



Press Release
Paris, France, March 16th, 2021 – 6 pm

FY 2020 Results

Building a foundation for improved growth and profitability

- Adjusted EBIT at €3.7 million; Net result at €1.4 million
- Gross margin rate increased to 74.5% vs 73.4% in 2019
- Clear roadmap aligning all Group efforts to accelerate revenue growth
- Committed to continuing to manage costs in 2021
- Q1 revenue currently expected to be in the range of €52m to €55m

ESI Group, Paris, France, (ISIN Code: FR0004110310, Symbol: ESI), releases its results for the financial year starting on January 1st and ending on December 31st, 2020, approved by the Board of Directors on March 15th, 2021.

Cristel de Rouvray, Chief Executive Officer of ESI Group, comments: “2020 was a cornerstone year for Industry and ESI Group. During this unprecedented year, ESI had the opportunity to accelerate its multi-year transformation and demonstrate both the resiliency of its business model and the adaptability of its costs. We contained the impact from revenue decrease with a pro-active management of costs, and the benefit of these decisions will be further seen in 2021 and beyond. We stand on a solid foundation, aiming for sustainable gains in both topline growth and profit, as the unique value we bring to industry becomes further recognized. ESI is the essential partner for digital transformation for our key customers. Through focus and best-practice execution, we aim to expand the impact and number of these mission critical engagements, via our unique combination of predictive simulation software and industry specific application knowledge built over the past 48 years. “

(€m)	FY 2020 ¹	FY 2019 (Jan – Dec)	Change	Change Constant exchange rate (cer)
Revenue	132.6	146.2	-9.3%	-8.7%
Gross margin	98.7	107.4	-8.1%	-7.5%
%revenue	74.5%	73.4%		
EBIT (adjusted²)	3.7	8.3	-55.6%	-55.0%
%revenue	2.8%	5.7%		
EBIT	4.0	8.4	-52.0%	-55.0%
%revenue	3.1%	5.8%		
Net result	1.4	n/a	n/a	
%revenue	1.1%	n/a	n/a	
Cash	22.5	20.2	11.0%	

¹ Ongoing audit on 2020 financial statements

² Adjusted EBIT before integration of IFRS 16 effect.



Control of costs and good resilience of results

[Full-year sales](#) were €132.6 million thanks to the very significant proportion of recurring revenue and an increase in the share of licenses in sales. Given the revenue challenge created by the COVID crisis, ESI Group took action to reduce costs to EBIT by 6.6% to €128.9m vs €137.9m in FY19. The full benefit of many of these cost management steps will be realized in 2021.

Gross margin rate increased to 74.5% vs 73.4% in 2019 due to licensing gross margin rate at 86.9% and relative weight of licenses in total revenue (82,4% in FY 20 vs 79.3% in FY 19). Operating costs (R&D, S&M & G&A) decreased by 4.2% at €95.1 m. Despite decrease in EBIT, net result remains positive (favorable forex result and lower income tax) at €1.4 million.

ESI has a strong cash position

ESI Group has demonstrated its capacity in a tough FY20 global environment to maintain a strong balance sheet. The net financial debt decreased to €24.9 m vs €29.4 m in 2019, with a gearing to 28.4% (Net debt/Equity) vs 34.2% end of December 2019. The Group has a strong cash position end of year at €22.5m including a new government guaranteed loan of €13.75m (*PGE State guaranteed loan*) versus €20.2m end of December FY19. It did not use its short term RCF (*Revolving Credit Facility*) end of this year versus a usage of €10m last year.

A roadmap to align all Group efforts to accelerate revenue growth

ESI was built on its ability to tackle the complex challenges of engineers across domains and across industries. During the past 18 months, the Group made a strong transformation effort to align its teams across the globe, to adopt best practices in systems, processes and tools, and to focus its strategy on its core business. The Group organization and roadmap are now set to tackle long-term objectives: deliver strong top-line growth while significantly improving the bottom-line.

Communicated a year ago, ESI has organized its value-proposition around 4 main industries and 4 main customer outcomes.

Development roadmaps are now defined for each industry. These roadmaps are used to align the multi-year investments priorities and guide the teams. ESI delivers compelling solutions in mission critical applications that enable its customers to make the right decisions at the right time. Some success stories that the Group shared in 2020 illustrate this:

- With ESI's help, Nissan Motors succeeded to create the right methodology and took the right engineering decisions in order to industrialize a new material – the CFRP (Carbon Fiber Reinforced Polymer); a key strategic milestone to reach their CO₂ reduction targets. [More](#).
- Thanks to ESI's human centric solution, Latécoère reduced its industrialization lead times while involving all stakeholders early in the development process to obtain their feedback and train operators in other regions of the world. [More](#).
- A world leading heavy machinery OEM remained productive during the COVID-19 crisis while using from home ESI's virtual reality solutions.

