

Q4 2024 REVENUE

29 JANUARY 2025



Bonsoir à toutes et à tous, et merci de vous joindre à cette conférence téléphonique sur le chiffre d'affaires de Solutions30 au 4^{ème} trimestre 2024.

Cette conférence se tiendra en français ; comme d'habitude, un transcript sera disponible par la suite sur notre site internet.



TODAY'S PRESENTERS



Gianbeppi Fortis
Chief Executive Officer



Amaury Boilot
Group General Secretary

Amaury, notre Secrétaire Général, est à mes côtés pour commenter le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre et, comme d'habitude, nous répondrons à vos questions posées via la messagerie du webcast à l'issue de cette présentation.

HIGHLIGHTS



- FY2024 revenue: € 994.6m, down -5.9% reflecting the Group's strategy to prioritize margins over revenue growth
 - Controlled decrease in our most mature markets
- Continued strong focus on Solutions30's profitable growth drivers
 - Germany emerging as Group's top performing market: revenue up +34% in FY24
 - Continued expansion of Energy activities: revenue up +29% in FY24
- Q4 revenue: € 251.8m down -12.4%, reflecting the continuation of previous quarters' trends
 - Q4 2023: high comparison basis
 - Selectivity measures in telecom sectors in France and Spain
 - Reduced fiber activity in Belgium due to ongoing negotiations between telecom service providers and merger of two local customers
 - Strong growth in Germany (+51%) and in Energy activities (+30%)
- Full-year margin outlook confirmed
 - Increase in Group adjusted EBITDA despite the decrease in revenue

Solutions30
Solutions for New Technologies

4

Sur l'ensemble de l'année 2024, Solutions30 a enregistré un chiffre d'affaires de 994,6 millions d'euros, soit une légère baisse de 5,9 % sur la période, en ligne avec ce que nous avions annoncé.

Cette évolution reflète les orientations stratégiques que nous avons définies pour le Groupe, et que nous avons détaillées lors de notre Capital Markets Day en septembre.

Nous avons notamment décidé de donner la priorité aux marges plutôt qu'à la croissance du chiffre d'affaires et de réduire ou arrêter des activités pas assez rentables ou déficitaires dans nos marchés les plus matures.

En parallèle, nous nous sommes concentrés, tout au long de l'année, sur nos relais de croissance :

- L'Allemagne, pays qui génère actuellement la meilleure performance de l'ensemble du Groupe aussi bien en termes de croissance, à 34% sur l'année, que de marges. Cette performance est portée par la montée en charge rapide des activités fibre, et devrait encore accélérer dans les trimestres à venir.
- Nos activités dans le secteur de l'énergie : portées par les investissements de nos clients dans la transition énergétique, ces activités bénéficient de tendances structurelles très favorables et ont progressé de 29% sur l'année. En seulement 2 ans elles ont presque doublé leur poids relatif dans notre mix de chiffre d'affaires en passant de 11% à 19% du chiffre d'affaires du Groupe entre le 1^e trimestre 2023 et le 4^e trimestre 2024.

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires du Groupe s'est établi à 251,8 millions d'euros, en baisse de 12,4 % par rapport à une base de comparaison élevée au quatrième trimestre 2023. Ce recul reflète la continuité des tendances déjà décrites lors des trimestres précédents :

- l'impact des mesures de sélectivité mises en œuvre au deuxième trimestre en France et en Espagne,
- Une activité toujours réduite dans la fibre en Belgique, du fait des négociations en cours entre opérateurs télécoms concernant la mutualisation de leurs investissements dans le

déploiement. Ces négociations se poursuivent encore à l'heure actuelle. S'y ajoute l'impact de la fusion entre deux clients importants : Proximus et Fiberklaar, qui nous conduit à revoir avec eux, en ce moment-même, certains de nos processus opérationnels.

- Et enfin, des croissances très fortes dans nos relais prioritaires que j'évoquais à l'instant : +51% en Allemagne et +30% dans l'Energie.

Nous confirmons aujourd'hui notre objectif de progression de nos marges pour l'ensemble de l'année 2024, en dépit de la baisse du chiffre d'affaires, ce qui témoigne de la pertinence de notre stratégie de sélectivité en 2024.

