

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2025



**Solutions30**

Solutions pour les Nouvelles Technologies

# SOMMAIRE

1

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

3

2

**ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

11

3

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

13

**3.1 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

14

3.1.1. État du résultat global consolidé

14

3.1.2. État de la situation financière consolidée

15

3.1.3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

16

3.1.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

17

**3.2 NOTES ANNEXES**

18

Note 1 : Informations sur la Société et le Groupe

18

Note 2 : Base de préparation

18

Note 3 : Périmètre de consolidation

19

Note 4 : Chiffre d'affaires

22

Note 5 : Résultat opérationnel

22

Note 6 : Clients et autres créances

25

Note 7 : Trésorerie

25

Note 8 : Emprunts et dettes assimilées

25

Note 9 : Gestion des risques financiers

26

Note 10 : Immobilisations incorporelles

28

Note 11 : Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles

29

Note 12 : Impôt sur les résultats

30

Note 13 : Informations relatives aux parties liées

30

Note 14 : Événements significatifs postérieurs à la clôture

30

4

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

31



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



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

### Chiffres clés - données consolidées

En millions d'euros	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Variation
Chiffre d'affaires	467,4	517,4	(9,7 %)
EBITDA ajusté	31,5	37,7	(16,6 %)
En % de chiffre d'affaires (marge d'EBITDA ajusté)	6,7 %	7,3 %	
EBIT ajusté	4,7	11,1	(57,5 %)
En % de chiffre d'affaires	1,0 %	2,1 %	
Résultat Opérationnel	(10,8)	1,4	n/a
En % de chiffre d'affaires	(2,3 %)	0,3 %	
Résultat net part du Groupe	(16,8)	(5,9)	n/a
Résultat net part du Groupe ajusté *	(11,9)	(1,0)	n/a
Free cash flow	(29,1)	(6,3)	n/a
Free cash flow net	(45,3)	(24,0)	n/a
<i>Données de structure financière</i> En millions d'euros	30.06.2025	30.06.2024	Variation
Capitaux propres	90,1	117,1	(27,0)
Dette nette	127,4	110,6	16,9
Dette bancaire nette	56,1	26,7	29,4

\* ajusté de l'amortissement des relations clientèles (part Groupe) net de l'effet impôt associé, charge liée aux acquisitions passées, purement comptable, sans impact sur la trésorerie et non relative à des actifs tangibles

Le chiffre d'affaires consolidé de Solutions30 au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2025 s'établit à 467,4 M€, en recul de -9,7 %. La croissance organique ressort à -10,5 %, tandis que les acquisitions contribuent pour +0,9 % et l'effet change pour +0,1 %. L'évolution du chiffre d'affaires résulte de la contraction de l'activité Connectivity en France (15% du chiffre d'affaires du Groupe), affectée par les mesures de sélectivité mise en oeuvre en 2024 ainsi que par le ralentissement plus rapide qu'anticipé des activités de déploiement de la fibre. Hors activité Connectivity en France, le chiffre d'affaires du Groupe est stable au 1<sup>er</sup> semestre 2025.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires atteint 235,6 M€, limitant son recul à -6,7 % par rapport à la même période de 2024, et affichant une stabilité séquentielle par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre (231,9 M€). Hors activité Connectivity en France, le chiffre d'affaires du Groupe est en croissance de 2,2 % au 2<sup>ème</sup> trimestre, par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2024.

L'évolution par activité montre la poursuite de la diversification du Groupe: l'activité Energy enregistre un chiffre d'affaires de 91,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025, en hausse de +30,0 %, portée par l'expansion continue dans le secteur du photovoltaïque en

France. Le chiffre d'affaires de l'activité Connectivity s'établit à 324,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre, en recul de -18,2 %. La situation dans cette activité demeure contrastée, avec la poursuite de la rationalisation des positions du Groupe en France, en Espagne et au Royaume-Uni, une forte croissance en Allemagne, et une reprise progressive de l'activité fibre au Benelux. Dans l'activité Technology, le chiffre d'affaires s'élève à 51,1 M€, en croissance de +2,3 %, soutenue par une bonne performance au Benelux.

L'EBITDA ajusté s'élève à 31,5 M€, en baisse de -16,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024. La marge d'EBITDA ajusté ressort à 6,7 %, en baisse de 60 points de base. La progression des marges au Benelux et le redressement dans les Autres Pays permettent d'atténuer la baisse observée en France, qui résulte d'un ralentissement plus fort qu'anticipé des activités de déploiement de la fibre.

Solutions30 maintient une structure financière solide, alliant une forte liquidité à un endettement financier net limité à 56,1 M€ à fin juin 2025 contre 26,7 M€ un an plus tôt, intégrant une baisse du recours à l'affacturage de 6 M€.

## Analyse par zone géographique

	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Variation
<b>Benelux</b>			
Chiffre d'affaires	181,4	196,8	(7,8 %)
EBITDA Ajusté	21,4	19,6	+9,2 %
Marge EBITDA ajusté %	11,8 %	10,0 %	+180 bps
<b>France</b>			
Chiffre d'affaires	154,3	188,4	(18,1 %)
EBITDA Ajusté	7,0	17,4	(59,8 %)
Marge EBITDA ajusté %	4,5 %	9,2 %	(470 bps)
<b>Allemagne</b>			
Chiffre d'affaires	47,3	38,3	+23,6 %
EBITDA Ajusté	3,7	3,9	(5,1 %)
Marge EBITDA ajusté %	7,9 %	10,1 %	(220 bps)
<b>Autres pays</b>			
Chiffre d'affaires	84,4	93,9	(10,1 %)
EBITDA Ajusté	4,2	2,6	+61,5 %
Marge EBITDA ajusté %	5,0 %	2,7 %	+230 bps
HQ*	(4,9)	(5,7)	(14 %)
<b>Groupe</b>			
Chiffre d'affaires	467,4	517,4	(9,7 %)
EBITDA ajusté	31,5	37,7	(16,6 %)
Marge EBITDA ajusté %	6,7 %	7,3 %	(60 bps)

\*Frais liés aux fonctions centrales du Groupe

**Au Benelux**, le chiffre d'affaires s'établit à 181,4 M€, en repli purement organique de -7,8 %. La décroissance est néanmoins nettement moins marquée au 2<sup>ème</sup> trimestre, à -2,9 %, qu'au 1<sup>er</sup> trimestre (-12,5 %). En effet, l'activité Connectivity (76 % du chiffre d'affaires) recule de -10,6 %, avec néanmoins une reprise progressive des activités de déploiement de la fibre, qui se traduit par une progression séquentielle du chiffre d'affaires de 2,3 % entre le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>ème</sup> trimestre de 2025. Pour rappel, ces activités ont été impactées, depuis le 2<sup>ème</sup> trimestre de l'an dernier, par l'attentisme des opérateurs télécoms belges, engagés dans des négociations visant à rationaliser les opérations de déploiement sur l'ensemble du territoire. L'activité Energy (17 % du chiffre d'affaires) affiche une légère baisse de -4,7 %, du fait de l'arrivée à maturité des activités de déploiement de compteurs intelligents, alors que les relais de croissance poursuivent leur montée en charge. Enfin, le chiffre d'affaires de l'activité Technology (7 % du chiffre d'affaire) progresse de +22,8 %.

