésorerie	22
Note 8 : Emprunts et dettes assimilées	22
Note 9 : Gestion des risques financiers	23
Note 10 : Immobilisations incorporelles	24
Note 11 : Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles	25
Note 12 : Impôt sur les résultats	26
Note 13 : Informations relatives aux parties liées	26
Note 14 : Événements significatifs postérieurs à la clôture	26
<b>4. RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS</b>	<b>27</b>

1

# RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL & FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE



## 1. Rapport d'activité semestriel & faits marquants de la période

### Chiffres clés - données consolidées

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2024	1er semestre 2023	Variation
Chiffre d'affaires	517,4	519,1	(0,3 %)
EBITDA ajusté	37,7	27,5	37,4 %
<i>En % de chiffre d'affaires (marge d'EBITDA)</i>	7,3 %	5,3 %	
EBIT ajusté	11,1	5,0	124,4 %
<i>En % de chiffre d'affaires</i>	2,1 %	1,0 %	
Résultat Opérationnel	1,4	(6,4)	n/a
<i>En % de chiffre d'affaires</i>	0,3 %	(1,2 %)	
Résultat net part du Groupe*	(5,9)	(14,4)	n/a
<i>En % de chiffre d'affaires</i>	(1,1 %)	(2,8 %)	
Free cash flow	(6,3)	(32,4)	n/a

<i>Données de structure financière</i>	30.06.2024	30.06.2023	Variation
<i>En millions d'euros</i>			
Capitaux propres	117,1	131,8	(14,7)
Dette nette	110,6	95,3	15,2
Dette bancaire nette	26,7	10,3	16,4

\* le Résultat net part du Groupe inclut l'amortissement des relations clientèles, sans impact sur la trésorerie, pour -7,2 M€ au 1er semestre 2024. Retraité de cette charge nette de son effet impôt, le Résultat net part du Groupe, reflétant strictement sa performance opérationnelle, serait à l'équilibre au 1er semestre 2024.

### Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé de Solutions30 au titre du 1er semestre 2024 s'établit à 517,4 M€, globalement stable par rapport au 1er semestre 2023 (-0,3 %). La croissance organique ressort à -0,7 %, l'impact des acquisitions est de +0,3 %. Après un 1er trimestre 2024 en hausse de 3,8%, le chiffre d'affaires s'est inscrit en baisse de -4,3% au 2ième trimestre, traduisant la décision du Groupe de réduire son exposition à certains contrats dont les marges ne correspondaient plus à ses standards, notamment dans les télécoms en France et en Espagne, ainsi qu'à des retards dans la montée en charge des activités fibre en Belgique, liés à des négociations entre opérateurs en vue de rationaliser leurs investissements dans le déploiement (voir communiqué du 24 juillet 2024).

L'EBITDA ajusté s'élève à 37,7 M€, en hausse de +37,4 % par rapport au 1er semestre 2023, et en progression dans

chacune des trois zones géographiques du Groupe. La marge d'EBITDA ajusté s'est fortement améliorée, à 7,3 % contre 5,3 % au 1er semestre 2023 (+200 points de base), avec une progression très sensible en France et dans les Autres Pays, et une légère amélioration au Benelux.

Le Free Cash Flow, traditionnellement négatif au 1er semestre, s'améliore très significativement, de 26,1 M€, pour s'établir à -6,3 M€ contre -32,4 M€ au 1er semestre 2023. Cette évolution résulte de la progression de l'EBITDA ajusté, d'une bonne conversion de celui-ci en flux de trésorerie, ainsi que d'une évolution plus favorable du Besoin en Fonds de Roulement, dans un contexte où le Groupe met, de façon accrue et continue, l'accent sur la rentabilité et la génération de trésorerie.

## Analyse par zone géographique

	1er semestre 2024	1er semestre 2023	Variation
<b>France</b>			
Chiffre d'affaires	188,4	199,4	(5,5 %)
EBITDA Ajusté	17,4	15,8	+10,1 %
Marge EBITDA %	9,2 %	7,9 %	+130 bps
<b>Benelux</b>			
Chiffre d'affaires	196,8	180,0	+9,3 %
EBITDA Ajusté	19,6	17,5	+12,0 %
Marge EBITDA %	10,0 %	9,7 %	+30 bps
<b>Autres pays</b>			
Chiffre d'affaires	132,2	139,7	(5,4 %)
EBITDA Ajusté	6,5	(0,8)	n/a
Marge EBITDA %	4,9 %	(0,6 %)	n/a
HQ*	(5,7)	(5,0)	14 %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>517,4</b>	<b>519,1</b>	<b>(0,3 %)</b>
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>37,7</b>	<b>27,5</b>	<b>+37,4 %</b>
<b>Marge EBITDA ajusté %</b>	<b>7,3 %</b>	<b>5,3 %</b>	<b>+200 bps</b>

\*Frais liés aux fonctions centrales du Groupe

**Au Benelux**, le chiffre d'affaires s'établit à 196,8 M€, en croissance purement organique de +9,3 %. Après une forte croissance de +21,6 % au 1er trimestre, le chiffre d'affaires a marqué le pas au 2<sup>ième</sup> trimestre, à -1,1 %, en raison d'un retard dans la montée en charge de certaines activités de déploiement de la fibre. Ce ralentissement s'explique par l'attente des opérateurs télécoms belges, nouvellement engagés dans des négociations visant à rationaliser les opérations de déploiement sur l'ensemble du territoire. Sur l'ensemble du 1er semestre, l'activité Connectivity affiche une croissance de +8,7 %. Par ailleurs, l'activité Energy poursuit son expansion, à +11,9 %, avec une diversification prometteuse dans le photovoltaïque et les services aux réseaux électriques basse tension, suivant le modèle appliqué en France. Enfin, le chiffre d'affaires de l'activité Technology progresse de +10,6 %.

L'EBITDA ajusté du Benelux s'élève à 19,6 M€, en hausse de +12 %. La marge correspondante se maintient en territoire à deux chiffres, à 10,0 % pour le 1er semestre 2024, en légère amélioration par rapport à celle du 1er semestre 2023 (9,7 %) mais en retrait par rapport au 2<sup>ième</sup> semestre 2023 (+12,9 %). Cette diminution s'explique par les retards mentionnés précédemment.

**En France**, le chiffre d'affaires s'établit à 188,4 M€ au 1er semestre 2024, en retrait de -5,5 % avec une baisse organique de -6,4 % partiellement compensée par l'impact de l'acquisition d'Elec-ENR, consolidée à partir de juillet 2023, pour +0,9 %. Dans un contexte de ralentissement du marché du raccordement à la fibre, Solutions30 a adopté une stricte sélectivité dans l'activité Connectivity, en baisse de -15,6 %, donnant la priorité aux marges et à la génération de trésorerie par rapport aux volumes. Au cours du 2<sup>ième</sup> trimestre, le Groupe a ainsi réduit son exposition à certains contrats sous-optimaux, de façon à se concentrer sur un portefeuille de contrats dont les niveaux de rentabilité, actuels ou potentiels, correspondent pleinement aux standards du Groupe. Parallèlement, l'activité Energy continue d'afficher une forte croissance, à +57,6 % au 1er semestre 2024, et offre

d'excellentes perspectives. L'activité Technology se contracte de -3,8 %.