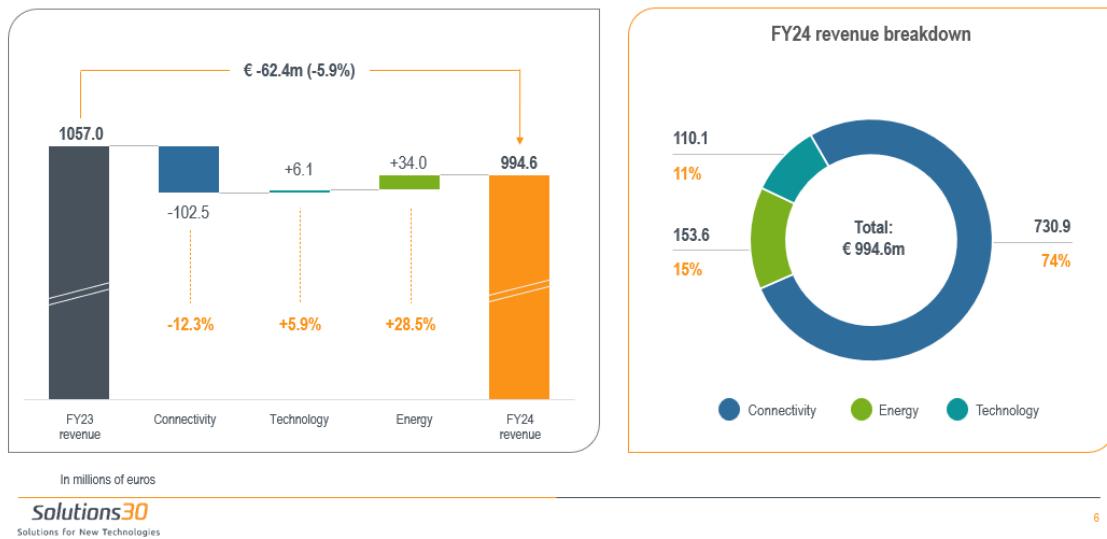
**-5.9% REVENUE DECREASE IN 2024
REFLECTING PRIORITY GIVEN TO MARGINS**



Examinons plus en détails l'évolution de notre chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice 2024. Au total, je le disais, une légère baisse de 5,9%, dont -6,5% en organique, à quoi s'ajoute la contribution de acquisitions récentes dans le domaine de l'énergie, pour 2.5 millions d'euros (+0,2% du chiffre d'affaires du groupe), et un impact de change positif de 3,8 millions d'euros (+0,4%).

- Le Benelux termine l'année en territoire légèrement négatif, à -2,8% organique, pour les raisons que je viens d'évoquer et avec, il est important de le rappeler, une base de comparaison très élevée puisque la région avait enregistré une croissance de 72 % en 2023.
- La France enregistre un recul organique de 11%. Dans un marché du déploiement de la fibre arrivé à maturité et plus concurrentiel, nous avons fait le choix de privilégier les marges en réduisant délibérément notre activité, pour nous concentrer sur les contrats dont le potentiel de marge est conforme à nos standards.
- Dans les autres pays, le chiffre d'affaires est en baisse organique de 5,0 % sur l'année, en raison de choix stratégiques similaires en Espagne et au Royaume-Uni, qui masquent la forte dynamique en Allemagne. Ce marché affiche une croissance impressionnante de 34 %, portée par l'essor du déploiement de la fibre. L'Allemagne bénéficie d'une dynamique exceptionnelle, et nous y sommes désormais solidement implantés comme partenaire privilégié des principaux opérateurs télécoms locaux.

SELECTIVITY IN CONNECTIVITY, CONTINUED EXPANSION IN ENERGY REBALANCING OUR MIX



Regardons maintenant l'évolution du chiffre d'affaires par activité, qui illustre le rééquilibrage progressif de notre mix en faveur de l'énergie.

Notre chiffre d'affaires dans la Connectivité a baissé de 12,3 % sur l'ensemble de l'année en raison de nos choix stratégiques visant à privilégier la rentabilité. Toutefois, cette baisse a été atténuée par la forte dynamique de nos activités fibre en Allemagne et en Pologne, qui enregistrent des performances remarquables.

Les activités Technology progressent de 5,9%, portées par des tendances solides en France et au Benelux.

Nos activités dans l'énergie affichent une croissance remarquable de près de 29% sur l'ensemble de l'année, portées par des tendances de marché très favorables, en particulier dans les énergies renouvelables. En seulement quelques années, nous y avons développé un savoir-faire de premier plan, et notre expansion continue de manière soutenue dans ce domaine qui s'impose comme un relais de croissance clé pour le Groupe.

