

Marge d'EBITDA en haut de fourchette à 17,0%
et croissance de +25% de l'activité au 1^{er} semestre 2022

Relèvement de l'objectif de croissance annuelle

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS, le 28 juillet 2022 - 18h00 - EKINOPS (Euronext Paris - FR0011466069 – EKI), fournisseur leader de solutions de télécommunications dédiées aux opérateurs de télécommunications et aux entreprises, publie ses comptes semestriels 2022 (au 30 juin 2022), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 27 juillet 2022. Ces comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

En M€ - Normes IFRS	S1 2021	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	50,8	63,3	+25%
Marge brute	27,8	33,5	+21%
<i>En %</i>	<i>54,7%</i>	<i>52,9%</i>	
Charges opérationnelles	25,9	29,3	+13%
EBITDA¹	9,4	10,8	+15%
<i>En %</i>	<i>18,4%</i>	<i>17,0%</i>	
Résultat opérationnel courant	1,9	4,1	+117%
Résultat opérationnel	1,8	4,2	+129%
Résultat net consolidé	1,6	5,2	+225%
<i>En %</i>	<i>3,2%</i>	<i>8,2%</i>	

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.

Un chiffre d'affaires semestriel record en croissance de +25%

A l'issue du 1^{er} semestre de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires consolidé d'Ekinops s'est établi à 63,3 M€, contre 50,8 M€ un an plus tôt, soit une croissance soutenue de +25%. A taux de change et périmètre constants, la croissance semestrielle s'est élevée à +20%.

Cette évolution est le fruit d'une solide dynamique de toutes les activités du groupe : +31% pour les équipements de Transport optique, +21% pour les solutions d'Accès et +47% pour les Logiciels & Services qui représentent désormais 15% du chiffre d'affaires du groupe sous l'effet du succès des solutions SDN (Software Defined Networks) et de virtualisation.

Sur le plan géographique, les ventes semestrielles se sont fortement accrues de +48% en Amérique du Nord (+33% en USD), représentant pour la première fois 20% de l'activité du groupe. L'Asie-Pacifique a continué sa trajectoire de croissance depuis le 2nd semestre 2021 avec une progression extrêmement soutenue de +80% des ventes semestrielles. La zone EMEA, qui représente 38% de l'activité du groupe, a quant à elle vu ses ventes progresser de +6% par rapport à la même période de l'année dernière. Enfin, après une activité demeurée quasi-stable en France en 2021, le groupe a renoué avec une croissance soutenue de +29% des ventes sur le semestre.

Taux de marge brute de 52,9%, dans la fourchette normative, malgré la crise des composants

Grâce à la très bonne dynamique des ventes sur le semestre et à l'accroissement de la part des Logiciels & Services dans le mix activité, la marge brute semestrielle s'est établie à 33,5 M€, en progression de +21% par rapport à la même période de l'an dernier.

La marge brute représente ainsi 52,9% du chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2022. Ce niveau est conforme à l'ambition du groupe et se situe dans la fourchette normative visée sur le long terme (52% - 56%), malgré la crise des composants qui continue de faire rage en 2022.

Marge d'EBITDA de 17,0% au 1^{er} semestre 2022, dans le haut de la fourchette visée

A mi-exercice, l'EBITDA semestriel ressort à 10,8 M€ contre 9,4 M€ réalisés au 1^{er} semestre 2021, avec une hausse contenue des charges opérationnelles (+13%), tout en menant les investissements nécessaires pour accompagner le développement et la croissance du groupe (+24 nouveaux recrutements nets sur le semestre et achats de matériels, principalement dédiés à la R&D).

La marge d'EBITDA s'est ainsi établie à 17,0% au 1^{er} semestre 2022, dans le haut de la fourchette de 14% à 18% visée pour l'ensemble de l'exercice 2022, et contre 16,9% sur l'ensemble de l'exercice 2021.

Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions (5,3 M€ dont 3,0 M€ d'amortissements liés aux technologies post allocation des prix d'acquisition), des charges non décaissables relatives aux paiements en actions (0,9 M€) et des charges patronales qui y sont liées (0,4 M€), le résultat opérationnel courant s'est établi à 4,1 M€ au 1^{er} semestre de 2022, en croissance significative de +117% par rapport à l'année précédente. La marge opérationnelle courante représente 6,5% du chiffre d'affaires contre 3,7% au 1^{er} semestre 2021. Hors amortissements liés aux actifs intangibles identifiés post allocation des prix d'acquisition, la marge opérationnelle courante ressort à 11,2%.

En l'absence d'autres produits et charges opérationnels significatifs au 1^{er} semestre 2022, le résultat opérationnel ressort à 4,2 M€ contre 1,8 M€ un an plus tôt, soit une croissance de +129%.

Marge nette record à 8,2% au 1^{er} semestre 2022

Après prise en compte du résultat financier positif de 0,9 M€ du fait de gains de change et comptabilisation d'un produit d'impôt de 0,2 M€, le résultat net semestriel fait un bond de +225% pour s'établir à 5,2 M€, supérieur au résultat net réalisé sur l'ensemble de l'exercice 2021 (4,8 M€).