L'EBITDA ajusté du Benelux s'élève à 21,4 M€, en hausse de +9,2 %. La marge correspondante s'élève à 11,8 %, en forte hausse de 180 points de base par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024. Elle se situe ainsi en territoire à deux chiffres pour le quatrième semestre consécutif. Cette performance atteste de l'agilité et de l'efficacité du modèle opérationnel du Groupe, dans un contexte de montée en puissance

des activités de déploiement de la fibre en Belgique moins rapide qu'initialement prévu.

**En France**, le chiffre d'affaires s'établit à 154,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025, en recul de -18,1 % (-20,6 % en organique). Dans un marché des télécommunications contraint par le ralentissement plus rapide que prévu des activités de déploiement de la fibre et par le retard dans le démarrage des relais de croissance, notamment le démantèlement du réseau cuivre, l'activité Connectivity (46 % du chiffre d'affaires) marque un repli de -40,6 %, intégrant l'effet embarqué des mesures de sélectivité mises en oeuvre courant 2024. A contrario, l'activité Energy (34 % du chiffre d'affaires) maintient une dynamique très positive avec une croissance de +51,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2025. Cette performance confirme le fort potentiel du marché, en particulier dans le photovoltaïque, ainsi que le positionnement stratégique du Groupe sur ce segment porteur. L'activité Technology (20 % du chiffre d'affaires) se contracte de -9,2 % du fait du phasage de certains contrats, alors que les tendances de fonds demeurent bien orientées dans cette activité.

La détérioration du marché des télécommunications s'est traduite, au 1<sup>er</sup> semestre, par une pression sur les marges de l'activité Connectivity. L'EBITDA ajusté de la France s'établit ainsi à 7,0 M€, soit une marge de 4,5 %, comparée à 9,2 % au 1<sup>er</sup> semestre 2024. Face à cette situation, le Groupe travaille activement à la transformation de son modèle opérationnel dans

cette activité, avec pour objectif de s'adapter à l'évolution rapide des besoins du secteur des télécommunications en France, et de redresser les marges de l'activité Connectivity dès le début de l'année 2026. L'activité Energy affiche un niveau de marge supérieur, qui devrait progresser encore au 2<sup>ème</sup> semestre avec la poursuite de la montée en charge de l'activité photovoltaïque.

En **Allemagne**, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2025 s'élève à 47,3 M€, en forte croissance de 23,6 % tirée par l'activité Connectivity (95 % du chiffre d'affaires) qui bénéficie de la montée en charge progressive des activités de déploiement de la fibre. Dans un marché encore en structuration, Solutions30 bénéficie d'une position de premier plan auprès des principaux opérateurs locaux, et continue d'étendre sa présence, récemment dans les villes de Mayence, Dortmund et Francfort.

L'EBITDA ajusté de l'Allemagne ressort à 3,7 M€, soit 7,9 % du chiffre d'affaires, comparé à 3,9 M€ soit 10,1 % un an plus tôt, alors que Solutions30 continue d'investir dans sa structure opérationnelle et sa couverture du territoire en prévision de la poursuite de la montée en charge des activités de déploiement de la fibre.

**Dans les Autres Pays**, le chiffre d'affaires s'établit à 84,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025, en baisse de -10,1 %, sous l'effet des mesures de sélectivité et de recentrage stratégique du mix de services en Espagne (-41,8 %) et au Royaume-Uni (-27,0 %). En Pologne, Solutions30 poursuit sa dynamique de croissance (+6,2 %) dans un marché bien orienté, et renforce sa présence dans les services énergétiques avec l'acquisition d'une participation majoritaire dans la société Elektra Realizacje, spécialiste des réseaux électriques basse et moyenne tension (voir communiqué du 3 septembre 2025). L'Italie affiche une solide croissance de +8,7 %.

L'EBITDA ajusté du segment Autres Pays affiche une forte progression de +61,5 %, à 4,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025 contre 2,6 M€ un an plus tôt, résultat des mesures énergiques de redressement de la performance mises en oeuvre en Italie et en Espagne, qui portent leurs fruits. La marge correspondante ressort à 5,0 % au 1<sup>er</sup> semestre 2025 contre 2,7 % au 1<sup>er</sup> semestre 2024.

### Résultats consolidés

Sur la base de l'EBITDA ajusté de 31,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025, après comptabilisation des dépréciations et provisions opérationnelles à hauteur de 12,1 M€ (contre 10,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024), et après amortissement du droit d'utilisation des actifs loués (IFRS16) pour un montant de 14,6 M€ (contre 16,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024), l'EBIT ajusté du Groupe

s'établit à 4,7 M€, comparé à 11,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024.

Le résultat opérationnel ressort à -10,8 M€, contre 1,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024. Il intègre notamment :

- -8,3 M€ de charges opérationnelles non courantes, qui incluent principalement des coûts de restructuration liées à des réductions d'effectifs pour 5,9 M€, ainsi qu'une dépréciation de créances commerciales suite à la cessation d'activité d'un partenaire, pour 1,2 M€.
- 7,3 M€ d'amortissements des relations clientèles, stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024. 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 s'établit à -7,4 M€, proche de celui du 1<sup>er</sup> semestre 2024 (-6,1 M€). La légère variation constatée est principalement le fait d'un impact du change plus défavorable, occasionnant une variation de -1,4 M€.

Après comptabilisation d'un produit d'impôt nette de 1,7 M€ et déduction faite des intérêts minoritaires de 0,3 M€, le résultat net part du Groupe ressort à -16,8 M€, comparé à -5,9 M€ pour la même période de 2024. Retraité des amortissements des relations clientèles nets de leur effet impôt, le résultat net part du Groupe ajusté s'élève à -11,9 M€, comparé à -1,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024.

### Flux de trésorerie

Compte-tenu de la saisonnalité du besoin en fonds de roulement, la génération de trésorerie opérationnelle du Groupe est habituellement plus limitée au premier semestre qu'au second. Au 1<sup>er</sup> semestre 2025, la capacité d'autofinancement du Groupe ressort à 20,4 M€ contre 32,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024. Cette évolution traduit celle de l'EBITDA ajusté, ainsi que la hausse des charges non courantes.

La variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR), retraitée des éléments non monétaires, représente un flux négatif de -42,0 M€, reflet de la saisonnalité susmentionnée, qui se compare à -30,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024 et -44,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023. La variation du BFR intègre la baisse de l'affacturage, de -6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025, conséquence d'un moindre volume de créances en France du fait de la contraction de l'activité Connectivity. Elle résulte également de la montée en charge des phases de déploiement de la fibre en Allemagne, génératrices d'encours de production, ainsi que de celle de l'activité énergie en France.

Les investissements nets s'élèvent à 7,5 M€, soit 1,6 % du chiffre d'affaires, en ligne avec leur niveaux

normatifs, 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 1<sup>er</sup> semestre, ressort à -29,1 M€ comparé à -6,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024. Après prise en compte de l'évolution de la dette locative et des intérêts associés (norme IFRS 16), pour -16,2 M€, le Free Cash Flow Net s'établit à -45,3 M€, comparé à -24,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024.

Compte-tenu des compléments de prix payés sur des acquisitions passées pour -2,7 M€, des acquisitions de la période, pour un montant net de la trésorerie acquise, de -1,6 M€ (montée au capital de So-Tec, voir communiqué du 12 mai 2025), des intérêts payés pour -3,8 M€, de la distribution aux minoritaires pour -2,4 M€, de la variation nette des emprunts bancaires pour 18,2 M€, ainsi que des incidences du change pour 0,5 M€, la variation de la trésorerie du Groupe ressort à -37,1 M€, à comparer à -49,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024.

### Structure financière

Au 30 juin 2025, la trésorerie du Groupe s'établit à 59,1 M€, contre 68,8 M€ à fin juin 2024 et 96,3 M€ à fin décembre 2024, traduisant la saisonnalité habituelle du BFR du Groupe. La dette bancaire brute s'élève à 115,3 M€, en légère hausse comparé à 97,0 M€ au 31 décembre 2024, du fait de tirages réalisés sur les facilités de crédit bancaires du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre. La dette bancaire nette s'élève ainsi à 56,1 M€ à fin juin 2025 contre 26,7 M€ à fin juin 2024 et 0,8 M€ à fin décembre 2024.

Après prise en compte de 66,0 M€ de dette locative (IFRS 16) et de 5,3 M€ de dette financière potentielle liée aux compléments de prix et options de vente, la dette nette totale du Groupe s'élève à 127,4 M€, comparé à 110,6 M€ au 30 juin 2024 et 73,8 M€ au 31 décembre 2024. Cette évolution reflète en grande partie la saisonnalité de la génération de trésorerie du Groupe, et intègre une baisse de l'encours des créances cédées dans le cadre du programme d'affacturage sans recours du Groupe. Cet encours s'élève à 62,4 M€ au 30 juin 2025, contre 68,7 M€ au 31 décembre 2024 et 70,5 M€ au 30 juin 2024. 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 son développement.

## 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 2025, 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 et les actifs financiers non courants.

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

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2025	1 <sup>er</sup> semestre 2024
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>(21,5)</b>	<b>2,2</b>
Acquisition d'immobilisations et d'actifs financiers non courants	(7,6)	(9,2)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	—	0,7
<b>Free cash flow</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(6,3)</b>

**Free cash flow net** correspond au Free cash flow moins le « Remboursement de la dette locative » et les « intérêts décaissés sur la dette locative » tels qu'ils apparaissent dans le tableau consolidé des flux de trésorerie du Groupe.

### Calcul du Free cash flow net :

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2025	1 <sup>er</sup> semestre 2024
<b>Free cash flow</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(6,3)</b>
Remboursement de la dette locative	(14,7)	(16,2)
Intérêts décaissés sur la dette locative	(1,6)	(1,5)
<b>Free cash flow net</b>	<b>(45,3)</b>	<b>(24,0)</b>

**EBIT ajusté** correspond au résultat opérationnel tel qu'il apparaît dans les états financiers du Groupe dont sont ajouté 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	1 <sup>er</sup> semestre 2025	1 <sup>er</sup> semestre 2024
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(10,8)</b>	<b>1,4</b>
Amortissements des relations clientèles	7,3	7,2
Autres produits opérationnels non courants	—	(2,1)
Autres charges opérationnelles non courantes	8,3	4,6
<b>EBIT ajusté</b>	<b>4,7</b>	<b>11,1</b>
% du chiffre d'affaires	1,0 %	2,1 %

**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.

**Dette nette** correspond 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 d'endettement net sur fonds propres** correspond à la « Dette nette/Fonds propres ».

## Dettes nettes

En millions d'euros	30.06.2025	31.12.2024
Dettes bancaires	115,3	97,0
Dettes liées aux contrats de location	66,0	68,8
Dettes sur compléments de prix et options de vente	5,3	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(59,1)	(96,3)
<b>Dettes nettes</b>	<b>127,4</b>	<b>73,8</b>
<b>Fonds Propres</b>	<b>90,1</b>	<b>108,1</b>
<b>% de dettes nettes</b>	<b>141,4 %</b>	<b>68,2 %</b>

**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.

**Trésorerie nette de dettes bancaires** 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.

## Dettes bancaires nettes

En millions d'euros	30.06.2025	31.12.2024
Emprunts auprès des établissements de crédit, part à long terme	83,3	74,3
Emprunts auprès des établissements de crédit, part court terme et lignes de crédit	31,9	22,7
<b>Dettes bancaires brutes</b>	<b>115,2</b>	<b>97,0</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(59,1)	(96,3)
<b>Dettes bancaires nettes</b>	<b>56,1</b>	<b>0,8</b>
<b>Trésorerie nette de dettes bancaires</b>	<b>(56,1)</b>	<b>(0,8)</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	30.06.2025	31.12.2024
Stocks et travaux en cours	24,9	24,7
Clients et comptes rattachés	242,7	219,5
Actifs sur contrats courants	1,0	0,9
Autres créances	91,2	79,1
Charges constatées d'avance	6,3	6,1
Fournisseurs	(163,8)	(171,7)
Dettes fiscales et sociales	(157,6)	(143,4)
Autres passifs courants	(14,3)	(21,0)
Produits constatés d'avance	(48,0)	(56,8)
<b>BFR</b>	<b>(17,6)</b>	<b>(62,6)</b>
Variation du BFR	44,8	(15,6)
Éléments non monétaires	(2,9)	14,0
<b>Variation du BFR retraitée des éléments non monétaires</b>	<b>42,0</b>	<b>(1,6)</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	30.06.2025	30.06.2024
Acquisition d'immobilisations	(7,5)	(9,0)
Acquisition d'actifs financiers non courants	(0,1)	(0,2)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	—	0,7
<b>Investissements nets</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(8,5)</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



