



Forte progression des résultats annuels 2021 :
marge d'EBITDA record à 16,9%
et progression de +52% du résultat net

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS, le 8 mars 2022 – 18h00 - EKINOPS (Euronext Paris - FR0011466069 – EKI), fournisseur leader de solutions de télécommunications dédiées aux opérateurs de télécommunications et aux entreprises, publie ses comptes annuels 2021 (au 31 décembre 2021), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 7 mars 2022. 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	2020	2021	Variation
Chiffre d'affaires	92,8	103,6	+12%
Marge brute	51,1	56,5	+10%
<i>En %</i>	55,1%	54,5%	
Charges opérationnelles	47,6	53,0	
EBITDA¹	14,8	17,6	+19%
<i>En %</i>	15,9%	16,9%	
Résultat opérationnel courant	3,5	3,4	
Résultat opérationnel	3,3	3,0	
Résultat net consolidé	3,2	4,8	+52%
<i>En %</i>	3,4%	4,6%	

¹ 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 liés aux paiements en actions (voir annexes).

Croissance organique de 12% en 2021, à 103,6 M€ de chiffre d'affaires

A l'issue de l'exercice 2021, Ekinops a réalisé un chiffre d'affaires annuel consolidé de 103,6 M€, en progression de +12% (identique à périmètre et taux de change constants), conforme à l'objectif de progression à deux chiffres de l'activité fixé en début d'année.

Cette évolution est le fruit d'une solide dynamique de toutes les activités du groupe, et notamment des solutions de Transport optique. En outre, le chiffre d'affaires généré par les logiciels et les services s'est accru de plus de +60%, représentant désormais 14% du chiffre d'affaires du groupe en 2021 (contre 10% sur l'ensemble de l'exercice 2020).

Sur le plan géographique, l'exercice a été marqué par une croissance dynamique à l'international, dont +25% en Amérique du Nord (en USD) et +28% en EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique - hors France).

Solide niveau de marge brute à 54,5% malgré la crise mondiale des composants

Malgré la crise mondiale d'approvisionnement pour certains composants électroniques, la marge brute d'Ekinops s'est maintenue à un niveau solide en 2021.

Elle s'est établie à 56,5 M€, en progression annuelle de +10%, grâce à la maîtrise de la chaîne d'approvisionnement et à la répercussion d'une partie des tensions tarifaires sur les composants sur les prix de vente des équipements. Elle a également bénéficié de l'accroissement de la part des logiciels et services dans le mix activité.

La marge brute a représenté 54,5% du chiffre d'affaires en 2021, conforme à la fourchette normative visée sur le long terme (52% - 56%).

Marge d'EBITDA¹ annuelle record à 16,9%

En 2021, Ekinops a enregistré un EBITDA¹ de 17,6 M€, en progression de +19% sur l'exercice.

La hausse des charges opérationnelles a été contenue (+11%), tout en permettant à la société de réaliser les investissements nécessaires à la poursuite de son développement, avec notamment 25 recrutements nets sur l'année, principalement dédiés à la R&D.

La marge d'EBITDA s'est établie à un nouveau niveau record sur l'ensemble de l'exercice à 16,9%, contre 15,9% en 2020 et 16,0% en 2019.

Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions (11,3 M€ dont 5,8 M€ d'amortissements liés aux technologies et allocation des prix d'acquisition), des charges relatives aux paiements en actions (2,8 M€), le résultat opérationnel courant s'est établi à 3,4 M€ en 2021, représentant 3,3% du chiffre d'affaires. Hors impact des amortissements liés aux actifs intangibles identifiés post allocation des prix d'acquisition, la marge opérationnelle courante ressort à 8,9%.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels (0,4 M€), pour l'essentiel des honoraires liés à la stratégie de croissance externe (i.e. acquisition de SixSq en novembre 2021), le résultat opérationnel s'est établi à 3,0 M€.

Ekinops a enregistré un résultat financier positif de 0,2 M€, incluant 0,6 M€ de gains de change sur l'exercice.

Tout en intégrant un produit net d'impôt sur les sociétés de 1,6 M€ (avec 2,6 M€ au titre des impôts différés), le résultat net annuel a bondi de +52% pour s'établir à 4,8 M€, représentant une marge nette de 4,6%.

21,6 M€ de trésorerie nette² au 31 décembre 2021, en progression de +3,5 M€

Fort d'une capacité d'autofinancement de 17,0 M€, en hausse de +23%, Ekinops a dégagé un cash-flow opérationnel de 12,5 M€ en 2021, contre 7,2 M€ un an plus tôt. L'accroissement du besoin en fonds de

¹ 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 liés aux paiements en actions (voir annexes).

² Trésorerie nette = trésorerie disponible – dette financière (hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et les dettes locatives IFRS 16)

roulement est resté en ligne avec la croissance de l'activité (+4,0 M€ au 31 décembre 2021), particulièrement soutenue sur la fin de l'exercice.

Les flux d'investissement se sont élevés à -6,1 M€, avec -5,0 M€ de CAPEX dont -2,9 M€ de capitalisation R&D.

