

## Résultats annuels 2025 : fort rebond de l'activité (+ 26 %) et nette réduction des pertes

Amélioration de la marge brute à près de 40 %

Perte d'EBITDA divisée par 3

## Activité du T1 2026 : dynamique commerciale soutenue

Carnet de commandes livrables en 2026 en croissance de 15 % par rapport à fin T1 2025

Repli temporaire du CA (- 6 %) lié exclusivement à des décalages de livraisons

### COMMUNIQUE DE PRESSE

Thorigné-Fouillard, France – 23 avril 2026, 18h00

[Kerlink](#) (AKLK FR0013156007), spécialiste des réseaux et solutions dédiés à l'Internet des Objets (Internet of Things - IoT) publie les résultats annuels de l'exercice 2025.

L'exercice 2025 marque une étape importante du redressement de Kerlink, avec un **rebond des ventes à 14,7 M€ (+26 %)** porté par l'ensemble de ses segments verticaux (*Smart City & Quality of Life, Smart Agriculture & Environment* et *Smart Building & Industry*). Cette dynamique s'accompagne d'une amélioration structurelle de la rentabilité, marquée par la restauration de la marge brute et une **perte d'EBITDA divisée par trois** (ramenée à -0,2 M€ hors impact non récurrent des actifs numériques HNT détenus).

Fort d'un **carnet de commandes bien orienté** pour l'exercice 2026, supérieur à celui enregistré à fin mars 2025, le Groupe aborde l'année avec ambition. Le déploiement de la solution Track Value au second semestre et le lancement de nouveaux équipements IoT innovants devraient soutenir cette trajectoire de croissance, malgré une vigilance maintenue sur les conditions d'approvisionnement mondiales en composants électroniques.

## Comptes consolidés

Le Conseil d'administration du 21 avril 2026 a arrêté les comptes consolidés clos au 31 décembre 2025.

### Compte de résultat simplifié

| En milliers d'euros – Normes IFRS | 2025           | 2024           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>         | <b>14 675</b>  | <b>11 667</b>  |
| <b>Coût des ventes</b>            | <b>- 8 865</b> | <b>- 8 072</b> |
| <b>Marge Brute</b>                | <b>5 810</b>   | <b>3 594</b>   |
| Taux de marge brute               | 39,6%          | 30,8%          |
| Autres coûts opérationnels        | - 6 489        | - 5 692        |
| <b>EBITDA</b>                     | <b>- 679</b>   | <b>- 2 098</b> |
| Dotations aux amortissements      | - 901          | - 1 375        |
| <b>Résultat opérationnel</b>      | <b>- 1 580</b> | <b>- 3 472</b> |
| Résultat financier                | - 440          | - 282          |
| Impôts sur les résultats          | - 11           | - 19           |
| <b>Résultat part du Groupe</b>    | <b>- 2 031</b> | <b>- 3 773</b> |

Normes IFRS – Comptes audités

### Exercice 2025 : confirmation du redressement opérationnel

L'activité du Groupe a été marquée par un **net rebond des ventes à 14,7 M€ (+ 26%)**. Cette dynamique, portée par tous les segments (*Smart City & Quality of Life, Smart Agriculture & Environment* et *Smart Building & Industry*) valide l'offre technologique de Kerlink et son positionnement sur le marché.

Elle s'accompagne d'une **amélioration structurelle de la rentabilité** :

- **Restauration de la marge brute** : à **39,6 % (+ 8,8 points)**. Elle retrouve ses niveaux historiques d'avant 2024. Le Groupe a ainsi totalement absorbé l'impact de la dépréciation de stocks exceptionnelle qui avait pesé sur l'exercice 2024 (1,2 M€),
- **Maîtrise des charges** : la hausse des charges opérationnelles (+14 %) reflète des investissements ciblés (recrutements commerciaux et revalorisations salariales) destinés à soutenir la croissance du Groupe, tout en maintenant une discipline budgétaire rigoureuse,
- **EBITDA en net redressement** : la perte d'EBITDA est ramenée à **-0,7 M€**. Ce résultat est d'autant plus significatif qu'il intègre une dépréciation non récurrente de 0,5 M€ liée aux actifs numériques (HNT). **Hors cet élément, l'EBITDA opérationnel du cœur de métier IoT est proche de l'équilibre à -0,2 M€**,
- **Résultat financier** : à **-0,4 M€** il reflète principalement l'application technique de la norme IFRS 9 consécutive au rééchelonnement de la dette bancaire finalisé en novembre 2025. Ce retraitement comptable du coût amorti des emprunts est sans impact sur la trésorerie du Groupe,
- **Résultat Net** : la perte nette est divisée par près de deux, s'établissant à **-2,0 M€** contre -3,8 M€ un an plus tôt.

