

Publicatie

Resultaten 2^e jaarhelft & volledig jaar 2024

Ekopak
 Ekopak Sustainable Water

Together towards
a sustainable future.

Deze mededeling bevat marktgevoelige informatie
zoals bepaald in artikel 7 van de EU-marktmisbruikregulering nr. 596/2014.

RESULTATEN TWEEDE HELFT 2024 & VOLLEDIG JAAR 2024 (NIET GEAUDITEERD)

Ekopak versterkt haar positie als wereldwijde one-stop-shop waterleverancier en brengt met succes WaaS-contracten op de markt

54% omzetgroei en stijgende Contracted Annual Recurring Revenues ("CARR") in WaaS naar 19 m€

Tielt (België), 3 maart 2025 – 18:00u CET – Vandaag publiceert Ekopak (EKOP:xbru), een ESG-bedrijf dat gedecentraliseerde, circulaire wateroplossingen op de markt brengt, de (niet-geauditeerde) resultaten voor de perioden van 6 en 12 maanden eindigend op 31 december 2024.

Hoogtepunten 2024

- Totale omzet van 55,5 m€ (+54% JoJ, in lijn met laatste richtlijn) met een Aangepaste EBITDA van 2,8 m€ (aanzienlijk hoger dan laatste richtlijn)
- De niet-WaaS omzet steeg met 60% JoJ
- Sterke evolutie in ondertekende WaaS-contracten of intentieverklaringen (LOI's) in 2024, resulterend in een exponentiële groei (~6x) van de gecontracteerde jaarlijkse terugkerende inkomsten ("Contracted Annual Recurring Revenue", CARR). Hierdoor zullen de WaaS-inkomsten jaar na jaar gestaag toenemen.
- Verhoogde investeringen om de organisatorische capaciteiten te versterken, de productiefaciliteiten uit te breiden, de wereldwijde groei te ondersteunen en meer WaaS-contracten binnen te halen
- Inkomsten "buiten Europa" zijn nu goed voor 43% van de totale inkomsten, wat Ekopak's groeiende internationale aanwezigheid benadrukt

Managementrapport

Het perspectief van de CEO

Pieter Loose, CEO Ekopak, licht toe:

“In 2024 hebben we belangrijke stappen gezet in de uitvoering van onze strategie. We hebben investeringen versneld om enerzijds onze internationale positie als best-in-class leverancier van bedrijfskritische industriële proceswateroplossingen te versterken en anderzijds een permanente focus te behouden op langlopende WaaS-contracten. We zien een aanhoudende vraag naar WaaS-contracten en zullen ons hier in de toekomst nog meer op richten.

Water vormt een belangrijke wereldwijde klimaatuitdaging, vooral in de huidige volatiele wereld die wordt gekenmerkt door geopolitieke spanningen en veranderingen. Onze industriële klanten zijn steeds meer op zoek naar een ononderbroken watervoorziening voor hun industriële processen. Onze decentrale, off-grid en circulaire industriële wateroplossingen bieden het ideale antwoord op deze opkomende uitdagingen.

Tot slot zijn er in de eerste twee maanden van 2025 al enkele commerciële successen geboekt, met de recente ondertekening van het Agristo contract in India als een perfect voorbeeld van Ekopak's geïntegreerde en wereldwijde one-stop-shop serviceaanbod.”

Business Evolutie

De totale omzet groeide tot 55,5 m€ (+54%) in 2024, vooral dankzij een sterke groei in het Niet-WaaS-segment (van 32,7 m€ tot 52,4 m€, +60%). De Waas-inkomsten eindigden het jaar 2024 op 3,1 m€ (-7%).

De tweede helft van 2024 liet echter een sterke stijging zien van de Contracted Annual Recurring Revenues (CARR) in WaaS (gebaseerd op ondertekende contracten of vergevorderde intentieverklaringen (LOI's)) van ca. 3 m€ in juni 2024 naar ca. 19 m€ tegen het einde van 2024 (~6x). De hogere CARR zal de WaaS-inkomsten geleidelijk jaar na jaar doen stijgen en de investeringen in WaaS-projecten in 2024 (bijv. Arcelor Mittal & Total projecten) zullen beginnen bij te dragen aan de inkomsten vanaf 1S2025.

