



Réunion investisseurs

Palais Brongniart – 13 mai 2014

# Préambule

2

## EKINOPS : AU RENDEZ-VOUS DE 2013

- ✿ Une **croissance organique annuelle de 79%** et une forte amélioration de nos résultats : **EBITDA positif**
- ✿ Une **surperformance** portée par l'adéquation de notre gamme au cycle d'investissement des opérateurs
- ✿ Une **avance technologique renforcée** avec la nouvelle technologie propriétaire 100G cohérente

## 2014-2015 : UNE HISTOIRE QUI VA SE POURSUIVRE

- ✿ Des **investissements commerciaux et R&D initiés** depuis le S2 2013 qui vont porter leurs fruits en 2014 et 2015
- ✿ **Poursuite de l'élargissement de notre gamme**, synchrone avec les besoins des opérateurs : **lancement des équipements 100G Métro**
- ✿ Début de la **conquête d'opérateurs de rang 1** : constitution en 2014 d'une équipe commerciale dédiée

# Fiche d'identité

3

- ❁ Création en 2003, siège à Lannion (22)
- ❁ Concepteur de solutions de transmission optique destinées aux opérateurs de télécommunications
- ❁ Une technologie logicielle propriétaire innovante, baptisée T-Chip « *Transport-on-a-Chip* »
- ❁ 77 collaborateurs
  - 33 ingénieurs dédiés à la R&D à Lannion
  - 24 commerciaux, ingénieurs avant-vente, marketing
- ❁ Modèle fabless : équipements assemblés par nos partenaires en France
- ❁ Coté sur Euronext (comp. C) depuis avril 2013



**bpi**france  
Entreprise innovante



# Sommaire

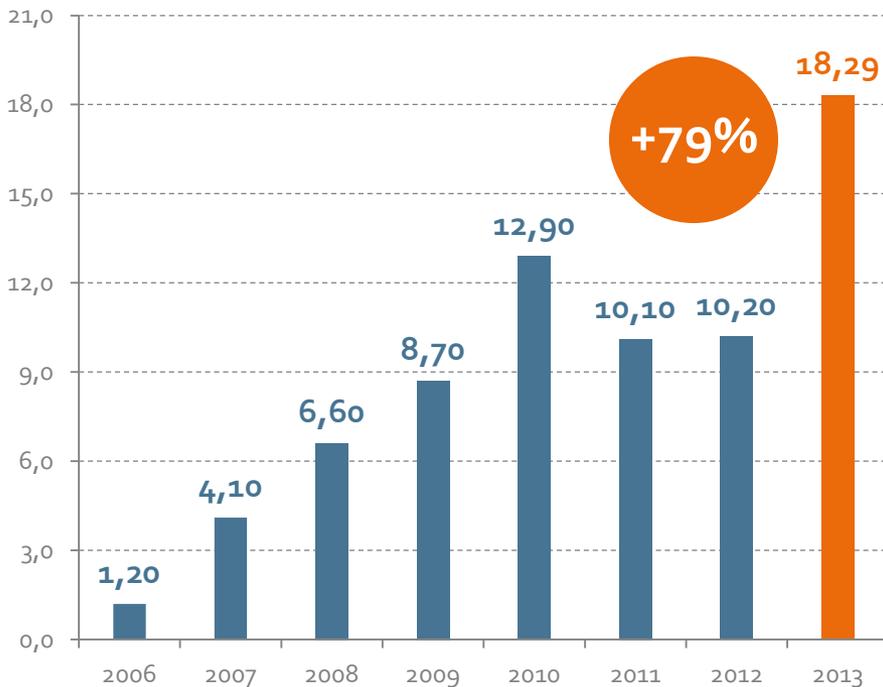
**Ekinops, au rendez vous  
de la croissance en 2013**



# 2013 : Ekinops au rendez-vous de la croissance

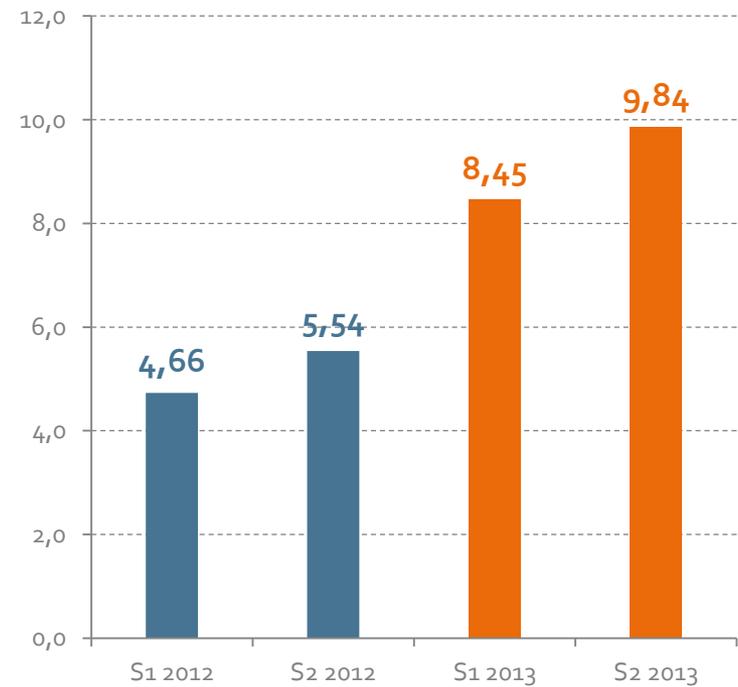
## Evolution du chiffre d'affaires annuel

