

Résultats annuels 2023 : 14,4% de marge d'EBITDA

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS, le 5 mars 2024 – 18h00 - EKinops (Euronext Paris - FR0011466069 - EKI), fournisseur leader de solutions de télécommunications dédiées aux opérateurs de télécommunications et aux entreprises, publie ses comptes annuels 2023 (clos au 31 décembre 2023), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 4 mars 2024. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification sera émis prochainement par les commissaires aux comptes.

En M€ - Normes IFRS	2022	2023	Variation
Chiffre d'affaires	127,6	129,1	+1%
Marge brute	67,6	67,3	n.s.
<i>En %</i>	<i>53,0%</i>	<i>52,1%</i>	
Charges opérationnelles	58,4	62,3	+7%
EBITDA¹	22,6	18,6	-18%
<i>En %</i>	<i>17,7%</i>	<i>14,4%</i>	
Résultat opérationnel courant (EBIT)	9,3	5,1	-45%
Résultat opérationnel	8,8	3,6	-59%
Résultat net consolidé	12,0	3,6	-70%
<i>En %</i>	<i>9,4%</i>	<i>2,8%</i>	

¹ L'EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) correspond au résultat opérationnel courant retraité (i) des dotations et reprises d'amortissements et provisions et (ii) des charges et produits liés aux paiements en actions (voir annexes).

129,1 M€ de chiffre d'affaires en 2023 en progression de +1%

À l'issue de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires consolidé d'Ekinops s'est établi à 129,1 M€, en progression de +1% par rapport à l'exercice précédent. À taux de change constants, le chiffre d'affaires annuel s'est inscrit en hausse de +2%.

Le 2nd semestre a été fortement impacté par un contexte de marché dégradé sur la ligne d'activité **Accès**, sur fonds de ralentissement économique et de niveaux de stocks d'équipements élevés chez les opérateurs. Les solutions d'Accès ont ainsi enregistré un repli de -15% sur l'année (vs. +20% en 2022).

Portée par de nombreux succès commerciaux et le gain de nouveaux clients, la ligne d'activité **Transport optique** s'est en revanche inscrite en forte croissance de +27% en 2023, soutenue par les besoins de bande passante des opérateurs et le succès des solutions WDM d'Ekinops.

Le chiffre d'affaires généré par les **Logiciels & Services** a progressé de +12% en 2023, porté par les ventes de solutions de virtualisation des fonctions réseau, de SD-WAN et de prestations de services. Les Logiciels & Services ont représenté 17% du chiffre d'affaires du Groupe en 2023, contre 15% un an plus tôt.

Sur le plan géographique, les ventes à l'international ont crû de +8%, alors qu'en France l'activité a reculé de -11%. La part de l'activité réalisée à l'international s'est élevée à 68% en 2023 (vs. 64% en 2022), dont 25% en Amérique du Nord (+6% de croissance) et 41% en EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique) (+23% de croissance).

Marge d'EBITDA¹ de 14,4% en 2023

Dans cet environnement économique complexe, la marge brute s'est établie à 67,3 M€ en 2023, stable par rapport à l'exercice précédent (rappel : 67,6 M€).

Le taux de marge brute s'est élevé à 52,1%, contre 53,0% un an plus tôt, reflétant l'évolution du mix activités au cours de l'exercice.

L'EBITDA¹ s'est établi à 18,6 M€ en 2023, en repli de -18%. La hausse des charges opérationnelles a été contenue (+7% sur l'exercice), alors qu'Ekinops a maintenu la majeure partie de ses investissements (accroissement net de +47 collaborateurs sur l'exercice, salons professionnels et déplacements professionnels, matériels dédiés à la R&D, etc.) afin de préparer la croissance à venir.

La marge d'EBITDA¹ est ressortie à 14,4% en 2023, contre 17,7% l'exercice précédent qui constituait un niveau record.

