

**RESULTATS – S1 2024**

COMMUNIQUE DE PRESSE

MERIGNAC, FRANCE - 3 SEPTEMBRE 2024

**PREMIER SEMESTRE 2024****FORTES CROISSANCE ET RENTABILITE,  
PARFAITEMENT EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS 2024**

- Forte croissance du chiffre d'affaires de 50 % à 186,9 millions d'euros, tiré par la croissance organique (+35 % à périmètre constant) et par des intégrations d'acquisitions stratégiques réussies
- Marge brute ajustée de 91,1 millions d'euros au S1 2024, soit 48,8 % du chiffre d'affaires (soit une augmentation de 350 points de base par rapport au S1 2023)
- Augmentation significative de la rentabilité, avec un EBITDA ajusté atteignant 56,1 millions d'euros au S1 2024 (contre 34,0 millions d'euros au S1 2023), 30,0 % du chiffre d'affaires (contre 27,2 % au S1 2023)
- Désendettement significatif avec un levier net de 1,3x au 30 juin 2024, à la suite de l'introduction en bourse réussie d'Exosens
- Résultats parfaitement en ligne avec les objectifs pour l'année 2024

Exosens (Euronext FR001400Q9V2 - EXENS), une société de haute technologie spécialisée dans la fourniture de technologies critiques d'amplification, de détection et d'imagerie, annonce aujourd'hui ses résultats pour le semestre clos le 30 juin 2024.

« Les six premiers mois de l'année ont marqué un tournant pour Exosens, avec notamment l'augmentation de capital de 180 millions d'euros réalisée lors de notre introduction en bourse réussie en juin 2024. Notre chiffre d'affaires a augmenté de près de 50 % par rapport à l'année dernière, une dynamique visible pour nos deux segments. Cette performance, accompagnée d'une nouvelle augmentation de la rentabilité, est le résultat de nos stratégies opérationnelle et de fusions-acquisitions. Ces résultats sont parfaitement en ligne avec nos objectifs pour 2024. Nous sommes ainsi bien positionnés pour tirer parti des opportunités futures et poursuivre une trajectoire de croissance hautement rentable toujours au service de notre mission : proposer des technologies de pointe pour un monde plus sûr », a déclaré Jérôme Cerisier, Directeur général.

## Maintien de la dynamique de croissance, avec une augmentation du chiffre d'affaires de 50 %

Exosens a connu un début d'année solide avec un chiffre d'affaires consolidé atteignant 186,9 millions d'euros pour le premier semestre 2024, soit une croissance significative de 50 % (soit une augmentation de 61,9 millions d'euros).

Cette performance robuste est tirée par une croissance organique significative de 35,0 %, qui a été soutenue par une forte progression du volume des ventes du groupe et par un mix produits favorable.

Par ailleurs, l'intégration réussie de Telops, El-Mul et ProxiVision, acquises respectivement en octobre 2023, juillet 2023 et juin 2023, a également contribué significativement à cette croissance. Les équipes de vente et de R&D collaborent désormais efficacement, ce qui démontre la capacité d'Exosens à favoriser le croisement des technologies et à étendre son rayonnement commercial à l'échelle mondiale.

Le chiffre d'affaires du segment **Amplification** s'élève à 138,5 millions d'euros, soit une hausse de 46,8 % en données publiées. Cette croissance a été portée par l'impact favorable du mix produits, une forte performance en termes de volume.

Le chiffre d'affaires du segment **Détection & Imagerie** a atteint 50,4 millions d'euros au premier semestre, en hausse de +60,2 % en données publiées. Cette performance a été stimulée par l'effet positif de l'évolution des prix et de la maîtrise des coûts, grâce à une amélioration des rendements et au développement des synergies. Les intégrations réussies d'El-Mul et de Telops ont également soutenu la solide performance commerciale du segment.

