

Amplitude Surgical - exercice 2020-21 : 95,5 M€ de chiffre d'affaires et 20,6 M€ d'EBITDA

- Chiffre d'affaires annuel de 95,5 M€, en hausse de +8,2% et de +10,0% à taux constants
- EBITDA de 20,6 M€ représentant 21,6% du chiffre d'affaires
- Une position de trésorerie et équivalents de trésorerie de 30,7 M€ à fin juin 2021
- Cession de la filiale roumaine et japonaise du Groupe
- Proposition de rappel de cotisations de 5,5 M€ à la suite d'un quatrième contrôle de l'URSSAF sur la taxe sur la promotion des dispositifs médicaux

Valence, le 20 octobre 2021, 18h00 CEST - Amplitude Surgical (ISIN : FR0012789667, Mnémo : AMPLI, éligible PEA-PME), acteur français de premier plan sur le marché des technologies chirurgicales destinées à l'orthopédie pour les membres inférieurs, annonce ses résultats annuels 2020-21.

Olivier Jallabert, Directeur Général d'Amplitude Surgical, déclare : « *L'activité d'Amplitude Surgical a été impactée une grande partie de l'exercice sur la majorité de ses marchés par la situation sanitaire liée à la COVID-19 et notamment, suite à la mise en place des restrictions d'accès aux blocs opératoires. L'activité du Groupe ressort toutefois en hausse de 10,0% à taux constants par rapport à l'exercice précédent qui avait subi un arrêt quasi-total de l'activité à partir de mi-mars 2020. Malgré un contexte perturbé, la maîtrise des coûts nous a permis de maintenir un EBITDA à 21,6% du chiffre d'affaires, en progression par rapport à l'exercice précédent. Le Groupe dispose également d'un bon niveau de trésorerie pour l'exercice à venir. Toutefois, l'évolution incertaine de la pandémie du COVID-19 ne permet pas à ce stade de communiquer des objectifs pour l'exercice 2021-22* ».

Faits marquants de l'année :

- Le 3 novembre 2020, le Tribunal Judiciaire de Valence a débouté Amplitude SAS de sa demande d'annulation du redressement de 5,8 M€ dans le litige avec l'URSSAF au titre de la taxe sur la promotion des dispositifs médicaux pour la période allant du 1^{er} juillet 2014 au 30 juin 2017. Amplitude a décidé de faire appel de cette décision ;
- Le 10 novembre 2020, Amplitude Surgical a annoncé l'acquisition par PAI Partners d'une participation majoritaire au capital du Groupe. Apax Partners, Olivier Jallabert ainsi que certains dirigeants et cadres de la Société ont cédé 20 889 437 actions Amplitude Surgical et procédé à un apport en nature de 4 121 120 actions Amplitude Surgical, à Auroralux SAS, une société contrôlée par PAI Partners, soit un total de 25 010 557 actions Amplitude Surgical, représentant environ 52,3% du capital de la Société, au prix de 2,15 € par action. Le 7 décembre 2020, Auroralux a communiqué à l'AMF le projet de note d'information et le projet d'offre publique d'achat simplifiée portant sur 22.649.678 actions d'Amplitude Surgical au prix de 2,15 € par action.

Amplitude Surgical a communiqué à l'AMF en date du 7 décembre 2020 son projet de note en réponse à l'offre publique d'achat simplifiée d'Auroralux visant les actions de la société au prix de 2,15 € par action.

Le 5 janvier 2021, l'AMF a déclaré conforme l'offre publique d'achat simplifiée déposée par Auroralux et visant les actions d'Amplitude Surgical au prix de 2,15 € par action. La période d'ouverture de l'offre a été fixée du 7 au 27 janvier 2021 inclus.

A la clôture de l'offre, la société Auroralux SAS détenait 34 906 476 actions d'Amplitude Surgical, représentant autant de droits de vote, soit 73,02% du capital et de droits de vote. A date, la société Auroralux SAS détient 35 699 024 actions d'Amplitude Surgical, représentant autant de droits de vote, soit 74,68% du capital et de droits de vote

- Dans le cadre du changement de contrôle d'Amplitude Surgical suite à l'investissement de PAI Partners, la Société a émis le 10 novembre 2020 un emprunt obligataire d'un montant de 110 M€ souscrit par Tikehau et a procédé au remboursement anticipé des emprunts obligataires 2014 et 2016 d'un montant de 96,6 M€ (hors intérêts courus) au 30 juin 2020.

