

Résultats semestriels 2024 : EBITDA courant de 19% et forte amélioration de la génération de trésorerie opérationnelle

Éléments clés du 1^{er} semestre 2024

- **Forte dynamique commerciale** : +16% de prise de commandes et contrat de 60 M€ signé en juillet
- **Revenus en croissance de +5% et marge d'EBITDA courant de 19%**
- **Forte amélioration du flux trésorerie opérationnelle**
- **Objectif de forte croissance des revenus au troisième trimestre 2024**
- **Perspectives d'un fort niveau d'activité au 2^{ème} semestre 2024** sur tous les indicateurs

Exail Technologies a réalisé une performance de bon niveau au 1^{er} semestre 2024 compte tenu de la stabilité annoncée de l'activité Robotique maritime. Les prises de commandes continuent de progresser, avec 16% de croissance. Cette bonne dynamique commerciale se poursuit au second semestre avec, en juillet, la commande la plus importante de l'histoire du groupe en nombre de robots pour 60 M€. Elle acte le changement d'échelle de l'activité qui passe au niveau de production industrielle. L'activité du groupe reste très largement tirée par les exportations, qui représentent près de 90% des commandes de la société¹.

Le premier semestre est également marqué par un flux de trésorerie généré par l'activité qui s'améliore de +27 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2023.

¹ Estimation y compris les exportations indirectes

Compte de résultat du 1^{er} semestre 2024

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2024	S1 2023 retraité²	Var M€	Variation %
Carnet de commandes à fin de période	630	614	+16	+3%
Chiffre d'affaires	163	154	+8	+5%
EBITDA courant³	30	33	-3	-9%
<i>Marge d'EBITDA courant (%)</i>	<i>19%</i>	<i>22%</i>	<i>-3 pts</i>	<i>-</i>
Résultat d'exploitation³	17	21	-4	-18%
Autres éléments du résultat opérationnel	-13	-20	6	-32%
Résultat opérationnel	4	1	3	+200%
Coût de l'endettement financier net	-13	-12	-1	+7%
Impôts	4	1	2	<i>n.a</i>
Résultat net des activités non poursuivies	0	31	-31	<i>n.a</i>
Résultat net consolidé	-5	22	-27	<i>n.a</i>

Les comptes consolidés présentés ci-dessous ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 25 septembre 2024. Les comptes ont fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux comptes, leurs rapports sont en cours d'émission. Les états financiers sont disponibles en annexe du présent communiqué.

163 M€ de revenus au 1^{er} semestre

Exail Technologies a enregistré un chiffre d'affaires de 163 M€ au premier semestre, généré principalement par le segment Navigation & Robotique maritime. La performance est globalement conforme aux attentes du groupe, qui anticipait dès le début d'année une activité plus soutenue au second semestre qu'au premier.

Un communiqué dédié sur le chiffre d'affaires et les commandes du 1^{er} semestre a été publié le 25 juillet 2024 ([lien vers le communiqué](#)).

30 M€ d'EBITDA courant

Malgré les perturbations annoncées et observées depuis 9 mois liées notamment à une très forte activité de réponses à appels d'offres, la marge d'EBITDA courant du groupe s'établit à un niveau de 19% au 1^{er} semestre 2024, en ligne avec les prévisions du groupe. Ces perturbations sont aujourd'hui terminées. Elles n'impacteront pas le deuxième semestre.

² Ce compte de résultat a fait l'objet de modifications rétrospectives en application de la norme IFRS 3. Les détails de ces retraitements sont indiqués dans le rapport semestriel.

³ Voir le glossaire en annexe pour une définition des indicateurs alternatifs de performance

Résultat d'exploitation par segment⁴

<i>(en millions d'euros)</i>		H1 2024	H1 2023	Var M€	Variation %
Navigation & Robotique maritime	Chiffre d'affaires	124,2	117,1	7,1	+6%
	EBITDA courant	24,0	27,2	-3,2	-12%
	<i>Marge d'EBITDA courant (%)</i>	19,3%	23,2%	-	-3,9 pts
	Résultat d'exploitation	17,3	20,0	-2,7	-14%
Technologies avancées	Chiffre d'affaires	43,9	41,3	3	+6%
	EBITDA courant	7,2	7,7	-1	-7%
	<i>Marge d'EBITDA courant (%)</i>	16,4%	18,7%	-	-2,3 pts
	Résultat d'exploitation	4,4	5,5	-1	-20%

Résultat opérationnel

Les dotations aux amortissements et provisions représentent 13 M€ au 1^{er} semestre, un niveau stable par rapport à l'an passé. Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à 17 M€.

Les autres éléments du résultat opérationnel représentent une charge de 13 M€, quasiment sans impact sur la trésorerie. Ils comprennent notamment 9 M€ d'amortissements d'actifs reconnus à la juste valeur en application de la norme IFRS 3R (voir le paragraphe dédié à ce sujet dans le rapport semestriel) et 3 M€ liés aux plans en actions d'intéressement et de rétention des collaborateurs.