## Principales données financières

	S1 2023		S1 2024		Variation
	En millions d'euros	% du chiffre d'affaires	En millions d'euros	% du chiffre d'affaires	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>125,0</b>		<b>186,9</b>		<b>49,5%</b>
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>56,6</b>	<b>45,3%</b>	<b>91,1</b>	<b>48,7%</b>	<b>61,0%</b>
Autres coûts indirects	(22,6)	(18,0%)	(35,0)	(18,7%)	55,1%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>34,0</b>	<b>27,2%</b>	<b>56,1</b>	<b>30,0%</b>	<b>64,9%</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions	(6,9)	(5,5%)	(10,0)	(5,4%)	46,2
<b>EBIT ajusté</b>	<b>27,2</b>	<b>21,7%</b>	<b>46,1</b>	<b>24,7%</b>	<b>69,6%</b>

### Augmentation significative de la rentabilité au niveau du groupe et des deux segments

Exosens a enregistré une augmentation significative de sa rentabilité au niveau du groupe et des deux segments au cours du premier semestre 2024. Cette augmentation de la rentabilité est tirée par un mix produits favorable, par les augmentations de volumes ayant pour effet une meilleure absorption des coûts fixes, et par la mise en œuvre continue de mesures d'excellence opérationnelle.

La marge brute ajustée s'élève à 91,1 millions d'euros au premier semestre 2024 (48,8 % du chiffre d'affaires) contre 56,6 millions d'euros au premier semestre 2023 (45,3 % du chiffre d'affaires), soit une augmentation de 61 % en données publiées (une augmentation de 42,8 % à périmètre constant).

Par segment, la marge brute ajustée se décompose de la manière suivante : pour l'Amplification, la marge brute ajustée atteint 65,2 millions d'euros (contre 42,1 millions d'euros au S1 2023) représentant 47,1 % du chiffre d'affaires (contre 44,6 % au S1 2023). Pour la Détection et l'Imagerie, la marge brute ajustée s'est élevée à 25,8 millions d'euros (contre 14,4 millions d'euros au S1 2023), représentant 51,1 % du chiffre d'affaires (contre 45,8 % au S1 2023).

L'EBITDA ajusté a augmenté de 64,8 % pour atteindre 56,1 millions d'euros au S1 2024, contre 34,0 millions d'euros au S1 2023. Cela représente une marge d'EBITDA ajusté de 30,0 % (contre 27,2 % au S1 2023), soit une amélioration de 278 points de base par rapport au S1 2023.

Au niveau du groupe, l'EBIT ajusté a atteint 46,1 millions d'euros au premier semestre 2024, contre 24,7 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une marge ajustée de 24,7 %, en amélioration de 291 points de base par rapport à 21,8 % au premier semestre 2023.

### **Solide génération de flux de trésorerie au 1<sup>er</sup> semestre 2024**

Exosens a généré un solide flux de trésorerie disponible (*free cash-flow*) de 23,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2024, dont 22,0 millions d'euros proviennent de la croissance organique et 1,6 million d'euros de l'effet de périmètre. Cette forte génération de trésorerie représente une augmentation significative par rapport aux 1,8 million d'euros enregistrés au premier semestre 2023, malgré les dépenses non récurrentes liées aux honoraires de conseil relatifs à l'introduction en bourse.

Avec des dépenses d'investissement contrôlées, Exosens a atteint une *cash conversion* de 75 %, en ligne avec les objectifs pour l'ensemble de l'année, à savoir 75-80 %.

### **Investissement continu dans la R&D pour rester à la pointe de la technologie**

Au cours du premier semestre 2024, les dépenses de R&D se sont élevées à 14,7 millions d'euros, soit 7,9 % du chiffre d'affaires, contre 10,0 millions d'euros (8,0 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2023. Cette augmentation comprend 1,9 million d'euros liés à l'effet de périmètre des récentes acquisitions et 1,6 million d'euros orientés vers des projets innovants, à un stade de développement précoce. L'entreprise a également bénéficié d'une augmentation de 1,2 million d'euros du financement des clients et des crédits d'impôt, reflétant les efforts fructueux pour obtenir des co-investissements de la part des clients.