L'EBITDA ajusté de la France s'établit à 17,4 M€, en hausse de +10,1 %, soit une marge de 9,2 %, au 1er semestre 2024, comparée à 7,9 % au 1er semestre 2023 et à 9,6 % au 2<sup>ième</sup> semestre 2023. Alors que le plan de transformation des activités françaises de Solutions30, lancé en 2022, continue de porter ses fruits, les marges ont également bénéficié de la finalisation de l'intégration des activités de la société Scopelec, entamée au 1er trimestre 2023, de la montée en puissance de l'activité Energy, ainsi que des mesures de sélectivité appliquées dans l'activité Connectivity.

**Dans les autres pays**, le chiffre d'affaires est de 132,2 M€ au 1er semestre 2024, en baisse de -5,4 %. L'Allemagne se distingue avec une croissance de +24,8 %, tirée par la montée en charge des activités fibres, et s'impose progressivement comme un puissant relais de croissance pour le Groupe. La Pologne poursuit également sa croissance, à +20,7 %. En Espagne, où Solutions30 a délibérément réduit son exposition à un marché de la fibre désormais mature, le chiffre d'affaires recule de -26,3 %. En Italie, après un 1er semestre 2024 marqué par une baisse anticipée de -25,9 %, l'activité est actuellement en phase de reprise dans des conditions économiques plus favorables. Enfin, au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires diminue de -13,9 %, reflet d'une sélectivité renforcée.

L'EBITDA ajusté des Autres Pays s'élève à 6,5 M€ au 1er semestre 2024, contre -0,8 M€ au 1er semestre 2023. La marge correspondante s'établit à 4,9 %, en net rebond par rapport au 1er semestre 2023 à -0,6 % et en ligne avec le 2<sup>ième</sup> semestre 2023 à 4,8 %. L'Allemagne est d'ores et déjà relative en termes de marge, pour la zone et pour l'ensemble du Groupe, du fait des excellents fondamentaux du marché local et du bon positionnement de Solutions30 sur celui-ci. En Italie, la marge s'est nettement améliorée au 1er semestre. En Espagne et au Royaume-Uni, où les marges restent en-deça des niveaux

normatifs du Groupe, des mesures de sélectivité accrue ont été mises en œuvre. Enfin, en Pologne, la rentabilité demeure satisfaisante.

### Résultats consolidés

Sur la base de l'EBITDA ajusté de 37,7 M€ au 1er semestre 2024, après comptabilisation des dépréciations et provisions opérationnelles à hauteur de 10,6 M€ (contre 8,9 M€ au 1er semestre 2023), et après amortissement du droit d'utilisation des actifs loués (IFRS16) pour un montant de 16,0 M€ (contre 13,6 M€ au 1er semestre 2023), l'EBIT ajusté du Groupe s'établit à 11,1 M€, soit une progression de 124 % par rapport aux 5,0 M€ enregistrés au 1er semestre 2023.

Le résultat opérationnel est positif, à 1,4 M€ au 1er semestre 2024, marquant également une nette amélioration par rapport au 1er semestre 2023, où il s'était établi à -6,4 M€. Il intègre notamment:

- 2,5 M€ de charges opérationnelles non courantes nettes. Les charges concernent principalement la France et le Royaume-Uni.
- 7,2 M€ d'amortissements des relations clientèles, stables par rapport au 1er semestre 2023. Cette charge, liée aux acquisitions passées, est purement comptable, sans impact sur la trésorerie et n'est pas relative à des actifs tangibles.

Le résultat financier est négatif à hauteur de -6,1 M€, contre -2,9 M€ au titre du 1er semestre 2023. Cette évolution reflète principalement la hausse des taux d'intérêts intervenue entre les deux périodes. Le résultat financier intègre par ailleurs un produit de 1,8 M€ (sans impact sur la trésorerie) lié à l'ajustement à la baisse de la valeur des compléments de prix (earn-out) sur des acquisitions passées (1,2 M€ au 1er semestre 2023). Le résultat financier du 1er semestre marque néanmoins une nette amélioration par rapport à celui du 2ième semestre 2023 (-10,2 M€), qui intégrait, pour un montant cumulé de -2,8 M€, un ajustement à la hausse de la valeur des compléments de prix, une perte de change et un impact négatif de la variation des instruments de couverture.

Après comptabilisation d'une charge d'impôt nette de -2,1 M€, de la quote-part de résultat de la société Solutions 30 Solaire (So-Tec), mise en équivalence dans les comptes du Groupe (0,3 M€), et déduction faite des intérêts minoritaires de -0,6 M€, le résultat net part du Groupe ressort à -5,9 M€. Bien que négatif, il s'améliore fortement par rapport au 1er semestre 2023 (-14,4 M€).

### Flux de trésorerie

La génération de trésorerie opérationnelle du Groupe, traditionnellement plus faible au 1er semestre qu'au second compte-tenu de la saisonnalité du besoin en fonds de roulement, s'est nettement améliorée par rapport au 1er semestre 2023.

La capacité d'autofinancement du Groupe ressort à 32,8 M€, contre 22,9 M€ au 1er semestre 2023. Cette amélioration résulte directement de la hausse de l'EBITDA ajusté, dont la capacité d'autofinancement représente 87

%, traduisant un bon niveau de conversion de la marge en flux de trésorerie.

La variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR), retraitée des éléments non monétaires, représente un flux négatif de -30,6 M€, contre -44,8 M€ au 1er semestre 2023. Cette amélioration traduit notamment un solde des avances clients nettement favorable, en particulier en Allemagne. La variation du BFR au 1er semestre 2024 intègre une forte baisse de l'affacturage, de -38,7 M€, conséquence d'un moindre volume de créances en France du fait de la baisse d'activité mentionnée précédemment, ainsi que d'un bon niveau d'encaissement clients en Allemagne. Ainsi, le flux de trésorerie généré par l'activité au 1er semestre 2024 est positif de 2,2 M€, contre un flux négatif de -22,0 M€ au 1er semestre 2023.

Les investissements nets s'élèvent à 8,5 M€, soit 1,6 % du chiffre d'affaires, en ligne avec leur niveaux normatifs, autour de 2%, et sont essentiellement liés aux systèmes d'information et aux équipements techniques. Le Groupe s'appuie en particulier sur une plateforme informatique propriétaire, stratégique pour piloter ses opérations, et qui capte l'essentiel des investissements.

Au total, le Free Cash Flow, habituellement négatif au 1er semestre, s'améliore nettement à -6,3 M€ contre -32,4 M€ au 1er semestre 2023, témoignant notamment de l'accent mis de façon accrue sur la sélectivité et la discipline, ainsi que de l'impact positif de l'expansion en Allemagne sur la génération de trésorerie du Groupe.

En incluant les loyers payés pour -17,7 M€, les compléments de prix payés sur des acquisitions passées pour -3,5 M€, les acquisitions de la période pour -0,2 M€, les intérêts payés pour -4,1 M€ et les incidences des variations de change pour -0,6 M€, la variation de trésorerie nette de dette bancaire ressort à -32,4 M€, à comparer à -64,3 M€ au 1er semestre 2023.

### Structure financière

Au 30 juin 2024, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 117,1 M€ contre 124,6 M€ au 31 décembre 2023. La trésorerie brute du Groupe s'établit à 68,8 M€, contre 118,2 M€ à fin décembre 2023 et 73,4 M€ au 30 juin 2023, traduisant la saisonnalité habituelle du BFR du Groupe. La dette bancaire brute s'élève à 95,5 M€ contre 112,5 M€ au 31 décembre 2023 en raison du remboursement d'emprunts intervenus sur le semestre. Ainsi, le Groupe affiche une dette bancaire nette de 26,7 M€ à fin juin 2024 contre une trésorerie nette de 5,7 millions d'euros à fin décembre 2023 et une dette nette de 10,3 M€ à fin juin 2023.