CODE	Description	Actual			Standard			Variance		
		QTY	Price	AMT	QTY	Price	AMT	QTY	Price	Total
00001	Wires	170	2	340	140	2	280	30		60
00002	Wires	870	24	20,880	847	25	21,175	23		(295)
00003	Lamps	25	24	600	20	24	480	5		120
00004	Switch	58	3	174	54	2	108	4		66
00005	Lighting	74	5	370	70	2	140	4		230
00006	Site	440	7	3,080	400	7	2,800	40		280
00007	Labor	9	3	27	9	3	27			0
00008	Overhead	12	1,140	1,368	12	1,100	1,320			48
00009	Temp	2	2	4	2	2	4			0
00010	Project M	75	1	75	75	1	75			0
00011	Project N	68	3	204	60	3	180	8		24
00012	System	1	134	134	1	134	134			0
00013	Generator	1	4	4	1	4	4			0
00014	Total	81	6	32,808	88	6	32,808			0
00015	Wires	170	2	340	140	2	280	30		60
00016	Wires	870	24	20,880	847	25	21,175	23		(295)
00017	Lamps	25	24	600	20	24	480	5		120
00018	Switch	58	3	174	54	2	108	4		66
00019	Lighting	74	5	370	70	2	140	4		230
00020	Site	440	7	3,080	400	7	2,800	40		280
00021	Labor	9	3	27	9	3	27			0
00022	Overhead	12	1,140	1,368	12	1,100	1,320			48
00023	Total	81	6	32,808	88	6	32,808			0

## 2. Attestation du rapport financier semestriel

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés pour le semestre écoulé de l'exercice 2025 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 2025 ».

Luxembourg le 17 septembre 2025  
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	2025	2024
Chiffre d'affaires	4.1	467,4	517,4
Autres produits opérationnels courants		8,7	10,7
Matières premières, marchandises et consommables		(46,1)	(52,3)
Charges de personnel		(113,5)	(124,8)
Charges sociales, impôts, taxes et versements assimilés		(32,1)	(32,8)
Autres charges opérationnelles courantes		(253,0)	(280,5)
<b>Marge opérationnelle (EBITDA ajusté)</b>	<b>5.1</b>	<b>31,5</b>	<b>37,7</b>
Dépréciations et amortissements des immobilisations		(31,2)	(32,4)
Dotations et reprises sur provisions		(2,8)	(1,4)
Autres produits opérationnels non courants	5.2	—	2,1
Autres charges opérationnelles non courantes	5.2	(8,3)	(4,6)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(10,8)</b>	<b>1,4</b>
Produits financiers		1,4	3,1
Charges financières		(8,7)	(9,2)
<b>Résultat financier</b>		<b>(7,4)</b>	<b>(6,1)</b>
Impôts sur les résultats	12	1,7	(2,1)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		—	0,3
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(16,4)</b>	<b>(6,5)</b>
Dont part du Groupe		(16,8)	(5,9)
Dont part des Intérêts minoritaires		0,3	(0,6)
Résultat de base par action, part du Groupe (en euro)		(0,157)	(0,055)
Résultat dilué par action, part du Groupe (en euro)		(0,157)	(0,055)

(en millions d'euros)	2025	2024
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(6,5)</b>
<i>Éléments recyclables ou recyclés en résultat :</i>		
Différences de conversion enregistrées en capitaux propres	0,4	(0,2)
<i>Éléments non recyclables en résultat :</i>		
Variation des écarts actuariels	0,3	0,6
Impôts différés sur la variation des écarts actuariels	(0,1)	(0,1)
<b>RESULTAT GLOBAL RECONNU EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>0,7</b>	<b>0,2</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(6,3)</b>
Dont part du Groupe	(16,1)	(5,7)
Dont part des Intérêts minoritaires	0,3	(0,6)

### 3.1.2. État de la situation financière consolidée

#### Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2025	31.12.2024
Goodwill	10	59,5	56,7
Autres immobilisations incorporelles	10.2	93,3	100,7
Immobilisations corporelles		22,3	23,8
Droits d'utilisation des actifs		66,0	68,6
Créances de location non courantes	6.2	1,0	1,0
Participations dans les sociétés mises en équivalence		—	0,6
Actifs financiers non courants		3,2	3,1
Impôts différés actifs		29,9	28,5
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>275,2</b>	<b>283,0</b>
Stocks		24,9	24,7
Clients et comptes rattachés	6.1	242,7	219,5
Créances de location courantes	6.2	1,0	0,9
Autres créances		91,2	79,1
Charges constatées d'avance		6,3	6,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	59,1	96,3
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>425,2</b>	<b>426,6</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>700,4</b>	<b>709,6</b>

#### Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2025	31.12.2024
Capital souscrit	13,7	13,7
Primes d'émission	17,4	17,4
Réserve légale	1,4	1,4
Réserves consolidées	58,8	76,1
Résultat de l'exercice	(16,8)	(15,8)
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>74,4</b>	<b>92,8</b>
Intérêts minoritaires	15,7	15,3
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>90,1</b>	<b>108,1</b>
Endettement, part à long terme	85,8	75,1
Dettes liées aux contrats de location	38,6	42,4
Provisions non courantes	22,6	20,3
Impôts différés passifs	16,1	17,0
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>163,1</b>	<b>154,8</b>
Endettement, part à court terme	34,8	26,1
Instruments dérivés passifs	0,3	0,3
Provisions courantes	1,0	0,9
Dettes liées aux contrats de location	27,3	26,4
Fournisseurs	163,8	171,7
Dettes fiscales et sociales	157,6	143,4
Autres passifs courants	14,3	21,0
Produits constatés d'avance	48,0	56,8
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>447,2</b>	<b>446,6</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>700,4</b>	<b>709,6</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 01.01.2024</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>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(6,3)</b>
Distributions	—	—	—	—	—	—	(1,3)	(1,3)
Autres variations (1)	—	—	—	(1,5)	—	(1,5)	1,5	—
<b>SITUATION AU 30.06.2024</b>	<b>13,7</b>	<b>17,4</b>	<b>1,4</b>	<b>71,2</b>	<b>(0,6)</b>	<b>103,0</b>	<b>14,1</b>	<b>117,1</b>

(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.

