



## 1<sup>er</sup> semestre 2026 : résultats opérationnels en nette amélioration

Progression de la marge brute à 43,7% du chiffre d'affaires

EBITDA<sup>1</sup> positif

## Chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2026 en hausse de 5%

## Perspectives 2026

Croissance du chiffre d'affaires et EBITDA positif attendus sur l'exercice

### COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Thorigné-Fouillard, France – 22 octobre 2026, 18h00

[Kerlink](#) (ALKLK FR0013156007), spécialiste des réseaux et solutions dédiés à l'Internet des Objets (Internet of Things - IoT), publie ses résultats semestriels et son chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2026.

**Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2026 s'élève à 7,3 M€, en légère progression par rapport au premier semestre 2025 (+1%).** L'activité a été majoritairement portée par les opérateurs privés avec en particulier une hausse des ventes pour les solutions destinées au marché du Smart Building. Sur la période, le **chiffre d'affaires services ressort en hausse de 12%** à 1,2 M€. Il représente 16,5% du chiffre d'affaires total contre 15% au premier semestre 2025. Cette évolution favorable du mix produits participe à l'amélioration de la rentabilité du semestre.

En termes de répartition géographique, les performances ont été contrastées. Le chiffre d'affaires de la zone EMEA (89% de l'activité) est en légère hausse. Sur la zone NCSA (7% de l'activité), après un premier trimestre en net repli, l'activité ressort en croissance de 29% au second trimestre. La zone Asie-Pacifique (4% de l'activité), quant à elle, a confirmé sa bonne dynamique avec un chiffre d'affaires en hausse de 30% sur le semestre à 329 K€.

Dans un contexte généralisé d'approvisionnements en composants électroniques sous contraintes, l'évolution du niveau d'activité du Groupe illustre la capacité de Kerlink à convertir en chiffre d'affaires une dynamique soutenue de prise de commandes.

---

<sup>1</sup> Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation



## Comptes consolidés

Le Conseil d'administration du 20 octobre 2026 a arrêté les comptes consolidés clos au 30 juin 2026.

| En milliers d'euros – Normes IFRS  | 30 juin 2026 | 30 juin 2025   |
|------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>          | <b>7 298</b> | <b>7 252</b>   |
| Coût des ventes                    | - 4 108      | - 4 188        |
| Marge brute                        | <b>3 190</b> | <b>3 064</b>   |
| Taux de marge brute                | 43,7%        | 42,2%          |
| Autres coûts opérationnels         | - 3 151      | - 3 580        |
| <b>EBITDA</b>                      | <b>39</b>    | <b>-516</b>    |
| Dotations aux amortissements       | -395         | -472           |
| <b>Résultat opérationnel</b>       | <b>- 357</b> | <b>- 988</b>   |
| Résultat financier                 | - 554        | - 141          |
| dont dépréciation de titres        | - 428        | -              |
| Impôts sur les résultats           | -1           | -4             |
| <b>Résultat net part du Groupe</b> | <b>- 912</b> | <b>- 1 133</b> |

*Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité dont le rapport est en cours d'établissement*

### Une performance opérationnelle en nette amélioration : marge brute en hausse, charges maîtrisées, EBITDA positif

La marge brute est en nette progression (+1,5 pt) et représente 43,7% des ventes du semestre contre 42,2% à période comparable en 2025. Elle atteint 3,2 M€, contre 3,1 M€ un an auparavant. Cette évolution témoigne à la fois de l'évolution favorable du mix produits (hausse de la contribution des services) et d'une gestion maîtrisée des achats et de la politique tarifaire dans un contexte de hausse du coût des composants.

Les autres coûts opérationnels sont en retrait de 0,4 M€ (-12%), traduisant la gestion rigoureuse du Groupe. Il est à noter que les frais de personnel sont globalement stables malgré le recrutement en 2025 de ressources dédiées à la dynamisation de l'offre commerciale.

**En conséquence, le maintien du chiffre d'affaires à un niveau satisfaisant associé à un bon pilotage de la marge brute et des charges opérationnelles fait mécaniquement ressortir un EBITDA en nette amélioration. Il est désormais légèrement positif alors qu'il était de -0,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025.**

Après prise en compte des dotations aux amortissements, le résultat opérationnel ressort à -0,4 M€, en amélioration de 0,6 M€ sur un an. Le résultat financier ressort à -0,6 M€, contre -0,1 M€ au premier semestre 2025. Il intègre une dépréciation de 428 K€ des titres détenus par Kerlink dans une société non consolidée, sans impact sur l'EBITDA ni sur la trésorerie. Cet élément non récurrent mis à part, le résultat financier est stable à -0,1 M€.

