

Communiqué de Presse

EOS imaging publie ses résultats annuels 2019 et annonce son chiffre d'affaires pour le 1^{er} trimestre 2020

Paris, le 27 avril 2020, 18h00 CEST – EOS imaging (Euronext, FR0011191766 - EOSI - Éligible PEA - PME), leader de l'imagerie médicale orthopédique 2D/3D et des solutions logicielles pour la modélisation anatomique 3D et la planification chirurgicale, annonce aujourd'hui ses résultats annuels consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2019 et son chiffre d'affaires consolidé pour le 1^{er} trimestre 2020, arrêtés par le Conseil d'administration du 27 avril 2020.

- **Une année 2019 marquée par le changement de cycle commercial¹ et le lancement d'EOSedge**
 - 21,2 M€ de chiffre d'affaires généré au cours de l'exercice 2019, diminué par des provisions et des ajustements financiers de 1,1 M€, soit un chiffre d'affaires publié de 20,1 M€
 - 14,4 M€ de carnet de commandes à fin décembre 2019, progressivement constitué sur l'exercice
 - 35,7 M€ de performance commerciale comparable² (+1% vs. 2018)
 - Lancement d'EOSedge en décembre 2019, le système d'imagerie de nouvelle génération
 - Amélioration du flux net de trésorerie disponible de 19% par rapport à 2018
 - Amélioration sensible du BFR bénéficiant du changement de cycle commercial
 - Position de trésorerie de 8,2 M€ au 31 décembre 2019, consommation de trésorerie limitée à 0,5 M€ au cours du second semestre

- **Nette progression du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020**
 - Chiffre d'affaires de 3,8 M€ en croissance de +46% par rapport au 1^{er} trimestre 2019
 - Dynamique commerciale au T1 impactée par l'épidémie du COVID-19

Mike Lobinsky, Directeur Général d'EOS imaging, commente : « 2019 a été une année charnière pour la Société. Nous avons commencé l'année en mettant en œuvre le changement de notre cycle commercial nous permettant ainsi d'aligner notre modèle sur les normes de l'industrie et d'améliorer la gestion de notre fonds de roulement. L'exercice 2019 s'est terminé avec le lancement d'EOSedge, notre nouveau système d'imagerie innovant qui apporte une valeur ajoutée significative pour les patients et les clients. Compte tenu du fort intérêt clinique et commercial que nous avons reçu depuis son lancement, nous sommes convaincus qu'EOSedge sera un vecteur important de la croissance future de la Société. Comme beaucoup d'entreprises, la pandémie sanitaire liée au COVID-19 a eu un impact sur l'activité de notre Société au premier trimestre. Dès les premiers impacts du coronavirus observés sur notre activité, nous avons rapidement pris les mesures nécessaires pour nous adapter à cette crise tout en nous préparant à la reprise d'activité ».

¹ Afin de mieux répondre aux attentes de ses clients et permettre la réduction de son besoin en fond de roulement, EOS imaging a procédé à un changement de son cycle commercial au cours du premier trimestre 2019, en organisant la livraison de ses équipements au démarrage de la phase d'installation, et non plus à la réception de la commande. Ce changement a créé une période de transition pendant laquelle (i) les nouvelles commandes reçues viennent progressivement constituer un carnet de commandes, (ii) le chiffre d'affaires est enregistré au rythme des livraisons des équipements, la livraison intervenant en moyenne 3 à 12 mois après la commande. Le chiffre d'affaires de l'exercice 2019 est ainsi impacté par cette phase de transition. Pour autant, ce changement de modèle commercial permettra une amélioration notable de la gestion de la production et de la logistique ainsi qu'une réduction du besoin en fonds de roulement.

² Performance commerciale : Indicateur comparable au modèle commercial des années passées et correspondant à l'addition des revenus récurrents et des commandes d'équipement générées sur une période (correspondant également à l'addition du total des ventes réalisées et de la variation du carnet de commandes sur une période)

RESULTATS FINANCIERS 2019

▪ Chiffre d'affaires de 20,1 M€

- EOS imaging affiche un chiffre d'affaires hors provision et ajustement financier de 21,2 M€ dont :

- **9,6 M€ de ventes d'équipements**, provenant de la facturation de 24 systèmes. Le second semestre 2019 a marqué le redémarrage progressif de la facturation qui s'est intensifiée au cours du dernier trimestre
- **11,6 M€ de revenus récurrents**, soit +30,5% de croissance par rapport à 2018, soutenus par une forte augmentation du chiffre d'affaires issu de la maintenance qui s'élève à 10,4 M€ (+32%), et l'accélération des solutions orthopédiques avancées (AOS)

- Le Groupe a en outre enregistré une provision de 0,98 M€ sur les créances clients des années précédentes et un retraitement de la part financière des ventes en produit financier qui vient diminuer le chiffre d'affaires à hauteur de 0,16 M€.