### **Poursuite du plan d'optimisation des investissements, qui représente désormais 7 % du chiffre d'affaires**

Exosens continue d'optimiser ses dépenses d'investissement, les Capex représentant désormais 7,0 % des ventes au S1 2024, en baisse par rapport à 8,8 % au S1 2023. La société a augmenté ses Capex de maintenance à 5,9 millions d'euros au S1 2024, contre 3,0 millions d'euros au S1 2023, en se concentrant sur des projets visant à améliorer la productivité et à renforcer l'infrastructure informatique. Les investissements de croissance, d'un montant total de 7,2 millions d'euros, ont été orientés vers des modifications des infrastructures pour accueillir de nouveaux équipements et des investissements dans des outils pour sécuriser le plan de capacité et soutenir le développement de nouveaux produits.

### **Une structure de capital qui soutient pleinement notre stratégie de croissance**

À la suite de l'introduction en bourse réussie d'Exosens, qui comprenait une augmentation de capital d'environ 180 millions d'euros, le Groupe s'est désendetté de manière significative, atteignant un ratio total de dette nette sur EBITDA ajusté de 1,3x au 30 juin 2024. Il s'agit d'une forte réduction par rapport à la dette nette de 302,3 millions d'euros et au ratio de levier de 3,3x enregistrés au 31 décembre 2023, ce qui nous donne une capacité suffisante pour poursuivre nos investissements de croissance.

## **Principaux développements après le 1<sup>er</sup> semestre 2024**

Exosens a finalisé avec succès deux acquisitions ciblées (*'bolt-on'*) et porteuses de synergies après la clôture du premier semestre 2024. L'acquisition de Centronics, leader dans les solutions de détection des radiations, a été finalisée le 31 juillet 2024. Cette acquisition permettra de consolider la position d'Exosens dans le domaine de l'instrumentation nucléaire, contribuant ainsi au développement de l'offre produits dans le secteur du Nucléaire.

Par ailleurs, le 1<sup>er</sup> septembre 2024, Exosens a complété avec succès l'acquisition de LR Tech, spécialisée dans la spectroscopie infrarouge à transformée de Fourier appliquée à la recherche, à la détection de gaz et à la surveillance environnementale. Cette acquisition vise à compléter le portefeuille de produits d'Exosens dans le domaine de la technologie infrarouge refroidie.

En août 2024, Exosens a reçu la médaille d'argent EcoVadis, plaçant l'entreprise dans le top 15 % mondial pour ses engagements RSE.

## **Perspectives pour 2024**

Exosens est parfaitement en ligne avec les objectifs 2024 communiqués lors de l'entrée en bourse, et notamment les éléments suivants :

- Une croissance organique du chiffre d'affaires dans le haut de la fourchette 15 % - 20 % et une croissance totale du chiffre d'affaires, incluant les acquisitions de l'année 2024, d'environ 30 % ;
- Un EBITDA ajusté d'au moins 115 millions d'euros (hors acquisitions de 2024) et une marge d'EBITDA ajusté légèrement supérieure à la marge d'EBITDA de 2023 ;
- Une marge d'EBIT ajusté comprise entre 24 % et 25 %, avec une *cash conversion* de 75 à 80 % ;
- Un effet de levier d'environ 1,6x d'ici la fin de l'année, incluant les acquisitions récentes et prévues.

## **Calendrier financier**

- 28 octobre 2024 (avant bourse) : Chiffre d'affaires et marge brute du troisième trimestre 2024

*Les états financiers consolidés intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2024 ont été approuvés pour publication par le Conseil d'administration le 2 septembre 2024 et ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes de la Société.*

## **Webcast**

Les résultats seront présentés le 3 septembre 2024 à 9h (heure de Paris) lors d'un audiocast et d'une conférence téléphonique accessibles via ce [lien](#). Le rapport semestriel et la présentation des résultats seront disponibles sur le site web de l'entreprise sur le site <http://www.exosens.com>.

