

Solvéa Énergies SA

Rapport annuel 2025

Installation de centrales photovoltaïques en toiture pour les PME

Société fictive créée pour une formation. Les chiffres sont inventés et cohérents entre eux ; ils ne décrivent aucune entreprise réelle.

Message de la direction

Solvéa a connu en 2025 une croissance exceptionnelle de son activité, avec un chiffre d'affaires en hausse de 45 %, porté par la demande des PME pour l'autoconsommation.

À compter du 1er janvier 2025, le chiffre d'affaires des chantiers est reconnu à l'avancement des travaux, et non plus à la mise en service ; ce changement de méthode a augmenté le chiffre d'affaires de l'exercice de 14 800 k€.

Pour financer cette croissance, la société a levé 15 000 k€ auprès de ses actionnaires historiques et tiré 27 000 k€ de financements bancaires supplémentaires.

L'assemblée générale a nommé un nouveau commissaire aux comptes, le mandat du précédent n'ayant pas été renouvelé à l'issue de l'exercice 2024.

Chiffres clés

en k€	2025	2024
Chiffre d'affaires	183 600	126 300
Résultat d'exploitation	19 600	10 100
Résultat net	11 175	6 075
Capitaux propres	74 050	47 875

Compte de résultat consolidé

Exercices clos le 31 décembre, en k€

en k€	2025	2024
Chiffre d'affaires	183 600	126 300
Achats consommés	(104 200)	(71 900)
Charges de personnel	(36 900)	(27 400)
Charges externes	(17 600)	(12 800)
Dotations aux amortissements	(5 300)	(4 100)
Résultat d'exploitation	19 600	10 100
Produits financiers	200	300
Charges financières	(4 900)	(2 300)
Résultat financier	(4 700)	(2 000)
Résultat avant impôt	14 900	8 100
Impôt sur les résultats	(3 725)	(2 025)
Résultat net	11 175	6 075

Bilan consolidé

Exercices clos le 31 décembre, en k€

en k€	31/12/2024	31/12/2025
Immobilisations nettes	43 900	55 100
Stocks et en-cours	19 800	31 400
Créances clients	34 900	71 800
Autres actifs courants	6 100	9 300
Trésorerie et équivalents	15 675	10 450
Total actif	120 375	178 050
Capitaux propres	47 875	74 050
Emprunts et dettes financières	40 000	67 000
Dettes fournisseurs	21 300	24 100
Autres passifs courants	11 200	12 900
Total passif	120 375	178 050

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Exercices clos le 31 décembre, en k€

en k€	2025	2024
Résultat net	11 175	6 075
Dotations aux amortissements	5 300	4 100
Variation du besoin en fonds de roulement	(47 200)	(14 600)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	(30 725)	(4 425)
Acquisitions d'immobilisations	(16 500)	(9 800)
Flux de trésorerie liés à l'investissement	(16 500)	(9 800)
Variation des emprunts	27 000	8 000
Dividendes versés	0	0
Augmentation de capital	15 000	0
Flux de trésorerie liés au financement	42 000	8 000
Variation de la trésorerie	(5 225)	(6 225)
Trésorerie à l'ouverture	15 675	21 900
Trésorerie à la clôture	10 450	15 675

Notes annexes (extraits)

Note 8 - Créances clients. Les créances échues depuis plus de 120 jours atteignent 18 600 k€, contre 4 100 k€ un an plus tôt. Plusieurs clients attendent le versement de subventions régionales avant de régler leur solde.

Note 10 - Dettes financières. La société a obtenu de ses banques, en décembre 2025, une renonciation temporaire (waiver) à l'application du covenant de gearing jusqu'au 30 juin 2026.

Note 16 - Parties liées. Les panneaux photovoltaïques sont achetés pour 31 % à la société Heliotrade, contrôlée par le président-directeur général ; ces achats s'élèvent à 32 300 k€ sur l'exercice.

Facteurs de risque

Réglementation. Une révision à la baisse des tarifs de rachat de l'électricité réduirait l'attractivité de nos offres pour les PME.

Exécution. Le doublement des équipes de pose en dix-huit mois accroît le risque de malfaçons et de retards de chantier.