Q4 REFLECTING CONTINUATION OF PREVIOUS QUARTERS' BUSINESS TRENDS



Solutions30
Solutions for New Technologies

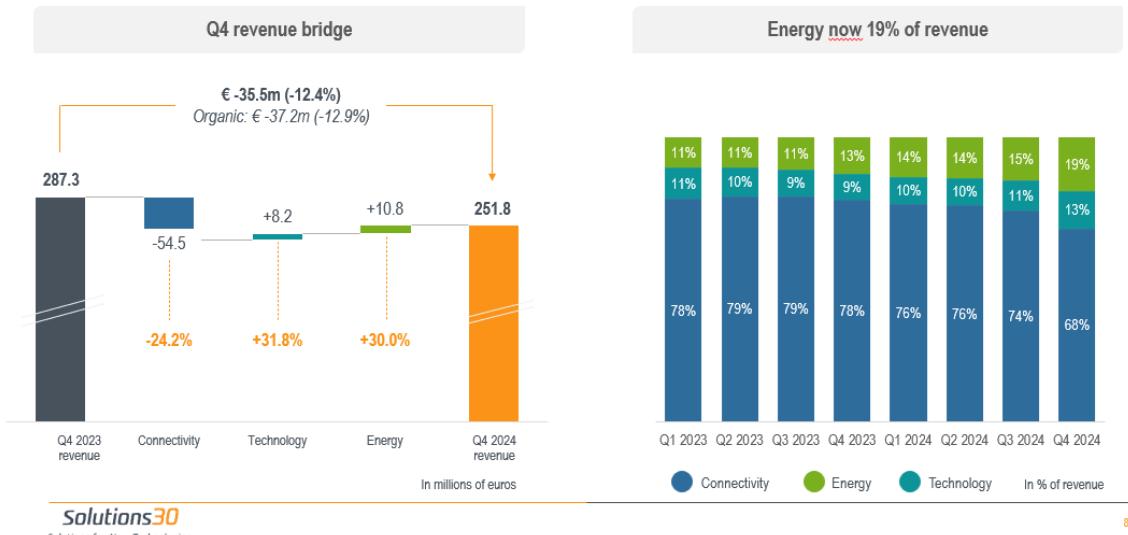
7

En ce qui concerne plus spécifiquement le quatrième trimestre 2024 :

Le chiffre d'affaires ressort à 251,8 millions d'euros, en baisse de 12,4 %. Cette évolution s'inscrit dans la continuité de la tendance observée au troisième trimestre, avec en plus une base de comparaison particulièrement élevée au T4 2023. Les tendances sous-jacentes sont restées les mêmes :

- L'impact des mesures de sélectivité mises en œuvre au deuxième trimestre dans les télécoms en France et en Espagne ;
- Un ralentissement temporaire de l'activité fibre en Belgique, induit par les opérateurs télécoms locaux ;
- Une dynamique très forte dans nos relais de croissance en Allemagne et dans l'Energie.

FURTHER MIX REBALANCING



L'évolution de nos activités au quatrième trimestre reflète les tendances observées tout au long de l'année :

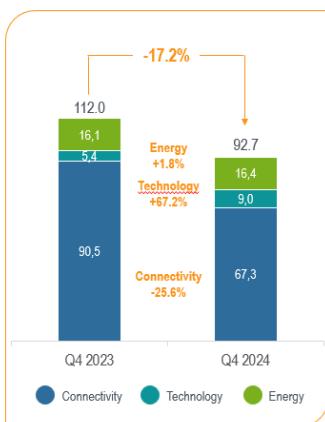
- La poursuite de la décroissance sélective dans les activités Connectivité, à -24% sur le trimestre ;
- La poursuite de l'expansion des activités Energie, à +30% :

Par ailleurs, les activités Technology enregistrent une bonne performance, en hausse de près de 32% sur le trimestre. Amaury reviendra sur ces éléments plus en détail.

Le rééquilibrage progressif de notre mix d'activité se voit de façon très claire, trimestre après trimestre, sur le graphique de droite : ainsi, au T4 2024, l'énergie représente 19% du chiffre d'affaires du Groupe, contre 11% au T1 2023, moins de 2 ans auparavant.

Voici pour cette introduction, je passe maintenant la parole à Amaury pour plus de détails par région.

BENELUX: FIBER ACTIVITIES STILL REDUCED IN Q4 MARKET POTENTIAL INTACT



Connectivity: fiber activities remain slowed down

- Ongoing negotiations between telecom service providers on possible streamlining of fiber deployment causing significant delays
- Acquisition of Fiberklaar by Proximus resulting in adjustment of home connect operational processes, still under discussion
- Market potential intact

Energy: slight growth in Q4

- Smart meters roll-out in Flanders plateauing
- Continued rollout in Wallonia and ramp-up of grid services to sustain momentum in coming quarters
- Energy activities slowing down in the NL due to grid congestion, which will lead to additional grid investments

Technology: strong momentum

- Roll-out of new IT support contract

Revenue figures are expressed in millions of euros; % represent year-on-year revenue growth, including organic and inorganic variations

Solutions30
Solutions for New Technologies

10

[AMAURY] Merci Gianbeppi, et bonsoir à toutes et tous.

Au quatrième trimestre, le Benelux a réalisé un chiffre d'affaires de 92,7 millions d'euros, en baisse de 17,2%.

