

Résultats annuels 2022 records : 17,7% de marge d'EBITDA et résultat net en progression de +133%

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS, le 7 mars 2023 – 18h00 - EKinops (Euronext Paris - FR0011466069 – EKI), fournisseur leader de solutions de télécommunications dédiées aux opérateurs de télécommunications et aux entreprises, publie ses comptes annuels 2022 (au 31 décembre 2022), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 6 mars 2023. 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	2021 ¹	2022	Variation
Chiffre d'affaires	103,6	127,6	+23%
Marge brute	56,5	67,6	+20%
<i>En %</i>	54,5%	53,0%	
Charges opérationnelles	53,1	58,4	+10%
EBITDA²	17,6	22,6	+29%
<i>En %</i>	16,9%	17,7%	
Résultat opérationnel courant	3,4	9,3	+172%
Résultat opérationnel	3,4	8,8	+160%
Résultat net consolidé	5,2	12,0	+133%
<i>En %</i>	5,0%	9,4%	

¹ Le Groupe a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de la société SixSq au cours du 2nd semestre de l'exercice 2022. La colonne 2021 intègre cet impact (constatation d'un *badwill* de 0,4 M€, affecté en « Autres produits et charges opérationnels »).

² 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).

Accélération de la dynamique de croissance en 2022 : +23% de croissance du chiffre d'affaires

À l'issue de l'exercice 2022, Ekinops a réalisé un chiffre d'affaires annuel consolidé de 127,6 M€, en progression de +23% par rapport à l'exercice 2021 à périmètre constant (+19% à taux de change constants).

L'exercice 2022 a ainsi été marqué par une accélération de la dynamique de croissance, passée de +12% en 2021 à +23% en 2022, malgré la persistance des difficultés d'approvisionnement de certains composants électroniques qui commencent juste à se résorber.

Cette croissance soutenue a été le fruit d'une forte demande pour toutes les lignes d'activité du groupe : +29% pour les solutions de Transport optique et +20% pour les solutions d'Accès. Le chiffre d'affaires généré par les Logiciels & Services a continué à s'accroître de plus de +38%, représentant 15% du chiffre d'affaires du groupe en 2022.

Sur le plan géographique, l'exercice a été marqué par une progression toujours dynamique à l'international, dont +56% en Amérique du Nord (+39% en USD) et +38% en Asie-Pacifique. En France, les ventes ont progressé de +36%, en forte croissance auprès des clients historiques du Groupe.

Progression de +29% de l'EBITDA¹, marge d'EBITDA¹ annuel record à 17,7%

Malgré la crise mondiale des composants, la marge brute s'est inscrite en progression de +20% en 2022 à 67,6 M€.

Dans un environnement de marché fortement perturbé, le taux de marge brute s'est établi à 53,0%, dans la fourchette normative visée sur le long terme (52% - 56%), grâce à la bonne gestion de la chaîne d'approvisionnement et la répercussion d'une partie des tensions tarifaires sur les prix de vente.

L'EBITDA¹ s'est élevé à 22,6 M€, en progression dynamique de +29%. La croissance des charges opérationnelles a été contenue en 2022 (+10%), tout en menant les investissements nécessaires au développement et à la croissance du Groupe (recrutements, acquisition de matériels dédiés à la R&D, reprise des salons professionnels et des déplacements internationaux).

La marge d'EBITDA¹ s'est établie à un nouveau niveau record en 2022, pour la première fois au-delà 17% sur un exercice complet, à 17,7% (rappel : 16,9% en 2021 et 15,9% en 2020). Elle s'inscrit dans le haut de la fourchette de 14% à 18% qui était visée pour l'exercice 2022.

Marge opérationnelle courant ajustée² à 12,2%

Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions (11,1 M€ dont 6,3 M€ d'amortissements liés aux technologies post allocation des prix d'acquisition) et des charges relatives aux paiements en actions (2,3 M€), le résultat opérationnel courant s'est élevé à 9,3 M€ en 2022, en forte progression de +172% sur un an. La marge opérationnelle courante est ainsi de 7,2% contre 3,3% un an plus tôt.