Bovendien heeft Ekopak zijn geografische voetafdruk verder vergroot, aangezien het aandeel in de inkomsten gegenereerd buiten Europa aanzienlijk is toegenomen en 43% bedraagt in 2024 tegenover 17% in 2023.

EBITDA Evolutie

De kosten voor aankoop van materiaal zijn gestegen in lijn met de inkomsten tot 29,2 m€ in 2024 (+57%), wat leidt tot een brutomarge van 47,4% (versus 48,5% in 2023).

Diensten en diverse goederen (SG&A) en de loonkosten stegen met respectievelijk 41% en 64% ten opzichte van 2023, waardoor Ekopak de curve voor kan blijven en toekomstige internationale groeikansen kan benutten.

De aangepaste EBITDA bedraagt in totaal 2,8 m€ in 2024 (aanzienlijk hoger dan de laatste richtlijn) en kan als volgt worden uitgesplitst:

- Niet-Waas: 4,6 m€ (9% EBITDA-marge, 4,8 m€ in 2023)
- WaaS: 2 m€ (65% EBITDA-marge, 2,2 m€ in 2023)
- Corporate: -3,8 m€ (-3,4 m€ in 2023)

Afschrijvingen (+1,9 m€) en financiële kosten (+2,1 m€) zijn gestegen in lijn met de gedane investeringen, wat leidt tot een nettoverlies van -7 m€ in het jaar 2024.

Hoogtepunten van de balans

De totale activa stegen met 24% van 129,4 m€ in 2023 naar 161,0 m€ in 2024, voornamelijk als gevolg van een stijging in materiële vaste activa (+25,9 m€) na extra investeringen in een nieuw hoofdkantoor, vergrote productiefaciliteiten en nieuwe WaaS-installaties.

Het eigen vermogen blijft solide op 46,4 m€ (solvabiliteit van 29%), vergeleken met 53,5 m€ in 2023.

Het totaal aan Leningen (excl. leaseovereenkomsten) is gestegen tot 71,2 m€ (tegenover 39,5 m€ in 2023) om de extra investeringen in 2024 te financieren (inclusief de bouw van WaaS-activa die op lange termijn gegarandeerde inkomsten zullen genereren) en de behoefte aan werkkapitaal.

Rekening houdend met een kaspositie van 9,7 m€ eind 2024 (tegen 12,7 m€ in 2023), bedraagt de netto financiële schuld (excl. leaseovereenkomsten) 61,5 m€.

Bevestiging van de mid-term targets (2028)

Ekopak bevestigt haar doelstellingen voor 2028: een aanzienlijke groei van de huidige jaaromzet tot ten minste 140 m€ en een stijging van de EBITDA-marge tot 25-30%.

Gezien de recente volatiele veranderingen in klanten die kiezen voor WaaS of voor het eenmalige bedrijfsmodel, wil Ekopak in dit stadium geen indicatie geven voor 2025.

Over Ekopak

Ekopak is een Belgische onderneming gespecialiseerd in oplossingen voor industriële waterbehandeling en afvalwaterbehandeling. De oplossingen van de groep bieden industriële klanten de mogelijkheid om hun waterverbruik op een duurzame, betrouwbare en rendabele manier te verlagen en om hun afvalwater te zuiveren. Ekopak stelt haar klanten ook in staat om zich los te koppelen van het reguliere waternetwerk en een circulair watergebruik op te starten. Ekopak focust daarbij op een optimalisatie van het watergebruik met behulp van modulaire waterzuiveringsunits die netonafhankelijke waterbronnen zoals regen-, oppervlakte- en/of afvalwater omzetten in zuiverder water dat in de industriële processen van de klant kan worden gebruikt en hergebruikt.

Ekopak biedt haar oplossingen wereldwijd aan en opereert vanuit kantoren in België, Frankrijk, Nederland, Marokko, de Filipijnen, Thailand, Mexico, Singapore en de VS.

Alle Ekopak-aandelen zijn genoteerd aan de Euronext Brussels (ticker EKOP).