(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 01.01.2025</b>	13,7	17,4	1,4	61,1	(0,8)	92,8	15,3	108,1
Résultat au 30 juin 2025	—	—	—	(16,8)	—	(16,8)	0,3	(16,4)
Résultat reconnu en capitaux propres	—	—	—	0,2	0,4	0,7	—	0,7
<b>Résultat global au 30 juin 2025</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(16,5)</b>	<b>0,4</b>	<b>(16,1)</b>	<b>0,3</b>	<b>(15,8)</b>
Distributions	—	—	—	—	—	—	—	—
Variations de périmètre (2)	—	—	—	—	—	—	2,6	2,6
IFRS 2 Paiement fondé sur des actions	—	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
Autres variations (2)	—	—	—	(2,4)	—	(2,4)	(2,6)	(5,0)
<b>SITUATION AU 30.06.2025</b>	<b>13,7</b>	<b>17,4</b>	<b>1,4</b>	<b>42,3</b>	<b>(0,3)</b>	<b>74,4</b>	<b>15,7</b>	<b>90,1</b>

(2) L'augmentation des intérêts minoritaires (+2,6 M€ en 2025, ligne « Variations du périmètre ») correspond à leur part dans les capitaux propres lors de la prise de contrôle de Solutions 30 Solaire au 1er avril 2025 (voir note 3.2). Par ailleurs, les « Autres variations » entraînent une baisse des réserves du Groupe (-2,4 M€) et des intérêts minoritaires (-2,6 M€), liée à la comptabilisation des promesses d'achat consenties aux actionnaires minoritaires de Solutions 30 Solaire (5,0 M€ au total, portant sur les 40 % restants du capital – voir note 8.2)."

### 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>	<i>Notes</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(16,4)</b>	<b>(6,5)</b>
Résultat net part du Groupe		(16,8)	(5,9)
Résultat net part des intérêts minoritaires		0,3	(0,6)
<b>Eléments non monétaires :</b>			
Dépréciations et amortissements		31,2	32,4
Dotations aux provisions		2,8	1,4
Elimination des impôts différés	12	(3,1)	(0,7)
Elimination des impôts courants	12	1,3	2,9
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		—	(0,3)
Paie ment fondé en actions	5.2	0,1	—
Variation de la juste valeur des instruments dérivés		—	(0,2)
Variation de la juste valeur des options et des compléments de prix	8.2	(0,4)	(1,8)
Elimination des charges d'intérêts		5,6	5,7
Perte nette sur variation de périmètre	3.3	0,1	—
Réévaluation de l'intérêt préexistant dans les sociétés mises en équivalence		(0,7)	—
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>		<b>20,4</b>	<b>32,8</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>(42,0)</b>	<b>(30,6)</b>
Augmentation des stocks		(0,8)	(1,1)
Augmentation des clients et comptes rattachés & autres débiteurs		(17,1)	(22,2)
Diminution (augmentation) des fournisseurs & autres créditeurs		(8,4)	(26,9)
Variation des autres créances et dettes		(8,5)	25,5
Impôts sur les sociétés décaissés		(7,0)	(5,9)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>(21,5)</b>	<b>2,2</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations		(7,5)	(9,0)
Acquisition de sociétés mises en équivalence		—	(0,1)
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise		(1,6)	—
Acquisitions de minoritaires et compléments de prix payés	8.2	(2,7)	(3,5)
Acquisition d'actifs financiers non courants		(0,1)	(0,2)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt		—	0,7
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(11,9)</b>	<b>(12,1)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Distributions payées aux minoritaires		(2,4)	—
Emissions d'emprunts		25,2	2,6
Remboursements d'emprunts		(7,0)	(19,6)
Intérêts décaissés sur les emprunts		(3,8)	(4,1)
Remboursement des dettes locatives		(14,7)	(16,2)
Intérêts décaissés sur dettes locatives		(1,6)	(1,5)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(4,2)</b>	<b>(38,8)</b>
Incidence des variations de cours des devises		0,5	(0,6)
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(37,1)</b>	<b>(49,4)</b>
Trésorerie d'ouverture 1 janvier		96,3	118,2
Trésorerie de clôture 30 juin		59,1	68,8

## 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 2025 ont été établis par le Directoire et revus par le Conseil de Surveillance le 17 septembre 2025. 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 C 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 2025 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 2024.

- 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 2024.

#### 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 2024, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes effectives au 1er janvier 2025. Le Groupe n'a pas adopté de manière anticipée au 30 juin 2025 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.

Un amendement s'applique pour la première fois au 1er janvier 2025, mais n'a pas d'impact matériel sur les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2025 :

- Amendements à IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » (publiés le 15 août 2023).

Normes, amendements et interprétations de normes d'application publiés par l'IASB, adoptés par l'Union Européenne applicables après le 30 juin 2025 :

- Amendements relatifs 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 2026. Le Groupe ne s'attend pas à un impact matériel de ces amendements sur les états financiers consolidés.
- Amendements volume 11, relatifs aux « Améliorations annuelles des normes comptables IFRS » (publiés le 18 juillet 2024). 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 de ces amendements.
- Amendements « Contrat d'électricité renouvelable » (amendements à IFRS 9 et IFRS 7 publiés le 18 décembre 2024), applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026. Cette norme relative aux contrats de livraison physique pour l'achat d'énergie renouvelable n'a pas d'impact car le groupe n'a pas d'opération concernée.

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 2025 et non encore en vigueur dans l'Union Européenne sont présentés ci-dessous :

- La norme IFRS 19 applicable aux « Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir » a été publiée par l'IASB le 9 mai 2024. Cette norme IFRS 19 vise à permettre à certaines filiales éligibles d'appliquer les autres normes IFRS (comptabilisation, évaluation, présentation), tout en bénéficiant d'une réduction significative des obligations de divulgation, pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027. L'objectif de cette nouvelle norme est de réduire la charge administrative et le coût de production des états financiers IFRS pour les filiales dont les comptes consolidés sont déjà inclus dans les états financiers d'un Groupe publiant des états conformes aux IFRS. Cette norme n'est pas applicable par le Groupe dans la mesure où aucune de ses filiales consolidées ne publie d'états financiers IFRS distincts ou n'entre dans le champ d'application défini par l'IASB.
- La norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » a été publiée le 9 avril 2024. Cette norme vient remplacer la norme IAS1 et vise à augmenter la comparabilité des performances financières. La norme IFRS 18 prescrit la base de présentation des états financiers (bilan, état du résultat, état de la variation des capitaux propres) ainsi que les informations à fournir dans les notes annexes. Elle sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027. La norme IFRS 18 aura un impact sur la présentation des états financiers notamment du compte de résultat ; l'analyse détaillée des incidences de l'application de cette norme est en cours.

### Note 3 : Périmètre de consolidation

#### 3.1 Réorganisation des structures juridiques

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 2024.