Les flux de financements se sont élevés à -10,8 M€ en 2021, dont -5,7 M€ de remboursements nets des emprunts (y.c. préfinancement du Crédit d'impôt recherche - CIR) et -3,2 M€ de diminution de la dette factoring.

Sur l'ensemble de l'exercice 2021, la variation de trésorerie s'est établie à -4,2 M€.

Au 31 décembre 2021, la trésorerie disponible s'élevait à 45,4 M€ et les emprunts financiers ont été ramenés à 23,8 M€ contre 31,6 M€ un an plus tôt. Ekinops continue de bénéficier d'une situation financière extrêmement solide et encore renforcée à l'issue de l'exercice, avec une trésorerie nette³ de 21,6 M€ à fin 2021, contre 18,1 M€ un an plus tôt, soit une progression de +3,5 M€.

ACTIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2020	31/12 2021	PASSIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2020	31/12 2021
Actifs non courants	77,6	75,2	Capitaux propres	90,9	98,8
dont Goodwill	28,3	29,4	Emprunts financiers	31,6	23,8
dont Immo. Incorporelles	27,2	23,2	dont emprunts bancaires	21,9	18,4
dont Droits d'utilisation	5,3	4,6	dont dette factoring	7,8	4,5
Actifs courants	41,2	49,7	Dettes préfinancement CIR	6,3	4,8
dont Stocks	13,9	19,0	Dettes fournisseurs	12,4	16,2
dont Comptes clients	22,3	24,2	Dettes locatives	5,5	4,7
Disponibilités	49,6	45,4	Autres passifs	21,8	22,0
TOTAL	168,5	170,3	TOTAL	168,5	170,3

Ambition 2022 : faire mieux qu'en 2021 pour tendre vers 15% de croissance

Après une année 2021 faste qui a permis à Ekinops d'atteindre une nouvelle dimension, avec un chiffre d'affaires annuel dépassant pour la première fois le seuil des 100 M€ et une marge d'EBITDA record, le Groupe aborde l'année 2022 avec ambition.

Fort du succès croissant des solutions OTN (Optical Transport Network) en Transport optique, renforcé par le lancement de la nouvelle plateforme compacte ETSc et par le partenariat majeur avec Fujitsu en Amérique du Nord, ainsi que du leadership affirmé sur les technologies de virtualisation et SD-WAN dans l'Accès, Ekinops entend générer une croissance organique encore plus importante en 2022.

Après deux années marquées par les soubresauts de la crise sanitaire, Ekinops entend accélérer son développement et se mettre en capacité de réaliser un rythme de croissance organique plus élevé, tout en restant particulièrement vigilant face à la crise des composants qui fait encore rage en 2022.

Dans cette perspective, les investissements et les recrutements vont être intensifiés en 2022, à la fois en R&D pour renforcer le leadership de la gamme OTN et des solutions SD-WAN, mais aussi sur le plan commercial et marketing après deux années de sous-activité pendant la pandémie (déplacements, salons commerciaux, etc.). Fort de son portefeuille de solutions leader sur les différents segments de marché,

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

Ekinops entend accélérer son développement commercial et sa conquête de nouveaux clients en 2022, en mettant notamment l'accent sur le renforcement de ses équipes de vente.

Objectifs financiers 2022

Pour l'exercice 2022, Ekinops se fixe pour objectifs :

- **une croissance organique soutenue**, au moins égale à celle enregistrée en 2021 (+12%) ;
- **une marge brute comprise entre 52% et 56%**, conforme à l'ambition long terme et tenant compte des éventuels impacts de la crise d'approvisionnement sur les composants électroniques toujours fortement présente ;
- **une marge d'EBITDA comprise entre 14% et 18%**, intégrant les investissements humains et technologiques pour exécuter le nouveau plan de croissance.

Fort d'une situation financière renforcée en 2021, avec des dettes financières réduites et une trésorerie nette portée à plus de 20 M€, Ekinops continue d'être particulièrement actif sur le plan de la croissance externe.

Exposition d'Ekinops au marché des télécoms en Russie extrêmement limitée

Le chiffre d'affaires réalisé auprès d'opérateurs russes était de 0,8 M€ en 2021, représentant moins de 0,8% du chiffre d'affaires sur le dernier exercice.

Agenda financier 2022

Date	Publication
Mardi 12 avril 2022	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2022
Mercredi 25 mai 2022	Assemblée générale
Lundi 11 juillet 2022	Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre 2022
Jeudi 28 juillet 2022	Résultats semestriels 2022
Mardi 11 octobre 2022	Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2022
Mercredi 11 janvier 2023	Chiffre d'affaires annuel 2022
Mardi 7 mars 2023	Résultats annuels 2022

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

Amaury Dugast
Relation presse
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 74
adugast@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 :

- Ekinops 360, 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
EURONEXT Code mnémonique : EKI
Nombre d'actions composant le capital social : 25 962 052

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 liés aux paiements en actions.

En M€ - Normes IFRS	2020	2021
Résultat opérationnel courant	3,5	3,4
Amortissements et provisions	4,6	5,4
Amortissements des technologies développées et relations clients	5,8	5,8
Paiements en actions	0,9	2,8
EBITDA	14,8	17,6