

EBITDA en progression de +33% au 1^{er} semestre 2023 :
marge d'EBITDA record de 20,2%

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS, le 27 juillet 2023 - 18h00 - EKINOPS (Euronext Paris - FR0011466069 – EKI), fournisseur leader de solutions de télécommunications dédiées aux opérateurs de télécommunications et aux entreprises, publie ses comptes semestriels 2023 (au 30 juin 2023), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 26 juillet 2023. Ces comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

| En M€ - Normes IFRS | S1 2022 | S1 2023 | Variation |
|--------------------------------------|---------|---------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 63,3 | 71,0 | +12% |
| Marge brute | 33,5 | 37,7 | +13% |
| <i>En %</i> | 52,9% | 53,1% | |
| Charges opérationnelles | 29,3 | 31,0 | +6% |
| EBITDA¹ | 10,8 | 14,3 | +33% |
| <i>En %</i> | 17,0% | 20,2% | |
| Résultat opérationnel courant | 4,1 | 6,7 | +61% |
| Résultat opérationnel | 4,2 | 6,6 | +60% |
| Résultat net consolidé | 5,2 | 6,0 | +15% |
| <i>En %</i> | 8,2% | 8,4% | |

¹L'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.

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 : 71,0 M€, en progression de +12%

À l'issue du 1^{er} semestre de l'exercice 2023, Ekinops a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 71,0 M€, en solide croissance de +12% par rapport au 1^{er} semestre de l'an dernier, malgré un effet de base très exigeant (+25% de croissance au 1^{er} semestre 2022). À taux de change constants, la croissance semestrielle s'est également élevée à +12%.

Cette évolution est principalement le fruit du bond de +41% des ventes des équipements de Transport optique sur la période, sous l'effet du succès des solutions WDM et de l'attractivité de la technologie OTN aux Etats-Unis et en Europe. Les solutions d'Accès affichent quant à elles un repli de -5% au 1^{er} semestre

2023 (rappel : +21% un an plus tôt), pénalisées par le recul des ventes en Asie-Pacifique, mais quasi-stables en France et en croissance de +7% en EMEA. L'activité Logiciels & Services représente 14% du chiffre d'affaires global du groupe.

Sur le plan géographique, le volume d'affaires semestriel s'est fortement accru de +42% en Amérique du Nord (variation identique en USD), représentant désormais 26% de l'activité d'Ekinops. La zone EMEA, qui représente 39% de l'activité du groupe, a enregistré une progression de +13% sur le semestre. L'Asie-Pacifique a quant à elle vu ses ventes reculer de -65%, après une croissance de +80% au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Enfin, en France, où le groupe réalise 34% de ses ventes semestrielles, le volume d'affaires a affiché une croissance de +9% par rapport à la même période de l'an dernier.

Marge d'EBITDA¹ record de 20,2%

À mi-exercice, la marge brute semestrielle s'est établie à 37,7 M€, en progression de +13% par rapport à la même période de l'an dernier, en dépit d'un environnement économique complexe et d'une compétitivité accrue sur le marché. La marge brute représente ainsi 53,1% du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2023, vs. 52,9% un an plus tôt et 53,0% à l'issue de l'exercice 2022.

Au 1^{er} semestre 2023, l'EBITDA semestriel ressort à 14,3 M€ contre 10,8 M€ réalisés au 1^{er} semestre 2022, soit une forte croissance de +33%. La hausse des charges opérationnelles a été très bien maîtrisée (progression modérée de +6% inférieur au rythme de croissance de l'activité), tout en menant les investissements nécessaires pour accompagner le développement et la croissance du groupe (accroissement net de +37 collaborateurs sur le semestre, achats de matériels dédiés à la R&D et accroissement des salons professionnels et des déplacements professionnels).

La marge d'EBITDA s'est ainsi établie au niveau record de 20,2% au 1^{er} semestre 2023, dépassant pour la première fois la barre des 20%. La marge d'EBITDA s'était établie à 17,7% sur l'ensemble de l'exercice 2022 et 16,9% en 2021.

Marge opérationnelle courante ajustée de 14,0% au 1^{er} semestre 2023

Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions (7,1 M€ dont 3,2 M€ d'amortissements liés aux technologies post allocation des prix d'acquisition) et des charges non décaissables relatives aux paiements en actions (0,7 M€), le résultat opérationnel courant s'est établi à 6,7 M€ au 1^{er} semestre de 2023, en forte croissance de +61% par rapport à la même période de l'an dernier. La marge opérationnelle courante représente ainsi 9,4% du chiffre d'affaires contre 6,5% un an plus tôt. Hors amortissements liés aux actifs intangibles identifiés post allocation des prix d'acquisition, la marge opérationnelle courante ajustée (EBIT ajusté²) ressort à 14,0%, contre à 11,2% il y a un an.

En l'absence d'autres produits et charges opérationnels significatifs, le résultat opérationnel ressort à 6,6 M€ au 1^{er} semestre 2023, contre 4,2 M€ un an plus tôt, soit une progression de +60%.

Après prise en compte du résultat financier de -0,1 M€ et la comptabilisation d'une charge d'impôt de -0,5 M€, le résultat net semestriel affiche une croissance de +15% pour s'établir à 6,0 M€ à mi-exercice, contre 5,2 M€ au 1^{er} semestre 2022.

La marge nette semestrielle s'est ainsi établie à 8,4%, contre 8,2% un an plus tôt.

