

Résultats annuels 2022 et chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2023

Des résultats marqués par l'effondrement des ventes de matériels d'infrastructures destinés au déploiement du réseau Helium



COMMUNIQUE DE PRESSE

Thorigné-Fouillard, France – 19 avril 2023, 18h00

Kerlink (ALCLK FR0013156007), spécialiste des réseaux et solutions dédiés à l'Internet des Objets (Internet of Things - IoT), publie ses résultats annuels consolidés pour l'exercice 2022 ainsi que son chiffre d'affaires du premier trimestre 2023.

Comme annoncé le 24 janvier dernier, le chiffre d'affaires de l'exercice 2022 s'élève à 18,9 M€, en repli de 5% par rapport à l'exercice 2021. Cette évolution s'explique par l'effondrement des ventes de matériels d'infrastructures destinés au déploiement du réseau Helium, conséquence de la chute du cours de la cryptomonnaie HNT d'Helium depuis le printemps 2022.

Ce contexte particulier aura fragilisé certains clients du Groupe dont le modèle d'affaires reposait sur une stabilité du HNT. Le Groupe a ainsi été amené, en fin d'exercice, à annuler certaines commandes d'équipements passées par des clients n'offrant plus les garanties nécessaires en termes de solvabilité et à enregistrer une provision sur une créance présentant un risque de non-recouvrement.

Une dépréciation de stocks et une provision liée à la perte de valeur des HNT détenus par le Groupe pèsent par ailleurs mécaniquement sur les résultats de l'exercice.

Comptes consolidés

Le Conseil d'administration du 19 avril 2023 a arrêté les comptes consolidés clos au 31 décembre 2022.

En milliers d'euros	2022	2021
Chiffre d'affaires	18 897	19 875
Coût des ventes	-10 839	-11 839
<i>Dont dépréciation de stocks</i>	-924	+77
Marge Brute	8 059	8 036
Taux de marge brute	42,6%	40,4%
Autres coût opérationnels	-10 115	-8 190
<i>Dont provision pour créance douteuse</i>	-831	--
<i>Dont provision pour perte de valeur des HNT détenus</i>	-473	--
EBITDA	-2 057	-154
Dotations aux amortissements	-1 410	-1 559
Résultat opérationnel	- 3 467	-1 713
Résultat financier	-13	-109
Impôts sur les résultats	-29	-12
Résultat part du Groupe	-3 509	-1 834

Normes IFRS – Comptes audités

Progression des revenus de services

Croissance en Europe et en Asie, retrait marqué sur la zone Amériques

Les ventes d'équipements d'infrastructures ont représenté 75% des ventes de solutions IoT en 2022. Elles ressortent en baisse de 12%, à 14,2 M€ en 2022, après l'arrêt des livraisons pour le déploiement des réseaux Helium qui auront représenté près de 3 M€ de chiffre d'affaires en 2022. Poursuivant leur évolution favorable, les ventes de services s'élèvent en revanche à 4,6 M€, en hausse de 21%, matérialisant le développement régulier du Groupe sur ce segment.

L'offre du Groupe a progressé sur la région EMEA avec une activité en hausse de 12% fédérant aussi bien les opérateurs privés et intégrateurs de services que les opérateurs télécoms historiques et alternatifs. Le chiffre d'affaires de la zone s'élève à près de 15 M€. Les ventes de la région Asie-Pacifique (APAC) ont été dynamiques avec une progression des ventes de 73% par rapport à 2021. La zone Amériques (NCSA) est marquée quant à elle par le recul des livraisons vers des clients participant au déploiement de réseaux Helium.

Stabilité de la marge brute en valeur

EBITDA marqué par la baisse du HNT

Le taux de marge brute s'établit à 42,6% sur 2022 contre 40,4% en 2021 illustrant d'une part l'appréciation du mix-produits au profit des services et d'autre part la capacité du Groupe à répercuter une partie des hausses de prix de composants sur ses prix de vente. Cette progression est toutefois pondérée par une décision de dépréciation de 0,9 M€ sur la valeur du stock, pour tenir compte des commandes non livrées vers les contributeurs du réseau Helium. Ainsi, en dépit d'un chiffre d'affaires en retrait, la marge brute en valeur reste stable sur 2022.