Après prise en compte de 81,4 M€ de dette locative (IFRS16) et de 2,4 M€ de dette financière potentielle liée aux compléments de prix et options de vente, la dette nette totale du Groupe s'élève à 110,6 M€ au 30 juin 2024. L'augmentation par rapport aux 78,4 M€ enregistrés au 31 décembre 2023 reflète en grande partie la saisonnalité de la génération de trésorerie du Groupe.

L'encours des créances cédées dans le cadre du programme d'affacturage sans recours du Groupe s'élève à 71 M€ au 30 juin 2024 contre 109 M€ au 31 décembre 2023 et 86 M€ au 30 juin 2023. De manière générale,

l'affacturage permet de financer le besoin en fonds de roulement provenant des activités récurrentes qui ont atteint leur rythme de croisière, et cela à un coût modéré. Ce programme, associé à une structure financière solide, permet à Solutions30 de disposer des ressources nécessaires au financement de sa stratégie de croissance.

### Perspectives 2024 confirmées

Dans un contexte de marché qui reste pour l'instant contrasté selon les zones géographiques au 2<sup>ème</sup> semestre, Solutions30 continue de privilégier les marges aux volumes sur ses marchés les plus matures, et de redéployer ses ressources sur les marchés offrant des perspectives de croissance rentable attractives, notamment l'Allemagne qui tient jusqu'à présent toutes ses promesses et s'annonce comme le 3<sup>ème</sup> pilier du Groupe avec la France et le Benelux.

Ainsi, les décisions de sélectivité prises au 2<sup>ème</sup> trimestre sur certains contrats dans les télécommunications en France et en Espagne continueront de se traduire par des baisses de chiffre d'affaires dans les activités concernées, avec un impact positif sur les marges du Groupe.

Parallèlement, la forte croissance de l'activité Energy, notamment en France, et la montée en puissance du déploiement de la fibre en Allemagne devraient se poursuivre. En Italie, l'activité est actuellement en phase de reprise, à de meilleures conditions économiques.

Après une année 2023 de très forte croissance, l'activité au Benelux devrait rester soutenue bien que ponctuellement ralentie par les discussions actuellement en cours chez les opérateurs télécoms sur une possible mutualisation de leurs investissements, ainsi que, dans une moindre mesure, par le contexte électoral. Ces deux éléments devraient peser sur les marges du Benelux au second semestre et sur l'ensemble de l'année, sans toutefois remettre en cause en aucune manière les fondamentaux de cette zone géographique.

Pour l'ensemble de l'année 2024, Solutions30 confirme les perspectives communiquées le 26 juillet 2024, à savoir un chiffre d'affaires en légère décroissance par rapport à 2023 et une amélioration de la marge d'EBITDA ajusté du Groupe, se traduisant par une progression de l'EBITDA ajusté en valeur.

### Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

Le Groupe utilise des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS :

- Les indicateurs de profitabilité et leurs composants sont des indicateurs clés de performance opérationnelle utilisés par le Groupe pour piloter et évaluer ses résultats opérationnels au global et par pays.

- Les indicateurs de trésorerie sont utilisés par le Groupe pour mettre en œuvre sa stratégie d'investissements et d'allocation des ressources.

Les indicateurs financiers non définis par les normes IFRS utilisés sont calculés de la façon suivante :

La **croissance organique** intègre la croissance organique réalisée par les sociétés acquises après leur rachat, car Solutions30 estime qu'elle n'aurait pas pu être réalisée par ces sociétés si elles étaient restées indépendantes. En 2024, la croissance organique du Groupe intègre uniquement la croissance interne des filiales historiques.

**EBITDA ajusté** correspond à la « marge opérationnelle (EBITDA ajusté) » telle qu'elle apparaît dans les états financiers du Groupe.

**Free cash-flow** correspond au flux net de trésorerie généré par l'activité dont sont déduits les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes des cessions.

#### Calcul du cash-flow disponible (free cash-flow)

En millions d'euros	1er semestre 2024	2ème semestre 2023	1er semestre 2023
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>2,2</b>	<b>56,1</b>	<b>(22,0)</b>
Acquisition d'immobilisations nettes	(9,2)	(10,5)	(10,9)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	0,7	0,3	0,4
<b>Free cash-flow</b>	<b>(6,3)</b>	<b>45,8</b>	<b>(32,4)</b>

**Trésorerie nette de dette bancaire** correspond à la « Trésorerie et équivalents de trésorerie » telle qu'elle apparaît dans les états financiers du Groupe de laquelle est déduit les « Emprunts auprès des établissements de crédit, part à long terme » et les « Emprunts auprès des établissements de crédit, part court terme, lignes de crédit et concours Bancaires » tels qu'ils apparaissent à la note 10.2 des états financiers annuels du Groupe.

**EBIT ajusté** correspond au résultat opérationnel tel qu'il apparaît dans les états financiers du Groupe dont sont ajoutés les « Amortissements des relations clientèles », les « Autres charges opérationnelles non courantes » et dont sont déduits les « Autres produits opérationnels non courants ».

#### Réconciliation entre le résultat opérationnel et l'EBIT ajusté

En millions d'euros	1er semestre 2024	2ème semestre 2023	1er semestre 2023
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,4</b>	<b>3,7</b>	<b>(6,4)</b>
Amortissements des relations clientèles	7,2	7,3	7,1
Autres produits opérationnels non courants	(2,1)	(0,4)	—
Autres charges opérationnelles non courantes	4,6	7,1	4,3
<b>EBIT ajusté</b>	<b>11,1</b>	<b>17,7</b>	<b>5,0</b>
% du chiffre d'affaires	2,1 %	3,3 %	1,0 %

**Opérations non courantes** sont les autres produits et charges présentant les caractéristiques d'être significatifs de par leur montant, inhabituels de par leur nature et peu fréquents.

**Dettes nettes** correspondent à « Endettement, part à long terme », « Endettement, part à court terme » et aux « Dettes liées aux contrats de location » long et court terme tels qu'ils apparaissent dans les états financiers du Groupe desquels sont déduits la « Trésorerie et équivalents de trésorerie » telle qu'elle apparaît dans les états financiers du Groupe.

**Ratio dette nette/EBITDA** correspond à la « dette nette » divisée par l' « EBITDA » annualisé.

**Ratio d'endettement net sur fonds propres** correspond à la « dette nette » divisée par les « fonds propres ».

#### Dettes nettes

En millions d'euros	30.06.2024	31.12.2023
Dettes bancaires	95,5	112,5
Dettes liées aux contrats de location	81,4	76,4
Dettes sur compléments de prix et options de vente	2,4	7,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(68,8)	(118,2)
<b>Dettes nettes</b>	<b>110,6</b>	<b>78,4</b>
<b>Fonds Propres</b>	<b>117,1</b>	<b>124,6</b>
% de dette nette	94,4 %	62,9 %

**Dettes bancaires nettes** correspondent aux « Emprunts auprès des établissements de crédit, part à long terme » et « Emprunts auprès des établissements de crédit, part court terme, lignes de crédit et concours Bancaires » tels qu'ils apparaissent à la note 10.2 des états financiers annuels du groupe dont sont déduits la « Trésorerie et équivalents de trésorerie » telle qu'elle apparaît dans les états financiers du Groupe.