Le résultat net part du Groupe s'établit à -0,9 M€, contre -1,1 M€ au premier semestre 2025. Hors dépréciation des titres, il serait ressorti à -0,5 M€, reflétant les progrès de la performance opérationnelle du Groupe.

Ces résultats confirment la capacité de Kerlink à exécuter avec discipline sa feuille de route stratégique. Les mesures engagées telles que la maîtrise des coûts, la dynamique commerciale sur les activités les plus contributives et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle commencent à porter leurs fruits et permettent d'aborder les prochains mois avec confiance.

| En milliers d'euros – Normes IFRS                    | 30 juin 2026  | 31 décembre 2025 |
|------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| Immobilisations nettes et autres actifs non courants | 4 603         | 4 887            |
| Actifs courants                                      | 10 973        | 11 321           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 2 341         | 2 273            |
| <b>Total actif</b>                                   | <b>17 917</b> | <b>18 481</b>    |
| Capitaux propres                                     | 1 131         | 2 032            |
| Dettes financières à long et moyen terme             | 8 667         | 9 890            |
| Autres passifs non courants                          | 552           | 561              |
| Dettes financières courantes                         | 1 945         | 968              |
| Autres passifs courants                              | 5 622         | 5 030            |
| <b>Total passif</b>                                  | <b>17 917</b> | <b>18 481</b>    |

Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité dont le rapport est en cours d'établissement

Au 30 juin 2026, les capitaux propres du Groupe, en normes IFRS, s'établissent à 1,1 M€ contre 2 M€ au 31 décembre 2025. Cette évolution reflète pour l'essentiel la perte nette du semestre (-912 K€).

Au total, les dettes financières reculent de 0,2 M€, à 10,6 M€, et l'endettement net (dettes financières diminuées de la trésorerie) s'établit à 8,3 M€, contre 8,6 M€ au 31 décembre 2025.

La hausse des dettes financières courantes (1,9 M€ contre 1,0 M€) s'explique par la reprise des remboursements d'emprunts à compter de la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2027, à l'issue de l'allongement de maturité annoncé en octobre 2025.

À fin juin 2026, le montant des dettes financières (hors dette locative selon la norme IFRS 16) est de 9,8 M€ (dont 0,6 M€ factorisé) contre 9,9 M€ (dont 0,9 M€ factorisé) au 31 décembre 2025.

Les autres passifs courants ressortent à 5,6 M€, en progression de 0,6 M€ sur la période. Associée à la baisse des stocks et des créances clients, cette évolution permet d'optimiser le besoin en fonds de roulement et de **consolider la position de trésorerie du Groupe qui ressort stable par rapport au 31 décembre 2025.**

La trésorerie générée par l'exploitation (1,0 M€ contre 0,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025) a notamment permis de financer un effort accru en recherche et développement : la production immobilisée atteint 0,6 M€ sur le semestre, contre 0,3 M€ un an plus tôt.

## Tableau des flux de trésorerie simplifié

| En milliers d'euros – Normes IFRS            | 30 juin 2026 | 30 juin 2025  |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Flux de trésorerie d'exploitation            | 1 040        | 589           |
| <i>Dont variation de BFR</i>                 | <i>1 054</i> | <i>897</i>    |
| <b>Flux d'investissement</b>                 | <b>-643</b>  | <b>-316</b>   |
| <b>Flux de financement</b>                   | <b>-332</b>  | <b>-2 017</b> |
| Variation taux de change                     | 2            | -15           |
| <b>Variation de trésorerie de la période</b> | <b>68</b>    | <b>-1 759</b> |
| Trésorerie à l'ouverture                     | 2 273        | 4 814         |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>               | <b>2 341</b> | <b>3 054</b>  |

Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité dont le rapport est en cours d'établissement

## Troisième trimestre 2026 : croissance de 5% et bonne exécution du carnet de commandes

Le chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre ressort à 3,5 M€ contre 3,4 M€, en hausse de 5% à période comparable.

Dans le prolongement de la dynamique du 2<sup>e</sup> trimestre, Kerlink a efficacement poursuivi l'exécution de son carnet de commandes malgré un approvisionnement en composants qui reste sous tension. Dans un contexte de renchérissement des composants, Kerlink mène une gestion rigoureuse de ses approvisionnements et de sa politique commerciale, afin de préserver sa marge tout en sécurisant la disponibilité de ses produits pour ses clients.

Au-delà de la dynamique des ventes sur le segment *Smart Building & Industry*, l'élan commercial constaté sur les services au cours du 1<sup>er</sup> semestre se confirme au 3<sup>e</sup> trimestre 2026 avec une hausse des ventes de 64% à période comparable, illustrant la capacité de Kerlink à offrir des solutions à valeur ajoutée et sur mesure à ses clients.