Les opérations suivantes ont été effectuées en 2025 :

- En date du 2 janvier 2025, la société polonaise TELEKOM USLUGI a fait l'objet d'une fusion par absorption au sein de la société SOLUTIONS 30 TELECOM Sp. Z.O.O.

Les sociétés suivantes ont changé de nom :

- SOLUTIONS 30 WSCHOD Sp. Z.O.O. a été renommée SOLUTIONS 30 TELECOM Sp. Z.O.O.

#### 3.2 Acquisition 2025

- Solutions 30 Solaire

Le 1er avril 2025, le Groupe a pris le contrôle de la société Solutions 30 Solaire en acquérant 50 % supplémentaires de son capital, portant ainsi sa participation à 60 %, incluant les 10 % déjà détenus. Solutions 30 Solaire est consolidée par intégration globale à partir de cette date.

Solutions 30 Solaire est spécialisée dans la construction de centrales photovoltaïques. A terme, et selon l'accord entre les actionnaires repreneurs, le Groupe contrôlera 100% du capital d'ici 5 ans.

Le prix d'acquisition de 50 % des parts de la société s'élève à 6,2 M€, comprenant un prix payé de 5,9 M€ lors du transfert des parts et un complément de prix différé de 0,3 M€, qui sera réglé ultérieurement.

Solutions 30 Solaire a contribué à hauteur de 4,5 M€ au chiffre d'affaires du Groupe et sa contribution au bénéfice du Groupe pour la période comprise entre la date d'acquisition et la date de clôture est de 0,8 M€. Si l'acquisition de la société avait été réalisée le premier jour de l'exercice, la filiale aurait contribué à hauteur de 8,4 M€ au chiffre d'affaires du Groupe et sa contribution au bénéfice du Groupe aurait été de 1,2 M€.

■ Actifs et passifs acquis :

<i>(en millions d'euros)</i>	Solutions 30 Solaire
<b>Actif</b>	
Immobilisations incorporelles	0,9
Immobilisations corporelles	0,2
Droits d'utilisation des actifs	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3
Créances clients	6,5
Autres actifs courants	0,2
Stocks	0,1
	<b>13,7</b>
<b>Passif</b>	
Dettes commerciales	1,3
Autres passifs courants	3,9
Autres passifs non courants	0,2
Dettes liées aux contrats de location	1,5
Impôts différés passifs	0,2
	<b>7,1</b>
<b>Total des actifs nets identifiables à la juste valeur</b>	<b>6,6</b>
Quote-part des Intérêts minoritaires sur l'actif net identifiable	(2,6)
Goodwill	3,5
Complément de prix	(0,3)
Juste valeur des investissements antérieurs	(1,2)
<b>Prix d'achat</b>	<b>5,9</b>
<b>Acquisition de filiale, nette de la trésorerie acquise</b>	<b>1,6</b>

Ce goodwill reflète principalement les synergies attendues, la position concurrentielle de la société sur le marché du photovoltaïque et son expertise technique.

### 3.3 Autres mouvements de périmètre 2025

En mai 2025, le Groupe a approuvé la mise en liquidation volontaire du sous-groupe "Xperal" détenu et basé aux Pays-Bas. La décision a été prise en raison de l'arrêt définitif des activités opérationnelles du sous groupe, devenues non rentables, et à l'absence de perspectives de développement à court ou moyen terme.

La liquidation a été déclarée effective à compter du 28 mai 2025, entraînant la perte de contrôle de la société Louwers Beheer B.V. et par conséquent, le retrait du périmètre de consolidation de cette société ainsi que de ses filiales XPERAL B.V., Astra Solar B.V., Louwers Installatie B.V. et Louwers Onroerend Goed B.V.

Le mali de liquidation s'élève à 0,1 M€, il est présenté sur le poste "Autres charges opérationnelles non courantes".

Les actifs et passifs Xperal et de ses filiales à la date de perte de contrôle sont présentés dans le tableau ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	Xperal
<b>Actif</b>	
Immobilisations incorporelles	0,45
Immobilisations corporelles	0,20
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,03
Créances clients	0,19
Autres actifs courants	0,76
Stocks	0,53
Impôts différés actifs	0,45
	<b>2,60</b>
<b>Passif</b>	
Dettes commerciales	0,74
Autres passifs courants	1,31
Autres passifs non courants	0,18
	<b>2,23</b>
<b>Valeur comptable de l'actif net des filiales liquidées</b>	<b>0,38</b>
Goodwill	0,64
complément de prix	(0,95)
<b>Perte nette sur perte de contrôle Xperal comptabilisée dans le résultat net</b>	<b>0,07</b>
<b>Variation de trésorerie liée à la sortie de périmètre</b>	<b>(0,03)</b>

## 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'activité du Groupe est comme suit :

(en millions d'euros)	Benelux	France	Allemagne	Autres	2025
<b>Prestations sur site</b>	<b>181,4</b>	<b>152,3</b>	<b>47,3</b>	<b>84,4</b>	<b>465,4</b>
Connectivité	137,4	71,1	45,1	71,1	324,7
Energie	31,1	51,7	2,2	6,5	91,6
Technologie	12,9	29,4	—	6,8	49,2
<b>Location des Terminaux de paiement</b>	<b>—</b>	<b>2,0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,0</b>
Technologie	—	2,0	—	—	2,0
<b>Chiffre d'affaires total des contrats avec les clients</b>	<b>181,4</b>	<b>154,3</b>	<b>47,3</b>	<b>84,4</b>	<b>467,4</b>

(en millions d'euros)	Benelux	France	Allemagne	Autres	2024
<b>Prestations sur site</b>	<b>196,8</b>	<b>186,5</b>	<b>38,3</b>	<b>93,9</b>	<b>515,5</b>
Connectivité	153,6	119,7	35,8	87,8	397,0
Energie	32,6	34,1	2,5	1,2	70,5
Technologie	10,5	32,7	—	4,9	48,0
<b>Location des Terminaux de paiement</b>	<b>—</b>	<b>1,9</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,9</b>
Technologie	—	1,9	—	—	1,9
<b>Chiffre d'affaires total des contrats avec les clients</b>	<b>196,8</b>	<b>188,4</b>	<b>38,3</b>	<b>93,9</b>	<b>517,4</b>

Au 30 juin 2025, le chiffre d'affaires du Groupe est en baisse de -9,7 % par rapport au 30 juin 2024.

