



Résultats semestriels 2025

Croissance de l'activité (+16%)

Résultats en nette amélioration

Poursuite des efforts d'optimisation des stocks et de maîtrise des charges

Progression des ventes au 3^{ème} trimestre 2025

Perspectives

Bonne visibilité pour la fin de l'exercice

Nouveaux relais de croissance pour 2026

Accords de principe des partenaires bancaires pour réaménager la dette

COMMUNIQUE DE PRESSE

Thorigné-Fouillard, France – 14 octobre 2025, 18h00

[Kerlink](#) (AKLK FR0013156007), spécialiste des réseaux et solutions dédiés à l'Internet des Objets (Internet of Things - IoT) publie ses résultats semestriels consolidés 2025 et le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre de son exercice 2025.

Comme anticipé, le redressement de l'activité initié fin 2024 s'est poursuivi sur la première partie de l'exercice avec un **chiffre d'affaires en hausse de 16% à plus de 7,2 M€**. Les opérateurs privés ont été au cœur de la dynamique du semestre. Le chiffre d'affaires enregistré sur ce marché ressort ainsi à 6,8 M€ (94% de l'activité totale), en hausse de 18%. La progression a été particulièrement soutenue au second trimestre avec un chiffre d'affaires de plus de 3,3 M€, en croissance de 24%. Les segments *Smart Agriculture & Environment* et *Smart Building & Industry* ont été dynamiques avec des progressions d'activité respectivement de 27% et 20% sur le semestre.

Au niveau géographique, la croissance a été portée par la zone EMEA qui représente 89% de l'activité totale et affiche un chiffre d'affaires semestriel de près de 6,5 M€, en progression de 18%. La zone Amériques réalise également une performance encourageante avec un chiffre d'affaires de 0,5 M€ en hausse de 49%, portée notamment par de nouveaux clients. Sur la zone Asie, l'activité reste non significative à moins de 4% du chiffre d'affaires du semestre.

La croissance de l'activité s'accompagne d'une **amélioration des résultats**.

Comptes consolidés

Le Conseil d'administration du 10 octobre 2025 a arrêté les comptes consolidés clos au 30 juin 2025.

En milliers d'euros – Normes IFRS	30 juin 2025	30 juin 2024
Chiffre d'affaires	7 252	6 242
Coût des ventes	- 4 188	- 4 257
Marge Brute	3 064	1 985
Taux de marge brute	42,2%	31,8%
Autres coûts opérationnels	- 3 580	- 3 265
EBITDA¹	-516	- 1 280
Dotations aux amortissements	-472	-513
Résultat opérationnel	- 988	- 1 793
Résultat financier	-141	-137
Impôts sur les résultats	-4	-9
Résultat part du Groupe	-1 133	-1 938

L'examen limité du commissaire aux comptes est en cours.

Nette amélioration des résultats

La marge brute est en progression sur la période et représente 42,2% du chiffre d'affaires contre 31,8% au 1^{er} semestre 2024. Pour rappel, le taux de marge brute du 1^{er} semestre 2024 intégrait une dépréciation de stocks de 400 K€. Sans cette dépréciation, le taux de marge brute aurait été de 38,7%.

Les comptes du 1^{er} semestre 2025 n'intègrent **pas de dépréciation complémentaire sur les stocks**.

L'augmentation de près de 10% des charges opérationnelles ne remet pas en question la politique d'encadrement rigoureuse des coûts menée depuis 2023. Elle s'explique en particulier par une appréciation collective des rémunérations appliquée au 1^{er} janvier 2025 et par le recrutement de deux ressources commerciales.

La progression du chiffre d'affaires associée à une bonne gestion de la marge brute et des charges opérationnelles fait mécaniquement ressortir un **EBITDA en nette amélioration à - 0,5 M€** contre - 1,3 M€ au 30 juin 2024.

Après dotations aux amortissements, la perte opérationnelle est significativement réduite à -1,0 M€ contre - 1,8 M€ au 30 juin 2024.