#### Dettes bancaires nettes

En millions d'euros	30.06.2024	31.12.2023
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à long terme	66,5	75,6
Emprunts auprès des établissements de crédit, part court terme et lignes de crédit	29,0	37,0
<b>Dettes bancaires brutes</b>	<b>95,5</b>	<b>112,6</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(68,8)	(118,2)
<b>Dettes bancaires nettes</b>	<b>26,7</b>	<b>(5,7)</b>
<b>Trésorerie nette de dette bancaire</b>	<b>(26,7)</b>	<b>5,7</b>

**Dettes bancaires brutes** correspondent aux « Emprunts auprès des établissements de crédit, part à long terme » et « Emprunts auprès des établissements de crédit, part court terme, lignes de crédit et concours Bancaires » telle qu'ils apparaissent à la note 10.2 des états financiers annuels.

**Besoin en fonds de roulement** correspond à l'« actifs courants » telle qu'il apparaît dans les états financiers du Groupe (hors « Trésorerie et équivalents de trésorerie » et « Instruments dérivés actifs courants ») moins les « passifs courants » (hors « Endettement, part à court terme », « Provisions courantes » et « Dettes liées aux contrats de location »).

#### Besoin en fonds de roulement:

En millions d'euros	30.06.2024	31.12.2023
Stocks et travaux en cours	26,9	25,7
Clients et comptes rattachés	233,8	211,6
Actifs sur contrats courants	1,0	1,0
Autres créances	74,5	66,5
Charges constatées d'avance	5,6	3,1
Fournisseurs	(173,2)	(200,1)
Dettes fiscales et sociales	(124,6)	(120,8)
Autres passifs courants	(16,1)	(15,0)
Produits constatés d'avance	(48,2)	(18,9)
<b>BFR</b>	<b>(20,3)</b>	<b>(46,9)</b>
Variation du BFR	26,5	17,7
Éléments non monétaires	4,1	8,5
<b>Variation du BFR retraitée des éléments non monétaires</b>	<b>30,6</b>	<b>26,2</b>

**Investissements nets** correspondent à la somme des lignes « Acquisition d'immobilisations courantes », « Acquisition d'actifs financiers non courants » et « Cession d'immobilisations, nettes d'impôt » telles qu'elles apparaissent dans le tableau consolidé des flux de trésorerie.

#### Investissements nets:

En millions d'euros	30.06.2024	30.06.2023
Acquisition d'immobilisations	(9,0)	(10,8)
Acquisition d'actifs financiers non courants	(0,2)	(0,1)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	0,7	0,4
<b>Investissements nets</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(10,5)</b>

#### Avertissement

Ce document peut contenir certaines prévisions, projections et déclarations prospectives c'est-à-dire des déclarations liées à des événements futurs et non passés en relation avec ou à l'égard de la situation financière, des opérations ou des activités de Solutions30 SE. De telles déclarations impliquent des risques et des incertitudes car elles se rapportent à des événements et des circonstances futurs. De nombreux facteurs pourraient faire en sorte que les résultats ou les développements



réels diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus par ces déclarations prospectives, y compris, sans toutefois s'y limiter, des questions de nature politique, économique, commerciale, concurrentielle ou de réputation. Rien dans ce document ne doit être interprété comme une estimation ou une prévision de bénéfice. Solutions30 SE ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à réviser toute déclaration prospective pour refléter tout changement de circonstances ou d'attentes.

2

# ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



## 2. Attestation du rapport financier semestriel

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés pour le semestre écoulé de l'exercice 2024 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus durant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les

comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2024 ».

Luxembourg le 18 septembre 2024  
Gianbeppi Fortis, Président du Directoire

3

## ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS



## 3.1 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

### 3.1.1. État du résultat global consolidé

#### Résultat pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin

(en millions d'euros)	Notes	2024	2023
Chiffre d'affaires	4.1	517,4	519,1
Autres produits opérationnels courants		10,7	10,5
Matières premières, marchandises et consommables		(52,3)	(63,8)
Charges de personnel		(124,8)	(126,8)
Charges sociales, impôts, taxes et versements assimilés		(32,8)	(33,1)
Autres charges opérationnelles courantes		(280,5)	(278,5)
<b>Marge opérationnelle (EBITDA ajusté)</b>	<b>5.1</b>	<b>37,7</b>	<b>27,5</b>
Dépréciations et amortissements des immobilisations		(32,4)	(29,2)
Dotations et reprises sur provisions		(1,4)	(0,4)
Autres produits opérationnels non courants	5.2	2,1	—
Autres charges opérationnelles non courantes	5.2	(4,6)	(4,3)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1,4</b>	<b>(6,4)</b>
Produits financiers		3,1	2,9
Charges financières		(9,2)	(5,8)
<b>Résultat financier</b>		<b>(6,1)</b>	<b>(2,9)</b>
Impôts sur les résultats	12	(2,1)	(1,3)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0,3	—
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(6,5)</b>	<b>(10,6)</b>
Dont part du Groupe		(5,9)	(14,4)
Dont part des Intérêts minoritaires		(0,6)	3,7
Résultat de base par action, part du Groupe (en euro)		(0,055)	(0,134)
Résultat dilué par action, part du Groupe (en euro)		(0,055)	(0,134)

(en millions d'euros)	2024	2023
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(10,6)</b>
<i>Éléments recyclables ou recyclés en résultat :</i>		
Différences de conversion enregistrées en capitaux propres	(0,2)	(0,1)
<i>Éléments non recyclables en résultat :</i>		
Variation des écarts actuariels	0,6	0,5
Impôts différés sur la variation des écarts actuariels	(0,1)	(0,1)
<b>RESULTAT GLOBAL RECONNU EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(10,4)</b>
Dont part du Groupe	(5,7)	(14,1)
Dont part des Intérêts minoritaires	(0,6)	3,7

### 3.1.2. État de la situation financière consolidée

#### Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2024	31.12.2023
Goodwill	10	56,1	56,1
Autres immobilisations incorporelles	10.2	105,7	111,5
Immobilisations corporelles		25,6	27,0
Droits d'utilisation des actifs		81,5	76,6
Créances de location non courantes	6.2	1,0	1,0
Participations dans les sociétés mises en équivalence		0,5	—
Actifs financiers non courants		2,9	2,7
Impôts différés actifs		22,3	22,6
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>295,5</b>	<b>297,5</b>
Stocks		26,9	25,7
Clients et comptes rattachés	6.1	233,8	211,6
Créances de location courantes	6.2	1,0	1,0
Autres créances		74,5	66,5
Charges constatées d'avance		5,6	3,1
Instruments dérivés actifs		0,1	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	68,8	118,2
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>410,6</b>	<b>426,3</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>706,1</b>	<b>723,8</b>

#### Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2024	31.12.2023
Capital souscrit	13,7	13,7
Primes d'émission	17,4	17,4
Réserve légale	1,4	1,4
Réserves consolidées	76,5	100,5
Résultat de l'exercice	(5,9)	(22,7)
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>103,0</b>	<b>110,2</b>
Intérêts minoritaires	14,1	14,5
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>117,1</b>	<b>124,6</b>
Endettement, part à long terme	67,1	76,5
Dettes liées aux contrats de location	53,0	50,0
Provisions non courantes	27,6	26,3
Impôts différés passifs	18,8	19,7
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>166,5</b>	<b>172,5</b>
Endettement, part à court terme	30,9	43,8
Instruments dérivés passifs	0,1	0,5
Provisions courantes	0,9	1,2
Dettes liées aux contrats de location	28,4	26,4
Fournisseurs	173,2	200,1
Dettes fiscales et sociales	124,6	120,8
Autres passifs courants	16,1	15,0
Produits constatés d'avance	48,2	18,9
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>422,5</b>	<b>426,7</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>706,1</b>	<b>723,8</b>