Hors amortissements liés aux actifs intangibles identifiés post allocation des prix d'acquisition, la marge opérationnelle courante ajustée (EBIT ajusté²) s'établit à 12,2%.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels (0,5 M€), le résultat opérationnel est de 8,8 M€ en hausse de +160%.

Après la prise en compte du résultat financier positif de 1,2 M€ du fait de gains de change et la comptabilisation d'un produit d'impôt de 2,0 M€ résultant de l'imputation de déficits fiscaux reportables³, le résultat net a bondi de +133% en 2022, pour s'établir à 12,0 M€.

La marge nette s'établit également à un niveau record de 9,4% (rappel : 5,0% en 2021 et 3,4% en 2020).

Le bénéfice net par action (BNPA) a plus que doublé en 2022 et s'est établi à 0,45 € par action, contre 0,20 € par action au titre de l'exercice précédent (montants en base diluée).

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).

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.

³ Au 31 décembre 2022, l'économie d'impôts potentielle liée aux déficits fiscaux reportables non comptabilisés représente un montant de 13,4 M€.

Trésorerie nette⁴ de 20,5 M€ au 31 décembre 2022

La solide performance opérationnelle d'Ekinops en 2022 s'est traduite par une progression de +39% de la capacité d'autofinancement à 23,6 M€.

L'accroissement du besoin en fonds de roulement (+13,6 M€), sous l'effet (i) d'une politique volontariste d'anticipation d'achat de stocks de composants pour faire face aux tensions d'approvisionnement (+6,0 M€ des stocks à fin 2022 vs. 2021) et (ii) d'une activité soutenue (+5,5 M€ d'augmentation nette des créances clients), le cash-flow opérationnel s'est élevé à 9,4 M€ sur l'exercice (vs. 12,5 M€ en 2021).

Les flux d'investissements se sont établis à -7,4 M€, dont -7,2 M€ de CAPEX avec -4,1 M€ de capitalisation R&D. Le free cash-flow s'est ainsi élevé à +2,0 M€ en 2022.

Les flux de financement (-8,2 M€) ont traduit le fort désendettement du groupe en 2022, avec -6,9 M€ de remboursement de dettes bancaires (y compris préfinancement du CIR).

Au total, la variation de trésorerie s'est établie à -6,0 M€ (vs. -4,2 M€ en 2021).

La trésorerie disponible s'établissait à 39,4 M€ à fin 2022 pour des emprunts financiers⁵ désormais ramenés à 18,9 M€ (rappel : 23,8 M€ à fin 2021 et 31,6 M€ à fin 2020). La trésorerie nette⁴ est de 20,5 M€ au 31 décembre 2022 (vs. 21,6 M€ un an plus tôt).

ACTIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2021 ¹	31/12 2022	PASSIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2021 ¹	31/12 2022
Actifs non courants	75,8	79,8	Capitaux propres	99,1	113,6
dont Goodwill	28,4	28,5	Emprunts financiers	23,8	18,9
dont Immo. incorporelles	24,8	21,1	dont emprunts bancaires	19,3	14,5
sdont Droits d'utilisation	4,6	6,8	dont dette factoring	4,5	4,4
Actifs courants	49,7	63,5	Dettes préfinancement CIR	4,8	2,6
dont Stocks	19,0	25,0	Dettes fournisseurs	16,2	17,7
dont Comptes clients	24,2	29,9	Dettes locatives	4,7	6,9
Disponibilités	45,4	39,4	Autres passifs	22,3	23,0
TOTAL	170,9	182,7	TOTAL	170,9	182,7

¹ Le Groupe a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de la société SixSq au cours du 2nd semestre de l'exercice 2022. Les colonnes 31/12/2021 intègrent cet impact.

2023 et au-delà : les axes stratégiques pour propulser Ekinops et voir plus grand (« Bigger⁶ »)

L'exercice 2022 a démontré la capacité du Groupe à prendre des parts de marché grâce à ses offres différenciées sur ses différents segments d'activité et sa capacité à satisfaire les besoins et les délais souhaités par ses clients.