Marge d'EBIT ajusté² de 8,0% en 2023

Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions (12,1 M€ dont 5,3 M€ d'amortissements liés aux technologies post allocation des prix d'acquisition) et des charges non décaissables relatives aux paiements en actions (1,4 M€), le résultat opérationnel courant s'est établi à 5,1 M€ en 2023, contre 9,3 M€ un an plus tôt.

La marge opérationnelle courante représente ainsi 3,9% du chiffre d'affaires l'an dernier, contre 7,2% en 2022. Hors amortissements liés aux actifs intangibles identifiés post allocation des prix d'acquisition, la marge opérationnelle courante ajustée (EBIT ajusté²) ressort à 8,0%, contre à 12,2% il y a un an.

Les autres charges opérationnelles se sont élevées à 1,4 M€, dont 1,1 M€ lié au projet d'implémentation d'un nouveau système de gestion (ERP). Le résultat opérationnel ressort à 3,6 M€ en 2023, contre 8,8 M€ un an plus tôt.

Après prise en compte du résultat financier de -0,3 M€ et la comptabilisation d'un produit d'impôt de 0,3 M€, le résultat net est de 3,6 M€ en 2023 contre 12,0 M€ en 2022.

+13,5 M€ de cash-flow opérationnel en 2023, +7,8 M€ de génération totale de trésorerie

L'exercice 2023 illustre la capacité d'Ekinops à générer de la trésorerie à travers son activité.

¹ L'EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) correspond au résultat opérationnel courant retraité (i) des dotations et reprises d'amortissements et provisions et (ii) des charges et produits liés aux paiements en actions.

² L'EBIT ajusté correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements des actifs intangibles identifiés post allocation des écarts d'acquisition, les Technologies développées et Relations clients.

Le cash-flow opérationnel s'est élevé à 13,5 M€ en 2023, contre 9,4 M€ l'exercice précédent. Après le niveau élevé atteint à mi-exercice, la variation du besoin en fonds de roulement s'est réduite au 2nd semestre sous l'effet du ralentissement de l'activité et d'une gestion optimale de la trésorerie.

Les flux d'investissement (immobilisations et R&D) ont consommé 8,2 M€ (vs. 7,4 M€ un an plus tôt), avec 4,5 M€ d'investissements en matériel et 3,6 M€ au titre de la R&D capitalisée. Le free cash-flow s'est ainsi élevé à 5,3 M€ en 2023 (vs. +2,0 M€ en 2022).

Les flux de financement se sont élevés à +2,5 M€, dont +5,1 M€ de nouveaux emprunts bancaires contractés (montant net des remboursements, y compris le préfinancement du CIR), dont un prêt participatif de relance (PPR) d'un montant de 7,8 M€ encaissé en mars 2023.

Au total, la variation de trésorerie s'est établie à +7,8 M€ en 2023 (vs. -6,0 M€ en 2022).

Trésorerie nette³ de 25,8 M€ au 31 décembre 2023

La trésorerie disponible s'élevait à 47,2 M€ au 31 décembre 2023 (vs. 39,4 M€ un an plus tôt), pour des emprunts financiers⁴ de 21,4 M€.

Au 2nd semestre 2023, Ekinops a conclu une nouvelle ligne de financements auprès de ses partenaires bancaires d'un montant total de 100 M€ (crédit croissance externe jusqu'à 90 M€ et crédit renouvelable de 10 M€) visant à doter la société des moyens financiers additionnels pour accompagner son développement et notamment sa stratégie de croissance externe. À ce jour, Ekinops n'a pas utilisé ces lignes de financements qui bénéficient de conditions prenant en compte la performance extra-financière dans le cadre de la politique de responsabilité sociétale et environnementale (RSE).

La trésorerie nette³ était de 25,8 M€ au 31 décembre 2023 (vs. 20,5 M€ un an plus tôt), pour des capitaux propres de 119,4 M€ (+5,8 M€ par rapport au 31 décembre 2022).