Au total, le chiffre d'affaires publié de l'exercice 2019 s'établit donc à 20,1 M€.

Au cours de l'exercice écoulé, EOS imaging a enregistré des commandes pour 56 systèmes contre 64 en 2018 pour une valeur de 24,0 M€. Cette baisse s'explique essentiellement par l'effet ponctuel du lancement de l'EOSedge à la fin du 4^{ème} trimestre, qui a amené certains clients à reporter leur décision d'achat afin de se positionner par rapport à la nouvelle offre.

Au 31 décembre 2019, le carnet de commandes s'élève donc à 14,4 M€, correspondant aux commandes d'équipements reçues en 2019 moins les équipements livrés en 2019 (9,6 M€).

La performance commerciale² atteint ainsi 35,7 M€ comparée à 35,4 M€ en 2018, soit une progression de +0,8%.

La base installée s'élève à 361 équipements en fin d'année, soit une croissance de +17% par rapport à décembre 2018.

Enfin, EOS imaging a poursuivi ses investissements en recherche et développement, lui permettant de bénéficier de subventions publiques et de crédits impôt-recherche pour un montant total de 2,1 M€, comptabilisé en Autres Produits.

▪ Marge brute de 9,1 M€

La marge brute s'élève à 9,1 M€ vs. 17,8 M€ en 2018. Hors effets exceptionnels³, le taux de marge passe de 50,2% des ventes à 49,8% en 2019. Cette évolution résulte essentiellement d'un effet de mix géographique, les cycles de vente étant plus courts dans les régions Europe Moyen-Orient et Asie-Pacifique qu'en Amérique du Nord, où le prix de vente moyen est supérieur à celui des autres zones.

³ Provision et ajustement sur chiffre d'affaires et provision pour frais d'installation, constatés en 2019 correspondant à des équipements vendus sur les années antérieures

▪ Charges et Résultat

Les charges opérationnelles de l'exercice 2019 s'établissent à 27,9 M€, soit une hausse contenue de 2% par rapport à 2018, marquant une stabilisation de l'organisation et des dépenses, au cours d'une année pendant laquelle la Société a réalisé le lancement d'EOSedge.

La perte opérationnelle sur l'exercice 2019 s'établit à -16,7 M€, contre -8,2 M€ en 2018. Ce recul résulte de l'impact sur le chiffre d'affaires de la transition du cycle commercial.

Le résultat financier s'élève à -1,7 M€ au 31 décembre 2019, correspondant essentiellement à la charge d'intérêt des Océanes, contre -4,8 M€ en 2018 où la Société avait enregistré des charges non-récurrentes liées à ses refinancements.

Au total, la perte nette enregistrée sur l'exercice 2019 est de -18,4 M€, contre -13,0 M€ en 2018. Cette détérioration résulte mécaniquement de la transition vers son nouveau cycle commercial qui fait que seule une partie des commandes enregistrées en 2019 a été livrée en 2019.

▪ Position de trésorerie au 31 décembre 2019 : 8,2 M€

Au 31 décembre 2019, la trésorerie d'EOS imaging s'élève à 8,2 M€, contre 19,7 M€ au 31 décembre 2018 et 8,7 M€ au 30 juin 2019, soit une consommation de trésorerie de seulement 0,5 M€ au cours du second semestre 2019.

Cette préservation de la trésorerie résulte essentiellement de la réduction progressive et structurelle du BFR opérationnel liée au changement de cycle commercial. Le poste Clients qui s'élevait à 32,7 M€ à fin 2018 a diminué de 15,4 M€ après effet de change pour représenter 17,7 M€ à fin 2019. En revanche, les stocks représentent 13,5 M€ contre 8,8 M€ à fin 2018 et 14,6 M€ à l'issue du premier semestre 2019. En effet, le changement de cycle commercial s'est d'abord traduit par une augmentation des stocks du fait du décalage des livraisons, et ont amorcé leur diminution au cours du second semestre avec la mise en œuvre du nouveau planning de production. Ces deux postes devraient continuer à se réduire en 2020.

Au total, le flux net de trésorerie disponible pour 2019 est de -10,3 M€, marquant une amélioration de 19% par rapport à -12,7 M€ en 2018.