On the sales side, capitalizing on its strong installed base, the Group has defined a go-to-market strategy based on customer segmentation to, on one hand, strengthen the relationship and increase the business with existing top accounts and, on the other hand, drive new business opportunities globally.

This alignment has also allowed the Group to rationalize some elements of the Group's cost structure (align software development to return-on-investment, fewer facilities, global and streamlined events and marketing) the benefits of which were partly visible in 2020, and will continue to materialize in 2021 and future years.



The Group currently expects Q1 2021 revenue, to be in the range of €52 million to €55 million, compared to €54.9 million in Q1 2020.

Forward-Looking Statements

This release contains “forward-looking statements”. 2021 starts with a strengthened foundation allowing a stronger focus on execution toward sustainable growth and profitability. The continued support of the installed base is enabling the Group to focus on expanding business with top global accounts and increasing the new business pipeline. The Group expects Q1 2021 revenue to be in the range of €52 million to €55 million compared to €54.9m in Q1 2020. These statements are subject to a number of risks and uncertainties, including those related to the COVID-19 virus and associated further economic and market disruptions; further adverse changes or fluctuations in the global economy; further adverse fluctuations in our industry, foreign exchange fluctuations, changes in the current global trade regulatory environment; fluctuations in customer demands and markets; fluctuations in demand for our products including orders from our large customers; cyber-attacks; expense overruns; and adverse effects of price changes or effective tax rates. The company directs readers to its Universal Registration Document – Chapter 3 presenting the risks associated with the company’s future performance.

Upcoming event

First quarter 2021 – April 29, 2021 (6pm CET)

Contacts

ESI - Shareholder Relations

Florence Barré
investors@esi-group.com
+33 1 49 78 28 28

Verbatee - Press & Shareholder Relations

Jérôme Goer, j.goer@verbatee.com, +33 6 61 61 79 34
Aline Besselièvre, a.besselièvre@verbatee.com, +33 6 61 85 10 05

About ESI Group

Founded in 1973, ESI Group is a leading innovator in Virtual Prototyping solutions and a global enabler of industrial transformation. Thanks to the company’s unique know-how in the physics of materials, it has developed and refined, over the last 45 years, advanced simulation capabilities. Having identified gaps in the traditional approach to Product Lifecycle Management (PLM), ESI has introduced a holistic methodology centered on industrial productivity and product performance throughout its entire lifecycle, i.e. Product Performance Lifecycle™, from engineering to manufacturing and in operation. Present in more than 20 countries, and in major industrial sectors, ESI employs 1200 high level specialists around the world and reported 2020 sales of €132.6 million. ESI is headquartered in France and is listed on compartment B of Euronext Paris. For further information, go to www.esi-group.com.

Follow ESI



ANNEXE 1

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020 (jan-déc)	31 janvier 2019 (fév.-déc.)
Licences et maintenance	109 201	75 320
Consulting	22 864	25 718
Autres	508	1 159
Chiffre d'affaires	132 573	102 197
Coût des ventes	(33 838)	(33 873)
Frais de recherche et développement	(30 867)	(29 832)
Frais commerciaux et marketing	(40 242)	(38 841)
Frais généraux et administratifs	(23 589)	(21 476)
Résultat Opérationnel Courant	4 037	(21 825)
Autres produits et charges opérationnels	9	1
Résultat Opérationnel	4 046	(21 824)
Résultat Financier	(1 355)	(2 563)
Quote-part de résultat net des entreprises associées	(258)	26
Résultat avant impôts	2 433	(24 361)
Impôts sur les résultats	1 008	(3 447)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 425	(20 914)
Part des intérêts minoritaires	11	32
RESULTAT NET PART GROUPE	1 414	(20 946)
Résultat net par action (en unité monétaire : euro)	0,25	(4,06)
Résultat net dilué par action (en unité monétaire : euro)	0,25	(4,06)

État du résultat global

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020 (jan-déc)	31 janvier 2019 (fév.-déc.)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 425	(20 914)
Éléments recyclables du résultat global		
Variation de la juste valeur des instruments financiers	11	(12)
Écarts de conversion	(1 698)	866
Éléments non recyclables du résultat global		
Pertes et gains actuariels (IAS 19 révisée)	(133)	(688)
Total des autres éléments du résultat global	(1 820)	166
RESULTAT GLOBAL	(395)	(20 748)
Part revenant au Groupe	(403)	(20 792)
Part revenant aux minoritaires	8	44