L'activité Connectivity s'est contractée de 25% au quatrième trimestre. Deux facteurs expliquent cette situation :

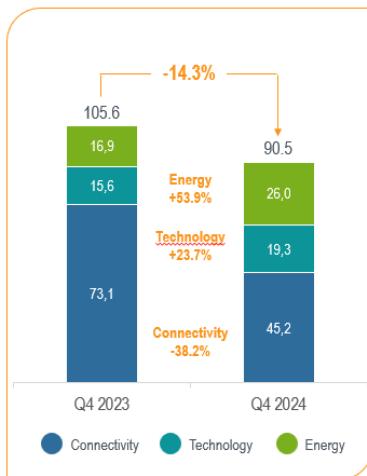
- Les activités fibre en Belgique restent fortement ralenties. Les négociations entre opérateurs télécoms pour mutualiser leurs investissements dans les infrastructures se poursuivent et continuent de peser sur le rythme des déploiements.
- A ceci s'ajoute l'acquisition de Fiberklaar par Proximus, qui nous conduit à adapter nos processus opérationnels dans les activités de raccordement. Les discussions avec Fiberklaar sont toujours en cours actuellement, avec à la clé un ralentissement temporaire de l'activité jusqu'à ce que les nouveaux processus soient pleinement opérationnels

Ces éléments ont freiné notre activité, mais nous restons confiants quant aux perspectives à moyen terme. Le potentiel de marché reste intact ; la reprise des déploiements en Belgique, une fois les négociations entre opérateurs finalisés, devrait redynamiser l'activité.

L'Energy progresse de 1.8% sur le trimestre. Le déploiement des compteurs intelligents en Flandres atteint un plateau, mais la poursuite de cette activité en Wallonie ainsi que la montée en charge des services aux réseaux électriques devraient soutenir la dynamique des prochains trimestres. Aux Pays-Bas, les services énergétiques ont ralenti, en raison des contraintes liées à la congestion du réseau électrique. Toutefois, les investissements à venir dans ces infrastructures devraient progressivement lever ces freins et permettre la reprise de la croissance.

Enfin, l'activité Technology est en forte croissance, de 67%, grâce au démarrage d'un nouveau contrat pan-européen d'assistance informatique.

FRANCE: REBALANCING OUR MIX ENERGY NEARLY 30% OF FRANCE REVENUE IN Q4



Connectivity: reducing exposure to mature fiber market

- Impact of selectivity measures implemented in Q2 to exit or reduce exposure to least profitable contracts
- Prioritizing margins over volume
- Slowdown in fiber deployment market

Energy: accelerating growth

- Major growth driver for Solutions30 in France, notably in solar, up +72% in Q4
- Good momentum in energy networks activities (electricity, gas): +61%

Technology sustaining strong momentum

- Robust trends in IT assistance
- Strong growth in IoT solutions (smart thermostats)

Revenue figures are expressed in millions of euros; % represent year-on-year revenue growth, including organic and inorganic variations

11

Solutions30
Solutions for New Technologies

S'agissant de la France : au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires s'est élevé à 90,5 millions d'euros, en baisse de 14,3%.

Dans l'activité Connectivity, face à un marché de la fibre désormais mature, avec en particulier une baisse des volumes dans le déploiement, nous n'avons pas dévié de notre approche sélective. Notre chiffre d'affaires dans cette activité recule de 38%, en ligne avec la tendance du 3^{ème} trimestre. Je rappelle que nous avons réduit notre exposition aux contrats les moins rentable, de façon à nous concentrer uniquement sur ceux dont le potentiel de marge répond à nos standards. Cela a eu un impact positif sur nos marges comme escompté.

À l'inverse, notre croissance dans l'Energie accélère, à près de 54% au 4^{ème} trimestre. La dynamique est particulièrement soutenue dans le photovoltaïque, en hausse de 72%. Nous y accumulons les succès commerciaux et opérationnels, à l'image de notre participation, récemment annoncée, à la construction de la centrale solaire flottante de Gravières de l'Arroux, d'une puissance de 23 MW. Il s'agit d'un chantier exemplaire tant sur le plan technique qu'environnemental. Nous bénéficions également d'une bonne dynamique dans les services aux réseaux énergétiques, en croissance de 61% au T4.

Sous l'effet conjugué de ces deux évolutions, notre mix d'activité évolue très rapidement, puisque l'Energie représente désormais près de 30% de notre chiffre d'affaires en France.

Enfin, la l'activité Technologie maintient une bonne trajectoire, avec une croissance de près de 24%. Les services d'assistance informatique continuent d'afficher une solide progression. Les solutions liées à l'Internet des objets connaissent également un fort développement, notamment l'installation de thermostats intelligents.