Le résultat financier est stable à -0,1 M€.

Le résultat net du Groupe s'inscrit également en amélioration avec une perte de -1,1 M€ contre -1,9 M€ à période comparable.

¹ Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation

En milliers d'euros – Normes IFRS	30 juin 2025	31 décembre 2024
Immobilisations nettes et autres actifs non courants	4 237	4 802
Actifs courants	11 835	13 598
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 054	4 814
Total actif	19 126	23 214
Capitaux propres	2 918	4 081
Dettes financières à long et moyen terme	7 250	8 705
Autres passifs non courants	755	730
Dettes financières courantes	3 554	4 007
Autres passifs courants	4 649	5 691
Total passif	19 126	23 214

L'examen limité du commissaire aux comptes est en cours.

Au 30 juin 2025, les capitaux propres du Groupe s'établissent à 2,9 M€ contre 4,1 M€ au 31 décembre 2024.

Le Groupe a poursuivi ses **efforts de réduction des stocks** sur la période. Ils ressortent à 8,3 M€ au 30 juin 2025 contre 9,9 M€ au 31 décembre 2024.

Dettes financières nettes² stables

Accords de principe avec les partenaires bancaires sur le réaménagement de la dette

Le montant des emprunts bancaires remboursés au 1^{er} semestre 2025 est de 1,7 M€ (intérêts compris).

A fin juin 2025, le montant des dettes financières (hors dette locative selon la norme IFRS16) est de 10,2 M€ (dont 0,6 M€ factorisé) contre 12 M€ (dont 0,7 M€ factorisé) au 31 décembre 2024.

La dette financière nette reste stable à 7,2 M€.

La trésorerie ressort à 3 M€ au 30 juin 2025 contre 4,8 M€ au 31 décembre 2024.

Afin d'accompagner la dynamique commerciale en cours et les besoins de trésorerie liés au lancement des relais de croissance, l'équipe dirigeante a engagé des discussions avec les partenaires bancaires du Groupe en vue de parvenir à une renégociation de sa dette.

Le Groupe Kerlink a récemment obtenu les accords de principe suivants, sans conditions suspensives bloquantes :

- Pour un prêt dont le solde à rembourser est de 100 K€ : franchise en capital des échéances du prêt pendant une durée de 6 mois avec allongement de la maturité dudit prêt de 6 mois ;
- Pour les autres prêts : franchise en capital des échéances de prêts pendant une durée de 18 mois avec allongement de la maturité desdits prêts de 12 mois.

Un prêt dont le solde à rembourser est de 39 K€ ne fait pas l'objet d'un réaménagement.

Ces accords de principe doivent désormais être formalisés dans le cadre de la documentation juridique contractuelle entre le Groupe Kerlink et ses partenaires bancaires. Cette contractualisation devrait intervenir d'ici le 31 octobre 2025.

² Dette financière (hors dette locative selon la norme IFRS16) retraitée de la trésorerie disponible

Tableaux de flux

En milliers d'euros – Normes IFRS	30 juin 2025	30 juin 2024
Flux de trésorerie d'exploitation	589	2 811
<i>Dont variation de BFR</i>	897	3 096
Flux d'investissement	-316	-310
Flux de financement	-2 017	-1 195
Variation taux de change	-15	-2
Flux de trésorerie disponibles	-1 759	1 304
Trésorerie à l'ouverture	4 814	3 994
Trésorerie à la clôture	3 054	5 297

L'examen limité du commissaire aux comptes est en cours.

Confirmation de la dynamique commerciale au 3^{ème} trimestre 2025

Comme attendu, l'activité au 2^{ème} semestre reste sur une bonne dynamique.

Le **chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre ressort ainsi à 3,4 M€** contre 1,6 M€ à période comparable.