BILAN CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actifs non courants	145 297	151 473
Écarts d'acquisition	41 002	41 448
Immobilisations incorporelles	63 424	62 139
Immobilisations corporelles	4 696	5 633
Droits d'utilisation des actifs loués	17 742	20 680
Participation dans les entreprises associées	728	1 099
Impôts différés actifs	14 685	17 204
Autres actifs non courants	3 014	3 264
Instruments de couverture	6	6
Actifs courants	71 062	82 182
Clients	33 486	44 732
Autres créances courantes	11 912	13 720
Charges constatées d'avance	3 198	3 489
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 466	20 241
TOTAL ACTIF	216 359	233 655
Passif		
Capitaux propres	87 861	85 983
Capitaux propres – part du Groupe	87 779	85 912
Capital	18 110	18 055
Primes	26 280	25 833
Réserves	42 477	61 982
Résultat	1 414	(20 946)
Écarts de conversion	(502)	987
Intérêts minoritaires	82	71
Passifs non courants	63 737	62 166
Dettes financières, part à long terme	39 264	30 457
Dettes de location non courantes	12 324	16 227
Provision pour avantages au personnel	11 474	11 016
Impôts différés passifs	—	3 761
Instruments de couverture	14	28
Autres dettes et provisions non courantes	661	677
Passifs courants	64 761	85 506
Dettes financières, part à court terme	8 148	19 143
Dettes de location courantes	5 184	4 406
Fournisseurs	6 655	8 631
Dettes fiscales et sociales et autres dettes courantes	22 754	24 230
Provisions courantes	1 624	675
Passifs sur contrats	20 396	28 421
TOTAL PASSIF	216 359	233 655

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(En milliers d'euros sauf le nombre d'actions)</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées	Écarts de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 31 janvier 2019	6 017 892	18 053	25 818	61 197	(205)	104 861	771	105 632
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				(12)		(12)		(12)
Écarts de conversion					848	848	18	866
Pertes et gains actuariels (IAS 19 révisée)				(682)		(682)	(6)	(688)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				(694)	848	154	12	166
Résultat net				(20 946)		(20 946)	32	(20 914)
Total du résultat global				(21 640)	848	(20 792)	44	(20 748)
Augmentation de capital	600	2	15			17		17
Actions propres				22		22		22
Stock-options et actions gratuites				690		690		690
Transactions avec des minoritaires				583	344	927	(750)	177
Autres mouvements				187		187	6	193
Au 31 décembre 2019	6 018 492	18 055	25 833	41 039	987	85 912	71	85 983
Variation de juste valeur Des instruments financiers de couverture				11		11		11
Écarts de conversion					(1 695)	(1 695)	(3)	(1 698)
Pertes et gains actuariels (IAS 19 révisée)				(133)		(133)	—	(133)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				(122)	(1 695)	(1 817)	(3)	(1 820)
Résultat net				1 414		1 414	11	1 425
Total du résultat global				1 292	(1 695)	(403)	8	(395)
Augmentation de capital	18 100	54	447	25		526		526
Actions propres				33		33		33
Stock-options et actions gratuites				783		783		783
Transactions avec des minoritaires						—		—
Autres mouvements				722	206	928	3	931
AU 31 DECEMBRE 2020	6 036 592	18 109	26 280	43 894	(502)	87 779	82	87 861

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020 (jan-déc)	31 décembre 2019 (fév.-déc.)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 425	(20 914)
Quote-part de résultat net des entreprises associées	258	(26)
Amortissements et provisions ⁽¹⁾	11 575	8 882
Impact de la capitalisation des frais de développement	(1 841)	(1 300)
Charge d'impôt (exigible et différé)	1 008	(3 446)
Impôts versés	(1 620)	(1 980)
Gains et pertes financiers latents	114	100
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	783	690
Résultat de cessions d'actifs	20	114
Marge brute d'autofinancement ⁽¹⁾	11 722	(17 880)
Créances clients et comptes rattachés	9 544	19 446
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(1 865)	(293)
Autres créances et autres dettes	(10 445)	(865)
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 766)	18 288
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	8 956	409
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(918)	(591)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 105)	(1 390)
Produits de cession d'actifs	175	
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise		(795)
Autres opérations d'investissement	131	(7)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 717)	(2 783)
Emprunts et avances conditionnées	13 723	14 422
Remboursements de prêts, de dettes de location et d'avances conditionnées ⁽¹⁾	(19 351)	(10 148)
Augmentation de capital	526	17
Rachats et reventes d'actions propres	33	22
Dividendes versés		
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(5 069)	4 313
Impact des variations de change sur la trésorerie	55	216
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	2 225	2 153
Trésorerie à l'ouverture	20 241	18 087
Trésorerie à la clôture	22 466	20 241
VARIATION DE TRÉSORERIE	2 225	2 154