## **À PROPOS D'EXOSENS :**

Exosens est une entreprise de haute technologie, avec plus de 85 ans d'expérience dans l'innovation, le développement, la fabrication et la vente de technologies dans le domaine de la détection, de la photo-détection et de l'imagerie. Aujourd'hui, elle propose à ses clients des détecteurs et des solutions d'imagerie dont des tubes à ondes progressives, des caméras numériques, des détecteurs d'ions, d'électrons, de neutrons & gamma et des tubes intensificateurs de lumière. Cela permet à Exosens de répondre à des problématiques complexes dans des environnements extrêmement exigeants en proposant des solutions sur-mesure à ses clients. Grâce à ses investissements soutenus, Exosens est reconnu internationalement comme un innovateur majeur en optoélectronique, avec une production et une R&D réalisées sur 10 sites, en Europe et en Amérique du Nord, et plus de 1 600 employés.

Exosens est coté sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext Paris (Ticker : EXENS – ISIN: FR001400Q9V2) et figure sur le segment Euronext Tech Leaders.

Plus d'informations : [exosens.com](http://exosens.com)

## **Investisseurs et analystes :**

Quynh-Boi Demey, [q.demey@exosens.com](mailto:q.demey@exosens.com)

## **Contact presse :**

Brunswick group – [exosens@brunswickgroup.com](mailto:exosens@brunswickgroup.com)

Laetitia Quignon, + 33 6 83 17 89 13

Nicolas Buffenoir, + 33 6 31 89 36 78

**Annexes**

	SI 2023	SI 2024
<b>Compte de résultat</b>		
<b>En millions d'euros</b>		
Chiffre d'affaires	125,0	186,9
Achats consommés	(30,5)	(45,6)
Autres achats et charges externes	(24,1)	(33,9)
Impôts et taxes	(0,9)	(1,2)
Charges de personnel	(38,9)	(55,5)
Autres produits / (charges) d'exploitation	1,5	(0,6)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(11,5)	(15,5)
<i>Dont amortissement du PPA</i>	(4,2)	(5,9)
<b>Bénéfice / (perte) d'exploitation des activités poursuivies</b>	<b>20,5</b>	<b>34,5</b>
<b>Bénéfice / (perte) d'exploitation des activités poursuivies à l'exclusion de l'allocation du PPA</b>	<b>24,8</b>	<b>40,4</b>
Autres produits / (charges)	(1,4)	(3,9)
<b>Bénéfice / (perte) d'exploitation</b>	<b>19,2</b>	<b>30,7</b>
<b>Bénéfice / (perte) d'exploitation à l'exclusion de l'allocation du PPA</b>	<b>23,4</b>	<b>36,5</b>
Résultat net financier	(9,5)	(25,7)
<b>Bénéfice / (perte) avant impôts</b>	<b>9,7</b>	<b>5,0</b>
<b>Bénéfice / (perte) avant impôts à l'exclusion de l'allocation du PPA</b>	<b>14,0</b>	<b>10,8</b>
Impôts sur le revenu des sociétés	(1,4)	(2,1)
<b>Bénéfice / (perte)</b>	<b>8,3</b>	<b>2,9</b>
<b>Bénéfice / (perte) à l'exclusion de l'allocation du PPA</b>	<b>12,5</b>	<b>8,7</b>

**Tableau des flux de trésorerie**

En millions d'euros	SI 2023	SI 2024
Bénéfice / (perte)	8,3	2,9
Résultat net financier	9,5	25,7
Impôts sur le revenu des sociétés	1,4	2,1
Dotations aux amortissements et aux provisions	11,5	15,5
Autres produits et charges	1,3	2,9
Impôts payés	(3,0)	(1,6)
Variation du fonds de roulement net	(13,2)	(7,7)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>15,9</b>	<b>39,8</b>
Investissements nets en actifs	(15,1)	(18,3)
Acquisition de participations	(7,8)	(0,9)
Subventions reçues et autres flux	0,1	(0,0)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>	<b>(22,8)</b>	<b>(19,2)</b>
Augmentation du capital	-	180,0
Variation des passifs financiers et des contrats de location IFRS 16	2,9	(62,5)
Paiements d'intérêts (y compris les contrats de location IFRS 16)	(8,3)	(14,8)
Autres	-	(15,6)
<b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>(5,4)</b>	<b>87,0</b>
Impact du change	(0,1)	0,1
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(12,4)</b>	<b>107,7</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>29,0</b>	<b>15,5</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>16,5</b>	<b>123,2</b>