OTHER COUNTRIES

GERMANY CONTINUES TO DELIVER OUTSTANDING GROWTH



Total revenue: € 68.6m in Q4 2024, down -1.6%



- **Germany:** outstanding market momentum, with fiber ramp-up and high activity levels in coax; Solutions30 well positioned to play a key role in the acceleration of roll-out activities
- **Poland:** continued growth, successful inroads in EV charging market
- **Italy:** renewed growth in fiber activities*
- **Spain:** drastic selectivity and restructuring in mature Connectivity activities; development focused on Energy and Technology
- **UK:** Refocusing on fiber and energy in progress under the helm of new local management

Solutions30
Solutions for New Technologies

* Excluding positive €2.7 m impact of negotiations with the main Italian customer, relative to the full year of 2023, but recorded solely in Q4 2023, therefore distorting the comparison. Including this adjustment, Q4 2023 revenue in Italy was € 16.1m, resulting in a -10.6% apparent decrease in Q4 2024.

12

Dans les Autres pays, le chiffre d'affaires s'est élevé à 68,6 millions d'euros, en légère baisse de 1,6%.

En Allemagne, le chiffre d'affaires est en hausse de 51%. L'activité sur le réseau coaxial reste soutenue, tandis que la croissance des activités fibre continue d'accélérer. Solutions30 dispose d'une organisation, de compétences et de ressources optimales pour jouer un rôle clé dans l'intensification des activités de déploiement au cours des trimestres à venir.

En-dehors de l'Allemagne, les performances sont restées contrastées :

- La Pologne poursuit sa croissance, à 6,4% au 4^{ème} trimestre. Jusqu'à présent principalement actif dans les télécoms, Solutions30 a récemment remporté deux contrats dans les infrastructures de recharge pour véhicules électriques, auprès d'Ekoenergetyka et d'Inbalance Grid, deux acteurs clés du secteur en Pologne ;
- En Italie, l'activité télécom a retrouvé le chemin de la croissance, à +6,2% ;
- En Espagne, le chiffre d'affaires est en baisse de 44%. Nous poursuivons la mise en œuvre de notre plan de restructuration des activités Connectivity et concentrons nos efforts de développement sur les activités Energy et Technology ;
- Au Royaume-Uni enfin, nous enregistrons un recul de 28%. Le recentrage sur les marchés de la fibre et des services énergétiques se poursuit, sous l'impulsion d'un nouveau management local.

Merci pour votre attention, je repasse maintenant la parole à Gianbeppi.

2024 FULL-YEAR MARGINS OUTLOOK CONFIRMED



Improvement in Group adjusted EBITDA margin

Ability to improve our profitability year after year



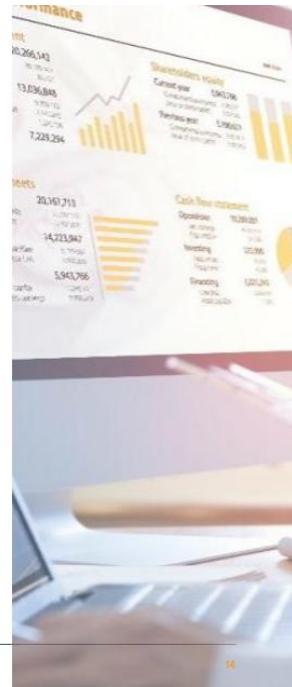
Increase in Group adjusted EBITDA

Despite the revenue decrease

Relevance of our selectivity strategy in 2024



2024 Full-Year Results: 31 March 2025



Solutions30
Solutions for New Technologies

Merci Amaury.

Nous confirmons aujourd'hui notre objectif d'amélioration de la marge d'Ebitda ajusté du Groupe et d'une légère hausse de l'Ebitda ajusté du Groupe en valeur.

L'atteinte de cet objectif est la conséquence directe de la stratégie de sélectivité accrue menée en 2024, ainsi que des différentes transformations, parfois profondes, réalisées dans plusieurs de nos filiales, qui se sont traduit notamment par l'arrêt de certaines activités peu rentables, entraînant une baisse de chiffre d'affaires, qui je le rappelle, est de 5.9%.

Les premiers bénéfices de ces choix stratégiques sur les marges sont ainsi visibles dès cette année, en 2024, et je tiens à remercier l'ensemble des équipes de Solutions30, qui ont rendu possible l'atteinte de ces résultats.

Nous publierons nos comptes 2024 détaillés le 31 mars prochain.

Ceci conclut notre présentation, nous vous remercions pour votre attention et sommes maintenant prêts à répondre à vos questions.

Questions et réponses

Gianbeppi Fortis: Alors, sur quels trimestres la croissance du Bénélux devrait reprendre ? Peut-on attendre une reprise en 2025 ? La réponse est oui. Ces négociations entre opérateurs sont arrivées à la fin en 2024. Donc là, la machine est en train de se remettre en route. C'est juste le temps de la faire repartir mais on prévoit une croissance sur l'année 2025. Et également concernant les discussions que nous avons avec Fiberklaar qui a fusionné avec Proximus, ce qui a entraîné un changement de stratégie et du coup un changement de processus opérationnel, je pense que nous arriverons à la fin des discussions au premier trimestre et donc du coup, l'activité devrait reprendre un rythme normal à partir du deuxième trimestre de cette année, certainement en deuxième partie de l'année.

