

Solides résultats annuels 2020 : marge d'EBITDA de 16% et doublement du résultat net

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS, le 3 mars 2021 - EKINOPS (Euronext Paris - FR0011466069 – EKI), fournisseur leader de solutions de télécommunications dédiées aux opérateurs de télécommunications et aux entreprises, publie ses comptes annuels 2020 (au 31 décembre 2020), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 2 mars 2021. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification sera émis prochainement par les commissaires aux comptes.

En M€ - Normes IFRS	2019 ¹	2020	Variation en %
Chiffre d'affaires	93,5	92,8	-1%
Marge brute	49,9	51,1	+2%
<i>En %</i>	53,4%	55,1%	
Charges opérationnelles	45,4	47,6	+5%
EBITDA²	15,0	14,8	-1%
<i>En %</i>	16,0%	15,9%	
Résultat opérationnel courant	4,5	3,5	-22%
Autres produits et charges opérationnels	(2,6)	(0,2)	
Résultat opérationnel	2,0	3,3	+72%
Résultat net consolidé	1,6	3,2	+100%

¹ Le Groupe a finalisé l'allocation du prix d'acquisition d'Ekinops Brasil au 30 juin 2020. Certains postes ont été affectés par l'impact rétrospectif de cette allocation du prix d'acquisition. La colonne « 2019 » intègre ces impacts.

² L'EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) correspond au résultat opérationnel courant retraité (i) des dotations et reprises d'amortissements et provisions et (ii) des charges et produits calculés liés aux paiements en actions.

A l'issue de l'exercice 2020, Ekinops a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 92,8 M€, en léger repli de -0,8%. A taux de change constants, le chiffre d'affaires annuel affiche une légère progression de +0,2% sur l'exercice, témoignant d'une solide performance du groupe dans un contexte de marché perturbé par la pandémie et ses conséquences économiques.

Ekinops a enregistré des succès commerciaux majeurs en 2020 sur ses nouvelles offres, notamment en matière de virtualisation, de SD-WAN ou pour ses solutions OTN, qui ont servi de catalyseur pour les ventes de produits WDM. Sur le marché de l'accès, le doublement des ventes de routeurs « mid-range » à forte valeur ajoutée a également contribué à l'amélioration des marges.

Sur le plan géographique, le groupe a réalisé une solide croissance en France (+9%) et aux Etats-Unis (+3% à taux de change constants). En EMEA (Europe - hors France - Moyen-Orient et Afrique), les ventes se sont inscrites en recul limité de -2% en 2020 (stables à taux de change constants), mais le groupe a toutefois renoué avec la croissance au 2nd semestre (+8%). Plus fortement touchée par la situation sanitaire et les mesures de confinement, la région Asie-Pacifique a enregistré un recul de -24 % en 2020.

Taux de marge brute de 55,1%, au-delà de la fourchette normative visée

La marge brute s'est élevée à 51,1M€ en 2020, en progression de +1,2 M€ par rapport à 2019. Le taux de marge brute s'est ainsi établi à 55,1%, en amélioration de +1,7 point sur un an (53,4% en 2019), juste au-dessus de la fourchette normative jusqu'alors visée par le groupe (50% - 55%).

Au-delà de la parfaite maîtrise des prix de revient de ses solutions, le groupe a continué de recueillir les fruits de sa stratégie de montée en gamme, avec le succès croissant de ses nouvelles offres qui ont contribué à l'amélioration du mix produits et des marges.

Marge d'EBITDA solide en 2020 : 15,9%

L'EBITDA s'est établi à 14,8 M€ l'an dernier, quasi stable par rapport à 2019 (-0,2 M€). La maîtrise de la structure de coûts, malgré un contexte perturbé et sans que la société n'ait eu recours à des dispositifs d'activité partielle sur l'exercice, a permis de réaliser une marge d'EBITDA solide de 15,9% en 2020, contre un niveau record de 16,0% l'année précédente.

L'accroissement de +2,2 M€ des charges opérationnelles sur l'exercice (dont +1,2 M€ au titre des amortissements) résulte de l'accroissement des équipes R&D (+7 personnes hors apport de l'équipe R&D au Brésil) et de l'impact en année pleine des charges de l'activité OTN au Brésil dont l'acquisition a été réalisée en juillet 2019.

Les autres postes de charges opérationnelles ont été parfaitement contenus en 2020 : -3% pour les coûts commerciaux et marketing, principalement grâce aux économies sur les frais de déplacements, et -9% pour les frais généraux et administratifs, avec une diminution importante des charges relatives aux paiements en actions par rapport à 2019.

Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions (10,4 M€) et des charges non décaissables relatives aux paiements en actions (0,9 M€), le résultat opérationnel courant s'est établi à 3,5 M€ en 2020, représentant 3,8% du chiffre d'affaires.