Synthèse financière – données à taux courants :

<i>En M€ - Normes IFRS</i>	2020-21	2019-20	Var.
Chiffre d'affaires	95,5	88,3	8,2%
Marge brute	71,2	64,1	11,1%
En % du CA	74,6%	72,6%	+200pb
Dépenses commerciales & marketing	34,8	32,3	7,7%
Dépenses administratives	12,5	10,1	23,3%
Dépenses de R&D	3,3	4,1	-18,8%
EBITDA	20,6	17,6	17,1%
En % du CA	21,6%	19,9%	+170 pb
Résultat Opérationnel Courant	0,2	-6,1	
Produits et charges opérationnels non courants	-2,5	3,2	
Résultat Opérationnel	-2,3	-2,8	
Résultat financier	-10,5	-8,5	
Résultat Net - part du Groupe	-14,1	-14,2	
Dette financière nette	116,1	107,8	
Trésorerie nette de clôture	30,7	36,6	

EBITDA de 20,6 M€ représentant 21,6% du chiffre d'affaires

Au cours de l'exercice 2020-21 clos au 30 juin 2021, Amplitude Surgical a enregistré un chiffre d'affaires de 95,5 M€, en hausse de +8,2% et de +10,0% à taux de change constants. L'activité a été significativement impactée sur la majorité des marchés du Groupe à partir d'Octobre 2020 compte tenu de la situation liée à la COVID-19. Les restrictions d'accès aux blocs opératoires se sont traduites par des reports des interventions chirurgicales programmées. Cet impact a été toutefois moindre pour le Groupe comparé à l'arrêt quasi-total de toute activité lors du dernier trimestre de l'exercice précédent.

Les ventes de l'activité Genoux et Hanches ressortent à 82,7 M€, en hausse de +5,3% à taux constants par rapport à l'exercice précédent.

Les ventes de Novastep, solutions innovantes pour la chirurgie des extrémités (pied et cheville), ont enregistré une croissance de +53,5% à taux constants et ressortent à 12,8 M€. L'activité de Novastep représente 13,4% du chiffre d'affaires du Groupe.

En termes de répartition de l'activité par géographies :

- Le chiffre d'affaires annuel en France s'inscrit à 62,4 M€, en hausse de +13,0%
 - L'activité internationale du Groupe ressort à 33,1 M€, en légère progression de +0,2% et de +5,2% à taux constants. Les filiales du Groupe enregistrent une hausse à taux constants de 10,5% à 25,2 M€.
- L'activité avec les distributeurs enregistre une baisse de -9,6% à 7,9M€.

La marge brute ressort à 74,6%, en hausse de 200 points de base par rapport au niveau de l'exercice précédent, sous l'effet d'un mix pays favorable et la poursuite de l'optimisation des outils de production du Groupe.

Les charges opérationnelles du Groupe ressortent à 50,6 M€, soit une augmentation de 8,8% par rapport à l'exercice précédent, liés à la hausse des dépenses commerciales en lien avec un niveau d'activité en progression et des dépenses additionnelles en qualité et réglementaire.

Au 30 juin 2021, les effectifs d'Amplitude Surgical s'établissent à 443 contre 436 personnes à fin juin 2020 ; les charges de personnel sont en hausse de +8,2% par rapport à l'exercice 2019-20, l'exercice précédent ayant été impacté par la prise en charge de l'activité partielle liée à la crise sanitaire dans certains pays du Groupe.

L'EBITDA du Groupe ressort ainsi à 20,6 M€, soit 21,6% du chiffre d'affaires, en progression par rapport à l'exercice précédent.

Le Résultat Opérationnel Courant de l'exercice est un bénéfice de 0,2 M€ contre une perte de -6,1 M€ en 2020 grâce à un niveau d'activité supérieur et à la poursuite de la maîtrise des charges d'exploitation. Le Résultat Opérationnel ressort en perte de -2,3 millions d'euros contre une perte de -2,8 millions d'euros en 2019-20 qui était impacté par la reprise de la provision au titre de la « Taxe sur la promotion des dispositifs médicaux » de 8,6 millions d'euros et la dépréciation des projets de R&D pour 2,7 millions d'euros.

Le Résultat financier s'établit à une perte de 10,5 M€ composé principalement par des charges d'intérêts de 9,9 M€.

Le résultat net (part du Groupe) est une perte de -14,1 M€, contre une perte nette de -14,2 M€ au cours de l'exercice précédent.