Deuxième question : allez-vous continuer à rembourser une partie de la dette au deuxième semestre 2024 et premier semestre 2025 ? Amaury, est-ce que tu peux répondre à cette question ?

Amaury Boilot: Oui, parfaitement. Nous avons une approche assez saine de la gestion de notre dette. Donc nous continuons à rembourser nos dettes de manière régulière avec nos banques. Ce désendettement sera moins marqué sur le deuxième semestre 2024, mais il va se continuer de manière régulière au cours du premier semestre 2025.

Gianbeppi Fortis: Autre question pour toi Amaury : le chiffre d'affaires en France va-t-il se stabiliser courant 2025 ou continuer à décroître ?

Amaury Boilot: Alors je dirais que les tendances qu'on observera en 2025 vont s'inscrire un petit peu dans la continuité de ce qu'on a vu en 2024, une activité télécoms qui va continuer à décroître un petit peu en France et une activité énergie qui va progressivement prendre le relais. Mais au cours de l'année 2025, la décroissance globale du chiffre d'affaires en France va s'arrêter.

Gianbeppi Fortis: Alors autre question : comment parvenez-vous à vous différencier dans le marché du solaire en France ? Je dirais qu'il y a deux raisons principales. La première raison est une connaissance importante de cette technologie, parce que c'est une activité qui a été menée pendant au moins une dizaine d'années par notre filiale du Sud-ouest. C'est une entreprise que nous avons rachetée en 2018, qui avait déjà une activité historique dans le solaire. C'était d'ailleurs une des raisons qui nous ont amenés à faire cette opération. Et c'est une compétence assez rare. Donc nous avons une compétence technique importante qui s'allie ensuite avec notre présence sur le territoire. Je rappelle que nous avons beaucoup de nos intervenants qui ont des compétences en électricité importantes un peu partout sur le territoire. Et donc on a la capacité de faire intervenir des gens compétents partout en France. Et c'est ça qui nous permet d'avoir une longueur d'avance sur d'autres entreprises qui ont vu cette opportunité dans le solaire un peu en retard, qui sont en train maintenant d'acquérir les compétences et déployer du personnel compétent sur le territoire.

Autre question : la croissance en Allemagne va-t-elle encore accélérer davantage en 2025 ? Alors, on a fait un quatrième trimestre très fort, vraiment très fort. Donc je ne sais pas si en 2025, on va accélérer encore plus, mais en Allemagne, en 2025, on va rester sur un rythme de croissance très important. Donc une belle croissance à double digit importante. Le marché est très gros et le pays est vraiment en train de déployer son plein de fibre à plein régime.

Autre question : la situation en Italie est-elle définitivement assainie ? Alors la réponse est oui, dans le sens que la restructuration a été faite. Les négociations ont été menées avec les clients et elles ont abouti à des situations qui sont tout à fait convenables. Donc, je dirais que l'opération de restructuration était terminée positivement. Ça reste un marché fragile parce que les clients sont fragiles. TIM, l'opérateur national a séparé ses activités infrastructures et commerciales en 2024. Donc, c'est maintenant deux organisations différentes qui sont en train de prendre leurs marques. Le PDG de la partie infrastructure est parti avec le directeur des opérations. Malheureusement, c'est encore une clientèle qui n'est pas complètement stable. Donc c'est un marché dans lequel nous investissons avec prudence. Voilà, il est reparti en croissance avec— Et voilà, on a arrêté d'avoir des comptes déficitaires, mais ça reste un marché fragile. Donc ce n'est pas l'endroit où nous allons investir en priorité.

Autre question : êtes-vous confiants pour 2025 ? Pourrait-on avoir une idée du résultat, savoir s'il sera positif ou négatif ? Amaury, je ne sais pas si tu veux commenter ? C'est une publication qui concerne le chiffre d'affaires donc je ne sais pas ce que tu peux dire.

Amaury Boilot: Absolument. Je dirais que ce qu'on réappuie aujourd'hui dans notre communication, c'est que malgré la contraction du chiffre d'affaires, nous sommes parvenus à améliorer notre marge d'Ebitda ajustée au cours de l'exercice en valeur absolue, ce qui était un exercice pas évident, mais qui confirme que notre stratégie était la bonne. Et ça, c'était notre principal objectif. Pour les commentaires sur les résultats, j'aurais le loisir de les commenter beaucoup plus en détail lors de notre publication des résultats annuels fin mars.