ACTIF – En M€ Normes IFRS	31/12 2022	31/12 2023	PASSIF – En M€ Normes IFRS	31/12 2022	31/12 2023
Actifs non courants	79,8	78,8	Capitaux propres	113,6	119,4
dont Goodwill	28,5	28,5	Emprunts financiers	18,9	21,4
dont Immo. Incorporelles	21,1	17,1	dont emprunts bancaires	14,1	18,3
dont Droits d'utilisation	6,8	6,7	dont dette factoring	4,4	2,8
Actifs courants	63,5	66,6	Dettes préfinancement CIR	2,6	5,1
dont Stocks	25,0	25,9	Dettes fournisseurs	17,7	18,2
dont Comptes clients	29,9	30,0	Dettes locatives	6,9	7,0
Disponibilités	39,4	47,2	Autres passifs	23,0	21,5
TOTAL	182,7	192,6	TOTAL	182,7	192,6

Nouvelles avancées en matière de performance durable en 2023

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et environnementale (RSE), Ekinops a continué d'œuvrer en 2023 pour minimiser l'impact environnemental de ses produits et des processus associés à leur

³Trésorerie nette = trésorerie disponible – dette financière (hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et les dettes locatives IFRS 16)

⁴ hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et les dettes locatives IFRS 16

fabrication. Une analyse du cycle de vie d'un équipement représentatif de la gamme Accès et des analyses de performance énergétique ont été réalisées en 2023, permettant d'identifier l'impact des produits sur toute la chaîne de valeur. Engagé depuis plusieurs années dans une trajectoire de réduction de ses émissions, le bilan carbone 2023 a montré une diminution de la tonne de CO₂ émis rapportée au chiffre d'affaires (tCO₂e/M€) de -40% par rapport à 2022.

Sur le plan de la politique de ressources humaine, la représentativité féminine a continué de s'accroître en 2023, avec une hausse de +15% des effectifs féminins, à comparer à une progression de +8% des effectifs masculins. Fin 2023, la représentation féminine s'établissait ainsi à 21% des effectifs totaux du Groupe. Une attention particulière a été portée en 2023 au ressenti des collaborateurs, notamment par des enquêtes « Pulse » anonymes, pour connaître leurs attentes et identifier leurs besoins.

Au niveau sociétal, après être devenu membre en 2022 du Pacte mondial des Nations Unies, Ekinops a publié en 2023 sa première « Communication de Progrès » (CoP), qui témoigne des progrès réalisés par Ekinops dans la mise en œuvre des Dix Principes et la contribution à l'atteinte des 17 Objectifs de développement durable. En outre, la campagne de formation de tout le personnel du Groupe contre les risques de conflit d'intérêt et de corruption s'est poursuivie en 2023 dans le cadre de la politique du Groupe en matière de dispositifs et pratiques responsables.

Depuis le 1^{er} janvier 2024, Ekinops a créé la fonction de « *Corporate Sustainability Risks Manager* », afin de concilier risques et développement durable et permettre à l'entreprise de mieux répondre aux réglementations ESG.

Perspectives

Sur fonds de ralentissement économique et de taux d'intérêt en hausse affectant la politique d'investissement et la santé financière des entreprises, le 2nd semestre 2023 a été fortement impacté, pénalisant les activités d'Accès. L'année 2024 a débuté dans le sillage des derniers mois de 2023, avec un marché aujourd'hui stabilisé mais qui ne témoigne pas encore de signaux de redémarrage.

Compte tenu d'une base de comparaison élevée (rappel : chiffre d'affaires de 71,0 M€ au 1^{er} semestre 2023 en croissance de +12%), l'activité du 1^{er} semestre 2024 devrait s'inscrire en repli par rapport à l'an dernier.

Au-delà, Ekinops escompte un rebond des ventes d'équipements d'Accès, au fur et à mesure de la reprise économique, et prévoit de lancer au cours de l'été un nouveau produit majeur de transport optique, doublant la capacité des liaisons optiques, et une nouvelle solution OTN (*Optical Transport Network*) qui devraient contribuer à la bonne dynamique de l'activité optique du Groupe.