Structure financière : trésorerie de 30,7 M€ à fin 2021

Le flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle s'est élevé à 2,3 M€ contre 12,4 M€ en 2019-20. La variation du fonds de roulement a été consommatrice de trésorerie pour 3,4 M€ avec une activité en hausse par rapport à l'exercice précédent conduisant à un encours client et un niveau de



stock plus élevés, alors que lors de l'exercice précédent la variation du fonds de roulement a contribué à la génération de la trésorerie à hauteur de 6,9 M€.

Les investissements se sont élevés à 9,2M€, en recul par rapport aux 9,6 M€ de l'exercice précédent.

Ainsi, à fin juin 2021, le Groupe dispose d'une trésorerie et équivalents de trésorerie de 30,7 M€. La Dette Financière Nette du Groupe ressort à 116,1 M€, soit un gearing (ratio Dette Financière Nette / Capitaux Propres) de 2,04 contre 1,52 à fin juin 2020.

Evènements postérieurs au 30 juin 2021

- Le Groupe a cédé 100% de sa filiale Amplitude Ortho SRL (Roumanie) le 23 juillet 2021 à la société GBG MLD SRL, le distributeur des produits du Groupe en Moldavie. La société cédée continuera à commercialiser les produits du Groupe sur le marché roumain en tant que distributeur.
- Compte tenu d'un développement inférieur à ses attentes, le Groupe a cédé 80% de sa filiale Matsumoto Amplitude Inc (Japon) le 13 août 2021 à Monsieur Takeshi Matsumoto. Ce dernier détenait déjà 20% de cette filiale à travers sa société Matsumoto Medical. À la suite de cette cession, une liquidation de la filiale a été initiée par ses nouveaux actionnaires.
- Le 21 septembre 2021, le groupe a reçu la lettre d'observation de l'URSSAF à la suite d'un quatrième contrôle sur la taxe sur la promotion des dispositifs médicaux pour la période portant du 1^{er} juillet 2017 au 30 juin 2020. Cette lettre d'observation conduirait à un rappel de cotisations de 5,5M€, montant déjà provisionné dans les comptes du Groupe lors des exercices précédents. Comme pour les précédents litiges le Groupe formulera ses observations et demandera l'annulation du redressement auprès du Tribunal Judiciaire de Valence le cas échéant.

Perspectives 2021-22

Les exercices 2019-20 et 2020-21 ont été significativement impactés par la pandémie de la COVID-19. L'exercice 2021-22 présente ainsi des incertitudes quant à la vitesse d'un retour vers une situation stable de l'activité compte tenu notamment de la diversité des marchés géographiques couverts par le Groupe et les situations sanitaires diverses au sein de ces marchés. Ces éléments sont de nature à impacter l'ensemble de l'exercice 2021-22. Au regard de ces incertitudes, Amplitude Surgical n'est, par conséquent, pas en mesure de communiquer ses objectifs.

Prochain communiqué

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2021-22 : jeudi 18 novembre 2021, après la clôture du marché.

À propos d'Amplitude Surgical

Fondée en 1997 à Valence, Amplitude Surgical est un acteur français de premier plan sur le marché mondial des technologies chirurgicales destinées à l'orthopédie pour les membres inférieurs. Amplitude Surgical développe et commercialise des produits haut de gamme destinés à la chirurgie orthopédique couvrant les principales pathologies affectant la hanche, le genou et les extrémités, notamment pour les chirurgies du pied et de la cheville. Amplitude Surgical développe, en collaboration étroite avec les chirurgiens de nombreuses innovations à forte valeur ajoutée afin de répondre au mieux aux besoins des patients, des chirurgiens et des établissements de soins. Acteur de premier plan en France, Amplitude Surgical se développe à l'international au travers de ses filiales et d'un réseau d'agents et de distributeurs exclusifs présents dans plus de 30 pays. Amplitude Surgical opère sur le marché des extrémités par l'intermédiaire de ses filiales Novastep en France et aux États-Unis. Au 30 juin 2021, Amplitude Surgical employait 443 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires de près de 95,5 millions d'euros.



Contacts

Amplitude Surgical

Dimitri Borchtch

Directeur Financier

finances@amplitude-surgical.com

04 75 41 87 41

NewCap

Relations investisseurs

Mathilde Bohin/Thomas Grojean

amplitude@newcap.eu

01 44 71 94 94

NewCap

Relations Médias

Nicolas Merigeau

amplitude@newcap.eu

01 44 71 94 98