### 3.1.3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserves groupe	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<b>SITUATION AU 01.01.2023</b>	13,7	17,4	1,4	99,1	(0,4)	131,1	14,2	145,3
Résultat au 30 juin 2023	—	—	—	(14,4)	—	(14,4)	3,7	(10,6)
Résultat reconnu en capitaux propres	—	—	—	0,3	(0,1)	0,3	—	0,3
<b>Résultat global au 30 juin 2023</b>	—	—	—	(14,0)	(0,1)	(14,1)	3,7	(10,4)
Distributions	—	—	—	—	—	—	(3,8)	(3,8)
IFRS 2 Paiement fondé sur des actions	—	—	—	0,7	—	0,7	—	0,7
Autres variations	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>SITUATION AU 30.06.2023</b>	13,7	17,4	1,4	85,8	(0,5)	117,7	14,1	131,8

(en millions d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserves groupe	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<b>SITUATION AU 01.01.2024</b>	13,7	17,4	1,4	78,1	(0,4)	110,2	14,5	124,6
Résultat au 30 juin 2024	—	—	—	(5,9)	—	(5,9)	(0,6)	(6,5)
Résultat reconnu en capitaux propres	—	—	—	0,4	(0,2)	0,2	—	0,2
<b>Résultat global au 30 juin 2024</b>	—	—	—	(5,5)	(0,2)	(5,7)	(0,6)	(6,3)
Distributions	—	—	—	—	—	—	(1,3)	(1,3)
Autres variations (1)	—	—	—	(1,5)	—	(1,5)	1,5	—
<b>SITUATION AU 30.06.2024</b>	13,7	17,4	1,4	71,2	(0,6)	103,0	14,1	117,1

(1) La diminution des réserves groupe d'un montant de 1,5 M€ pour la période 2024 en contrepartie d'une augmentation des intérêts minoritaires du même montant est liée à l'option de vente sur 20 % de la société Algor qui n'a pas été exercée.

### 3.1.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

Pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	2024	2023
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(6,5)</b>	<b>(10,6)</b>
Résultat net part du Groupe		(5,9)	(14,4)
Résultat net part des intérêts minoritaires		(0,6)	3,7
<b>Eléments non monétaires :</b>			
Dépréciations et amortissements		32,4	29,2
Dotations aux provisions		1,4	0,4
Elimination des impôts différés	12	(0,7)	(2,0)
Elimination des impôts courants	12	2,9	3,3
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		(0,3)	—
Paielement fondé en actions	5.2	—	0,7
Variation de la juste valeur des instruments dérivés		(0,2)	—
Variation de la juste valeur des options et des compléments de prix	8.2	(1,8)	(1,2)
Elimination des charges d'intérêts		5,7	3,1
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>		<b>32,8</b>	<b>22,9</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>(30,6)</b>	<b>(44,8)</b>
Augmentation des stocks		(1,1)	(1,5)
Augmentation des clients et comptes rattachés & autres débiteurs		(22,2)	(3,4)
Augmentation (Diminution) des fournisseurs & autres créditeurs		(26,9)	5,5
Augmentation (diminution) des autres créances et dettes		25,5	(41,5)
Impôts sur les sociétés décaissés (remboursés)		(5,9)	(3,9)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>2,2</b>	<b>(22,0)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations		(9,0)	(10,8)
Acquisition de sociétés mises en équivalence		(0,1)	—
Acquisitions de minoritaires et compléments de prix payés	8.2	(3,5)	(12,1)
Acquisition d'actifs financiers non courants		(0,2)	(0,1)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt		0,7	0,4
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(12,1)</b>	<b>(22,6)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Distributions payées aux minoritaires		—	(1,5)
Emissions d'emprunts		2,6	19,4
Remboursements d'emprunts		(19,6)	(6,3)
Intérêts décaissés sur les emprunts		(4,1)	(2,2)
Remboursement des dettes locatives		(16,2)	(14,3)
Intérêts décaissés sur dettes locatives		(1,5)	(0,6)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(38,8)</b>	<b>(5,6)</b>
Incidence des variations de cours des devises		(0,6)	(0,9)
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(49,4)</b>	<b>(51,0)</b>
Trésorerie d'ouverture 1 janvier		118,2	124,4
Trésorerie de clôture 30 juin		68,8	73,4



## 3.2 NOTES ANNEXES

### Note 1 : Informations sur la Société et le Groupe

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Solutions30 SE et de ses filiales (collectivement, le « Groupe ») pour l'exercice clos le 30 juin 2024 ont été établis par le Directoire et revue par le Conseil de Surveillance le 18 septembre 2024. Solutions30 SE (la « Société » ou la « société mère ») est une société européenne constituée et domiciliée au Grand-Duché de Luxembourg, dont les actions sont cotées sur le compartiment B du marché Euronext Paris. Le siège social est situé au :

21, rue du Puits Romain  
L-8070 Bertrange, Grand Duché de Luxembourg

Le Groupe est principalement engagé dans la fourniture de services d'assistance à l'utilisation des nouvelles technologies numériques et accompagne ses clients dans la mise en œuvre de ces nouvelles technologies à travers l'Europe : opérateurs télécoms, fournisseurs d'énergie, constructeurs et distributeurs de matériels informatiques et numériques, sociétés d'infogérance, intégrateurs d'équipements numériques.

### Note 2 : Base de préparation

#### 2.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le semestre clos le 30 juin 2024 ont été préparés conformément à IAS 34 (Information financière intermédiaire) telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Ils ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation et du coût historique, à l'exception de certains actifs et passifs valorisés à la juste valeur.

Ils ne comprennent pas toutes les informations et notes requises dans les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2023.

- Jugements comptables critiques et sources principales d'incertitudes relatives aux estimations.

Les jugements comptables critiques et sources principales d'incertitudes relatives aux estimations n'ont pas connu de modification significative par rapport au 31 décembre 2023.

#### 2.2 Nouvelles normes IFRS, amendements et interprétations

Les méthodes comptables adoptées lors de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires sont cohérentes avec celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, (à l'exception de l'adoption de nouvelles normes effectives au 1er janvier 2024). Le Groupe n'a pas adopté de manière anticipée au 30 juin 2024 de norme, interprétation ou amendement qui aurait été publié par l'IASB et adopté par l'Union européenne, mais ne serait pas encore entré en vigueur.

Plusieurs normes, amendements et interprétations s'appliquent pour la première fois au 1er janvier 2024, mais n'ont pas d'impact matériel sur les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2024 :

- Amendements à IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie » et à IFRS 7 « Instruments financiers » : Informations à fournir : Accords de financement avec les fournisseurs (publiés le 25 mai 2023). Le Groupe n'est pas tenu de fournir des informations pour la période intermédiaire de l'exercice pour lequel il applique les modifications pour la première fois.
- Les amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers – classement des passifs en tant que passifs courants et non-courants », publié le 15 juillet 2020 et « Passifs non courants assortis de clauses restrictives » publié le 31 octobre 2022.
- Les amendements à IFRS 16 - Location « Opération de cession-bail », publiés le 22 septembre 2022.

