

## Résultats annuels 2019 : Chiffre d'affaires +11% - EBITDA +43% Marge d'EBITDA record à 16,0%

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

**PARIS, le 26 février 2020 - EKinops (Euronext Paris - FR0011466069 – EKI)**, fournisseur leader de solutions de télécommunications dédiées aux opérateurs de télécommunications, publie ses comptes annuels 2019 (au 31 décembre 2019), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 25 février 2020. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après les vérifications spécifiques.

En M€ - Normes IFRS - Procédures d'audit effectuées	2018 <sup>2</sup>	2019	Variation en %
<b>Chiffre d'affaires</b>	84,2	93,5	+11%
<b>Marge brute</b>	47,1	49,9	+6%
<i>En %</i>	55,9%	53,4%	
Charges opérationnelles	45,8	45,3	-1%
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	10,4	15,0	+43%
<i>En %</i>	12,4%	16,0%	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	1,3	4,6	+255%
Autres produits et charges opérationnels	(2,0)	(2,6)	
Résultat opérationnel	(0,7)	2,0	
<b>Résultat net consolidé</b>	(0,7)	1,6	n.a.

(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 calculés liés aux paiements en actions.

(2) Les données 2018 ont été ajustées rétrospectivement suite à la revalorisation à la baisse du complément de prix payable en action lié à l'acquisition de OneAccess, entraînant une diminution de 1,4 M€ de la dette du complément de prix au 31 décembre 2018, ajustée dans les autres produits et charges opérationnels (-2,0 M€ contre -3,4 M€ publié l'an dernier).

A l'issue de l'exercice 2019, Ekinops a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 93,5 M€ en progression soutenue de +11,0% sur 12 mois (+9,7% à taux de change constants), dont +15,0% sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2019 (+13,3% à taux de change constants). Le groupe a ainsi réalisé une performance conforme à son ambition long terme visant à délivrer une croissance organique à deux chiffres.

Cette activité dynamique est notamment le fruit d'une demande soutenue pour les produits de Transport optique, avec le succès confirmé des équipements 200G et 400G. Ce succès a notamment contribué à la forte croissance de +56% enregistrée aux États-Unis, avec le gain de plusieurs nouveaux grands comptes au cours de l'année pour cette zone. Sur l'ensemble du périmètre international, Ekinops a enregistré une croissance dynamique de +28,5% en 2019.

L'an dernier, le groupe a également réalisé de nouvelles avancées stratégiques en matière de virtualisation, avec plusieurs opérateurs ou fournisseurs de services de premier rang ayant adopté les produits Ekinops (OneOS6, VNF - Virtual Network Function - et OVP - Open Virtual Platform). Le leadership d'Ekinops en matière de virtualisation s'est illustré à travers l'obtention, au mois de novembre 2019, d'un MEF Award dans la catégorie Virtualisation, et plus récemment par le choix d'Orange Business Services de sélectionner Ekinops comme partenaire pour une nouvelle solution d'équipement universel sur site client (uCPE) afin d'accélérer la transformation des réseaux Edge.

### Marge brute de 53,4%, dans la borne haute de la fourchette normative

La marge brute s'est élevée à 49,9 M€, en progression de +6%. Le taux de marge brute s'est ainsi établi à 53,4%, dans la borne haute de la fourchette normative visée à long terme par le groupe (50% - 55%), contre un niveau exceptionnellement élevé en 2018 de 55,9%.

La légère érosion d'une année sur l'autre s'explique du fait de trois facteurs : (i) une base de comparaison 2018 exigeante marquée par des ventes ponctuelles de prestations de services auprès d'un important client, (ii) des efforts stratégiques de conquête commerciale auprès de deux clients majeurs du Top 10 (un grand compte en Asie-Pacifique et un opérateur majeur européen) qui se sont matérialisés par des progressions respectives de +48% et +82% de l'activité sur ces deux comptes en 2019, et (iii) un mix produits moins favorable conjugué à l'augmentation du prix de certains composants électroniques.