▪ **Compte de résultats consolidé**

<i>Compte de résultats / Non audité⁴ / millions d'euros Au 31 décembre</i>	Exercice 2019	Exercice 2018
Revenus des ventes	21,23	35,39
Provision sur créances	0,98	-
Ajustement financier	0,16	-
Chiffre d'affaires	20,09	35,39
Autres produits	2,13	1,43
Total des Produits	22,22	36,82
Coûts directs des ventes	-10,96	-17,62
Marge brute	9,12	17,77
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>45,4%*</i>	<i>50,2%</i>
Coûts indirects de production et services	-4,40	-3,87
Recherche et Développement	-4,80	-4,43
Ventes et Marketing	-11,17	-10,87
Dépenses réglementaires	-0,91	-0,76
Coûts administratifs	-5,92	-6,76
Total des charges opérationnelles hors coûts directs des ventes	-27,20	-26,68
Rémunération en actions	-0,74	-0,77
Total des charges opérationnelles	-27,95	-27,45
Résultat opérationnel	-16,69	-8,24
Résultat financier	-1,74	-4,79
Résultat net	-18,43	-13,04

*Hors effets exceptionnels, la marge brute s'élève à 49,8%

⁴ A noter que les procédures d'audit sur les comptes consolidés et annuels ont été effectuées, mais que les rapports d'audit n'ont pas encore été émis

Flux de trésorerie

<i>Flux de trésorerie / Non audité⁵ / Millions d'euros Au 31 décembre</i>	Exercice 2019	Exercice 2018
Résultat net	-18,43	-13,04
Retraitement des éléments non financiers	2,92	2,29
Retraitement des éléments financiers	-0,04	3,77
Stocks et encours	-4,73	-4,40
Clients et comptes rattachés	15,38	-2,00
Autres actifs courants	-0,95	0,88
Fournisseurs et comptes rattachés	-3,13	-0,79
Autres passifs courants	1,43	4,61
Variation du BFR lié à l'activité	8,00	-1,70
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles	-7,55	-8,69
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	-2,75	-4,06
Flux net de trésorerie disponible	-10,30	-12,74
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	-1,26	25,48
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	8,19	19,72

EVOLUTIONS DU 1^{er} TRIMESTRE 2020

- Au 1^{er} trimestre 2020, EOS imaging a enregistré 6 commandes d'équipements, dont 4 EOSedge, pour un montant total de 3,0 M€, contre 15 commandes au 1^{er} trimestre 2019. Les commandes trimestrielles sont essentiellement prises au cours du dernier mois du trimestre, elles ont donc été fortement impactées par la crise du COVID-19.
- Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020 s'élève à 3,8 M€, en forte progression (+46%), incluant les effets de change⁶ dont :
 - 0,7 M€ de ventes d'équipements suite à la livraison de 2 systèmes vs. 0,1 M€ au T1 2019 où aucun système n'avait été livré
 - 3,1 M€ de revenus récurrents en augmentation de +21% grâce à la croissance des revenus issus de la maintenance (+23%) qui bénéficient de la progression constante de la base installée
- Le carnet de commandes progresse de 2,3 M€ au cours du premier trimestre pour atteindre 16,7 M€ au 31 mars 2020 contre 14,4 M€ au 31 décembre 2019
- Au 31 mars 2020, la société dispose d'une trésorerie de 7,2 M€

⁵ A noter que les procédures d'audit sur les comptes consolidés et annuels ont été effectuées, mais que les rapports d'audit n'ont pas encore été émis

■ **Prises de commandes et chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020 par lignes de produits**

Commandes d'équipements <i>Non audité / Y inclus effets de change⁶ / millions d'euros</i> <i>Au 31 mars</i>	T1 2020	T1 2019
Prises de commandes reçues (période)	3,00	6,25
Carnet de commandes (fin de période) ⁷	16,73	6,20

Chiffre d'affaires <i>Non audité / Y inclus effets de change / millions d'euros</i> <i>Au 31 mars</i>	T1 2020	T1 2019
Equipements	0,72	0,05
Maintenance	2,72	2,21
Consommables et services associés	0,33	0,32
Chiffre d'affaires trimestriel total	3,77	2,58

■ **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020 par régions**

Chiffre d'affaires <i>Non audité / Y inclus effets de change / millions d'euros</i> <i>Au 31 mars</i>	T1 2020	T1 2019
Europe Moyen-Orient	1,74	1,26
Asie Pacifique	0,63	0,17
Amérique du Nord	1,40	1,15
Amérique Latine	0,01	-
Chiffre d'affaires trimestriel total	3,77	2,58

⁶ Impact des effets de change au 1^{er} trimestre 2020 : + 0,11 M€

⁷ Le carnet de commande de début de période est de 0 au T1 2019 et de 14,4 M€ au T1 2020

▪ Point de situation sur l'épidémie du COVID-19

Les différentes régions où opère la Société ont été progressivement touchées par la crise sanitaire liée au COVID-19. L'impact commercial initial a été observé en Asie début janvier, avec une propagation à la mi-mars en Europe et en Amérique du Nord. Dans toutes les régions, l'accent a été mis sur la sécurité des employés et des clients. La Société a mis en œuvre les mesures de protection adaptées pour ses salariés au fur et à mesure des recommandations et directives données par le gouvernement français et les gouvernements des pays où l'entreprise opère, comme le travail à distance et la restriction des déplacements. Le personnel qui se rendait sur les sites des clients avant l'entrée en vigueur des restrictions de déplacement, a reçu la protection requise.