En l'absence d'autres produits et charges opérationnels significatifs en 2020, le résultat opérationnel ressort à 3,3 M€ (vs. 1,9 M€ en 2019).

Après prise en compte de -1,3 M€ de charges financières (dont -0,8 M€ de pertes de change) et d'impôts différés à hauteur de +1,2 M€, le résultat net part du groupe s'établit à 3,2 M€ sur l'exercice, en doublement par rapport à 2019 (1,6 M€).

18,1 M€ de trésorerie nette³ au 31 décembre 2020, en progression de +4,1 M€

En 2020, Ekinops a généré une capacité d'autofinancement de +13,8 M€, en progression de +11% par rapport à 2019. Le besoin en fonds de roulement s'est accru de +5,6 M€ en 2020, principalement sous l'effet de la politique d'accroissement des stocks en fin d'année en anticipation de tensions sur l'approvisionnement de certains composants électroniques. Le cash-flow opérationnel s'est ainsi élevé à +7,2 M€ en 2020.

Les flux d'investissements ont consommé -4,9 M€, dont -4,3 M€ dédiés aux CAPEX (immobilisations et R&D) et -0,6 M€ pour le rachat des actionnaires minoritaires d'ex-OneAccess.

Les flux de financements se sont élevés à +14,9 M€ en 2020, sous l'effet (i) de l'émission de nouveaux emprunts bancaires nets des remboursements à hauteur de 12,7 M€, dont 12,5 M€ dans le cadre de prêts mis en place par les États pour faire face à la pandémie (PGE en France et PPP aux États-Unis) et (ii) +3,3 M€ d'augmentation de capital consécutive à l'exercice d'options des plans de rémunération en actions par les collaborateurs du Groupe.

Sur l'ensemble de l'exercice 2020, la variation de trésorerie s'est établie à +17,0 M€.

Au 31 décembre 2020, la trésorerie disponible s'élevait à 49,6 M€ et les emprunts financiers à 31,6 M€. Ekinops continue de bénéficier d'une situation financière extrêmement solide, avec une trésorerie nette³ de 18,1 M€ à fin 2020, contre 14,0 M€ un an plus tôt.

ACTIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2019 ⁴	31/12 2020	PASSIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2019 ⁴	31/12 2020
Actifs non courants	83,9	77,6	Capitaux propres	86,4	90,9
dont Goodwill	28,7	28,3	Emprunts financiers	18,7	31,6
dont Immo. Incorporelles	34,3	27,2	dont Emprunts bancaires	9,8	21,9
dont Droits d'utilisation	6,2	5,3	dont Dette factoring	6,7	7,8
Actifs courants	38,9	41,2	Dette préfinancement CIR	5,3	6,3
dont Stocks	10,5	13,9	Dettes fournisseurs	13,8	12,4
dont Comptes clients	21,4	22,3	Dettes locatives	6,5	5,5
Disponibilités	32,6	49,6	Autres passifs	24,6	21,8
TOTAL	155,4	168,5	TOTAL	155,4	168,5

Perspectives

S'il paraît encore trop tôt pour envisager un rebond durable du marché compte tenu du prolongement de la crise sanitaire en 2021, le début de l'année témoigne toutefois de signaux plutôt encourageants en matière d'investissements des opérateurs.

Il convient toutefois de noter les tensions mondiales actuelles pour l'approvisionnement de certains composants électroniques susceptibles de freiner la production mondiale d'équipements au 1^{er} semestre et d'entraîner des reports de livraisons aux opérateurs sur le 2nd semestre de l'année. Face à cette situation, Ekinops a mené une politique de surstockage et d'anticipation des commandes pour certaines catégories

³ Trésorerie nette = trésorerie disponible – dette financière (hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et les dettes locatives IFRS 16)

⁴ Le Groupe a finalisé l'allocation du prix d'acquisition d'Ekinops Brasil au 30 juin 2020. Certains postes ont été affectés par l'impact rétrospectif de cette allocation du prix d'acquisition. La colonne « 31 décembre 2019 » intègre ces impacts.

de composants fin 2020. Le groupe reste à ce jour prudemment optimiste quant aux impacts modérés de ces tensions sur son activité.

Ekinops aborde ce nouvel exercice avec l'ambition de continuer à surperformer ses marchés et ses principaux concurrents, puis d'amplifier la dynamique de croissance au fur et à mesure que les effets de la crise sanitaire s'estomperont.

Les succès commerciaux majeurs enregistrés en 2020 ont permis d'affirmer le leadership d'Ekinops sur des thématiques majeures pour les réseaux de nouvelle génération des opérateurs (virtualisation, SDN et SD-WAN, connectivité 10 Gb/s et routeurs d'entreprise 5G dans l'Accès, OTN, etc.).

