

Broadpeak publie ses résultats annuels

- Une activité en baisse de 6,8% (-5,5% à taux de change constant) dans un contexte sectoriel difficile depuis le second semestre 2023
- Des revenus récurrents en forte hausse (+41%), un taux de marge brute en augmentation (à 76,2%)
- Ebitda proche de l'équilibre après comptabilisation du Crédit d'impôt recherche (CIR)
- Perspectives 2024 :
 - Chiffre d'affaires en croissance
 - Free cash flow en territoire positif grâce au plan d'économies en cours

Cesson-Sévigné (France), le 15 avril 2024

Broadpeak (Code ISIN : FR001400AJZ7 – Code Mnémonique : ALBPK), acteur de référence des solutions logicielles dédiées au streaming vidéo, publie aujourd'hui ses résultats annuels au titre de l'exercice 2023.

En K€	2022	2023
Chiffre d'affaires	41 901	39 041
Marge brute	31 232	29 738
Ebitda¹ avant CIR²	593	(4 667)
<i>Ebitda après CIR</i>	4 585	(18)
Résultat d'exploitation	(1 567)	(8 452)
Résultat net	1 430	(4 237)

¹ EBITDA : Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements et dépréciations

² CIR : Crédit impôt recherche

Le chiffre d'affaires annuel de Broadpeak s'établit à 39 millions d'euros (M€), contre 41,9 M€ en 2022, soit une baisse de 6,8%. À taux de change constant¹, les ventes ressortent en repli de 5,5% en 2023.

Cette évolution décevante résulte d'une performance très contrastée entre le premier semestre (+12,5%) et le second semestre (-18,9%). Sur cette dernière période, le Groupe a été pénalisé par une base de comparaison exigeante après la forte

¹Au taux de change moyen constaté sur les ventes de l'exercice 2022

croissance affichée au second semestre 2022 (+19,6%). Surtout, Broadpeak a souffert d'un durcissement des conditions d'activité en lien avec le fort attentisme des donneurs d'ordres opérateurs TV et télécoms (plus de 80% du chiffre d'affaires).

Par zone géographique, l'APAC (Asie Pacifique) a maintenu un rythme de croissance soutenu en 2023 (+23,6%, à 4,7 M€) tandis que les ventes en EMEA (Europe, Moyen-Orient & Afrique) sont restées stables (+0,7%, à 17,7 M€). La zone Americas (-18,8%, à 16,7 M€) a souffert d'une base de comparaison particulièrement élevée (+63% en 2022).

Au niveau du mix produits, la contribution des Licences & Services s'est maintenue quasiment stable, à plus de la moitié du chiffre d'affaires du Groupe (51,1%), tandis que la part des équipements a fortement reculé, à 16,2% (contre 26,8% en 2022). Quant aux revenus récurrents (Maintenance & SaaS), leur montée en puissance a été remarquable en 2023 : en hausse de 41% sur l'année, ils représentent désormais 32,7% de l'activité totale, reflet de la dynamique de services associés à la base de clientèle installée et de l'essor de l'offre SaaS (broadpeak.io), lancée début 2022.

Taux de marge brute en hausse, Ebitda proche de l'équilibre après prise en compte du CIR

Cette évolution du mix produits a eu un effet mécaniquement favorable sur le taux de marge brute, qui atteint 76,2% en 2023, contre 74,5% un an plus tôt. En valeur absolue, la marge brute ressort à 29,7 M€.

L'EBITDA s'établit à -4,7 M€ sur l'exercice, contre +0,6 M€ en 2022. L'EBITDA retraité du montant du Crédit d'impôt recherche (CIR), qui s'élève à 4,7 M€ en 2023 (vs 3,9 Me en 2022), ressort proche de l'équilibre, à -0,02 M€. Son évolution reflète la hausse des charges de personnel (+19,5%), à 23,9 M€, en lien avec l'augmentation des effectifs internes, passés de 190 à 218 collaborateurs en un an. Les effectifs globaux, intégrant les collaborateurs externes - consultants et prestataires en soutien des équipes R&D et commerciales - s'élèvent à 332 (vs 312 fin 2022). Les prestations externes ont ainsi représenté un budget total de 10,8 M€ en 2023 (+14,8%), expliquant l'essentiel de la hausse des autres charges d'exploitation (+9,7%), à 18,3 M€.

Le résultat d'exploitation ressort à -8,5 M€, après comptabilisation de 3,8 M€ de dotations aux amortissements et dépréciations (vs 2,2 M€ en 2022), principalement liés aux frais de R&D immobilisés. Cette évolution traduit une phase d'investissements intense en vue de parachever la structuration du Groupe pour préparer sa croissance future.