Gianbeppi Fortis: Alors, restez-vous confiants dans les perspectives du marché de l'énergie au Benelux, malgré les tendances observées au T4, plateau dans les [inaudible] [00:20:02] en Belgique et ralentissement aux Pays-Bas ? Alors la réponse est oui. On continue à être confiants. On a déjà des contrats signés qui ne sont pas encore entrés en production dans le secteur de l'énergie, notamment le Smartgrid, donc le réseau. Et c'est juste parce que la utility locale est pas particulièrement rapide dans la mise en place, mais les perspectives sont bonnes. Donc c'est un secteur dans lequel il y aura de la croissance en Belgique ; et aux Pays-Bas, c'est pareil. Il y a eu un engouement aux Pays-Bas au niveau de la voiture électrique et également du solaire, dans une moindre mesure mais il y a eu beaucoup de travail qui a été fait, donc le réseau en ce moment est saturé, mais le pays continue à avoir des besoins importants en termes d'électricité. Et il y a maintenant la utility locale qui est en train d'augmenter les investissements pour pouvoir rattraper le retard. Donc on entrevoit des belles opportunités dans la partie réseau en 2025, à cause de ces investissements et ensuite également ça va repartir dans le solaire et dans le véhicule électrique. Donc on reste positif sur toute la géographie en 2025.

Autre question : la croissance en Pologne a ralenti au T4, le marché reste-t-il bon et qu'attendez-vous pour les prochains trimestres ? Le marché reste bon. On a eu quelques ralentissements ponctuels au T4, mais on a gagné des parts de marché et donc ça, ça devrait se voir dans les chiffres de 2025. Et en 2025 également, on devrait pouvoir augmenter le poids de nos activités d'énergie parce que nous avons remporté des nouveaux contrats et on est en train d'élargir notre offre de services dans le secteur de l'énergie. Donc ça reste une belle géographie dans laquelle nous avons maintenant une implantation plutôt solide avec une bonne équipe.

En quoi consiste exactement votre activité sur le réseau coaxial en Allemagne et pourquoi celle-ci reste bien orientée malgré le déploiement de la fibre ? Alors l'activité consiste à installer le coaxial, donc une connexion internet coaxiale chez des clients qui la souhaitent. En sachant que oui, la fibre est en cours de déploiement, mais le taux de pénétration est très faible. Je crois qu'en Allemagne, nous sommes autour de 10 %. Donc il y a encore beaucoup de gens qui veulent avoir un Internet rapide et là où ils sont, ils n'ont pas le choix d'avoir la fibre pour l'instant, donc ils prennent du coaxial. Donc nous installons des clients et après, il y a toute la maintenance du réseau coaxial qui est une activité stable et importante qui va rester là pendant beaucoup de temps. Donc c'est vraiment une activité d'installation et maintenance sur le réseau coaxial qui va rester actif, je pense, dix ou 20 ans encore. Donc voilà, c'est une activité entre guillemets, pérenne.

Qu'attendez-vous du marché britannique en 2025 ? Alors l'Angleterre, nous avons réduit l'activité dans les télécoms réseaux mobiles qui n'étaient pas intéressantes et nous avons réorienté les équipes sur la partie réseaux fixes. En ce moment, le marché britannique de la fibre n'est pas aussi dynamique qu'il y a six mois. C'est temporaire. En revanche, notre enjeu principal en 2025 en Angleterre est le développement des services dans le secteur de l'énergie. L'Angleterre, comme tous les autres pays européens, ont besoin d'électricité. C'est vraiment la tendance forte en ce moment partout en Europe. Donc l'Angleterre ne fait pas exception. Nous n'avions pas les compétences et les certifications nécessaires. Nous avons obtenu les certifications et maintenant nous sommes en train de déployer les compétences et faire entrer les premiers contrats. Donc on a signé des contrats dans le secteur de l'énergie qui vont commencer à entrer en production en 2025. Donc, ça va être ça, l'enjeu principal en Angleterre en 2025.

Comment se présente le marché du démantèlement du réseau cuivre en France ? Amaury, je pense que tu peux répondre à ça.

Amaury Boilot: Oui. Absolument. Écoutez, vous le savez certainement, mais aujourd'hui, le calendrier d'arrêt du réseau cuivre en France a été arrêté, par vague en fonction des zones. Donc l'arrêt du réseau cuivre est bien inscrit dans la durée et les activités de retrait du cuivre vont démarrer. Solutions 30 est déjà positionné sur cette activité, on poursuit les projets pilotes sur lesquels nous sommes engagés et nous répondons actuellement aux premières consultations qui ont été initiées pour la conduite de ce chantier de démantèlement du réseau cuivre à plus grande échelle. Alors, l'entrée de ce chantier en phase industrielle ne devrait débuter qu'à partir de la fin de cette année ou début 2026, avec une montée en charge progressive jusqu'à 2028. Donc la taille annuelle de ce marché est encore à définir. Elle va

surtout dépendre de la durée dans laquelle Orange souhaitera inscrire ce chantier. Mais Solutions 30 est résolument positionné pour adresser ce besoin.