Normes, amendements de normes et interprétations de normes d'application publiés par l'IASB, et non adoptés par l'Union Européenne. Les impacts sur les états financiers des textes publiés par l'IASB au 30 juin 2024 et non encore en vigueur dans l'Union Européenne sont présentés ci-dessous. Ces textes sont les suivants :

- Norme IFRS 19 « Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir » publiée par l'IASB le 9 mai 2024. L'objectif d'IFRS 19 est de prescrire les informations que peuvent fournir ces entités au lieu des informations requises par les autres normes. La norme est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027 au niveau de l'IASB. Cette norme n'est pas applicable par le Groupe.
- Norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » des états financiers et informations à fournir (publiée le 9 avril 2024). L'objectif d'IFRS 18 est de prescrire la base de présentation des états financiers ainsi que les informations à fournir dans les notes annexes des états financiers. La norme IFRS 18 énonce les

dispositions générales et spécifiques relatives à la présentation des informations dans le bilan, dans l'état du résultat et dans l'état de variation des capitaux propres. Elle prescrit également les informations à fournir dans les notes annexes. Elle remplace la norme IAS 1 « Présentation des états financiers ». Les dispositions d'IAS 1 restées inchangées ont été reprises dans la norme IFRS 18 et d'autres normes. La norme est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027 au niveau de l'IASB. La Nouvelle norme aura un impact sur la présentation notamment du compte de résultat mais l'analyse détaillée des incidences de l'application de cette norme n'a pas été démarrée.

- Amendements à IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » (publiés le 15 août 2023), applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Cette norme n'a pas d'impact pour le Groupe.
- Amendements au classement et à l'évaluation des instruments financiers (amendements à IFRS 9 et IFRS 7) (publiés le 30 mai 2024), applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027. Le Groupe ne s'attend pas à un impact matériel sur les états financiers consolidés.
- Amendements volume 11, « Améliorations annuelles des normes comptables IFRS » (publiés le 18 juillet 2024). Processus d'améliorations annuelles pour apporter des modifications nécessaires, mais non urgentes, aux normes IFRS qui ne seront pas incluses dans le cadre d'un autre projet majeur. Ce volume contient des modifications apportées à cinq normes dans le cadre du projet d'améliorations annuelles de l'IASB. Ces modifications entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026. Le Groupe ne s'attend pas à un impact matériel sur les états financiers consolidés, les amendements répondent à des confusions potentielles.

### Note 3 : Périmètre de consolidation

La liste des filiales du Groupe contribuant à l'information financière présentée dans les présents états financiers consolidés est indiquée à la note 21.3 des états financiers consolidés annuels du 31 décembre 2023.

Les opérations suivantes ont été effectuées en 2024 :

- Le 18 avril 2024, Solutions 30 Solaire, détenue à 10 % par le Groupe, a acquis 100 % de la société française So-Tec. Solutions 30 Solaire est intégrée par mise en équivalence à partir de cette date.
- En date du 30 juin 2024, fusion par absorption de la société ELEC ENR au sein de SOLUTIONS 30 ENERGIES avec effet au 1er janvier 2024.

Les sociétés suivantes ont été créées :

- La société Solutions 30 Rail S.A. a été créée en avril 2024 afin d'héberger une partie des activités opérationnelles du Groupe au Luxembourg. Le Groupe détient 100 % du capital social.
- Suite à la création de la société française Solutions 30 Connect, le Groupe détient 51 % du capital social depuis le 30 janvier 2024. La société a pour objet principal la conception, la création et le développement d'installations de réseaux de télécommunications, électriques et énergies.
- Suite à la création de la société portugaise PRAZO ACLAMADO - UNIPessoal LDA, le Groupe détient 51 % du capital social depuis 31 janvier 2024. La société a pour objet principal l'activité d'installation, de réparation et d'entretien d'ascenseurs.
- La société Solutions 30 Solaire a été créée en 2024 afin d'héberger de nouvelles activités Energie en France. Le Groupe détient 10 % du capital social.

Les sociétés suivantes ont changé de nom :

- I-Projects BV a été renommée SOLUTIONS 30 PROJECTS.
- ITINEO ACADEMY a été renommée SOLUTIONS 30 ACADEMY.
- PRAZO ACLAMADO - UNIPessoal LDA a été renommée SOLUTIONS 30 PRAZO ELEVATORS.
- SOLUTIONS 30 LiftTech Sarl a été renommée SOLUTIONS 30 PRAZO ELEVATORS FR.

## PERFORMANCE

### Note 4 : Chiffre d'affaires

#### 4.1 Ventilation des revenus

La ventilation des revenus du Groupe provenant des contrats avec les clients par types d'activités du Groupe est comme suit :

(en millions d'euros)	France	Benelux	Autres	2024
<b>Prestations sur site</b>	<b>186,5</b>	<b>196,8</b>	<b>132,2</b>	<b>515,5</b>
<i>Connectivité</i>	119,7	153,6	123,6	397,0
<i>Energie</i>	34,1	32,6	3,7	70,5
<i>Technologie</i>	32,7	10,5	4,9	48,0
<b>Location des Terminaux de paiement</b>	<b>1,9</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,9</b>
<i>Technologie</i>	1,9	—	—	1,9
<b>Chiffre d'affaires total des contrats avec les clients</b>	<b>188,4</b>	<b>196,8</b>	<b>132,2</b>	<b>517,4</b>

(en millions d'euros)	France	Benelux	Autres	2023
<b>Prestations sur site</b>	<b>197,4</b>	<b>180,0</b>	<b>139,7</b>	<b>517,2</b>
<i>Connectivité</i>	141,8	141,4	126,1	409,2
<i>Energie</i>	21,7	29,2	3,9	54,8
<i>Technologie</i>	34,0	9,5	9,7	53,2
<b>Location des Terminaux de paiement</b>	<b>2,0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,0</b>
<i>Technologie</i>	2,0	—	—	2,0
<b>Chiffre d'affaires total des contrats avec les clients</b>	<b>199,4</b>	<b>180,0</b>	<b>139,7</b>	<b>519,1</b>

Au 30 juin 2024, le chiffre d'affaires du Groupe est en baisse de -0,3 % par rapport au 30 juin 2023.

## Note 5 : Résultat opérationnel

### 5.1 Marge opérationnelle (EBITDA ajusté)

Indicateur principal de rentabilité opérationnelle du Groupe, la marge opérationnelle (EBITDA ajusté) correspond au résultat opérationnel avant les dotations et reprises sur les amortissements et provisions, le résultat sur cession de participations, le coût des prestations rendues par la société holding du Groupe et les autres produits et charges opérationnels non courants.

L'information sectorielle du Groupe Solutions30 est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par le Directoire du Groupe, et conformément aux principes de la norme IFRS 8.

(en millions d'euros)	2024	France	Benelux	Autres pays	HQ*
Chiffres d'affaires	517,4	188,4	196,8	132,2	—
Marge opérationnelle (EBITDA ajusté)	37,7	17,4	19,6	6,5	(5,7)
Marge opérationnelle (EBITDA ajusté) en %	7,3 %	9,2 %	10,0 %	4,9 %	—

  

(en millions d'euros)	2023	France	Benelux	Autres pays	HQ*
Chiffres d'affaires	519,1	199,4	180,0	139,7	—
Marge opérationnelle (EBITDA ajusté)	27,5	15,8	17,5	(0,8)	(5,0)
Marge opérationnelle (EBITDA ajusté) en %	5,3 %	7,9 %	9,7 %	(0,6 %)	—

\*Frais de fonction centrale Groupe

### 5.2 Autres charges et produits opérationnels non courants

Les charges opérationnelles non courantes 2024 se composent principalement de charges de restructuration (4,3 M€).