Ce leadership technologique et le temps consacré en 2020 au développement commercial et à la conquête de nouveaux comptes va contribuer à amplifier l'accélération de la croissance au fur et à mesure de la détente de la demande sur le marché.

Objectifs financiers 2021

Sur le long terme, l'ambition d'Ekinops demeure de délivrer une croissance organique à deux chiffres. En 2021, cette ambition est conditionnée à l'accroissement de la demande dans les prochains mois, dès lors que les effets de la crise sanitaire s'estomperont. Ekinops fixe rendez-vous à mi-année pour être en mesure d'affirmer cet objectif pour l'exercice 2021.

S'agissant de la marge brute, la stratégie de montée en gamme et la part de plus en plus importante des solutions logicielles dans les équipements conduisent désormais le groupe à réhausser sa fourchette normative. A compter de 2021, Ekinops se fixe désormais de délivrer un taux de marge brute compris entre 52% et 56% sur le long terme, contre 50% - 55% précédemment.

Sur le plan opérationnel, tout en réalisant les investissements humains nécessaires à la poursuite de sa politique d'innovation et de sa stratégie de conquête, Ekinops se fixe de réaliser une marge d'EBITDA comprise entre 12% et 16% en 2021.

Fort d'une situation financière très saine, Ekinops entend continuer à explorer toutes les opportunités de croissance externe créatrices de valeur pour l'entreprise.

Agenda financier 2021

Date	Publication
Lundi 12 avril 2021	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2021
Jeudi 27 mai 2021	Assemblée générale
Lundi 12 juillet 2021	Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre 2021
Jeudi 29 juillet 2021	Résultats semestriels 2021
Mardi 12 octobre 2021	Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2021
Mercredi 12 janvier 2022	Chiffre d'affaires annuel 2021
Mardi 8 mars 2022	Résultats annuels 2021

Toutes les publications interviendront après la clôture du marché d'Euronext Paris.

Contact EKinops

Didier Brédy
Président-Directeur général
contact@ekinops.com

Contact INVESTISSEURS

Mathieu Omnes
Relation investisseurs
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 92
momnes@actus.fr

Contact PRESSE

Nicolas Bouchez
Relation presse
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 74
nbouchez@actus.fr

A propos d'EKinops

Ekinops est un fournisseur leader de solutions de télécommunications, ouvertes et interopérables, destinées aux fournisseurs de services (opérateurs de télécommunications et entreprises) à travers le monde.

Les solutions Ekinops, hautement programmables et évolutives, permettent le déploiement rapide et de manière flexible de nouveaux services de transport optique, haut débit et haute vitesse, ainsi que des services d'entreprise, notamment à travers la virtualisation des réseaux.

Le portefeuille de solutions et services se compose de trois marques parfaitement complémentaires :

- Ekinops360, pour les besoins de réseaux de transport optique (couche 1) métropolitains, régionaux et longue distance, à partir de deux technologies complémentaires : WDM pour une architecture simple, compacte et intégrée; OTN pour des environnements multi-vendeurs complexes
- OneAccess, afin de proposer un large choix d'options de déploiement, physiques et virtualisées, pour les couches 2 et 3 (liaison et réseau).
- Compose pour définir les réseaux par logiciel grâce à une variété d'outils et de services de gestion, comprenant la solution évolutive SD-WAN Xpress.

À mesure que les fournisseurs de services adoptent les modèles de déploiement SDN (Software Defined Networking) et NFV (Network Functions Virtualization), les solutions Ekinops leur permettent ainsi de migrer, de manière transparente, vers des architectures ouvertes et virtualisées.

Ekinops dispose d'une organisation mondiale et opère sur quatre continents. Ekinops est coté sur Euronext à Paris.

EKI

Libellé : Ekinops

LISTED

Code ISIN : FR0011466069

Code mnémorique : EKI

EURONEXT

Nombre d'actions composant le capital social : 25 614 322

Plus d'informations sur www.ekinops.com

Annexes - Indicateurs alternatifs de performance

EBITDA

Le Groupe a fait le choix de communiquer sur cet agrégat compte tenu de son caractère significatif quant à l'analyse de sa performance financière, mais également au regard des conditions d'acquisition définitives des actions gratuites et stock-options attribuées aux salariés du Groupe.

Ainsi, le Groupe définit son EBITDA comme le résultat opérationnel courant retraité (i) des dotations et reprises d'amortissements et provisions, et (ii) des charges et produits calculés liés aux paiements en actions.

En M€ - Normes IFRS	2019	2020
Résultat opérationnel courant	4,5	3,5
Amortissements (hors droits d'utilisation) et provisions	3,5	4,6
Amortissements des technologies développées et relations clients	5,1	5,8
Paiements en actions	1,8	0,9
EBITDA	15,0	14,8