Pour mémoire, le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2024 intégrait l'émission de deux avoirs³. Sans ces déductions, le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2024 aurait été de 2,3 M€. L'activité du 3^{ème} trimestre 2025 serait alors ressortie en **hausse de 48% à période comparable**.

Le chiffre d'affaires du trimestre matérialise ainsi une **hausse importante de l'activité, d'environ 1 M€, par rapport aux années précédentes**.

La zone EMEA (89% du chiffre d'affaires total du trimestre) porte cette croissance avec des ventes de 3 M€ sur la période, en hausse de 46%. La dynamique et les résultats sont également favorables sur la zone Amériques (7% du total du trimestre). Le chiffre d'affaires affiche une forte progression et atteint 756 K€ sur les 9 premiers mois de l'exercice. La contribution de la zone Asie reste peu significative (4% de l'activité du trimestre).

Au total sur les neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires s'établit à 10,6 M€ en progression de 35%.

Cette bonne performance confirme la dynamique de croissance du Groupe, avant même le lancement de Track Value, solution innovante au service de la digitalisation du secteur du fret et de la logistique.

Chiffre d'affaires par types de ventes	T3 2025	T3 2024	Variation
<i>En milliers d'euros</i>			
Equipements	2 939	941	+212%
Services	434	683	-36%
Total	3 373	1 624	+108%

Normes IFRS – Chiffres non audités

³ Un premier avoir, émis sur la zone Asie-Pacifique (APAC), pour un montant de 144 K€ vers un client souhaitant opérer un changement de référence de produit. Un second avoir pour un montant de 513 K€, émis sur la zone Amériques (NCSA), au titre d'une reprise volontaire de marchandises auprès d'un client dont les paiements accusaient des retards importants.



Chiffre d'affaires par zones géographiques	T3 2025	T3 2024 ³	Variation
En milliers d'euros			
NCSA (Amériques)	227	-446	--
APAC (Asie-Pacifique)	142	5	--
EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique)	3 005	2 064	+46%
Total	3 373	1 624	+108%

Normes IFRS – Chiffres non audités

Chiffre d'affaires par domaines d'activités	T3 2025	T3 2024	Variation
En milliers d'euros			
Opérateurs télécoms historiques et alternatifs	151	107	+42%
Opérateurs privés	3 222	1 517	+112%
Smart Cities & Quality of life	985	517	+91%
Smart Building & Industry	1732	748	+132%
Smart Agriculture & Environment	504	252	+100%
Total	3 373	1 624	+108%

Normes IFRS – Chiffres non audités

Perspectives favorables dans la croissance et l'amélioration des résultats

Au regard des performances commerciales enregistrées au cours des derniers mois de l'exercice et de la qualité du carnet de commandes à date, Kerlink réaffirme sa confiance pour la fin de l'exercice 2025 et le début de l'exercice 2026.

La fin d'année sera marquée par le lancement de la [solution Track Value](#). Plusieurs projets pilotes en cours permettront de démontrer la pertinence de cette nouvelle offre. Track Value constituera un relais de croissance prometteur permettant à terme, de consolider les revenus de services. Il s'agira de la première application industrielle, dédiée au secteur du fret (routier, ferroviaire, aérien et maritime) et de la logistique intégrant la transmission de données via la connectivité IoT satellite de Kinéis.

Dans ce contexte, Kerlink est pleinement confiant dans sa capacité à confirmer l'amélioration de ses résultats sur l'ensemble de l'exercice.



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 250 000 installations Kerlink ont été déployées chez plus de 550 clients dans 75 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

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

Contact Investisseurs :

Benjamin Lehari
+33 (0) 6 07 30 93 72

benjamin.lehari@seitosei-actifin.com



Contact Presse et Analystes Marchés :

Sarah-Lyle Dampoux
+33 (0) 6 74 93 23 47

slampoux@mahoneylyle.com



Prochaine publication

Chiffre d'affaires annuel 2025

22 janvier 2026 après bourse

www.kerlink.com



www.kerlink.com



kerlink



Kerlink