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.

Trésorerie nette³ de 20,3 M€ au 30 juin 2023

La bonne orientation des indicateurs opérationnels d'Ekinops s'est traduite par un accroissement de +36% de sa capacité d'autofinancement, à 14,6 M€.

L'augmentation du besoin en fonds de roulement à +13,1 M€, résulte principalement d'une activité dynamique à fin du semestre (+10,2 M€ d'augmentation des créances clients). Le cash-flow opérationnel s'est ainsi élevé à 0,9 M€ contre 2,2 M€ au 1^{er} semestre 2022.

Les flux d'investissement (immobilisations et R&D) ont consommé 4,4 M€ (vs. 2,8 M€ un an plus tôt), avec 2,4 M€ d'investissements en matériel et 2,0 M€ au titre de la R&D capitalisée.

Les flux de financement se sont élevés à +11,7 M€, dont +10,6 M€ de nouveaux emprunts bancaires contractés (montant net des remboursements) au cours du semestre. Ceci comprend également le prêt participatif de relance (PPR) d'un montant de 7,8 M€ encaissé début mars 2023.

La trésorerie disponible s'élevait à 47,6 M€ au 30 juin 2023 (vs. 39,4 M€ un an plus tôt), pour des emprunts financiers⁴ de 27,3 M€.

À l'issue du 1^{er} semestre 2023, Ekinops bénéficie donc d'une situation financière très solide, avec une trésorerie nette de 20,3 M€ (vs. 19,3 M€ un an plus tôt et 20,5 M€ à l'issue de l'exercice 2022) et des capitaux propres de 121,1 M€ (+7,5 M€ par rapport au 31 décembre 2022).

Postérieurement à la clôture du semestre, Ekinops a conclu une nouvelle ligne de financements auprès de ses partenaires bancaires d'un montant total de 100 M€ visant à doter la société des moyens financiers additionnels pour accompagner son développement et notamment sa stratégie de croissance externe en privilégiant des moyens de financement non dilutifs⁵.

Ces nouveaux financements se décomposent en un crédit croissance externe d'un montant confirmé de 50 M€ (pouvant être porté à 90 M€ sous conditions) d'une maturité de 7 ans et d'un crédit renouvelable d'un montant maximum de 10 M€. Ils bénéficient de conditions prenant en compte la performance extra-financière d'Ekinops dans le cadre de la politique de responsabilité sociétale et environnementale (RSE) de l'entreprise.

| ACTIF - En M€ Normes IFRS | 31/12 2022 | 30/06 2023 | PASSIF - En M€ Normes IFRS | 31/12 2022 | 30/06 2023 |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|---------------|---------------|
| Actifs non courants | 79,8 | 77,8 | Capitaux propres | 113,6 | 121,1 |
| dont Goodwill | 28,5 | 28,5 | Emprunts financiers | 18,9 | 27,3 |
| dont Immo. Incorporelles | 21,1 | 19,1 | dont emprunts bancaires | 14,5 | 20,7 |
| dont Droits d'utilisation | 6,8 | 7,8 | dont dette factoring | 4,4 | 6,6 |
| Actifs courants | 63,5 | 77,2 | Dettes préfinancement CIR | 2,6 | 6,8 |
| dont Stocks | 25,0 | 24,9 | Dettes fournisseurs | 17,7 | 16,5 |
| dont Comptes clients | 29,9 | 40,0 | Dettes locatives | 6,9 | 8,0 |
| Disponibilités | 39,4 | 47,6 | Autres passifs | 23,0 | 22,9 |
| TOTAL | 182,7 | 202,6 | TOTAL | 182,7 | 202,6 |

³ Trésorerie 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

⁵ Lire le communiqué de presse du 19 juillet 2023

Perspectives

Le 1^{er} semestre 2023 témoigne d'une très bonne performance d'Ekinops avec une croissance solide à deux chiffres malgré un effet de base très exigeant, une rentabilité record, avec une marge d'EBITDA qui s'établit pour la première fois au-delà de 20%, et un EBIT ajusté à 14,0%.

Dans un environnement de marché aujourd'hui moins porteur, qui se traduit par une visibilité moindre sur le 2nd semestre, Ekinops a fait de l'intensification de ses actions de conquête commerciale une priorité dans toutes ses géographies.

À mi-exercice, les objectifs financiers annuels 2023 demeurent :

- **une croissance de l'activité supérieure à +12%**, avec un retour à une saisonnalité plus traditionnelle de l'activité au 2nd semestre ;
- **une marge d'EBITDA comprise entre 15% et 19%**.

Sur le plan de la croissance externe, Ekinops ambitionne toujours de concrétiser une opération d'ici la fin de l'exercice, en favorisant un mode de financement non dilutif.

Agenda financier

| Date | Publication |
|---------------------------------|---|
| Mercredi 11 octobre 2023 | Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2023 |
| Mercredi 10 janvier 2024 | Chiffre d'affaires annuel 2023 |

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 mnémorique : EKI
Nombre d'actions composant le capital social : 26 795 049
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 | S1 2022 | S1 2023 |
|--|-------------|-------------|
| Résultat opérationnel courant | 4,1 | 6,7 |
| Amortissements et provisions | 2,3 | 3,8 |
| Amortissements des technologies développées et relations clients | 3,0 | 3,2 |
| Paiements en actions | 1,3 | 0,7 |
| EBITDA | 10,8 | 14,3 |