Les produits opérationnelles non courants 2024 se composent principalement de produits de restructuration (2.1 M€).

Les charges opérationnelles non courantes 2023 se composent principalement de charges de restructuration (2,9 M€) et de la charge liée au paiement fondé sur des actions en application de la norme IFRS 2 (0,7M€).

## FONDS DE ROULEMENT

---

### Note 6 : Clients et autres créances

#### 6.1 Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2024, le montant des créances s'élève à 233,8 M€ (211,6 M€ au 31 décembre 2023) :

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2024	31.12.2023
Créances clients	87,1	82,8
Factures à établir	113,5	99,3
Actifs sur contrats	25,4	21,2
Fournisseurs - avances et acomptes versés	7,7	8,3
<b>TOTAL</b>	<b>233,8</b>	<b>211,6</b>

Le montant total des créances cédées, déconsolidées dans le cadre du programme d'affacturage sans recours mis en œuvre par le Groupe, s'élève à 70,5 M€ au 30 juin 2024 (109,2 M€ au 31 décembre 2023).

Au cours du premier semestre 2024, le Groupe a comptabilisé une dépréciation de 0,03M€ (0,05M€ au cours du premier semestre 2023) de ses créances clients. Toutes les créances clients et comptes rattachés ont une échéance à moins d'un an.

#### 6.2 Créances de location

Les créances de location sont liées aux contrats de location des terminaux de paiement commercialisés par le Groupe. Au 30 juin 2024, la créance de location s'élève à 2,0M€ (2023 : 2,0M€).

## STRUCTURE FINANCIERE ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS

### Note 7 : Trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe se présentent comme suit :

(en millions d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Placements monétaires	0,5	0,5
Disponibilités	68,3	117,7
<b>TOTAL</b>	<b>68,8</b>	<b>118,2</b>

### Note 8 : Emprunts et dettes assimilées

#### 8.1 Endettement

Le Groupe Solutions30 dispose d'emprunts bancaires à court, moyen et long terme dont le montant de capital restant dû au 30 juin 2024 est de 95,5M€ contre 112,5M€ à fin 2023.

#### 8.2 Compléments de prix, promesses et options de vente

Les compléments de prix, les promesses et options de vente sont comptabilisés dans le poste « endettement, part à court terme » de l'état de la situation financière si elles sont dues dans les 12 mois suivant la fin de l'exercice ou dans le poste « endettement, part à long

terme » si elles sont dues au-delà d'une période de 12 mois. L'évolution de la juste valeur des dettes liées aux compléments de prix futurs et aux options d'achat est présentée dans le tableau ci-dessous :

(en millions d'euros)	01.01.2024	Paiement du prix	Ajustement de la juste valeur	30.06.2024
Compléments de prix	3,5	(3,5)	—	—
Options et promesses de vente	4,3	—	(1,8)	2,4
<b>TOTAL</b>	<b>7,7</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>2,4</b>

Le paiement de 3,5 M€ correspond au complément de prix payé dans le cadre de l'acquisition de la société allemande ABM.

La juste valeur des compléments de prix, des options et des promesses de vente est établie sur la base de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs probables compte tenu des engagements contractuels pris par le Groupe (niveau 3). Les variations de la juste valeur ont été comptabilisées dans l'état du résultat global consolidé sur les lignes « Produits financiers ».

Le Groupe a procédé à une analyse de la sensibilité de la juste valeur des options et des promesses de vente aux modifications apportées aux principales hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur. Il ressort de ces calculs de sensibilité qu'une variation de 5 % des hypothèses de flux de trésorerie futurs aurait l'effet suivant sur le résultat de la juste valeur et donc sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2024.

(en millions d'euros)	Sensibilités aux flux de trésorerie futurs	
	- 5 %	+ 5 %
Compléments de prix	—	—
Options et promesses de vente	(0,04)	0,04
<b>TOTAL</b>	<b>(0,04)</b>	<b>0,04</b>

## Note 9 : Gestion des risques financiers

### 9.1 Nature et gestion des risques financiers

Les activités du Groupe sont exposées à certains facteurs de risque décrits dans la note 13 aux comptes consolidés au 31 décembre 2023. Ces risques n'ont pas significativement changé au 30 juin 2024.

### 9.2 Informations relatives à l'évaluation, la classification et à la juste valeur des actifs et passifs financiers

Le tableau qui suit présente des informations sur les valeurs comptables des instruments financiers et les justes valeurs des instruments financiers au 30 juin.

(en millions d'euros)			30.06.2024		31.12.2023	
	Note Comptes Annuels	Catégorie IFRS 9*	valeur comptable	juste valeur	valeur comptable	juste valeur
Actifs financiers non courants	15.1	CA	2,9	2,9	2,7	2,7
Clients et comptes rattachés	6.1	CA	233,8	233,8	211,6	211,6
Créances de location	6.3	CA	2,0	2,0	2,0	2,0
Autres créances**	6.2	CA	18,8	18,8	17,8	17,8
Instruments dérivés actifs	13.1	JVR**	0,1	0,1	0,3	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	JVR	68,8	68,8	118,2	118,2
<b>Actifs financiers</b>			<b>326,4</b>	<b>326,4</b>	<b>352,6</b>	<b>352,6</b>
Endettement (Emprunts, lignes de crédit, concours bancaires)	10.2	CA	95,5	95,5	112,5	112,5
Endettement (Compléments de prix, promesses et options de vente)	10.2; 10.4	JVR****	2,4	2,4	7,7	7,7
Dettes liées aux contrats de location	11	CA	81,4	81,4	76,4	76,4
Instruments dérivés passifs		JVR**	0,1	0,1	0,5	0,5
Fournisseurs		CA	173,2	173,2	200,1	200,1
Autres passifs courants		CA	16,1	16,1	15,0	15,0
<b>Passifs financiers</b>			<b>368,8</b>	<b>368,8</b>	<b>412,2</b>	<b>412,2</b>

\* « CA » signifie « au coût amorti » « JVR » signifie « juste valeur par le résultat ».

\*\* hors créances fiscales, créances d'impôts et créances sociales

\*\*\* Niveau 2 de la hiérarchie de juste valeur

\*\*\*\* Niveau 3 de la hiérarchie de juste valeur

Le Groupe classe ses actifs financiers selon les catégories suivantes : actifs évalués à la juste valeur par le résultat (« JVR ») et actifs évalués au coût amorti (« CA »).

Le Groupe classe ses passifs financiers selon les catégories suivantes : passifs évalués à la juste valeur par le résultat (« JVR ») et passifs évalués au coût amorti (« CA »).

Les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur sont classés en fonction de 3 niveaux de hiérarchie. Les niveaux 1 à 3 de la hiérarchie des justes valeurs correspondent chacun à un degré d'observabilité de la juste valeur :

- les évaluations à la juste valeur de niveau 1 sont celles qui sont établies d'après des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;

- les évaluations à la juste valeur de niveau 2 sont celles qui sont établies d'après des données d'entrée autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix) ;

- les évaluations à la juste valeur de niveau 3 sont celles qui sont établies d'après des techniques d'évaluation qui comprennent des données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables du marché.