En conséquence, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 4 M€, en progression par rapport à l'année dernière.

Coût de l'endettement financier : 13 M€, pour moitié sans effet sur la trésorerie

Le coût de l'endettement financier net comptabilisé est de 13 M€, dont seulement 5,8 M€ de paiement d'intérêts bancaires qui ont généré un décaissement. Cette part est en baisse par rapport à l'an passé de 3% grâce au désendettement et à la variation des taux d'intérêt. Le solde de la charge financière est lié aux obligations détenues par ICG dont les intérêts sont capitalisés et donc sans effet sur la trésorerie.

⁴ La somme des agrégats des deux divisions doit être complétée des éliminations intra-groupes, de l'impact de IFRS 16 et de la structure pour obtenir le résultat consolidé présenté plus haut. Le détail de ces éléments est disponible dans le rapport semestriel 2024.

Génération de trésorerie opérationnelle: une nette amélioration de +27 M€

Exail Technologies a généré un flux de trésorerie opérationnelle de 22 M€ au 1^{er} semestre, soit +27 M€ par rapport à l'an passé, grâce à un bon niveau d'encaissements. Le besoin en fonds de roulement (BFR) a été particulièrement bien contrôlé sur ce premier semestre, contrairement à la saisonnalité traditionnelle du groupe.

Au premier semestre 2023 le groupe avait exceptionnellement bénéficié d'un produit de cession d'activités non stratégiques.

Perspectives

La dynamique commerciale du groupe reste soutenue et témoigne de la bonne santé de nos activités et marchés. Les prises de commandes ont ainsi progressé de +16% au 1^{er} semestre pour atteindre 162 M€. Une nouvelle commande de drones importante a également été signée au mois de juillet pour 60 M€ à destination des marines belge et néerlandaise. En nombre de robots, cette commande est la plus importante de l'histoire du groupe ([lien vers le communiqué dédié](#)).

Compte tenu des éléments déjà annoncés et de la tendance observée, Exail Technologies se donne comme objectif une croissance très significative de son chiffre d'affaires et de ses prises de commandes au troisième trimestre. La société confirme sa guidance 2024 avec comme objectifs une augmentation à deux chiffres de ses revenus et une croissance en valeur absolue de l'EBITDA courant.

Prochaines communications financières

- 23 octobre 2024 : Activité du 3^{ème} trimestre.

À propos de Exail Technologies

Exail Technologies est le nouveau nom du Groupe Gorgé, adopté après la transformation du groupe à la fin de l'année 2022, désormais focalisé sur les activités de sa filiale Exail. Exail Technologies est une entreprise industrielle spécialisée dans les hautes technologies dans le domaine de la robotique autonome avec une intégration verticale des métiers. Le groupe propose des systèmes complexes de drones, de navigation, ainsi que des produits pour l'aérospatial et la photonique. Exail Technologies assure performance, fiabilité et sécurité à ses clients civils et militaires opérant dans des environnements sévères et génère ses revenus dans près de 80 pays.

Exail technologies est coté sur Euronext Paris Compartiment B (EXA).

www.exail-technologies.com

Contacts

Relations investisseurs

Hugo Soussan

Tel. +33 (0)1 44 77 94 86

h.soussan@exail-technologies.com

Anne-Pauline Petureau

Tel. +33 (0)1 53 67 36 72

apetureau@actus.fr

Relations médias

Manon Clairet

Tél. +33 (0)1 53 67 36 73

mclairret@actus.fr

ANNEXES

Définition des indicateurs alternatifs de performance

- **EBITDA courant** : Résultat opérationnel avant « dotations nettes aux amortissements et provisions », « autres éléments du résultat opérationnel » et « quote-part dans les résultats des entreprises associées ».
- **Résultat d'exploitation** : Résultat opérationnel avant « autres éléments du résultat opérationnel » et « quote-part dans les résultats des entreprises associées ».
- **Capacité d'autofinancement** : Flux de trésorerie généré par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement et après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts.
- **Dette nette ajustée** : Dette nette incluant l'autocontrôle, hors dette de loyers IFRS 16.

Retraitements liés à IFRS 3R

La norme IFRS 3R – *Regroupements d'entreprises* prévoit que l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs acquis doit faire l'objet de modifications rétrospectives comme si les modifications avaient été apportées à la date d'entrée dans le périmètre. Dans le cadre de l'acquisition de IXBLUE SAS, entrée dans le périmètre le 1^{er} octobre 2022, les évaluations qui avaient été réalisées en 2022 étaient provisoires, elles ont été finalisées en 2023, après l'arrêté des comptes semestriels 2023. Les comptes du premier semestre 2023 ont donc été modifiés pour intégrer la finalisation de ces travaux. L'élément essentiel résultant des travaux d'évaluation est l'identification d'actifs incorporels liés à la technologie et aux relations clients. Les détails des évaluations et des modifications apportées aux comptes semestriels 2023 figurent en annexe du rapport semestriel 2024.