## Bilan simplifié

| En milliers d'euros – Normes IFRS                    | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
|--|------------------|------------------|
| Immobilisations nettes et autres actifs non courants | 4 887            | 4 802            |
| Actifs courants                                      | 11 321           | 13 598           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 2 273            | 4 814            |
| <b>Total actif</b>                                   | <b>18 481</b>    | <b>23 214</b>    |
| Capitaux propres                                     | 2 032            | 4 081            |
| Dettes financières à long et moyen terme             | 9 890            | 8 705            |
| Autres passifs non courants                          | 561              | 730              |
| Dettes financières courantes                         | 968              | 4 007            |
| Autres passifs courants                              | 5 030            | 5 691            |
| <b>Total passif</b>                                  | <b>18 481</b>    | <b>23 214</b>    |

Normes IFRS – Comptes audités

### Structure financière : optimisation du BFR et maîtrise de la dette

Au 31 décembre 2025, les **capitaux propres** s'élèvent à **2 M€**.

La gestion rigoureuse du **Besoin en Fonds de Roulement (BFR)** a porté ses fruits, avec une **réduction** significative des **stocks** de **2,5 M€** sur l'exercice (7,4 M€ contre 9,9 M€ un an plus tôt). Cette optimisation a permis de soutenir les liquidités du Groupe dans une phase de forte croissance.

La **trésorerie disponible** au 31 décembre 2025 est de **2,3 M€**. Ce niveau intègre le **remboursement de plus de 2 M€ d'emprunts** effectué au cours des trois premiers trimestres, avant la finalisation du réaménagement de la dette bancaire intervenue en novembre 2025.

En conséquence, l'**endettement financier** (hors dettes locatives IFRS 16) affiche une baisse notable, s'établissant à **9,9 M€** (dont 0,9 M€ de concours bancaires courants et factoring), contre 12,0 M€ au terme de l'exercice précédent.

### Tableau des flux de trésorerie simplifié

| En milliers d'euros – Normes IFRS        | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b> | <b>1 297</b>     | <b>3 597</b>     |
| <i>dont variation de BFR</i>             | <i>1 612</i>     | <i>5 316</i>     |
| <b>Flux d'investissement</b>             | <b>- 1 562</b>   | <b>- 1 038</b>   |
| <b>Flux de financement</b>               | <b>- 2 256</b>   | <b>-1 745</b>    |
| Variation taux de change                 | -20              | 6                |
| <b>Variation de trésorerie</b>           | <b>-2 540</b>    | <b>820</b>       |
| Trésorerie à l'ouverture                 | 4 814            | 3 994            |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>           | <b>2 273</b>     | <b>4 814</b>     |

Normes IFRS – Comptes audités

### Génération de flux de trésorerie opérationnels positifs

Le tableau des flux de trésorerie fait ressortir :

- **Flux d'exploitation** : malgré un résultat net encore déficitaire, le Groupe génère un flux de trésorerie d'exploitation positif de **1,3 M€**. Cette performance repose sur une gestion optimisée du besoin en fonds de roulement (+1,6 M€), portée principalement par la réduction des stocks,
- **Investissements** : le Groupe a maintenu une politique d'investissement active (**1,6 M€**) pour soutenir ses innovations technologiques et préparer les lancements futurs,
- **Financement** : les flux de financement (**-2,3 M€**) reflètent le respect des échéances de remboursement de la dette bancaire, avant mise en œuvre du rééchelonnement.