**Bilan - actif**

En millions d'euros	31 décembre 2023	S1 2024
Goodwill	174,3	174,3
Immobilisations incorporelles	202,4	198,8
Immobilisations corporelles	72,1	79,4
Droit d'utilisation des actifs de location	10,8	9,9
Investissements dans les entreprises associées	3,4	3,4
Actifs financiers et autres investissements à long terme	0,7	1,2
Actifs d'impôts différés	0,0	1,5
<b>Actifs à long terme</b>	<b>463,7</b>	<b>468,5</b>
Stocks	78,5	94,9
Créances commerciales	69,2	60,3
Instrument financiers dérivés	0,2	0,6
Actifs financiers et autres actifs à court terme	29,4	36,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,5	123,2
<b>Actifs à court terme</b>	<b>192,7</b>	<b>315,9</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>656,4</b>	<b>784,3</b>

**Bilan - capitaux propres et passifs**

En millions d'euros	31 décembre 2023	SI 2024
Capital social	1,9	21,6
Primes liées au capital	188,1	340,6
Réserves	14,1	19,8
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>204,1</b>	<b>382,0</b>
Dettes financières à long terme	300,8	249,0
Dettes financières liées aux contrats de location à long terme	7,7	7,6
Provisions pour avantages du personnel	7,6	7,7
Provisions et autres passifs à long terme	8,6	9,3
Impôts différés passif	17,6	17,0
<b>Passif à long terme</b>	<b>342,3</b>	<b>290,6</b>
Dettes financières à court terme	7,0	1,7
Dettes financières liées aux contrats de location à court terme	2,4	2,3
Instruments financiers dérivés	-	-
Dettes fournisseurs	32,3	35,2
Provisions et autres passifs à court terme	68,4	72,5
<b>Passifs courants</b>	<b>110,1</b>	<b>111,7</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>656,4</b>	<b>784,3</b>

Rapprochement du bénéfice d'exploitation avec l'EBITDA, l'EBITDA ajusté et l'EBIT ajusté

En millions d'euros	SI 2023	SI 2024
Résultat opérationnel	19,2	30,7
Dotations aux amortissements et aux provisions - nets	11,1	15,9
Autres produits et charges	1,4	3,9
<b>EBITDA</b>	<b>31,6</b>	<b>50,4</b>
Paiements en actions	0,8	2,9
Coûts non récurrents	1,6	2,8
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>34,0</b>	<b>56,1</b>
Amortissements et dépréciations exc, allocation du PPA	(6,9)	(10,0)
<b>EBIT ajusté</b>	<b>27,2</b>	<b>46,1</b>

Tableau de passage du résultat opérationnel à la *cash conversion*

En millions d'euros	SI 2023	SI 2024
Résultat opérationnel	19.2	30.7
Retraitement relatif aux dotations aux amortissements et aux provisions	11.1	15.9
Autres produits et charges	1.4	3.9
<b>EBITDA</b>	<b>31,6</b>	<b>50,4</b>
Paiements en actions	0,8	2,9
Coûts non récurrents	1,6	2,8
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>34,0</b>	<b>56,1</b>
Frais de recherche et de développement capitalisés	4,3	4,6
Dépenses d'investissement (« capex »)	11,0	13,1
<b>EBITDA ajusté - frais de recherche et développement capitalisés - dépenses d'investissement</b>	<b>18,7</b>	<b>38,4</b>
<b>EBITDA ajusté - frais de recherche et développement capitalisés</b>	<b>29,7</b>	<b>51,5</b>
<b><i>Cash conversion</i></b>	<b>63%</b>	<b>75%</b>