Avec l'augmentation continue du nombre de patients atteints de COVID-19, les systèmes de santé prennent des mesures pour faire face à l'augmentation du nombre d'admissions de ces patients. Certains hôpitaux et centres d'imagerie privés ont ainsi interrompu leur activité orthopédique.

Des installations qui avaient été prévues pendant la période de confinement ont été retardées, pour être reprogrammées après le déconfinement. Cela se traduit donc par un décalage temporaire des livraisons et du chiffre d'affaires correspondant.

La prise de commande d'équipement a été freinée par l'accès restreint des commerciaux aux hôpitaux, et par le report des décisions d'investissements de nos clients en l'absence de visibilité. L'impact sur le chiffre d'affaires est difficile à évaluer à ce stade.

Les activités de maintenance ont été limitées aux urgences pour les établissements ouverts. Pour autant, la Société a signé des contrats de prestations forfaitaires annuels avec la majorité de ses clients, incluant des maintenances et suivis préventifs annuels, et estime donc que l'impact de la pandémie sur le chiffre d'affaires de maintenance sera limité.

Enfin, la Société a adapté son programme de production au décalage de son planning d'installation et revu avec ses fournisseurs son planning d'approvisionnement. Il est à noter que les fournisseurs clés de la Société sont principalement basés en France, au Canada et en Europe et que la Société n'a pas identifié de risques spécifiques liés à l'approvisionnement à ce stade.

La Société a procédé à une évaluation complète de l'impact de la crise et a pris les mesures correctives nécessaires qui lui assurent une visibilité sur sa trésorerie jusqu'à la fin de l'année.

La Société a ainsi adapté l'activité des salariés européens et nord-américains en recourant au chômage partiel et à des mises en congés partiels. Ces mesures continueront d'être réévaluées au fur et à mesure de l'évolution de la situation. La Société utilise pleinement les mesures permettant d'alléger la pression sur sa trésorerie à court terme : report du paiement des charges sociales patronales, accélération du paiement du crédit d'impôt recherche, et plus largement, le recours aux soutiens prévus dans le cadre de la crise sanitaire par tous les pays où la Société opère. EOS imaging a également mis en œuvre un important plan de réduction des dépenses.

La Société évalue séparément différentes options de financement opérationnel et structurel en plus du recours au factoring déjà en place et non utilisé depuis le début 2020.

Dans ce contexte, le Conseil d'administration du 27 avril 2020 a arrêté les comptes en maintenant le principe de continuité d'exploitation.

La Société a publié le 27 avril à 07h00 un communiqué de presse informant le marché qu'Alphatech Holdings a décidé de résilier l'accord conclu avec EOS imaging portant sur le dépôt d'un projet d'offre publique

Assemblée générale des actionnaires : le 10 juin 2020 – Les modalités de participation seront communiquées ultérieurement par la Société

Prochain communiqué de presse : chiffre d'affaires du premier semestre 2020 le 21 juillet 2020

A PROPOS D'EOS IMAGING

EOS imaging est une société internationale de technologies médicales qui conçoit, développe et commercialise des solutions innovantes d'imagerie à faible dose en 2D et 3D du corps entier en position fonctionnelle, ainsi que des services de modélisation 3D rapides et des logiciels de planification chirurgicale en ligne. La solution EOS répond aux besoins des patients à chaque étape du parcours de soin allant de l'imagerie à l'évaluation postopératoire en chirurgie orthopédique de la hanche, du genou et de la colonne vertébrale. EOS imaging vise une opportunité de marché annuelle de 2 milliards de dollars et compte plus de 350 installations de systèmes dans plus de 30 pays, générant plus d'un million d'exams de patients par an. EOS imaging est implantée en France, aux États-Unis, au Canada, en Allemagne et à Singapour. Elle emploie plus de 175 personnes. Pour plus d'informations, www.eos-imaging.com

EOS imaging est coté sur Euronext Paris - Compartiment C d'Euronext
ISIN : FR0011191766 - Mnémo : EOSI



CONTACTS :

EOS imaging

Valérie Worrall

CFO

investors@eos-imaging.com

(+33) 1 55 25 60 60

FP2COM

Relations Médias

Florence Portejoie

fportejoie@fp2com.fr

(+33) 6 07 76 82 83

NewCap

Relations Investisseurs

Thomas Grojean

eos-imaging@newcap.eu

(+33) 1 44 71 94 94