### Note 5 : Résultat opérationnel

#### 5.1 Marge opérationnelle (EBITDA ajusté)

Indicateur principal de la 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)	2025	Benelux	France	Allemagne	Autres pays	HQ*
Chiffres d'affaires	467,4	181,4	154,3	47,3	84,4	—
Marge opérationnelle (EBITDA ajusté)	31,5	21,4	7,0	3,7	4,2	(4,9)
Marge opérationnelle (EBITDA ajusté) en %	6,7 %	11,8 %	4,5 %	7,9 %	5,0 %	—

(en millions d'euros)	2024	Benelux	France	Allemagne	Autres pays	HQ*
Chiffres d'affaires	517,4	196,8	188,4	38,3	93,9	—
Marge opérationnelle (EBITDA ajusté)	37,7	19,6	17,4	3,9	2,6	(5,7)
Marge opérationnelle (EBITDA ajusté) en %	7,3 %	10,0 %	9,2 %	10,1 %	2,7 %	—

\*Frais de fonction centrale Groupe

## 5.2 Autres charges et produits opérationnels non courants

Les charges opérationnelles non courantes sur le premier semestre 2025 s'élèvent à 8,3 M€. Elles intègrent principalement des coûts de restructuration liés à des réductions d'effectifs (5,9 M€), une dépréciation de créances commerciales consécutives à la cessation d'activité d'un partenaire (1,2 M€) et des charges liées à la fermeture de l'activité d'Xperal (0,8 M€).

Les charges opérationnelles non courantes 2024 se composent principalement de charges de restructuration résultat de la stratégie de décroissance sélective mise en oeuvre par le Groupe, notamment en France, en Italie et en Angleterre (4,6 M€).

Les produits opérationnels non courants en 2024 résultent de la fin de la procédure engagée en Italie dans le but de trouver un nouvel accord avec le principal client et les fournisseurs de Solutions 30 Italia SRL. L'accord trouvé s'est traduit par une extinction du risque et un impact financier favorable (2,1 M€).

## 5.3 Paiement fondé sur des actions

### ■ Principes généraux de la norme IFRS 2

Les attributions d'instruments de capitaux propres (BSA, actions gratuites, stock-options...) en tant que rémunération de services rendus ou à rendre sont couvertes par la norme IFRS 2.

La juste valeur déterminée à la date d'attribution des paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres est comptabilisée en charges de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits. À chaque date de clôture, le Groupe révisé son estimation du nombre d'instruments de capitaux propres dont l'acquisition est prévue par suite de l'effet des conditions d'acquisition des droits autres que les conditions du marché. L'incidence de la révision des estimations initiales, le cas échéant, est comptabilisée en résultat net

de telle façon que les charges cumulatives tiennent compte des estimations révisées, avec un ajustement correspondant des réserves.

- Les instruments émis par Solutions30 couverts par IFRS 2

Il a été attribué des instruments fondés sur des actions en 2025.

### Plan d'options sur actions :

Un plan d'intéressement pluriannuel a été défini par le Comité des Nominations et des Rémunérations et approuvé par le Conseil de Surveillance. En contrepartie de la réalisation des objectifs pluriannuels, les bénéficiaires du plan ont reçu, en date du 31 mars 2025, des options sur actions leur permettant d'acquérir des actions du Groupe pendant la période d'exercice, à un prix d'exercice fixé à 1,29 €.

Le nombre d'options sur actions finalement attribuées dans le cadre du plan d'intéressement dépend du niveau de réalisation des objectifs quantifiés suivants au cours des exercices 2025, 2026 et 2027 : Chiffre d'affaires / EBITDA ajusté / Free cash flow / Performance relative du cours de l'action. À ces indicateurs financiers s'ajoute un coefficient d'ajustement lié à la performance extra-financière du Groupe, évaluée selon des critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance). A date, le nombre maximum d'actions disponibles pour toutes les options sur actions attribuées dans le cadre du plan d'intéressement est de 4 087 778.

Les options seront réglées en actions de la Société, soit un nombre équivalent d'actions correspondant en valeur à la différence entre le cours de l'action à la date d'exercice et le prix d'exercice. Ces instruments ne pourront être exercés qu'un an après leur allocation définitive.

Le tableau suivant présente le détail des options sur actions en circulation au cours de l'exercice :

	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice
Options sur actions non exercées en circulation au 1 janvier 2025	0	0
Options sur actions octroyées	4 087 778	1,29
Options sur actions annulées	—	—
Options sur actions expirées	—	—
Options sur actions exercées	—	—
Options sur actions en cours au 30 juin 2025	4 087 778	1,29
Options sur actions pouvant être exercées au 30 juin 2025	—	1,29

Le tableau suivant présente les données d'entrée des modèle Black Scholes et Monte Carlo pour la détermination de la juste valeur des options :

	2025
Cours de bourse à la date d'attribution	1,53
Prix d'exercice	1,29
Volatilité attendue	63,8 %
Durée de vie prévue (En années)	3,75
Taux sans risque	2,5 %
Performance moyenne des comparables sur la période	6,76 %
Nombre de trajectoires simulées	10 000

La juste valeur du plan d'options sur actions à la date d'attribution est de 1,6 M€.

La juste valeur des options sur actions est comptabilisée en charges sur la période d'acquisition des droits (2025, 2026, 2027) ainsi que sur et la période de blocage (2028). Le Groupe considère la période de blocage qui reflète la période réelle de service attendue car la performance ou la présence est implicitement requise jusqu'à l'exercice des options sur actions. Le Groupe a enregistré une charge de 0,1 M€ en 2025 (0 M€ en 2024) au titre des transactions dont le paiement est fondé sur des actions qui est présentée sur la ligne "Autres charges et produits opérationnels non courants" ( Voir Note 5.2 ).

## FONDS DE ROULEMENT

### Note 6 : Clients et autres créances

#### 6.1 Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2025, le montant des créances s'élève à 242,7 M€ (219,5 M€ au 31 décembre 2024) :

(en millions d'euros)	30.06.2025	31.12.2024
Créances clients	97,6	74,3
Factures à établir	114,6	114,8
Actifs sur contrats	21,6	19,1
Fournisseurs - avances et acomptes versés	8,8	11,4
<b>TOTAL</b>	<b>242,7</b>	<b>219,5</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 62,4 M€ au 30 juin 2025 (68,7 M€ au 31 décembre 2024).

Au cours du premier semestre 2025, le Groupe a comptabilisé une dépréciation de 0,3 M€ (0,03M€ de dépréciation au cours du premier semestre 2024) 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 2025, la créance de location s'élève à 2,0 M€ (2024 : 1,9 M€).

## 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)	30.06.2025	31.12.2024
Placements monétaires	0,5	0,5
Disponibilités	58,6	95,7
<b>TOTAL</b>	<b>59,1</b>	<b>96,3</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 2025 est de 115,3 M€ contre 97,0 M€ à fin 2024.