## Définition

**La croissance organique** est la croissance du chiffre d'affaires réalisée par le Groupe à périmètre constant, qui correspond au chiffre d'affaires réalisé au cours de la période « n » par l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe à la clôture de la période « n-1 » (à l'exclusion de toute contribution des sociétés éventuellement acquises après la clôture de la période « n-1 »), par rapport au chiffre d'affaires réalisé au cours de la période « n-1 » par les mêmes sociétés, indépendamment de leur date d'entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe. La croissance organique au titre du semestre clos le 30 juin 2024 exclut ainsi la contribution des sociétés ProxiVison, El-Mul et Telops, acquises par le Groupe en juin 2023, juillet 2023 et octobre 2023 respectivement.

**La marge brute ajustée** correspond à la différence entre le prix de vente et le coût de revient des produits et services vendus (incluant notamment des coûts de personnel).

**L'EBITDA ajusté** correspond au résultat opérationnel, déduction faite (i) des dépréciations et des amortissements des actifs immobilisés, et leur reprise ; (ii) des produits et charges non courants tels que présentés dans le compte de résultat consolidé sur les lignes « Autres produits » et « Autres charges » et (iii) des impacts des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base du Groupe tels que des coûts relatifs aux opérations de réorganisation et d'adaptation des activités ainsi qu'aux charges associées aux paiements en actions (IFRS 2).

**L'EBIT ajusté** correspond au résultat opérationnel, déduction faite (i) des produits et charges non courants tels que présentés dans le compte de résultat consolidé sur les lignes « Autres produits » et « Autres charges » et (ii) des impacts des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base du Groupe tels que des coûts relatifs aux opérations de réorganisation et d'adaptation des activités ainsi qu'aux charges associées aux paiements en actions (IFRS 2). Les dépréciations et amortissements des actifs immobilisés, et leur reprise, inclus dans l'EBIT ajusté, excluent l'amortissement de la partie des actifs immobilisés correspondant aux allocations des prix d'acquisition.

**La cash conversion** est calculée selon la formule suivante :  $(\text{EBITDA ajusté} - \text{frais de recherche et développement capitalisés} - \text{dépenses d'investissement}) / (\text{EBITDA ajusté} - \text{frais de recherche et développement capitalisés})$

## Avis important

*Ce communiqué de presse n'est pas diffusé et des copies ne peuvent être distribuées ou envoyées, directement ou indirectement, aux États-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon. La distribution de ce document peut être restreinte par la loi dans certaines juridictions. Les personnes en possession de ce document sont tenues de s'informer de ces restrictions et de les respecter.*

## Déclarations prospectives

*Certaines informations contenues dans ce communiqué de presse sont des déclarations prospectives, et non des données historiques. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des opinions, prévisions et hypothèses actuelles, en ce compris, de manière non-limitative, des hypothèses relatives à la stratégie actuelle et future d'Exosens ainsi qu'à l'environnement dans lequel Exosens évolue. Elles impliquent des risques connus ou inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, lesquels pourraient amener les résultats réels, performances ou réalisations, ou les résultats du secteur ou d'autres événements, à différer significativement de ceux décrits ou suggérés par ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes incluent ceux et celles figurant et détaillés dans le Chapitre 3 « Facteurs de risque » du document d'enregistrement approuvé par l'Autorité des marchés financiers le 22 mai 2024 sous le numéro I. 24-010.*

*Ces déclarations prospectives sont données uniquement à la date du présent communiqué de presse et Exosens décline expressément toute obligation ou engagement de publier des mises à jour ou corrections des déclarations prospectives incluses dans ce communiqué afin de refléter tout changement affectant les prévisions ou événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces déclarations prospectives sont fondées. Les informations et déclarations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont sujettes à divers risques et incertitudes, dont un grand nombre sont difficiles à prédire et échappent généralement au contrôle d'Exosens. Les résultats réels pourraient significativement différer de ceux décrits, ou suggérés, ou projetés par les informations et déclarations prospectives.*