La marge nette semestrielle s'est établie à un niveau record historique de 8,2%, contre 3,2% un an plus tôt et 4,6% sur l'ensemble de l'exercice 2021.

Trésorerie nette¹ de 19,3 M€ au 30 juin 2022

Au 1^{er} semestre 2022, Ekinops a généré une capacité d'autofinancement de 10,7 M€ contre 9,2 M€ un an plus tôt, en croissance de +17%.

¹Trésorerie nette = trésorerie disponible – dette financière (hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et les dettes locatives IFRS 16)

L'augmentation du besoin en fonds de roulement à 8,3 M€, contre une variation du BFR de 4,3 M€ un an plus tôt, sous l'effet d'une activité très dynamique, le cash-flow opérationnel s'est élevé à 2,2 M€ contre 4,6 M€ au 1^{er} semestre 2021.

Les flux d'investissement (immobilisations et R&D) ont consommé 2,8 M€ (vs. 2,1 M€ un an plus tôt), avec 2,7 M€ de CAPEX dont 1,6 M€ au titre de la R&D capitalisée et 1,1 M€ d'immobilisations.

Les flux de financement se sont élevés à -3,6 M€, dont -3,1 M€ de remboursements d'emprunts bancaires. Aucun nouvel emprunt n'a été contracté au cours du semestre.

La trésorerie disponible s'élevait à 41,4 M€ au 30 juin 2022, pour des emprunts financiers² ramenés à 22,1 M€. Ekinops continue de bénéficier d'une situation financière particulièrement solide à l'issue du semestre, avec une trésorerie nette³ de 19,3 M€ et des capitaux propres désormais portés à plus de 100 M€.

ACTIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2021	30/06 2022	PASSIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2021	30/06 2022
Actifs non courants	75,3	75,4	Capitaux propres	98,8	105,8
dont Goodwill	29,4	29,6	Emprunts financiers	23,8	22,1
dont Immo. Incorporelles	23,2	21,6	dont emprunts bancaires	18,4	16,5
dont Droits d'utilisation	4,6	3,9	dont dette factoring	4,5	5,0
Actifs courants	49,7	60,0	Dettes préfinancement CIR	4,8	3,9
dont Stocks	19,0	17,8	Dettes fournisseurs	16,2	18,0
dont Comptes clients	24,2	34,0	Dettes locatives	4,7	4,0
Disponibilités	45,4	41,4	Autres passifs	22,0	23,0
TOTAL	170,3	176,8	TOTAL	170,3	176,8

Relèvement de l'objectif de croissance annuelle à l'issue du 1^{er} semestre 2022

Après une année 2021 déjà dynamique, les résultats du 1^{er} semestre 2022 affichent une accélération de la croissance et la poursuite d'une rentabilité élevée, illustrant la surperformance d'Ekinops sur ses marchés et ses principaux concurrents.

Au-delà de ces très bons résultats, qui témoignent de la capacité d'Ekinops à capter les investissements des opérateurs et des entreprises ainsi que l'adéquation de ses solutions avec les besoins de ces derniers dans un contexte économique plus difficile, le semestre écoulé s'est caractérisé par une forte traction de toutes les lignes business du groupe, qui a pu assurer un très haut niveau de livraison malgré la crise des composants.

La société reste néanmoins vigilante vis-à-vis de cette crise inédite qui devrait demeurer fortement présente au cours des prochains trimestres. Elle n'occasionne toutefois pas d'impacts majeurs sur l'activité du groupe qui maîtrise sa chaîne d'approvisionnement et fait preuve d'agilité en matière de *sourcing* et de gestion de ses stocks depuis le début de la crise.

² hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et les dettes locatives IFRS 16

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

A mi-année, Ekinops relève son objectif de croissance organique et réitère ses objectifs de marge brute et d'EBITDA pour l'exercice 2022 :

- **une croissance organique supérieure à +15%**, contre plus de +12% visée précédemment ;
- **une marge brute comprise entre 52% et 56%**, conforme à l'ambition long terme et tenant compte des impacts de la crise d'approvisionnement sur les composants électroniques ;
- **une marge d'EBITDA comprise entre 14% et 18%**, intégrant les investissements humains et technologiques pour exécuter le nouveau plan de croissance.

Fort de sa situation financière solide, Ekinops reste particulièrement actif sur le plan de la croissance externe et continue d'explorer toutes les opportunités d'acquisition créatrices de valeur pour l'entreprise.

Agenda financier

Date	Publication
Mardi 11 octobre 2022	Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2022
Mercredi 11 janvier 2023	Chiffre d'affaires annuel 2022
Mardi 7 mars 2023	Résultats annuels 2022

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. 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 : 26 162 922

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 2021	S1 2022
Résultat opérationnel courant	1,9	4,1
Amortissements et provisions	2,8	2,3
Amortissements des technologies développées et relations clients	2,9	3,0
Paiements en actions	1,8	1,3
EBITDA	9,4	10,8