Les frais opérationnels s'établissent à 10,1 M€ contre 8,2 M€ à période comparable. Cette progression intègre d'une part la provision de 0,8 M€ portant sur un client dont la créance n'a pas été recouvrée et pour lequel un recours juridique a été initié, et d'autre part une provision de 0,5 M€ relative à une perte de valeur sur les cryptomonnaies HNT enregistrées dans les portefeuilles détenus par le Groupe.

Au final, l'EBITDA s'établit à -2 M€ contre -0,2 M€ sur l'exercice 2021 après prise en compte de la provision pour créance douteuse, de la provision pour perte de valeur de HNT et de la dépréciation de stocks.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements à 1,4 M€ (contre 1,6 M€ en 2021), le résultat net ressort à -3,5 M€ contre -1,8 M€ en 2021.

Forte hausse du niveau de stocks partiellement financée par de nouveaux emprunts

Baisse de la trésorerie

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres du Groupe s'établissent à 12,6 M€ contre 15,7 M€ en 2021, la baisse provenant essentiellement du résultat net consolidé de -3,5 M€.

Comme précédemment expliqué, en fin d'exercice 2022, le Groupe a décidé de ne plus livrer les commandes passées par les clients impliqués dans les projets en lien avec la cryptomonnaie HNT et n'offrant plus suffisamment de garanties de solvabilité. Les achats de composants électroniques et les productions des matériels ayant été engagées, cette décision a entraîné une hausse des stocks en fin d'exercice avec un impact mécanique sur la trésorerie qui ressort à 5,7 M€ au 31 décembre 2022 contre 14,5 M€ à fin 2021.

Les stocks sont ainsi en croissance de 7,5 M€ sur la période, à 14,2 M€ en fin d'exercice, après prise en compte d'une dépréciation de 0,9 M€. Les flux de trésorerie d'exploitation sont en conséquence impactés par la variation négative de BFR (-10,1 M€).

Le Groupe précise que les matériels stockés fin 2022 ne sont pas spécifiques et peuvent servir les besoins de ses clients sur son cœur de métier IoT.



Afin de financer cette augmentation des stocks, de nouveaux emprunts bancaires à 4 ans ont été signés au cours de l'été 2022 auprès de cinq banques partenaires pour un montant total de 6 M€.

Au 31 décembre 2022, le montant des dettes financières (hors dette locative selon la norme IFRS16) est de 13,9 M€ (dont 1,3 M€ factorisé) contre 9,2 M€ (dont 3,2 M€ factorisé) au 31 décembre 2021.

En millier d'euros	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Immobilisations nettes et autres actifs non courants	6 342	5 497
Actifs courants	22 199	13 060
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 746	14 534
Total actif	34 287	33 091
Capitaux propres	12 586	15 674
Dettes financières à long et moyen terme	10 602	5 009
Autres passifs non courants	441	539
Dettes financières courantes	4 369	4 611
Autres passifs courants	6 288	7 258
Total passif	34 287	33 091

Normes IFRS – Comptes audités

Priorités 2023

Dans ce contexte, le Groupe reste prioritairement mobilisé sur le développement commercial et l'écoulement de ses stocks de composants électroniques et de produits finis sur son cœur de métier IoT. Cela lui permet de répondre, dans de bonnes conditions, aux besoins des acteurs sur ses marchés prioritaires : *Smart Building et Industry, Smart Cities & Quality of Life et Smart Agriculture & Environment*.

Au-delà de cette priorité, KERLINK se focalise sur trois enjeux majeurs pour 2023 :

- L'ajustement permanent du rythme des livraisons de pièces avec les fournisseurs de composants électroniques et des fabrications avec les partenaires sous-traitants de production, en fonction de l'écoulement des stocks et des nouveaux besoins marché ;
- Le maintien de procédures de contrôles renforcés et de recouvrement des créances clients dans un environnement offrant une visibilité toujours réduite ;
- La poursuite d'une stricte discipline en matière de maîtrise des coûts.

La mise en œuvre de ces actions doit permettre à Kerlink de renouer progressivement avec la trajectoire fixée dans le cadre de sa feuille de route stratégique « Serve IoT 2025 ».