Meer informatie: www.ekopakwater.com



Financiële kalender

- Publicatie jaarverslag: 11 april 2025
- Algemene Aandeelhoudersvergadering: 13 mei 2025

Voor meer informatie, contacteer:

Pieter Loose, CEO Ekopak | Pieter.loose@ekopak.be | +32 (0) 51 75 51 05

Management certificatie

Deze verklaring wordt afgelegd om te voldoen aan de Europese transparantiewetgeving die bekrachtigd werd door het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007 en in werking trad vanaf 2008. "De Raad van Bestuur van Ekopak NV, vertegenwoordigd door de managementvennootschappen¹ van Dhr. Pieter Bourgeois, Voorzitter van de Raad van Bestuur en Dhr. Pieter Loose, CEO, verklaren gezamenlijk dat de geconsolideerde financiële rekeningen die in het verslag zijn opgenomen en die gebaseerd zijn op de toepasselijke boekhoudkundige normen, naar hun beste weten, in alle materiële aspecten een getrouw beeld geven van de financiële toestand en de resultaten van Ekopak NV, inclusief de geconsolideerde dochterondernemingen. Gebaseerd op de kennis waarover wij beschikken, bevat het rapport alle informatie die is vereist om in dergelijk document te worden opgenomen, en werden alle noodzakelijke materiële feiten vermeld."

Disclaimer

Deze aankondiging kan toekomstgerichte verklaringen bevatten. Dergelijke verklaringen weerspiegelen de huidige inzichten van het management aangaande toekomstige gebeurtenissen en impliceren gekende en ongekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat de uiteindelijke resultaten materieel verschillen van toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijking die in dergelijke toekomstgerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Ekopak geeft in deze verklaring de informatie op dag van vandaag en neemt geen verplichting op zich om enige toekomstgerichte verklaring uit deze aankondiging bij te werken in het licht van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of enige andere zaak. Ekopak wijst elke verantwoordelijkheid af voor verklaringen die door derden worden gemaakt of gepubliceerd, en neemt geen verplichting op zich tot rechtzetting wanneer die inaccuraat zouden zijn.

¹ Mr. Pieter Bourgeois als permanente vertegenwoordiger van Crescemus BV; Mr. Pieter Loose als permanente vertegenwoordiger van Pilovan BV.

Consolidated statement of profit or loss

in 000€	for the year ending December 31	
	2024	2023
Revenue	55.467	36.033
Other operating income	611	1.530
Operating income	56.079	37.563
Purchases of materials	-29.191	-18.545
Services and other goods**	-6.695	-4.742
Employee benefit expense**	-17.925	-10.954
Depreciation and amortisation expense	-8.494	-6.592
Other operating charges	-160	-131
Operating loss	-6.387	-3.401
Financial expenses	-2.942	-880
Financial income	498	284
Loss before taxes	-8.831	-3.997
Income taxes	1.941	921
Loss after taxes	-6.890	-3.076
Share in profit or loss of equity-accounted investments	-154	
Net loss for the year *	-7.045	-3.076
Net profit attributable to:		
The owners of the parent	-7.045	-3.076
Non-controlling interest	0	0
Earnings per share attributable to the owners of the parent		
Basic	-0,48	-0,21
Diluted	-0,48	-0,21

* The net loss for the year is fully attributable to the owners of the parent

**Management and interim personnel fees have been reclassified from services and other goods to employee benefit expenses when these fees relate to persons that are not on the payroll of Ekopak but act as a long term contractor of Ekopak. The 2023 profit or loss statement has been restated accordingly.