#### 8.2 Compléments de prix, promesses d'achat et options de vente consenties à des actionnaires minoritaires

Les compléments de prix, promesses d'achat 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)	01.01.2025	Augmentation	Paiement du prix	Ajustement de la juste valeur	30.06.2025
Compléments de prix	0,8	0,3	0,0	0,1	0,3
Options de vente et promesses d'achat	3,3	5,0	(2,7)	(0,6)	5,1
<b>TOTAL</b>	<b>4,1</b>	<b>5,3</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>5,3</b>

L'augmentation de 0,3 M€ correspond à la valorisation du complément de prix à verser dans le cadre de l'acquisition, en 2025, de 50 % du capital de la société Solutions 30 Solaire.

L'augmentation de 5,0 M€ correspond à la valorisation des promesses d'achat consenties aux actionnaires minoritaires portant sur les 40 % du capital restant de la société Solutions 30 Solaires. Ce montant a été comptabilisé en passif, réparti entre les lignes « Endettement à long terme » et « Endettement à court terme », pour un total de 5,0 M€. La contrepartie a été imputée, à la date de prise de contrôle, à hauteur de 2,6 M€ sur les intérêts minoritaires (réduction de leur quote-part) (Voir note "3.2 Acquisition 2025") et pour le solde, soit 2,4 M€, sur les capitaux propres – part du Groupe (voir note 3.1.3 – Tableau de variation des capitaux propres consolidés).

Le paiement de 2,7 M€ correspond au solde du prix payé dans le cadre de l'acquisition des sociétés Byon Fiber et Byon SAS en 2024.

La juste valeur des compléments de prix, des options de vente et des promesses d'achat 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 la ligne « Produits financiers ».

Le Groupe a procédé à une analyse de la sensibilité de la juste valeur des options de vente et promesses d'achat 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 2025.

(en millions d'euros)	Sensibilités aux flux de trésorerie futurs	
	- 5 %	+ 5 %
Compléments de prix	—	—
Options de vente et promesses d'achat	(0,26)	0,26
<b>TOTAL</b>	<b>(0,26)</b>	<b>0,26</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 2024. Ces risques n'ont pas significativement changé au 30 juin 2025.

### 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)			30.06.2025		31.12.2024	
	Note Comptes Annuels	Catégorie IFRS 9*	valeur comptable	juste valeur	valeur comptable	juste valeur
Actifs financiers non courants	15.1	CA	3,2	3,2	3,1	3,1
Clients et comptes rattachés	6.1	CA	242,7	242,7	219,5	219,5
Créances de location	6.3	CA	2,0	2,0	1,9	1,9
Autres créances**	6.2	CA	12,8	12,8	12,5	12,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	JVR	59,1	59,1	96,3	96,3
<b>Actifs financiers</b>			<b>319,8</b>	<b>319,8</b>	<b>333,9</b>	<b>333,9</b>
Endettement (Emprunts, lignes de crédit, concours bancaires)	10.2	CA	115,3	115,3	97,0	97,0
Endettement (Compléments de prix, options de vente et promesses d'achat)	10.2; 10.3	JVR****	5,3	5,3	4,1	4,1
Dettes liées aux contrats de location	11	CA	66,0	66,0	68,8	68,8
Instruments dérivés passifs		JVR***	0,3	0,3	0,3	0,3
Fournisseurs		CA	163,8	163,8	171,7	171,7
Autres passifs courants		CA	14,3	14,3	21,0	21,0
<b>Passifs financiers</b>			<b>365,0</b>	<b>365,0</b>	<b>363,0</b>	<b>363,0</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)	30.06.2025	Benelux	France	Allemagne	Autres
Goodwill	59,5	28,3	29,4	0,4	1,4

(en millions d'euros)	31.12.2024	Benelux	France	Allemagne	Autres
Goodwill	56,7	29,0	26,0	0,4	1,4

#### 10.2 Tests de dépréciation des actifs incorporels

Le Groupe a effectué son test de dépréciation annuel en décembre 2024 et doit l'actualiser lorsque les circonstances peuvent conduire à un risque de dépréciation. Le test de dépréciation du Groupe pour les Goodwill 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 2024.

L'évolution de la marge opérationnelle (EBITDA ajusté) observée au premier semestre 2025 ne remet pas en cause les tests effectués au 31 décembre 2024. Aucune dépréciation n'est nécessaire au 30 juin 2025.

#### 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 2024, 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
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	13,1
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	9,0
France	Solutions30 Energies S.à r.l.	Garantie	Obligations nées dans le cadre de l'exécution de prestations contractuelles notamment relatives aux activités photovoltaïques	Applicable pendant toute la relation contractuelle	8,2
Allemagne	Solutions30 Field Services Sud GmbH	Garantie	Obligations nées dans le cadre de l'exécution de prestations contractuelles notamment relatives aux activités Télécom en Allemagne	Applicable pendant toute la relation contractuelle	4,5
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	2,3
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	1,3
France	Solutions 30 ETC	Acte de cautionnement	Obligations nées dans le cadre de l'exécution de prestations contractuelles notamment relatives à la fourniture de Terminaux de Paiements	Applicable pendant toute la relation contractuelle	0,8
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	par le bénéficiaire dans le cadre de son activité et de tout produit ou service fourni par le biais de ses	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)	2025	2024
Impôts différés	3,1	0,7
Impôts courants	(1,3)	(2,9)
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>1,7</b>	<b>(2,1)</b>

## Note 13 : Informations relatives aux parties liées

Au cours du premier semestre 2025, les transactions avec les parties liées n'ont pas évolué de manière significative par rapport au 31 décembre 2024 (voir note 18 de l'annexe aux comptes consolidés).

## Note 14 : Événements significatifs postérieurs à la clôture

En date du 23 juillet 2025, le Groupe a acquis 51 % du capital social de la société Elektra Realizacja Sp. Zo.o.. Cette société Polonaise est spécialisée dans la modernisation des réseaux électriques basse et moyenne tension.

Le Groupe poursuit au second semestre l'évolution de son organisation afin de renforcer son efficacité opérationnelle dans plusieurs pays. En particulier, une procédure de redressement judiciaire de la société SOLUTIONS 30 GRAND SUD OUEST a été ouverte le 28 juillet 2025 afin d'accompagner les mesures à mettre en oeuvre pour répondre aux enjeux résultant de l'évolution du marché des télécoms en France et pérenniser l'activité de cette entité.

4

## RAPPORT DU RÉVISEUR 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 Solutions 30 SE (le « Groupe ») relatifs à la période du 1 janvier au 30 juin 2025, 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 basés 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 2025, 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 17 septembre 2025

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

Jean Medernach

# *Solutions*30

Solutions pour les Nouvelles Technologies