## ACTIFS A LONG TERME

### Note 10 : Immobilisations incorporelles

#### 10.1 Ventilation sectorielle des principaux actifs

L'information sectorielle du Groupe est basée sur les secteurs géographiques, en concordance avec les données internes de gestion utilisées par le Directoire du Groupe, et conformément aux principes de la norme IFRS 8.

(en millions d'euros)	30.06.2024	France	Benelux	Autres
Goodwill	56,1	26,0	28,3	1,8

(en millions d'euros)	31.12.2023	France	Benelux	Autres
Goodwill	56,1	26,0	28,3	1,8

#### 10.2 Tests de dépréciation des actifs incorporels

Le Groupe a effectué son test de dépréciation annuel en décembre 2023 et doit l'actualiser lorsque les circonstances peuvent conduire à un risque de dépréciation. Le test de dépréciation du Groupe pour les écarts d'acquisition et les actifs incorporels est fondé sur le calcul des valeurs d'utilité. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer les valeurs recouvrables au niveau des différentes unités génératrices de trésorerie sont explicitées dans les comptes annuels consolidés relatifs à l'exercice 2023.

L'évolution de la marge opérationnelle (EBITDA ajusté) observée au premier semestre 2024 ne remet pas en cause les tests effectués au 31 décembre 2023. Aucune dépréciation n'est nécessaire au 30 juin 2024.

#### Analyse de sensibilité de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie (UGT) aux hypothèses retenues

Sur la base de l'analyse de sensibilité communiquée dans les états financiers consolidés du 31 décembre 2023, Il ressort de ces calculs de sensibilité qu'une variation raisonnablement possible pour la France et le Benelux de 100 points de base des hypothèses de taux d'actualisation, de 50 points de base des taux de croissance à long terme, de 100 points de base du taux de marge d'EBITDA ajusté n'aurait pas d'effet significatif sur le résultat des tests de dépréciation et donc sur les comptes consolidés du Groupe.



## AUTRES

### Note 11 : Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles

La liste des garanties accordées (nantissements, hypothèques et garanties...) se trouve ci-dessous. Les garanties reçues des sociétés du Groupe sont exclues.

Pays	Société garantie	Nature de la garantie	Obligation garantie	Échéance	Montant en millions d'euros
Belgique	Sociétés belges du Groupe	Garantie à première demande	Obligations nées dans le cadre de la garantie envers la banque	Applicable pendant toute la relation contractuelle	15,0
Belgique	Sociétés belges du Groupe	Garantie client	Obligations nées dans le cadre de l'exécution de prestations contractuelles notamment relatives aux activités Télécom et Energie	Applicable pendant toute la relation contractuelle	9,1
France	Sociétés du Groupe	Caution de sous-traitance	Obligations nées d'un contrat de caution et de garantie au profit des sous-traitants du Groupe	Applicable pendant toute la relation contractuelle	4,4
Espagne	Sociétés espagnoles du Groupe	Garantie client	Obligations nées dans le cadre de l'exécution de prestations contractuelles notamment relatives aux activités Télécom	Applicable pendant toute la relation contractuelle	2,5
Allemagne	Solutions30 Field Services Sud GmbH	Garantie client	Obligations nées dans le cadre de l'exécution de prestations contractuelles notamment relatives aux activités Télécom	Applicable pendant toute la relation contractuelle	2,3
France	Telima Money	Acte de cautionnement	l'exécution de prestations contractuelles notamment relatives à la fourniture de Terminaux de	Applicable pendant toute la relation contractuelle	0,8
Espagne	Sociétés espagnoles du Groupe	Garantie	Obligations nées dans le cadre de la lettre de confort envers la banque	Applicable pendant toute la relation contractuelle	0,7
Pologne	Sociétés polonaises du Groupe	Garantie client	Obligations nées dans le cadre de l'exécution de prestations contractuelles notamment relatives aux activités Télécom	Applicable pendant toute la relation contractuelle	0,3
Belgique	Sociétés belges du Groupe	Garantie client	Obligations nées dans le cadre de l'exécution de prestations contractuelles notamment relatives aux activités Télécom et Energie	Applicable pendant toute la relation contractuelle	0,3
France	Sociétés françaises du Groupe	Garantie à première demande	Paiement de toute somme demandée par le bénéficiaire dans le cadre de son activité et de tout produit ou service fourni par le biais de ses cartes pétrolières	Applicable pendant toute la relation contractuelle	0,2
Espagne	Sociétés espagnoles du Groupe	Garantie bancaire	Paiement de toute somme demandée par le bénéficiaire dans le cadre de son activité	Applicable pendant toute la relation contractuelle	0,1
Espagne	Sociétés espagnoles du Groupe	Garantie à première demande	Paiement de toute somme demandée par le bénéficiaire dans le cadre de son activité et de tout produit ou service fourni par le biais de ses cartes pétrolières	Applicable pendant toute la relation contractuelle	0,1

## Note 12 : Impôt sur les résultats

Le Groupe calcule la charge d'impôts sur la période en utilisant le taux d'imposition qui serait applicable aux revenus annuels totaux attendus. La charge d'impôts est composée de :

(en millions d'euros)	2024	2023
Impôts différés	0,7	2,0
Impôts courants	(2,9)	(3,3)
<b>Impôts sur les sociétés</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(1,3)</b>

## Note 13 : Informations relatives aux parties liées

Au cours du premier semestre 2024, les transactions avec les parties liées n'ont pas évolué de manière significative par rapport au 31 décembre 2023 (voir note 18 de l'annexe aux comptes consolidés).

## Note 14 : Événements significatifs postérieurs à la clôture

- En date du 24 juillet 2024, le Groupe a acquis des activités et certains actifs de Gaertner, une entreprise allemande spécialisée dans le raccordement et la maintenance des services internet par fibre.
- La société Solutions 30 Iberia Seguridad, S.L a été créée en juillet 2024 afin d'héberger une partie des activités opérationnelles du Groupe en Espagne. Le Groupe détient 100 % du capital social.

4

# RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS



## RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Aux Actionnaires de  
Solutions30 SE  
21, rue du Puits Romain  
L-8070 Bertrange

### Rapport sur l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires résumés

#### Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires résumés ci-joints de Solutions30 SE (le « Groupe ») relatifs à la période du 1 janvier au 30 juin 2024, comprenant l'état de la situation financière consolidée, l'état du résultat global consolidé, la variation des capitaux propres consolidés, le tableau consolidé des flux de trésorerie et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Le Directoire est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément à la Norme IAS 34 sur l'Information Financière telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers consolidés intermédiaires résumés basé sur notre examen limité.

#### Étendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale relative aux missions d'examen limité par le réviseur de la société des états financiers intermédiaires (ISRE 2410). Un examen limité d'états financiers intermédiaires se limite à des entretiens, essentiellement avec les responsables comptables et financiers ainsi qu'à des procédures analytiques et autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est significativement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales de révision et ne nous permet pas de nous assurer que nous avons identifié toutes les anomalies significatives qui auraient pu être décelées au cours d'un audit. Nous n'avons pas effectué d'audit, et en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

PKF Audit & Conseil Sàrl  
Cabinet de révision agréé - RC B222994  
76 Avenue de la Liberté L1930 Luxembourg +352 28 80 12

PKF Audit & Conseil is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

## Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers consolidés intermédiaires résumés ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 30 juin 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date conformément à la Norme IAS 34 sur l'Information Financière telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Luxembourg, le 18 septembre 2024

**PKF Audit & Conseil Sàrl**  
Cabinet de révision agréé

Jean Medernach



# *Solutions***30**

Solutions pour les Nouvelles Technologies