Consolidated statement of financial position

in 000€	At December 31	
	2024	2023
Assets		
Non-current assets		
Goodwill	19.349	20.443
Intangible assets	30.642	32.121
Property, plant and equipment	56.490	30.589
Deferred tax assets	5.427	3.193
Other financial assets	293	117
Total non-current assets	112.201	86.463
Current assets		
Contract assets	14.066	9.836
Inventories	8.563	8.421
Trade receivables	12.397	7.668
Other current assets	4.106	4.325
Cash and cash equivalents	9.706	12.679
Total current assets	48.838	42.929
Total assets	161.039	129.392

in 000€	At December 31	
	2024	2023
Equity		
Share capital	6.671	6.671
Share premium	55.116	55.116
Other reserves	-2.268	-2.309
Accumulated loss	-13.127	-5.961
Equity attributable to the owners of the parent	46.392	53.517
Non-controlling interest	–	–
Total equity	46.392	53.517
Liabilities		
Non-current liabilities		
Borrowings	48.549	34.127
Lease liabilities	4.824	2.394
Deferred tax liabilities	7.443	7.542
Provisions	1.169	1.158
Total non-current liabilities	61.984	45.221
Current liabilities		
Borrowings	22.691	5.348
Lease liabilities	1.434	1.088
Trade and other payables	15.362	12.543
Tax payables	653	665
Contract liabilities	12.458	10.912
Other current liabilities	65	98
Total current liabilities	52.664	30.654
Total liabilities	114.648	75.875
Total equity and liabilities	161.039	129.392

Consolidated statement of cash flows

in 000€	For year ending December 31	
	2024	2023*
Operating activities		
(Loss)/profit before tax from continuing operations	-7.045	-3.076
Net (loss)/profit	-7.045	-3.076
<i>Non-cash and operational adjustments</i>		
Depreciation of property, plant & equipment and ROU assets	4.631	5.345
Amortization of intangible assets	3.289	1.244
Share in profit or loss of equity-accounted investments	154	0
Gain on disposal of property, plant & equipment	-114	-11
Increase in provisions	11	76
Impairments on current assets	555	94
Interest and other finance income	-498	-284
Interest and other finance expense	2.942	880
Unrealized foreign exchange losses/(gains)	35	0
Deferred tax expense	-2.659	-1.330
Tax expense	718	409
Equity settled share based payment expense	2	15
Other	-21	-7
Hedging	139	-
Net cash flow from/(used in) operating activities before working capital movements	2.140	3.355
Movements in working capital		
Increase in trade and other receivables	-4.591	-934
Increase in inventories	-655	-2.608
Increase in trade and other payables	2.919	322
Increase / (decrease) in contract assets	-4.268	699
Increase in contract liabilities	1.546	205
Increase/(decrease) in cash guarantees	-122	13
Income tax paid**	-909	-
Net cash flow from / (used in) operating activities	-3.940	1.052
Investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	-26.223	-12.247
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	133	652
Purchase of intangible assets	-941	-772
Receipt of asset related government grants	358	95
Acquisition of subsidiary, less the acquired cash	-	-32.791
Payment of contingent consideration from previous acquisitions	-	-500
Investment in associate	-209	0
Interest received	11	203
Net cash flow used in investing activities	-26.872	-45.360

Financing activities

Proceeds from borrowings	36.856	28.346
Repayment of borrowings	-5.092	-2.064
Repayment of leases	-1.538	-954
Interest paid	-2.681	-680
Other financial expense, net	226	-139
Net cash flow from financing activities	27.771	24.509
Net cash flow	-3.040	-19.799
Cash and cash equivalents at beginning of year	12.679	32.508
Exchange rate differences on cash & cash equivalents	67	-30
Cash & cash equivalents at end of year	9.706	12.679

* We note that the interests received and paid have been reclassified to the net cash flow from investing and financing activities, respectively, to have a more consistent presentation. The 2023 cashflow statement has been restated accordingly.

** In previous years income taxes paid were included in the increase in trade and other payables.

Consolidated statement of changes in equity

in 000€	Share capital	Share premium	Other reserves	Accumulated (loss)/profit	Total equity attributable to the owners of the parent	Total equity
At January 1, 2023	6.671	55.116	-2.274	-2.845	56.668	56.668
Net loss	–	–	–	-3.076	-3.076	-3.076
Other comprehensive income	–	–	-50	–	-50	-50
Total comprehensive loss	–	–	-50	-3.076	-3.126	-3.126
Share based payment expense	–	–	15	–	15	15
Other Movement	–	–	–	-40	-40	-40
At December 31, 2023	6.671	55.116	-2.309	-5.961	53.517	53.517

in 000€	Share capital	Share premium	Other reserves	Accumulated (loss)/profit	Total equity attributable to the owners of the parent	Total equity
At January 1, 2024	6.671	55.116	-2.309	-5.961	53.517	53.517
Net loss	–	–	–	-7.045	-7.045	-7.045
Other comprehensive loss	–	–	40	–	40	40
Total comprehensive loss	–	–	40	-7.045	-7.005	-7.005
Share based payment expense	–	–	2	–	2	2
Other movement	–	–	–	-121	-121	-121
At December 31, 2024	6.671	55.116	-2.268	-13.127	46.392	46.392

