

Résultats semestriels 2019 : Doublement de l'EBITDA et marge d'EBITDA record à 17,9%

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS, le 25 septembre 2019 - EKINOPS (Euronext Paris - FR0011466069 – EKI), fournisseur leader de solutions de télécommunications dédiées aux opérateurs de télécommunications, publie ses comptes semestriels 2019 (au 30 juin 2019), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 24 septembre 2019. Ces comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité et le rapport d'examen limité a été émis par les commissaires aux comptes. Le Groupe applique la norme IFRS 16 sur les contrats de location depuis le 1^{er} janvier 2019.

En M€ - Normes IFRS	S1 2018	S1 2019	Variation en %
Chiffre d'affaires	42,1	45,0	+7%
Marge brute	23,5	24,9	+6%
<i>En %</i>	55,8%	55,3%	
Charges opérationnelles	23,6	22,3	-6%
EBITDA¹	4,0	8,1	+ 100%
<i>En %</i>	9,6%	17,9%	
Résultat opérationnel courant	(0,1)	2,6	n.a.
Autres produits et charges opérationnels	(0,9)	(2,4)	n.a.
Résultat opérationnel	(1,1)	0,2	n.a.
Résultat net consolidé	(1,1)	(0,3)	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.

Un chiffre d'affaires semestriel record de 45 M€, avec une progression de +16% en Amérique du Nord

A l'issue du 1^{er} semestre 2019, le chiffre d'affaires consolidé d'Ekinops s'est établi à 45,0 M€, contre 42,1 M€ un an plus tôt, soit une progression de +7% (+5% à taux de change constants) en dépit d'un effet de base important.

Le semestre écoulé a notamment été marqué par une forte dynamique de l'activité réalisée à l'international, qui a représentée 68% du chiffre d'affaires semestriel 2019 (vs. 58% sur l'ensemble de l'exercice 2018). Toutes les zones à l'international sont en croissance à deux chiffres au 1^{er} semestre 2019, en particulier l'Amérique du Nord en progression de +16%.

Doublement de l'EBITDA au 1^{er} semestre et marge d'EBITDA record de 17,9%

La marge brute s'est établie à 24,9 M€, en progression de +6%, soit un taux de marge brute qui se maintient à un niveau élevé de 55,3% du chiffre d'affaires (vs. 55,8% au 1^{er} semestre 2018), légèrement supérieur à la borne haute de la fourchette normative visée à long terme par le groupe (50% - 55%).

L'EBITDA s'est établi à 8,1 M€ au 1^{er} semestre 2019, en forte progression de +100% par rapport au 1^{er} semestre 2018, sous l'effet d'un niveau solide de marge brute et d'une structure de coût maîtrisée. Les charges opérationnelles ont ainsi reculé de -6% au 1^{er} semestre 2019 (vs. 1^{er} semestre 2018), en particulier au niveau des frais de R&D (-7%) et des coûts commerciaux et marketing (-9%). Il convient également de noter que l'application de la norme IFRS 16 a eu un impact positif de 1,0 M€ sur l'EBITDA du 1^{er} semestre 2019.

La marge d'EBITDA s'inscrit à un nouveau niveau record de 17,9% (15,8% hors impact IFRS 16), contre 9,5% au 1^{er} semestre 2018 et 12,4% sur l'ensemble de l'exercice 2018.

L'acquisition de la technologie OTN en juillet s'est traduite par l'apport d'une équipe de R&D constituée de 25 ingénieurs basés à Campinas (Brésil). Ekinops a réévalué ses besoins en matière de ressources humaines pour 2019 et 2020. En conséquence, les charges opérationnelles additionnelles liées au plan de recrutement ont été moindre qu'attendu au 1^{er} semestre et le seront également au 2nd semestre. D'autre part, le plan d'optimisation des coûts mis en place en 2018, consécutivement au rapprochement avec OneAccess, continue de porter ses fruits. Malgré les recrutements nécessaires pour accompagner la croissance du groupe, les charges resteront maîtrisées dans les prochains mois, reflet de la politique de contrôle des coûts poursuivie par Ekinops.

Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions (4,4 M€) et des charges non décaissables relatives aux paiements en actions (1,1 M€), le résultat opérationnel courant s'est établi à 2,6 M€ au 1^{er} semestre 2019, soit 5,8% du chiffre d'affaires, contre une perte de -0,2 M€ un an plus tôt.

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -2,4 M€ (vs. -0,9 M€ au 1^{er} semestre 2018), exclusivement constitué des frais et honoraires relatifs aux opérations de croissance externe. Le résultat opérationnel est de 0,2 M€ (vs. -1,1 M€ au 1^{er} semestre 2018).

Le résultat net part du groupe semestriel ressort ainsi à -0,3 M€, après comptabilisation du résultat financier et de la charge d'impôt.