Après prise en compte du CIR, le résultat net s'établit à -4,2 M€ (vs +1,4 M€ en 2022).

Hausse de l'endettement net en lien avec le BFR

Au 31 décembre 2023, les capitaux propres de Broadpeak ressortent à 23,8 M€, contre 28,0 M€ un an plus tôt. La trésorerie disponible s'affiche à 3,7 M€ (vs 10,9 M€ fin 2022) tandis que la dette nette du Groupe s'établit à 8,2 M€.

Cette évolution s'explique notamment par la forte augmentation du besoin en fonds de roulement (+37,2%, à 12,9 M€), en lien avec celle du poste clients (+23,5%, à 19,1 M€). Pour rappel, l'exercice 2022 avait été marqué par une forte contraction du poste clients (-33%) suite à la mise en place d'un contrat d'affacturage, qui s'est poursuivi à un rythme bien moindre en 2023.

Le flux de trésorerie disponible (free cash flow) ressort sur l'exercice à -13,2 M€. Son redressement constitue une priorité pour le Groupe en 2024.

Multicast ABR, SaaS, Cloud PVR : renforcement commercial sur les offres phares

En 2023, Broadpeak a poursuivi sa stratégie visant à conforter son avance technologique et son potentiel commercial, et s'inscrire ainsi dans une trajectoire de croissance durable au-delà du ralentissement sectoriel actuel. Cette stratégie volontariste a permis au Groupe de renforcer son positionnement sur plusieurs offres phares, se matérialisant en particulier par :

- **Pour Multicast ABR, une pénétration renforcée auprès des opérateurs Tier 1.** La solution, au leadership technologique aujourd'hui incontesté, a été déployée ces derniers mois par Orange en Espagne, Bouygues Telecom (offre Bbox Smart TV) et América Movil dans un troisième pays d'Amérique Latine. BT Group a également annoncé le déploiement de la solution Multicast ABR de Broadpeak afin de la mettre à disposition de plusieurs chaînes de télévision et de fournisseurs de contenu majeurs au Royaume-Uni, en 2024
- **Pour Broadpeak.io, une montée en puissance progressive.** La plateforme SaaS, qui a conquis dix nouveaux clients sur l'exercice passé, a été enrichie de l'application Dynamic ad insertion de dernière génération (publicité moins intrusive, usage multi-devices facilité). L'application vient par ailleurs d'intégrer, début avril, la technologie disruptive Click2 permettant à la fois un meilleur ciblage publicitaire et une interactivité spectateur-annonceur inédite. À la clef, un potentiel de monétisation fortement rehaussé, tant pour les opérateurs que pour les plateformes de streaming. Ces deux clientèles manifestent à l'heure actuelle de fortes marques d'intérêt pour l'application Dynamic ad insertion.
- **Pour Packager / Cloud PVR, de nombreux gains commerciaux.** La solution, qui s'est vu décerner un Trophée d'Or au Digital Media World Awards (catégorie cloud), a été choisie en 2023 par plusieurs opérateurs dont ORS Group

(Autriche), Taiwan Mobile, Izzi Telecom (Mexique)... Cette dynamique positive devrait se poursuivre sur l'exercice en cours.

- **Pour la solution « CDN avancé », une course en tête confirmée.** La solution ultra dense de Broadpeak, qui a remporté le Trophée d'or du Digital Media World Awards 2023 (catégorie Streaming), permet aux opérateurs de faire face à une demande croissante de streaming tout en limitant l'impact sur leur budget et sur l'environnement.

De multiples partenariats sont parallèlement noués en vue de renforcer la proposition de valeur de Broadpeak dans la durée. Depuis le début de l'année, le Groupe a notamment signé un partenariat avec Interdigital concernant le streaming à grande échelle de contenus immersifs MPEG « *Visual Volumetric Video-based Coding* » (V3C) ; une collaboration avec Microsoft Azure et Deutsche Telekom Global Carrier a également été engagée afin de déclencher un « boost » de bande passante pour les utilisateurs mobiles, lors de pics de trafic du réseau.

2024 : retour à un *free cash flow* positif grâce à un plan d'économies

Fort de son positionnement technologique renforcé, et malgré une visibilité toujours limitée sur ses conditions d'activité, Broadpeak s'attend à un retour de la croissance de son chiffre d'affaires en 2024. Cette croissance sera notamment portée par la finalisation effective ou en cours de plusieurs contrats significatifs qui étaient en suspens fin 2023. Par ailleurs, le Groupe devrait récolter les fruits de la nouvelle organisation commerciale mise en place au cours de l'exercice 2023, s'appuyant notamment sur la nomination de responsables de zones géographiques et l'embauche de spécialistes de la vente aux plateformes de streaming.