Consolidated statement of comprehensive income

in 000€	for the year ending December 31	
	2024	2023
Net loss for the year	-7.045	-3.076
Other comprehensive (loss)/income		
<i>Items that may be reclassified to profit or loss</i>		
Cashflow hedge reserve, net of tax	-101	-34
Cumulative translation differences	35	-26
<i>Items that will not be reclassified to profit or loss</i>		
Remeasurements of post-employment benefit obligations, net of tax	106	10
Other comprehensive (loss)/income, net of tax	40	-50
Total comprehensive loss for the year, net of tax *	-7.005	-3.126

* The total comprehensive loss for the year is full attributable to the owners of the parent

1. Operating segments

in 000€	NON-WAAS	WAAS	TOTAL SEGMENTS	CORPORAT E	TOTAL CONSO-LIDATED
Revenue	52.379	3.088	55.467	–	55.467
Other operating income	511	–	511	–	511
Purchases of materials	-28.582	-609	-29.191	–	-29.191
Services and other goods	-4.406	-61	-4.467	-1.890	-6.357
Employee benefit expense	-15.170	-421	-15.592	-1.894	-17.486
Other operating charges, net	-154	–	-154	-1	-154
Adjusted EBITDA	4.578	1.996	6.574	-3.785	2.790
EBITDA adjustments	-191	-	-191	-493	-684
EBITDA	4.387	1.996	6.383	-4.278	2.106
Depreciation charges	-6.942	-1.534	-8.476	-19	-8.494
Operating profit / (loss)	-2.555	462	-2.093	-4.297	-6.387
Financial expenses	-	-224	-224	-2.718	-2.942
Financial income	-	–	-	498	498
Profit (loss) before tax	-2.555	238	-2.317	-6.516	-8.831
Segment assets	145.997	15.042	161.039	–	161.039
Segment liabilities	114.169	478	114.647	–	114.647

in 000€	NON-WAAS	WAAS	TOTAL SEGMENTS	CORPORAT E**	TOTAL CONSO-LIDATED
Revenue	32.717	3.316	36.033	–	36.033
Other operating income	760	770	1.530	–	1.530
Purchases of materials	-18.087	-458	-18.545	–	-18.545
Services and other goods*	-1.919	-898	-2.817	-1.687	-4.504
Employee benefit expense*	-8.567	-566	-9.133	-1.713	-10.846
Other operating charges, net	-106	-11	-117	–	-117
Adjusted EBITDA	4.798	2.153	6.951	-3.400	3.551
EBITDA adjustments	-360	–	-360	–	-360
EBITDA	4.438	2.153	6.591	-3.400	3.191
Depreciation charges	-3.086	-3.506	-6.592	–	-6.592
Operating profit / (loss)	1.352	-1.353	-1	-3.400	-3.401
Financial expenses	–	-179	-179	-701	-880
Financial income	–	–	–	284	284
Profit (loss) before tax	1.352	-1.532	-180	-3.817	-3.997
Segment assets	116.373	13.019	129.392	–	129.392
Segment liabilities	70.224	5.651	75.875	–	75.875

*Management and interim personnel fees have been reclassified from services and other goods to employee benefit expenses when these fees relate to persons that are not on the payroll of Ekopak but act as a long term contractor of Ekopak.

** The definition of corporate expenses has been adjusted in 2024. The corporate expenses now contains all expenses related to the finance, marketing and legal department of Ekopak as these cannot be

allocated to the WaaS or non-WaaS segment, and the salary expenses and management fees for all personnel working in one of these departments.