Au niveau géographique, le chiffre d'affaires de la zone EMEA (89% de l'activité) est en légère progression. Sur la zone NCSA (9% de l'activité), après un premier trimestre difficile, les 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> trimestres ressortent en forte hausse. La zone Asie-Pacifique (2% de l'activité) évolue de manière contrastée. Après un très bon semestre, les ventes du 3<sup>e</sup> trimestre sont en net repli. Il convient toutefois de souligner un effet de base défavorable, qui limite la lisibilité de la performance sur la période.

**Au total, sur les neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires s'établit à 10,8 M€ contre 10,6 M€, en progression de 1,9%.**

| Chiffre d'affaires par types de ventes | T3 2026      | T3 2025      | Variation  |
|----------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| En milliers d'euros                    |              |              |            |
| Équipements                            | 2 815        | 2 939        | -4%        |
| Services                               | 711          | 434          | +64%       |
| <b>Total</b>                           | <b>3 526</b> | <b>3 373</b> | <b>+5%</b> |

Normes IFRS – Chiffres non audités

| Chiffre d'affaires par zones géographiques | T3 2026      | T3 2025      | Variation  |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| En milliers d'euros                        |              |              |            |
| NCSA (Amériques)                           | 323          | 227          | +42%       |
| APAC (Asie-Pacifique)                      | 76           | 142          | -46%       |
| EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique)       | 3 128        | 3 005        | +4%        |
| <b>Total</b>                               | <b>3 526</b> | <b>3 373</b> | <b>+5%</b> |

Normes IFRS – Chiffres non audités

| Chiffre d'affaires par domaines d'activités           | T3 2026      | T3 2025      | Variation  |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| En milliers d'euros                                   |              |              |            |
| <b>Opérateurs télécoms historiques et alternatifs</b> | <b>146</b>   | <b>151</b>   | <b>-3%</b> |
| <b>Opérateurs privés</b>                              | <b>3 379</b> | <b>3 222</b> | <b>+5%</b> |
| <i>Smart Cities &amp; Quality of life</i>             | 910          | 985          | -8%        |
| <i>Smart Building &amp; Industry</i>                  | 2 080        | 1 732        | +20%       |
| <i>Smart Agriculture &amp; Environment</i>            | 389          | 504          | -23%       |
| <b>Total</b>                                          | <b>3 526</b> | <b>3 373</b> | <b>+5%</b> |

Normes IFRS – Chiffres non audités



## 2026 : croissance du chiffre d'affaires et EBITDA positif

La performance opérationnelle du semestre reflète les effets du plan de transformation déployé par Kerlink, au service d'une croissance profitable et durable. L'équipe de Direction réaffirme son engagement à prolonger cette dynamique vertueuse enclenchée par le Groupe. Compte tenu de la bonne tenue de son activité commerciale au cours des derniers mois avec en particulier un bon 3<sup>e</sup> trimestre et de la qualité de son carnet de commandes à date, **Kerlink vise un exercice de croissance associé à un EBITDA positif sur l'ensemble de l'exercice 2026.**

Pour confirmer sa dynamique, Kerlink s'appuiera sur ses fondamentaux solides, créateurs de valeur et fortement différenciants :

- Une expertise technologique reconnue, en tant que pionnier du LoRaWAN<sup>®</sup>, technologie désormais mature et aux bénéfices largement éprouvés ;
- Une offre complète et intégrée couvrant l'ensemble des besoins de déploiements de solutions d'infrastructures IoT, des équipements réseau de qualité industrielle aux logiciels d'exploitation et services à valeur ajoutée ;
- Un modèle économique équilibré, conjuguant un socle historique d'équipements et une montée en puissance des revenus récurrents de services au cours des derniers mois ;
- Une base installée de premier plan et une présence internationale établie, conférant au Groupe une position de référence sur son marché.

## L'intelligence artificielle, accélérateur de performance pour Kerlink et ses clients

Kerlink fait de l'intelligence artificielle (IA) un levier de transformation de son organisation et de ses offres. En interne, l'IA accélère les développements logiciels et l'analyse de données et améliore l'efficacité opérationnelle, sous l'égide d'un comité dédié, garant de la sécurité de son déploiement et de sa conformité réglementaire.

Dans ses offres, elle intervient à trois niveaux : embarquée dans les équipements pour détecter les événements et les anomalies sur le terrain, intégrée aux plateformes pour signaler ce qui demande une action, et conversationnelle grâce aux outils Wanesy<sup>®</sup> Management Cockpit, qui permettent d'interroger les données en langage naturel. Les clients peuvent ainsi détecter plus tôt, analyser plus vite et ouvrir de nouveaux usages.

## À 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®. Kerlink est cotée sur Euronext Growth Paris sous le symbole ALKLK.

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

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) 6 85 36 85 11

[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 annuel 2026

**28 janvier 2027 après bourse**

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



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



kerlink



Kerlink