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2023 : -11%

Effet de base défavorable avec 1 M€ de vente de matériels Helium au T1 2022

Ventes réalisées sur le cœur de métier IoT

Le chiffre d'affaires du premier trimestre ressort en retrait de 11%, à 3,4 M€, contre 3,8 M€ à période comparable. Pour rappel, le premier trimestre 2022 incluait environ 1 M€ de ventes de matériels d'infrastructures à des clients participant au déploiement du réseau Helium. Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2023 a été réalisé sur le cœur de métier IoT et les activités historiques du Groupe qui progressent ainsi de 12% à périmètre et période comparables.

Dans le prolongement des tendances de l'exercice précédent, les ventes de services continuent de progresser. Elles ressortent à 1,1 M€ en hausse de 12% par rapport au premier trimestre 2022.

Chiffre d'affaires par types de ventes	T1 2023	T1 2022	Variation
En milliers d'euros			
Equipements	2 196	2 753	-20%
Services	1 171	1 044	12%
Total	3 367	3 798	-11%

Normes IFRS – Chiffres non audités

Sur le plan géographique, les ventes sont stables sur la zone EMEA et progressent sur la région Asie-Pacifique (APAC). La zone Amériques (NCSA), en repli marqué, avait réalisé une grande majorité de son chiffre d'affaires du premier trimestre 2022 sur des livraisons vers des clients participant aux déploiements Helium.

Chiffre d'affaires par zones géographiques	T1 2023	T1 2022	Variation
En milliers d'euros			
NCSA (Amériques)	195	696	-72%
APAC (Asie-Pacifique)	330	292	13%
EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique)	2 842	2 809	1%
Total	3 367	3 798	-11%

Normes IFRS – Chiffres non audités

Chiffre d'affaires par domaines d'activités	T1 2023	T1 2022	Variation
En milliers d'euros			
Opérateurs télécoms historiques et alternatifs	185	609	-70%
Opérateurs privés (inc. 1 M€ CA Helium sur T1 2022)	3 182	3 188	0%
<i>Smart Cities & Quality of life</i>	1 282	683	88%
<i>Smart Building & Industry</i>	1 417	2 248	-37%
<i>Smart Agriculture & Environment</i>	478	195	145%
<i>Revenus de cryptomonnaie HNT</i>	5	62	-92%
Total	3 367	3 798	-11%

Normes IFRS – Chiffres non audités



A propos de Kerlink

Le Groupe Kerlink est l'un des principaux fournisseurs mondiaux de solutions de connectivité pour la conception, le déploiement et l'exploitation de réseaux publics et privés dédiés à l'Internet des Objets (IdO). Sa gamme complète de solutions offre des équipements réseau de qualité industrielle, un cœur de réseau performant, des logiciels d'exploitation et d'administration du réseau, des applications à valeur ajoutée et des services professionnels spécialisés, renforcés par de solides capacités de R&D. Plus de 200 000 installations Kerlink ont été déployées chez plus de 350 clients dans 70 pays. Kerlink est membre fondateur et membre du conseil d'administration de l'Alliance LoRa® et de l'Alliance uCIFI™. Elle est cotée sur Euronext Growth Paris sous le symbole ALKLK.

Pour plus d'informations, visitez www.kerlink.fr

Kerlink®, Wirnet® et Wanesy® sont des marques déposées de Kerlink SA et de ses affiliés dans le monde entier et ne doivent pas être utilisées sans autorisation. Tous droits réservés.

ACTIFIN.


MAHONEY | LYLE
COMMUNICATIONS

Kerlink Contact Presse Financière :

Actifin
Isabelle Dray
+33 (0) 1 56 88 11 29
idray@actifin.fr

Kerlink Contact Presse et Analystes Marchés :

Mahoney Lyle
Sarah-Lyle Dampoux
+33 (0) 6 74 93 23 47
sldampoux@mahoneylyle.com

Kerlink Contact Investisseurs :

Actifin
Benjamin Lehari
+33 (0)1 56 88 11 25
blehari@actifin.fr



Prochaine publication
Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023
12 juillet 2023 après bourse
www.kerlink.com