### Progression de +43% de l'EBITDA et marge d'EBITDA annuelle record à 16,0%

L'EBITDA s'est établi à 15,0 M€ en 2019, en progression soutenue de +43% par rapport à 2018, tirant parti d'une parfaite maîtrise de la structure de coûts. Les charges opérationnelles ont ainsi reculé de -1% l'an dernier, en particulier au niveau des frais de R&D (-3%) et des coûts commerciaux et marketing (-5%).

Les principales raisons de cette stabilité des charges opérationnelles sont : (i) l'effet en année pleine des actions de réorganisation et d'optimisation menées en 2018 consécutivement au rapprochement avec OneAccess, (ii) des besoins en matière de ressources humaines réévalués à la baisse pour 2019 et 2020 du fait de l'acquisition de la technologie OTN au cours de l'été qui s'est traduite par l'apport d'une équipe de R&D constituée de 25 ingénieurs basés à Campinas (Brésil), et (iii) un niveau de subventions et de CIR (Crédit Impôt Recherche) en 2019 supérieur de 1,3 M€ à celui de 2018.

En outre, l'application de la norme IFRS 16 a eu un impact positif de 1,9 M€ sur l'EBITDA en 2019.

La marge d'EBITDA s'inscrit ainsi à 16,0% en 2019 (14,0% hors impact IFRS 16), contre 12,4% sur l'ensemble de l'exercice 2018.

Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions (8,6 M€) et des charges non décaissables relatives aux paiements en actions (1,8 M€), le résultat opérationnel courant s'est établi à 4,6 M€ en 2019, soit 4,9% du chiffre d'affaires, contre 1,3 M€ l'année précédente (+255%).

Les autres produits et charges opérationnels s'élevaient à -2,6 M€ (vs. -2,0 M€ retraité en 2018), principalement constitués des frais et honoraires relatifs aux opérations de croissance externe. Le résultat opérationnel ressort à 2,0 M€ (vs. -0,7 M€ en 2018).

Le résultat net part du groupe s'établit à 1,6 M€ sur l'exercice, contre une perte de -0,7 M€ un an plus tôt.

### 14,0 M€ de trésorerie nette<sup>1</sup> au 31 décembre 2019

En 2019, Ekinops a généré +12,4 M€ de capacité d'autofinancement, conduisant à un cash-flow opérationnel de +10,5 M€ après variation du besoin en fonds de roulement.

Les flux d'investissements se sont élevés à -16,1 M€, dont -3,9 M€ de CAPEX (immobilisations et R&D) et -12,2 M€ consacrés à l'acquisition de la technologie OTN en juillet 2019 et au décaissement du dernier complément de prix relatif à l'acquisition de OneAccess.

Les flux de financements s'établissent à +13,1 M€, portés par l'augmentation de capital par placement privée de +7,3 M€ (nets des frais) réalisée en juin 2019 pour financer l'OTN et par l'émission de nouveaux emprunts bancaires pour +7,9 M€ (nets des remboursements).

Au final, la variation de trésorerie s'est élevée à +7,5 M€ en 2019.

ACTIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2018	31/12 2019	PASSIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2018	31/12 2019
<b>Actifs non courants</b>	<b>71,1</b>	<b>83,9</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>74,4</b>	<b>86,5</b>
dont Goodwill	27,5	28,6	<b>Emprunts financiers</b>	<b>10,9</b>	<b>18,6</b>
dont Immo. Incorporelles	30,4	34,4	dont Dette factoring	5,0	6,7
dont Droits d'utilisation	-	6,2	dont Avances conditionnées/PTZ	2,1	1,5
<b>Actifs courants</b>	<b>37,8</b>	<b>38,9</b>	<b>Dette préfinancement CIR</b>	<b>4,8</b>	<b>5,4</b>
dont Stocks	11,2	10,5	<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>14,0</b>	<b>13,8</b>
dont Comptes clients	20,7	21,4	<b>Dettes locatives</b>	-	<b>6,5</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>25,1</b>	<b>32,6</b>	<b>Autres passifs</b>	<b>30,0</b>	<b>24,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>134,1</b>	<b>155,4</b>	<b>TOTAL</b>	<b>134,1</b>	<b>155,4</b>

### Perspectives

Dans le sillage de la progression enregistrée en 2018, les résultats de l'exercice 2019 témoignent pleinement du succès du rapprochement avec OneAccess et de la forte création de valeur générée.

