

Résultats semestriels 2024 : 14,3% de marge d'EBITDA

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS, le 29 juillet 2024 - 18h00 - EKINOPS (Euronext Paris - FR0011466069 – EKI), fournisseur leader de solutions de télécommunications dédiées aux opérateurs de télécommunications et aux entreprises, publie ses comptes semestriels 2024 (au 30 juin 2024), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 29 juillet 2024. Ces comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

En M€ - Normes IFRS	S1 2023 (6 mois)	S2 2023 (6 mois)	S1 2024 (6 mois)	2023 (12 mois)
Chiffre d'affaires	71,0	58,1	57,5	129,1
Marge brute	37,7	29,6	32,2	67,3
<i>En %</i>	53,1%	50,9%	56,1%	52,1%
Charges opérationnelles	31,0	31,3	29,3	62,3
EBITDA¹	14,3	4,3	8,2	18,6
<i>En %</i>	20,2%	7,4%	14,3%	14,4%
Résultat opérationnel courant (EBIT)	6,7	-1,6	3,0	5,1
Résultat opérationnel	6,6	-3,0	2,6	3,6
Résultat net consolidé	6,0	-2,4	1,5	3,6
<i>En %</i>	8,4%	n.a.	2,6%	2,8%

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.

57,5 M€ de chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2024

À l'issue du 1^{er} semestre de son exercice 2024, Ekinops a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 57,5 M€, en repli de -19% par rapport au 1^{er} semestre 2023 (variation identique à taux de change constants).

Portée par le rebond des ventes en France (+16% au 1^{er} semestre 2024), la ligne d'activité **Accès** a enregistré une progression de +1% sur la période, après une année 2023 en repli. Les principaux clients opérateurs d'Ekinops reconstituent progressivement leurs stocks d'équipements d'Accès, sans encore atteindre les niveaux normatifs.

Les ventes de solutions de **Transport optique** ont en revanche baissé de -4,1% au 1^{er} semestre 2024, après une année 2023 record (+41% de croissance au 1^{er} semestre 2023 et +27% sur l'ensemble de l'année). Cette ligne d'activité a été principalement impactée par (i) la réticence des opérateurs, qui disposent de stocks d'équipements importants, à engager des dépenses d'investissement, (ii) un ralentissement de la croissance du trafic internet en 2023 dans un contexte de surcapacité et (iii) l'attentisme suscité par le lancement retardé de la nouvelle solution optique 800G d'Ekinops.

Les activités **Logiciels & Services** représentent 17% du chiffre d'affaires du Groupe, avec une part croissante des revenus récurrents, en particulier pour la solution SD-WAN.

Sur le plan géographique, les ventes semestrielles ont progressé de +5% en France, alors qu'à l'international l'activité a reculé de -31%. La part de l'activité réalisée à l'international s'est établie à 56% à l'issue du semestre (vs. 66% un an plus tôt), dont 22% en Amérique du Nord (repli de -31%), 32% dans la zone EMEA (repli de -32%) et 2% en Asie-Pacifique (repli de -15%).

56,1% de taux de marge brute au 1^{er} semestre 2024

La marge brute semestrielle s'est établie à 32,2 M€ à mi-exercice, contre 37,7 M€ à la même période de l'an dernier.

Le taux de marge brute s'est élevé à un niveau historique de 56,1% au 1^{er} semestre 2024, contre 53,1% un an plus tôt et 52,1% à l'issue de l'exercice 2023.

Cette performance historique du taux de marge brute est le fruit d'un mix activités favorable (progression de la ligne d'activité Accès), du bon ratio « prix de vente / coûts de fabrication » des solutions Ekinops et du poids croissant des ventes de logiciels et de services dans le chiffre d'affaires.

Marge d'EBITDA¹ de 14,3% au 1^{er} semestre 2024

L'EBITDA semestriel s'est élevé à 8,2 M€ contre 14,3 M€ au 1^{er} semestre 2023, avec des charges opérationnelles en baisse de -6% sous l'effet d'une gestion précautionneuse des coûts (-11% de frais généraux, -6% des coûts de R&D et -3% de frais commerciaux et marketing).

La marge d'EBITDA s'est ainsi établie à 14,3% à l'issue du semestre, contre un niveau exceptionnel de 20,2% un an plus tôt, et 14,4% sur l'ensemble de l'exercice 2023.

Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions (4,1 M€, dont 1,1 M€ d'amortissements liés aux technologies post allocation des prix d'acquisition), en baisse du fait de l'arrêt de l'amortissement de la technologie *OneAccess*, et des charges non décaissables relatives aux paiements en actions (0,6 M€), le résultat opérationnel courant s'est établi à 3,0 M€ au 1^{er} semestre 2024, contre 6,7 M€ un an plus tôt.

La marge opérationnelle courante représente ainsi 5,1% du chiffre d'affaires semestriel, contre 9,4% un an plus tôt et 3,9% sur l'ensemble de l'exercice 2023.

EBIT ajusté de 7,0% au 1^{er} semestre 2024

Hors amortissements liés aux actifs intangibles identifiés post allocation des prix d'acquisition, la marge opérationnelle courante ajustée (EBIT ajusté²) ressort à 7,0%, contre à 14,0% il y a un an et 8,0% à l'issue de l'exercice 2023.

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.

Les autres charges opérationnelles se sont élevées à 0,4 M€, conduisant à un résultat opérationnel de 2,6 M€ au 1^{er} semestre 2024, contre 6,6 M€ un an plus tôt et 3,6 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2023.