Au regard de la visibilité actuelle et d'un timing de reprise économique encore incertain à ce stade de l'année, Ekinops ne formule pas d'objectifs financiers pour l'exercice 2024.

En matière de croissance externe, la direction d'Ekinops reste mobilisée pour concrétiser une ou plusieurs opérations afin de massifier sa force de frappe R&D et compléter sa base clients, en favorisant un mode de financement non dilutif.

Agenda financier

Date	Publication
Lundi 15 avril 2024	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2024
Jeudi 23 mai 2024	Assemblée générale au siège social (Lannion)
Jeudi 11 juillet 2024	Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre 2024
Lundi 29 juillet 2024	Résultats semestriels 2024
Mardi 15 octobre 2024	Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2024
Lundi 13 janvier 2025	Chiffre d'affaires annuel 2024
Mercredi 5 mars 2025	Résultats annuels 2024

Toutes les publications interviendront après la clôture du marché d'Euronext Paris.

Contact EKinops

Didier Brédy
Président-Directeur général
contact@ekinops.com

Contact INVESTISSEURS

Mathieu Omnes
Relation investisseurs
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 92
momnes@actus.fr

Contact PRESSE

Amaury Dugast
Relation presse
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 74
adugast@actus.fr

A propos d'Ekinops

Ekinops est un fournisseur de solutions de connectivité réseau ouvertes, fiables et innovantes destinées aux fournisseurs de services (opérateurs de télécommunications et entreprises) à travers le monde.

Les solutions Ekinops, conçues avec des logiciels à forte valeur ajoutée, permettent le déploiement rapide et de manière flexible de nouveaux services de transport optique, haut débit et haute vitesse, ainsi que des services d'entreprise, notamment à travers la virtualisation des réseaux.

Le portefeuille de solutions et services se compose de trois marques parfaitement complémentaires :

- Ekinops 360, pour les besoins de réseaux de transport optique métropolitains, régionaux et longue distance, à partir de deux technologies: WDM pour une architecture simple, compacte et intégrée; OTN pour des environnements multi-vendeurs complexes;
- OneAccess, afin de proposer un large choix d'options de déploiement, physiques et virtualisées, pour le routage de la voix et des données;
- Compose pour définir les réseaux par logiciel grâce à une variété d'outils et de services de gestion, comprenant la solution évolutive SD-WAN Xpress et les solutions de Edge-to-Cloud de SixSq.

À mesure que les fournisseurs de services adoptent les modèles de déploiement SDN (Software Defined Networking) et NFV (Network Functions Virtualization), les solutions Ekinops leur permettent ainsi de migrer, de manière transparente, vers des architectures ouvertes et virtualisées.

Ekinops dispose d'une organisation mondiale et opère sur quatre continents. Ekinops est coté sur Euronext à Paris.

EKI Libellé : Ekinops
LISTED Code ISIN : FR0011466069
EURONEXT Code mnémonique : EKI
Nombre d'actions composant le capital social : 26 801 716
Plus d'informations sur www.ekinops.com

Annexes - Indicateurs alternatifs de performance

EBITDA

Ekinops a fait le choix de communiquer sur cet agrégat compte tenu de son caractère significatif quant à l'analyse de sa performance financière, mais également au regard des conditions d'acquisition définitives des actions gratuites et stock-options attribuées aux salariés du groupe.

Ainsi, le groupe définit son EBITDA comme le résultat opérationnel courant retraité (i) des dotations et reprises d'amortissements et provisions, et (ii) des charges et produits liés aux paiements en actions.

En M€ - Normes IFRS	2022	2023
Résultat opérationnel courant	9,3	5,1
Amortissements et provisions	4,7	6,8
Amortissements des technologies développées et relations clients	6,3	5,3
Paiements en actions	2,3	1,4
EBITDA	22,6	18,6