Compte de résultat S1 2024

(en milliers d'euros)	S1 2024	S1 2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	162 625	154 259
Production immobilisée	12 450	10 666
Production stockée	13 227	5 697
Autres produits de l'activité	11 599	9 884
Achats consommés et charges externes	(93 646)	(78 043)
Charges de personnel	(74 452)	(66 860)
Impôts et taxes	(1 908)	(1 764)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	(13 377)	(12 659)
Autres produits et charges d'exploitation	473	(389)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	16 992	20 790
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	-
Autres éléments du résultat opérationnel	(13 188)	(19 524)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	3 804	1 266
Intérêts financiers relatifs à la dette brute	(13 091)	(11 717)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents	141	88
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)	(12 949)	(11 629)
Autres produits financiers (b)	393	187
Autres charges financières (c)	(58)	(371)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)	(12 615)	(11 813)
Impôt sur le résultat	3 661	1 168
RÉSULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(5 149)	(9 378)
Résultat net des activités non poursuivies	-	31 365
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(5 149)	21 987
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE	(3 705)	22 945
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	(1 445)	(958)
Nombre moyen d'actions	17 008 518	17 066 447

Etat de la situation financière consolidée - Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/062024	31/12/2023 ⁵
ACTIFS NON COURANTS	512 949	514 303
Écarts d'acquisition	145 085	145 085
Autres immobilisations incorporelles	274 254	275 739
Immobilisations corporelles	45 149	44 693
Droits d'utilisation	36 172	36 914
Autres actifs financiers	10 059	9 739
Actifs d'impôt différé	101	90
Autres actifs non courants	2 129	2 043
ACTIFS COURANTS	340 834	296 295
Stocks nets	86 333	72 913
Créances clients nettes	50 393	63 295
Actifs sur contrats	66 347	75 134
Autres actifs courants	28 697	27 204
Actifs d'impôt exigible	37 552	26 440
Autres actifs financiers courants	5 770	5 772
Trésorerie et autres équivalents	65 741	25 538
Actifs destinés à la vente	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF	853 782	810 599

⁵ L'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2023 a été modifié comme expliqué en note 1.3.2. du rapport semestriel

Etat de la situation financière consolidée - Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/062024	31/12/2023 ⁶
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	127 624	130 441
Intérêts minoritaires	84 121	85 564
PASSIFS NON COURANTS	378 625	369 837
Provisions long terme	6 297	6 433
Dettes financières à long terme – part à plus d'un an	277 738	263 573
Dettes de loyer – part à plus d'un an	31 625	32 110
Passifs d'impôts différés	42 748	46 512
Engagements d'achats de titres de minoritaires	16 494	17 978
Autres passifs non courants	3 723	3 232
PASSIFS COURANTS	263 411	224 755
Provisions court terme	7 376	7 277
Dettes financières à long terme – part à moins d'un an	74 382	36 015
Dettes de loyer – part à moins d'un an	7 309	7 212
Autres passifs financiers courants	3 506	4 248
Dettes fournisseurs d'exploitation	51 465	58 476
Passifs sur contrats	46 751	39 706
Autres passifs courants	72 457	71 165
Passifs d'impôt exigible	167	655
Passifs destinés à la vente	-	-
TOTAUX DU PASSIF	853 782	810 599

⁶ L'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2023 a été modifié comme expliqué en note 1.3.2. du rapport semestriel

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	S1 2024	S1 2023 ⁷
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(5 149)	(9 378)
Charges et produits calculés	23 460	23 255
Plus et moins-values de cessions	(689)	4 610
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	17 621	18 487
Coût de l'endettement financier net	12 949	11 629
Charge d'impôt	(3 661)	(1 168)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	26 909	28 948
Impôts versés	(420)	(1 177)
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 070)	(32 060)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	22 420	(4 288)
Opérations d'investissement		
Décassement/acquisition d'immobilisations incorporelles	(11 140)	(10 135)
Décassement/acquisition d'immobilisations corporelles	(5 007)	(3 544)
Encaissement/cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	742	56
Investissements financiers nets des cessions	(234)	3 489
Trésorerie nette/acquisitions et cessions de filiales	250	27 310
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(15 390)	17 177
Opérations de financement		
Augmentations de capital ou apports	-	-
Dividendes versés	(251)	(1)
Autres opérations portant sur le capital	(2 452)	(1 757)
Encaissements provenant d'emprunts	59 370	23 352
Remboursements d'emprunts	(13 183)	(13 348)
Remboursements des dettes de loyers	(3 768)	(3 410)
Coût versé de l'endettement financier net	(5 784)	(5 957)
Autres flux de financement	(804)	(498)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	33 129	(1 620)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D= A+B+C)	40 158	11 268
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	(7 520)
Incidence des variations de taux de change	45	(31)
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	25 538	58 756
VARIATION DE TRÉSORERIE	40 158	11 268
Trésorerie des activités non poursuivies	-	-
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	65 741	69 993

⁷ La colonne 30 juin 2023 a été retraité en application de la norme IFRS 3R. Voir note 1.3.1. du rapport semestriel.