Sur l'exercice en cours, le Groupe prévoit également de ramener son flux de trésorerie disponible (*free cash flow*) en territoire positif. Ce redressement s'appuiera sur un plan d'économies succédant à deux années intenses d'investissements R&D et dépenses commerciales, ayant permis au Groupe de mener à bien les efforts de structuration nécessaires à sa croissance future.

Ce plan d'économies, concentré sur les prestations externes, est engagé et produira ses premiers effets dès le deuxième trimestre 2024. En particulier, les dépenses externes en R&D seront ramenées à un niveau plus normatif, avec une focalisation des investissements sur les technologies les plus prometteuses. Parallèlement, Broadpeak observera une discipline très stricte sur l'ensemble de ses coûts afin de préserver sa trésorerie. Une politique ferme sera également menée afin de limiter les retards de paiement des clients.

Comme indiqué lors de la publication du chiffre d'affaires annuel, le retard de croissance pris en 2023 ne permettra pas à Broadpeak de tenir les objectifs financiers fixés lors de son introduction en Bourse, à savoir un chiffre d'affaires de 100 M€ et une marge d'EBITDA de 20% à horizon 2026. Dans un contexte conjoncturel et sectoriel

toujours incertain et compte tenu du déploiement en cours du plan d'économies, Broadpeak prévoit de communiquer aux investisseurs ses nouveaux objectifs de moyen terme lors de la publication de ses résultats semestriels, le 26 septembre prochain.

Prochain rendez-vous :

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024 : 29 avril 2024, après Bourse

CONTACTS

BROADPEAK	COMMUNICATION FINANCIERE	PRESSE FINANCIERE / CORPORATE
Investors@broadpeak.tv	marianne.py@seitosei-actifin.com	michael.scholze@seitosei-actifin.com
02 22 74 03 50	01 80 48 25 31	01 56 88 11 14

Broadpeak, S.A., 3771 boulevard des Alliés,
35 510 Cesson-Sévigné, France
VAT Number FR49 524 473 063 – SIREN 524 473 063

avec un capital social de 250 833,72 Euros
Tel: +33 (0)2 22 74 03 50
www.broadpeak.tv

Avertissement

Ce communiqué comporte des éléments non factuels, notamment et de façon non exclusive, certaines affirmations concernant des résultats à venir et d'autres événements futurs. Ces affirmations sont fondées sur la vision actuelle et les hypothèses de la direction de Broadpeak. Elles incorporent des risques et des incertitudes connues et inconnues qui pourraient se traduire par des différences significatives au titre des résultats, de la rentabilité et des événements prévus. En outre, Broadpeak, ses actionnaires et ses affiliés, administrateurs, dirigeants, conseils et salariés respectifs n'ont pas vérifié l'exactitude des informations, et ne font aucune déclaration ou garantie sur, les informations statistiques ou les informations prévisionnelles contenues dans le présent communiqué qui proviennent ou sont dérivées de sources tierces ou de publications de l'industrie. Ces données statistiques et informations prévisionnelles ne sont utilisées dans ce communiqué qu'à des fins d'information.

À propos de Broadpeak

Depuis sa création, Broadpeak a bâti son développement sur une mission : déployer à l'échelle mondiale des solutions logicielles permettant de diffuser en streaming le contenu que les gens adorent avec une qualité d'expérience exceptionnelle. Ces solutions s'adressent aux principaux acteurs mondiaux du marché : grands opérateurs TV et télécoms, plateformes mondiales de diffusion (« OTT ») mais aussi nouveaux médias du monde de l'entreprise, du sport ou du divertissement. A fin 2022, Broadpeak comptait 150 clients dans 50 pays représentant un parc de 200 millions de spectateurs à travers le monde. Parmi ces clients figurent des références telles que Bouygues Telecom, Orange, Telecom Italia, Deutsche Telekom, BT Group, HBO, Mola TV, StarHub TV+, Megacable... Broadpeak compte plus de 320 collaborateurs dans 23 pays. La société est implantée essentiellement en France (siège à Cesson Sevigné près de Rennes) mais également aux Etats-Unis (Denver), au Canada (Ottawa), au Brésil (Sao Paulo), à Singapour et Dubaï. Broadpeak réalise environ 90% de son chiffre d'affaires à l'International.