Après prise en compte du résultat financier de -0,7 M€, constitué d'une charge nette d'intérêts et de gains de change à la suite de couverture de taux, et de la charge d'impôts de -0,4 M€, le résultat net semestriel ressort à 1,5 M€, contre 6,0 M€ au 1^{er} semestre 2023 et 3,6 M€ sur la totalité de l'exercice 2023.

+5,1 M€ de cash-flow opérationnel au 1^{er} semestre 2024

En dépit des défis conjoncturels affectant son activité, Ekinops démontre une nouvelle fois sa résilience opérationnelle par sa capacité de générer de la trésorerie à travers son exploitation.

À mi-exercice, le cash-flow opérationnel s'est élevé à +5,1 M€, en nette croissance par rapport au 1^{er} semestre 2023 (+0,9 M€). La variation du besoin en fonds de roulement (BFR) s'est limitée à +2,1 M€, en forte diminution par rapport à l'an dernier (+13,1 M€ au 1^{er} semestre 2023 sous l'effet de la forte hausse des créances clients). Au 1^{er} semestre 2024, la baisse des créances clients (-3,4 M€) a notamment permis de compenser la hausse du niveau des stocks (+3,3 M€), conséquence du ralentissement de l'activité.

Les flux d'investissement (immobilisations et R&D) ont consommé -5,7 M€ (vs. -4,5 M€ un an plus tôt), incluant 1,1 M€ d'investissements en matériel, 4,5 M€ au titre de la R&D capitalisée et l'acquisition de la suite logicielle 5View.

Les flux de financement se sont établis à -4,7 M€, dont -2,5 M€ de remboursement d'emprunts bancaires. Aucun nouvel emprunt n'a été contracté au cours du semestre.

À l'issue du 1^{er} semestre 2024, la variation de trésorerie s'est ainsi élevée à -5,4 M€.

Trésorerie nette³ confortable de 22,3 M€ au 30 juin 2024

ACTIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2023	30/06 2024	PASSIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2023	30/06 2024
Actifs non courants	78,8	85,4	Capitaux propres	119,4	120,4
dont Goodwill	28,5	28,4	Emprunts financiers	21,4	19,5
dont Immo. Incorporelles	17,1	18,5	dont emprunts bancaires	18,3	16,7
dont Droits d'utilisation	6,7	12,4	dont dette factoring	2,8	2,5
Actifs courants	66,6	68,9	Dettes préfinancement CIR	5,1	4,3
dont Stocks	25,9	29,2	Dettes fournisseurs	18,2	17,1
dont Comptes clients	30,0	26,6	Dettes locatives	7,0	12,9
Disponibilités	47,2	41,8	Autres passifs	21,5	21,8
TOTAL	192,6	196,0	TOTAL	192,6	196,0

Au cours du 1^{er} semestre 2024, Ekinops a signé le contrat de bail de son nouveau siège social à Lannion et a reconduit son contrat de bail commercial pour sa filiale belge, engendrant une hausse des droits d'utilisation, désormais à 12,4 M€.

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

La trésorerie disponible s'élevait à 41,8 M€ au 30 juin 2024, pour des emprunts financiers⁴ ramenés à 19,5 M€.

À l'issue du 1^{er} semestre 2024, Ekinops bénéficie donc d'une situation financière saine, avec une trésorerie nette de 22,3 M€ (vs. 20,3 M€ un an plus tôt et 25,8 M€ à l'issue de l'exercice 2023) et des capitaux propres de 120,4 M€ (vs. 119,4 M€ au 31 décembre 2023).

Postérieurement à la clôture du semestre, Ekinops a obtenu une subvention de 1,8 M€, accordée par l'État français et Bpifrance dans le cadre du Projet Important d'Intérêt Européen Commun (PIIEC) « ORANGE MECT PART », développé en collaboration avec Orange et des partenaires, afin de fournir des solutions de connectivité innovantes dans des configurations spécifiques ou des déserts numériques, alternatives aux solutions de transmission actuelles.

Perspectives

Dans un contexte économique ralenti, Ekinops a su démontrer sa résilience à travers un solide taux de marge brute, une bonne gestion de ses charges opérationnelles et une capacité une nouvelle fois démontrée à générer de la trésorerie en dépit du ralentissement de l'activité.

Dans l'Accès, la normalisation progressive des niveaux de stocks chez les opérateurs en France a permis une légère croissance semestrielle de l'activité d'Ekinops. Le groupe vise d'amplifier cette tendance sur la 2nde moitié de l'exercice en France et en EMEA, sous réserve d'une reprise économique favorable. Pour le Transport optique, le lancement de la nouvelle solution 800G aux fonctionnalités innovantes et d'une solution 100G optimisée en termes de coût devrait insuffler un nouveau dynamisme à l'activité au cours des prochains semestres.

Dans ce contexte, Ekinops anticipe un chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2024 dans la tendance des précédents trimestres et vise une amélioration plus franche de l'activité au 4^{ème} trimestre 2024.

Sur le plan de la croissance externe, Ekinops ambitionne toujours de réaliser des opérations afin de se massifier, renforcer l'offre et augmenter la base clients, en favorisant un mode de financement non dilutif.

Agenda financier

Date	Publication
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.

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

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 : 26 994 049
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 2023	S1 2024
Résultat opérationnel courant (EBIT)	6,7	3,0
Amortissements des technologies développées et relations clients	3,2	1,1
Résultat opérationnel courant ajusté (EBIT ajusté)	9,9	4,1
Amortissements et provisions	3,8	3,6
Paiements en actions	0,7	0,6
EBITDA	14,3	8,2