Fort de ces éléments, Ekinops se fixe de fortes ambitions de développement pour les prochaines années, articulées autour de 4 axes stratégiques baptisés « **Bigger⁶** » :

- « **Bigger** » sur le plan de la croissance externe : évoluant sur un marché mondial dominé par des grandes multinationales, Ekinops souhaite accélérer son développement par la réalisation d'opérations de croissance externe afin de massifier sa force de frappe R&D, compléter sa base

⁴ Trésorerie nette = trésorerie disponible – dette financière (hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et dettes locatives IFRS 16)

⁵ Dettes financières hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et dettes locatives IFRS 16

⁶ Plus grand

clients et poursuivre sur une voie de forte croissance. L'un des objectifs du Groupe en 2023 est de concrétiser au moins une opération au cours de l'exercice en favorisant un mode de financement non dilutif.

- **« Bigger » en termes de portefeuille clients** : Ekinops fait de l'accroissement de ses positions auprès de grands clients internationaux, pour accompagner leurs déploiements réseaux et technologiques les plus stratégiques, l'une des priorités de son développement. Cette volonté se matérialisera par l'augmentation des ventes chez les grands comptes existants et par la conquête de nouveaux clients majeurs.

A terme, l'ambition d'Ekinops est d'être une marque de référence dans l'univers des réseaux télécoms, présente chez les plus grands opérateurs télécoms mondiaux.

- **« Bigger » sur le plan technologique dans l'Edge, le Métro et le Cloud** : au cours des dernières années, Ekinops a choisi d'être un fournisseur de solutions innovantes, ouvertes et interopérables pour les réseaux de télécommunication. La mutation du marché des télécommunications au cours des dernières années requiert ce type de technologie avec :
 - I. de plus en plus de traitement des données à la périphérie du réseau (Edge), tels que le routage, la voix, le SD-WAN, etc. ;
 - II. des besoins croissants de transmissions optiques optimisées à l'Edge et pour les réseaux métro (OTN et WDM) ;
 - III. des solutions et des plateformes cloud pour manager et superviser les réseaux, et livrer de nouveaux services en mode PaaS (Platform As A Service - plateforme en tant que service).

Pionnier de la virtualisation qui permet de découpler les logiciels et les plateformes et fort de ses succès commerciaux sur ce segment technologique, Ekinops entend devenir au cours des prochaines années un acteur majeur dans ces trois domaines en proposant aux fournisseurs de services des équipements et de plus en plus de logiciels et services, sources de revenus réguliers et récurrents.

- **« Bigger » en matière d'ESG (Environnement, Social et Gouvernance)** : Pour faire face aux enjeux de création de valeur durable et mieux relever le défi de la croissance, Ekinops souhaite renforcer et accélérer ses actions de RSE autour de ses trois axes clés : (i) limiter l'impact environnemental de ses activités grâce à des solutions de moins en moins énergivores, (ii) être un employeur de référence et engagé, et (iii) agir en entreprise citoyenne et responsable à l'égard de ses parties prenantes. Ces engagements se traduisent par des objectifs précis et concrets qui s'imposent sur l'activité global du Groupe.

Objectifs financiers 2023

Fort d'une demande élevée sur le début de l'année 2023, Ekinops se fixe pour objectifs au titre de l'exercice actuel :

- **une croissance de l'activité supérieure à 12%** ;
- **une marge d'EBITDA comprise entre 15% et 19%**, intégrant les investissements humains et technologiques pour accompagner son développement.

Agenda financier 2023

Date	Publication
Judi 13 avril 2023	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2023
Mercredi 24 mai 2023	Assemblée générale
Mardi 11 juillet 2023	Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre 2023
Judi 27 juillet 2023	Résultats semestriels 2023
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
Code ISIN : FR0011466069
LISTED Code mnémonique : EKI
EURONEXT Nombre d'actions composant le capital social : 26 505 946
Plus d'informations sur www.ekinops.com

Annexes - Indicateurs alternatifs de performance

EBITDA

Le Groupe 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.

Le Groupe définit son EBIT ajusté comme le résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements des actifs intangibles identifiés post allocation des écarts d'acquisition, les Technologies développées et Relations clients.

En M€ - Normes IFRS	2021	2022
Résultat opérationnel courant	3,4	9,3
Amortissements des Technologies développées et Relations clients	5,9	6,3
EBIT ajusté	9,3	15,6
Amortissements et provisions	5,4	4,7
Paiements en actions	2,8	2,3
EBITDA	17,6	22,6