Au cours des prochains mois, le groupe entend continuer à mettre l'accent sur les applications à forte valeur ajoutée (SD-WAN - Software-Defined Wide Area Network -, white box et uCPE, OneOS6, VNF, prestations de services, routeurs 1G/10G, OTN, logiciel SDN, etc.).

Les récents succès en matière de virtualisation (MEF Award, Orange Business Services) confortent le statut d'innovateur du groupe dans ce domaine et son objectif de s'affirmer comme le champion des solutions de virtualisation de nouvelle génération pour les opérateurs.

<sup>1</sup> Trésorerie nette = trésorerie disponible – dette financière (hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et les dettes locatives IFRS 16)

## Objectifs financiers 2020

Ekinops aborde l'exercice 2020 en confirmant son ambition visant à délivrer, sur le long terme, une croissance organique à deux chiffres par exercice, comme en 2018 (+14% en données pro forma) et en 2019 (+11%).

La stratégie vertueuse de montée en gamme, avec des ventes de solutions logicielles qui vont continuer de progresser au cours des prochains exercices, conforte également le groupe vis-à-vis de son objectif de délivrer un taux de marge brute compris dans la fourchette normative 50% - 55%, et donc supérieur aux standards de son industrie.

Enfin, au niveau opérationnel, le groupe confirme son objectif d'une augmentation maîtrisée de ses charges, entre 2 M€ et 4 M€ (hors charges d'amortissement et investissement exceptionnel) par rapport à 2019, du fait de la comptabilisation en année pleine de la nouvelle activité OTN et des embauches à réaliser pour accompagner la croissance.

## Impacts potentiels de l'épidémie de coronavirus sur l'activité d'Ekinops

A l'occasion de la publication de ses résultats annuels 2019, Ekinops souhaite informer des éventuelles conséquences de l'épidémie de coronavirus et des arrêts de chaînes de production en Chine sur son activité.

A ce jour, l'épidémie n'a pas d'impact majeur sur l'activité du groupe.

Le groupe rappelle que la production de ses équipements est intégralement réalisée en Europe, à partir de sites d'assemblage basés en France, en Belgique et en Hongrie.

Néanmoins, les tensions sur l'approvisionnement de certains composants produits en Chine pourraient entraîner de potentiels décalages de livraisons d'équipements. Le groupe œuvre à des solutions alternatives d'approvisionnement pour certaines catégories de composants et pièces.

Le groupe tiendra le marché informé de toute évolution notable de la situation sur son activité.

## Agenda financier

Date	Publication
<b>Mercredi 8 avril 2020</b>	Chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre 2020 (non audité)
<b>Jeudi 28 mai 2020</b>	Assemblée générale
<b>Jeudi 9 juillet 2020</b>	Chiffre d'affaires du 2 <sup>ème</sup> trimestre 2020 (non audité)
<b>Mardi 28 juillet 2020</b>	Résultats semestriels 2020 (examen limité)
<b>Lundi 12 octobre 2020</b>	Chiffre d'affaires du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2020 (non audité)
<b>Mardi 12 janvier 2021</b>	Chiffre d'affaires annuel 2020 (non audité)

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

## 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 se compose de deux ensembles de produits parfaitement complémentaires :

- la plateforme Ekinops 360, afin de répondre aux besoins des réseaux métropolitains, régionaux et longue distance, à partir d'une architecture simple et très intégrée, pour la couche 1 (transport) des réseaux, avec les produits WDM et OTN ;
- les solutions OneAccess, afin de proposer un large choix d'options de déploiement, physiques et virtualisées, pour les couches 2 et 3 (liaison et réseau).

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 qui lui permet d'opérer globalement. Ekinops est coté sur Euronext à Paris.

**EKI** Libellé : Ekinops  
**LISTED** Code ISIN : FR0011466069  
**EURONEXT** Code mnémorique : EKI  
Nombre d'actions composant le capital social : 24 163 017  
Plus d'informations sur [www.ekinops.com](http://www.ekinops.com)

### Contact EKINOPS

Didier Brédy  
Président-Directeur général  
[contact@ekinops.com](mailto:contact@ekinops.com)

### Contact INVESTISSEURS

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

### Contact PRESSE

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