⁽¹⁾ L'application de la norme IFRS 16 induisant une hausse des amortissements et le remboursement des dettes de location, elle se traduit par une amélioration de la marge brute d'autofinancement à hauteur de + 5,7 millions d'euros en 2020 (contre +5,2 millions d'euros sur l'exercice précédent), avec contrepartie remboursement des dettes dans la partie financement du TFT pour - 5,7 millions d'euros (contre -5,2 millions d'euros en 2019)

ANNEXE 2

INFORMATION COMPARABLE 2019

Suite au changement de date de clôture intervenu en 2019 et à des fins de bonne comparabilité des informations, les principaux agrégats des états financiers 2019 ont été recalculés sur la période janvier à décembre conformément à la recommandation n°2013-08 de l'AMF. Ces données recalculées sont directement comparables à celles de l'exercice 2020.

A noter que les données ci-dessous ne tiennent pas compte de l'application de la norme IFRS 16 (impact sur le résultat d'exploitation 2020 de +0,4 million d'euros et sur la marge brute d'autofinancement de +5,7 millions d'euros).

<i>(En millions d'euros)</i>	2020 janvier-décembre	2019 janvier-décembre	Variation	Variation %
Chiffre d'affaires	132,6	146,2	(13,6)	(9,3 %)
Marge brute	98,7	107,4	(8,7)	(8,1 %)
Frais de recherche et développement	(30,9)	(31,7)	0,8	(2,7 %)
Frais commerciaux et marketing	(40,2)	(44,3)	4,1	(9,2 %)
Frais généraux et administratifs <i>ajustés (avant IFRS 16)</i>	(23,9)	(23,1)	(0,8)	3,1 %
Résultat opérationnel ajusté (avant IFRS 16)	3,7	8,3	(4,6)	(55,7 %)

<i>(En millions d'euros)</i>	2020 janvier-décembre	2019 janvier-décembre
Marge brute d'autofinancement <i>ajustée (avant IFRS 16)</i>	5,9	5,7
Variation du besoin en fonds de roulement	(2,8)	4,9
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2,0)	(2,6)
Autres flux d'investissement et flux de financement <i>ajustés (avant IFRS 16)</i>	1,1	(0,2)
Total variation de trésorerie expliquée	2,2	7,8
Trésorerie à l'ouverture au 1 ^{er} janvier	20,2	12,4
Trésorerie à la clôture au 31 décembre	22,4	20,2
Variation de la trésorerie	2,2	7,8

Le compte de résultat 2019 comparable sur 12 mois diffère sensiblement de celui de l'exercice fiscal de 11 mois du fait de la significativité du chiffre d'affaires comptabilisé sur le mois de janvier.

Les informations comparables 2019 ont été établies grâce à la réalisation d'une clôture additionnelle pour l'ensemble des entités du Groupe au 31 décembre 2018, pour additionner le compte de résultat de janvier 2019 au 11 mois de l'exercice fiscal. Le processus de consolidation a été le même que pour chaque clôture annuelle.

Plus spécifiquement, le chiffre d'affaires Licences étant suivi mensuellement, de même que les coûts directement liés au chiffre d'affaires (redevances versées à des tiers, commissions versées à des agents), les coûts de personnel, l'impact net de la capitalisation des coûts de développement et les dotations nettes aux amortissements et provisions, ces éléments ont été recalculés au 31 décembre 2018.

Concernant le chiffre d'affaires de l'activité Services correspondant principalement à des prestations de consulting, il a été constaté à l'avancement des projets à fin décembre 2018, pour toutes les entités disposant d'un suivi mensuel. En cas d'absence de suivi mensuel, une proratisation par mois du dernier trimestre de l'exercice fiscal 2018 a été calculée – cette approche étant acceptable étant donné la linéarité mois par mois du chiffre d'affaires de cette activité.

Certains coûts externes ont fait l'objet d'estimations prorata temporis, par exemple les charges de loyer des locaux occupés par les entités du Groupe qui sont en règle générale facturées au trimestre.

ANNEXE 3

DETAIL DU CALCUL DU RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE

<i>(En millions d'euros)</i>		31/12/2020	31/12/2019 <i>(jan-déc)</i>
A	RESULTAT OPERATIONNEL	4,0	8,4
B	Retraitement de la charge de loyer	6,0	5,4
C	Amortissement des droits d'utilisation	(5,6)	(5,2)
B+C=D	Impact IFRS 16 sur le résultat opérationnel	0,4	0,2
A-D	RESULTAT OPERATIONNEL ajusté	3,7	8,3