22,5 M€ de trésorerie nette au 30 juin 2019

Au 1^{er} semestre 2019, Ekinops a généré 5,6 M€ de capacité d'autofinancement, conduisant à un cash-flow opérationnel de 3,1 M€ après variation du besoin en fonds de roulement.

Les flux d'investissements, pour l'essentiel de CAPEX (immobilisations et R&D), sont limités à 1,5 M€. Pour rappel, l'acquisition de la technologie OTN, pour un montant en numéraire de 10,2 M€, a été finalisée au mois de juillet 2019, et figurera donc dans les flux d'investissements du 2nd semestre 2019.

Les flux de financements s'élèvent à 13,3 M€ au 1^{er} semestre, bénéficiant du succès de l'augmentation de capital par placement privée de 7,5 M€ réalisée en juin 2019 et de l'émission de nouveaux emprunts bancaires pour 7,1 M€ net des remboursements.

Au final, la variation de trésorerie s'est élevée à +14,9 M€ au 1^{er} semestre 2019.

La trésorerie disponible a ainsi été portée à 40,0 M€ au 30 juin 2019, pour des emprunts financiers de 17,5 M€. Le groupe bénéficiait ainsi d'une trésorerie nette¹ positive de 22,5 M€ (contre 14,2 M€ au 31 décembre 2018) au 30 juin 2019, avant acquisition de la technologie OTN et décaissement du dernier complément de prix relatif à l'acquisition de OneAccess (2,5 M€ en numéraire).

ACTIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2018	30/06 2019	PASSIF - En M€ Normes IFRS	31/12 2018	30/06 2019
Actifs non courants	71,1	76,8	Capitaux propres	74,4	82,0
dont Goodwill	27,5	27,5	Emprunts financiers	10,9	17,5
dont Immo. Incorporelles	30,4	28,3	dont dette factoring	5,0	6,8
dont Droits d'utilisation	-	6,7	dont avances conditionnées/PTZ	2,1	1,8
Actifs courants	37,8	36,9	Dettes préfinancement CIR	4,8	4,8
dont Stocks	11,2	9,2	Dettes fournisseurs	14,0	14,4
dont Comptes clients	20,7	22,1	Dettes locatives	-	7,0
Disponibilités	25,1	40,0	Autres passifs	30,0	28,0
TOTAL	134,1	153,8	TOTAL	134,1	153,8

Perspectives

Les résultats du 1^{er} semestre 2019 s'inscrivent dans la même tendance vertueuse que l'exercice 2018, illustrant l'effet synergique et la forte création de valeur depuis l'acquisition de OneAccess.

Le 2nd semestre 2019 et l'exercice 2020 devraient être marqués par la poursuite de la croissance de l'activité, compte tenu d'une traction forte du marché sur les thématiques clefs pour Ekinops :

- le déploiement de fonctions virtualisées (VNF - *Virtual Network Functions*) ;
- le développement et commercialisation de logiciels pour les applications SD-WAN (Software-Defined Wide Area Network), et, à plus long terme ;
- le lancement de solutions complémentaires à la 5G, ou ;

¹ trésorerie disponible – dette financière (hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et les dettes locatives IFRS16)

- la commercialisation de solutions issues de la technologie OTN dès 2020, qui devraient permettre au groupe de tripler son activité transport optique d'ici à 5 ans.

Du fait de ces développements, la part du chiffre d'affaires du groupe issu des activités logiciels et services devrait s'accroître au cours des prochains exercices, ce qui aura un effet positif sur la rentabilité du groupe à long terme.

Il est à noter que l'activité commerciale aux Etats-Unis est actuellement très dynamique. L'Amérique du Nord devrait être la zone géographique générant la plus forte croissance en 2019, potentiellement supérieure à 30%.

Le niveau de charges opérationnelles sur l'exercice 2019 devrait être comparable à celui de 2018, hors acquisition de l'OTN dont les coûts en année pleine sont de l'ordre de 2 M€ (hors charges d'amortissement). Pour ce qui est de l'exercice 2020, hors investissement exceptionnel non planifié à ce jour, l'augmentation du niveau de charges est attendue entre 2 M€ et 4 M€ (hors charges d'amortissement) par rapport à 2019, augmentation essentiellement liée à la nouvelle activité OTN et aux embauches nécessaires pour accompagner la croissance.

A long terme, le groupe se fixe désormais pour ambition de livrer, sur la base d'un exercice entier, une croissance organique et une marge d'EBITDA à 2 chiffres.

Enfin, à ce jour, le groupe n'a pas identifié d'opportunité de croissance externe susceptible de se réaliser dans les prochains trimestres.

Agenda financier

Date	Publication
Jeudi 10 octobre 2019 (au lieu du 16 octobre 2019 initialement)	Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2019 (non audité)
Mercredi 22 janvier 2020	Chiffre d'affaires annuel 2019 (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 ;
- 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 mnémonique : EKI
Nombre d'actions composant le capital social : 24 095 623
Plus d'informations sur www.ekinops.com

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