## Activités du 1<sup>er</sup> trimestre 2026 : bonne qualité du carnet de commandes

Le chiffre d'affaires du T1 2026 s'établit à **3,4 M€** (contre 3,6 M€ au T1 2025). Ce repli de 6 % est purement conjoncturel et s'explique par un décalage technique de livraisons d'équipements (0,4 M€) initialement prévues fin mars et réalisées début avril. **Retraité de ce décalage, le trimestre afficherait une croissance organique.**

### Répartition du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2026

| Chiffre d'affaires par types de ventes<br>En milliers d'euros | T1 2026      | T1 2025      | Variation  |
|---|--------------|--------------|------------|
| Equipements   | 2 737        | 3 027        | -10%       |
| Services  | 659          | 567          | +16%       |
| <b>Total</b>  | <b>3 397</b> | <b>3 594</b> | <b>-6%</b> |

Normes IFRS – Chiffres non audités

| Chiffre d'affaires par zones géographiques<br>En milliers d'euros | T1 2026      | T1 2025      | Variation  |
|---|--------------|--------------|------------|
| NCSA (Amériques)  | 160          | 311          | -49%       |
| APAC (Asie-Pacifique)   | 202          | 147          | +38%       |
| EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique)                              | 3 035        | 3 138        | -3%        |
| <b>Total</b>  | <b>3 397</b> | <b>3 595</b> | <b>-6%</b> |

Normes IFRS – Chiffres non audités

| Chiffre d'affaires par domaines d'activités<br>En milliers d'euros | T1 2026      | T1 2025      | Variation    |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Opérateurs télécoms historiques et alternatifs</b>              | <b>431</b>   | <b>113</b>   | <b>+283%</b> |
| <b>Opérateurs privés</b>   | <b>2 965</b> | <b>3 482</b> | <b>-15%</b>  |
| Smart Cities & Quality of life                                     | 882          | 1 180        | -25%         |
| Smart Building & Industry  | 1 704        | 1 696        | 0%           |
| Smart Agriculture & Environment                                    | 379          | 606          | -37%         |
| <b>Total</b>   | <b>3 397</b> | <b>3 595</b> | <b>-6%</b>   |

Normes IFRS – Comptes audités

La dynamique commerciale se confirme :

- **Une bonne visibilité** pour l'exercice : le **carnet de commandes** facturable sur l'ensemble de l'année 2026 est en **croissance de plus de 15 %** par rapport à celui enregistré à fin mars 2025,
- **Une dynamique favorable sur les services** : les revenus issus des services progressent de **+ 16 %**,
- **Un regain d'activité chez les opérateurs** : les ventes auprès des opérateurs télécoms historiques et alternatifs ressortent en **croissance de plus de 300 K€**,
- **L'accélération en APAC** : la zone Asie-Pacifique confirme son rôle de relais de croissance avec une progression de **+ 38 %**, compensant les autres marchés temporairement plus attentistes.

## Perspectives 2026 : Innovation et vigilance

Kerlink confirme son ambition de poursuivre l'**amélioration de ses résultats annuels**, soutenu par un portefeuille d'innovations renouvelé :

- Le **lancement de la passerelle Wirnet™ iStation M2** dédiée aux déploiements **Edge**, offrant des performances améliorées et de plus grandes capacités par rapport aux modèles précédents,
- Le **déploiement de Track Value** : cette solution dédiée à la digitalisation du fret et de la logistique, actuellement en phase de pilotes, contribuera au chiffre d'affaires au second semestre 2026,
- La **gestion des approvisionnements** : dans un contexte de tension mondiale sur le marché des mémoires, le Groupe reste vigilant sur l'accès aux composants. Cette gestion proactive vise à sécuriser l'exécution du carnet de commandes à des conditions compétitives.

## 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 (IoT). 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 320 000 installations Kerlink ont été déployées chez plus de 780 clients dans 86 pays. Kerlink est membre fondateur et membre du conseil d'administration de l'Alliance LoRa®. Elle est cotée sur Euronext Growth Paris sous le symbole ALKLK.

Pour plus d'informations, visitez [www.kerlink.fr](http://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.

**SEITOSEI.ACTIFIN**

### Contact Presse Financière :

Isabelle Dray

+33 (0) 1 56 88 11 29

[isabelle.dray@seitosei-actifin.com](mailto:isabelle.dray@seitosei-actifin.com)

### Contact Investisseurs :

Benjamin Lehari

+33 (0)6 07 30 93 72

[benjamin.lehari@seitosei-actifin.com](mailto:benjamin.lehari@seitosei-actifin.com)



**MAHONEY | LYLE**  
COMMUNICATIONS

### Contact Presse et Analystes Marchés :

Sarah-Lyle Dampoux

+33 (0) 6 74 93 23 47

[sldampoux@mahoneylyle.com](mailto:sldampoux@mahoneylyle.com)



### Prochaine publication

Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2026

**9 juillet 2026 après bourse**

[www.kerlink.com](http://www.kerlink.com)