Gianbeppi Fortis: Alors autre question : allez-vous sortir du marché en Espagne ? Si oui, est-ce que cela améliorera les finances de l'entreprise ? Alors non, on ne va pas sortir du marché parce que on a réalisé une restructuration entre fin d'année et tout début d'année 2025, une restructuration importante en sacrifiant de l'activité télécoms réseaux fixes. Vous l'avez vu déjà dans les chiffres du dernier trimestre, on doit encore faire un peu de ménage là, au premier trimestre mais l'activité en Espagne sera rentable. Donc voilà, on ne perd pas d'argent et on se laisse cette année du coup pour décider si on y reste, ou on n'y reste pas. L'enjeu en Espagne comme dans d'autres géographies, je viens de parler de l'Angleterre, c'est vraiment le développement des activités dans le secteur de l'énergie. C'est une décision qu'on prendra cette année.

Autre question : au premier semestre, il y a eu 7,2 millions de d'amortissements intangibles liés aux acquisitions d'entreprises dans le passé. Ce chiffre va-t-il encore se perpétuer en 2024 ? En 2025, enfin 2024 S2 et 2025 ? Amaury, qu'est-ce que tu peux dire sur ça ?

Amaury Boilot: Oui, effectivement donc, sur cet élément-là d'amortissement des relations clientèles liées aux sociétés qu'on a acquises ces dernières années, les amortissements s'étalent sur une durée assez longue et donc l'impact sera similaire à celui qu'on a observé au cours du premier semestre, sur le deuxième semestre et en 2025. Je rappelle juste que cet élément-là n'a pas de réalité opérationnelle et n'a pas d'impact sur la trésorerie du groupe non plus.

Gianbeppi Fortis: Autre question : je voudrais savoir où en est la génération de cash et votre situation de trésorerie ? Amaury, je pense que tu peux dire un mot peut-être sur la position fin d'année, même si c'est un communiqué sur le chiffre d'affaires, on peut peut-être donner une tendance.

Amaury Boilot: Disons que le deuxième semestre confirmera un petit peu la saisonnalité habituelle qu'on voit dans nos activités sur le BFR, avec une bonne maîtrise du BFR au cours du deuxième semestre qui nous permet d'afficher une position de trésorerie confortable à la fin de l'année 2024.

Gianbeppi Fortis: Merci Amaury. Quelles sont les activités intéressantes que vous avez encore en portefeuille ? Il n'en reste pas beaucoup. Je parlais de l'Espagne tout à l'heure où on doit décider avec deux clients importants ce qu'on va faire. Il s'agit de l'activité réseau mobile qui est à notre goût un peu trop fluctuante. Et donc du coup c'est difficile de la rendre rentable. Je pense à ça et ensuite je pense que le ménage est terminé. On l'a fait sur l'année 2024. Vous avez vu, on a pas mal de secteurs d'activité, de géographie qui ont baissé en chiffre d'affaires. On a vraiment fait un gros ménage. Je ne vois pas encore d'autres choses importantes à part

cette petite partie en Espagne. Amaury est-ce que tu veux donner un complément à ce que je viens de dire peut-être ?

Amaury Boilot: Non, je pense que tu as très bien répondu.

Gianbeppi Fortis: Ok. Ensuite : comptez-vous augmenter votre taux de marge en 2025 ? Amaury peut-être je te laisse répondre à ça aussi.

Amaury Boilot: Oui, disons que la stratégie qu'on a mise en œuvre cette année en étant sélectif dans les nouveaux contrats auxquels on répond, les nouvelles activités sur lesquelles on mise, va demeurer, va rester en vigueur et donc on va continuer à avoir un focus. Et tous les efforts menés au cours de l'exercice 2024 pour nous restructurer et transformer nos activités, vont produire davantage d'effet encore en 2025. Donc on entend poursuivre cette amélioration de la marge d'Ebitda en 2025.

Gianbeppi Fortis: Et tu peux peut-être également répondre à ça : merci de préciser ce que vous voulez dire par progression de la marge d'Ebitda ajusté du groupe.

Amaury Boilot: Oui alors là, ce qu'on veut dire, c'est que notre marge d'Ebitda ajusté va progresser dans notre publication des résultats annuels à la fois en valeur absolue, en euros mais également en pourcentage ; malgré la diminution du chiffre d'affaires.

Gianbeppi Fortis: Et autre question, mais je ne pense pas que tu pourras répondre. Le résultat net 2024 sera-t-il meilleur qu'en 2023 ?

Amaury Boilot: Je vous renvoie à ma réponse de tout à l'heure. On en reparlera le 31 mars.

Gianbeppi Fortis: Je crois que nous avons terminé avec les questions. Merci beaucoup d'avoir été avec nous ce soir. Je vous rappelle juste notre objectif pour l'année 2024 qui est celui d'une amélioration de la marge d'Ebitda ajusté du groupe et d'une légère hausse de l'Ebitda ajusté en valeur. Merci tout le monde et bonne soirée à tous.