Données consolidées auditées – en M€



## Evolution du chiffre d'affaires semestriel

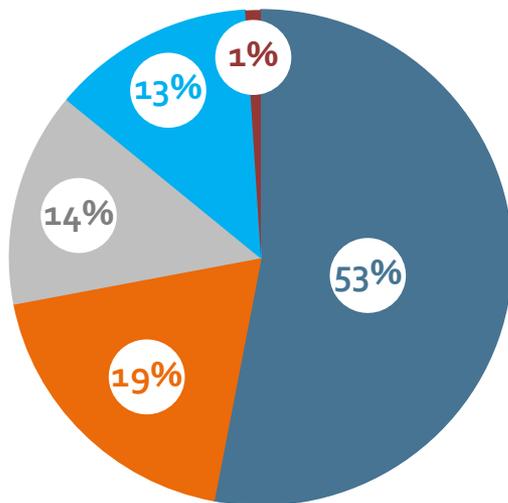
Données consolidées auditées – en M€



# Répartition géographique

## ❁ Répartition géographique

Données 2013 – Répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé



## ❁ Forte progression des Etats-Unis : + 141%

- Livraison exceptionnelle de plusieurs réseaux pour un client historique majeur du groupe

## ❁ Croissance de 79% en EMEA Sud

- Déploiement de réseaux en Afrique

## ❁ Poursuite du développement en Europe du Nord et Europe de l'Est

# Une base de clients fidèles

❁ Top 10 clients 2013 : 6 clients présents depuis 3 ans ou plus



❁ 12 des 16 premiers clients présents depuis 3 ans ou plus

# Projet marquant 2013 : Liquid Telecom

## CONTEXTE ET ENJEUX

- ❁ Liquid Telecom : principal opérateur de télécommunications en gros en Afrique
- ❁ Construction d'un nouveau réseau de 2 500 km à travers l'Afrique du Sud, le Zimbabwe et la Zambie
- ❁ Réseaux avec les plus longues liaisons optiques sur une seule portée du continent africain avec des défis en matière d'énergie, d'accès et de sécurité

## SOLUTION EKinOPS

- ❁ Déploiement d'équipements de la gamme **Ekinops 10G longue distance**
- ❁ Grâce à sa technologie de codes correcteurs d'erreurs, **DynaFec®** permettant de couvrir de plus longues distances, Ekinops a pu réduire le nombre de sites d'amplification : **5 sites d'amplification au lieu de 16**
- ❁ **Réduction des coûts de maintenance** du réseau pour Liquid Telecom
- ❁ Contrat à **7 chiffres** pour Ekinops qui a battu les concurrents chinois

**LIQUID**  
TELECOM



# Projet marquant 2013 : NYSERNet

9

## CONTEXTE ET ENJEUX

- ❖ NYSERNet est le réseau de recherche et d'éducation de l'état de New York, reliant les organismes de recherche et d'éducation (universités, instituts de recherche, établissements de santé, etc.)
- ❖ Projet visant à accroître les capacités du réseau à fibres optiques et à donner accès à plus de membres aux centres de données

## SOLUTION EKinOPS

- ❖ Déploiement d'une solution **100G** pour activer des canaux supplémentaires
- ❖ Environnement DWDM (Multiplexage en longueur d'onde dense) **multifournisseurs sans aucun problème de compatibilité**
- ❖ Application « **cloud** » pour les utilisateurs
- ❖ Intégration au réseau existant et capacités de **multiplexage très flexible** avec un **coût inférieur** aux autres options

NYSERNet



# Avance technologique renforcée

10

100G

## ☼ Introduction de la nouvelle *technologie propriétaire 100G cohérent*

- Cette technologie renforce significativement notre position concurrentielle
  - ✓ La technologie cohérente n'a pas été développée par tous les concurrents
  - ✓ Les gros opérateurs cibles veulent du **cohérent partout**
  - ✓ Avantage performance et capacité
  - ✓ Avantage prix de revient → marge brute
  - ✓ Avantage **durable** : cycles technologiques de l'ordre de 20 ans
- Livraison des premiers modules aux clients durant le T4 2013



Ekinops RM 10001/10010 – 100G



Ekinops PM 10001/10010MP – 100G

# Sommaire

## Ekinops, solidité des résultats financiers 2013

# Compte de résultat

12

2012

2013

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

		S1 2013	S2 2013		Variation
Chiffre d'affaires	10 201	8 451	9 842	18 293	+ 8 092 K€
Marge brute	3 936	3 421	4 225	7 646	+ 3 710 K€
Taux de marge brute	38,6%	40,5%	42,9%	41,8%	
Charges opérationnelles	8 595	4 554	4 368	8 922	+ 327 K€
EBITDA <sup>(1)</sup>	(3 266)	(482)	804	321	+ 3 587 K€
Marge d'EBITDA	-	-	8,2%	1,8%	
Dotations aux amortissements et prov.	916	457	466	983	+ 67 K€
Résultat opérationnel courant	(4 659)	(1 133)	(142)	(1 276)	+ 3 383 K€
Résultat opérationnel	(4 661)	(1 134)	(105)	(1 239)	+ 3 422 K€
Résultat net part du groupe	(4 696)	(1 083)	(177)	(1 260)	+ 3 436 K€

(1) 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.



# Principaux éléments d'analyse

13

- ❁ Progression de 94% de la marge brute à 7,65 M€
  - Taux de marge brute de 41,8%, +3,2 pts versus 2012
  - Amélioration des prix de revient des produits 10G et 100G
  
- ❁ Stabilité des charges opérationnelles : + 3,8%
  - Poids des investissements initiés au S2 n'a commencé à peser qu'en toute fin d'année
  
- ❁ EBITDA positif à 321 K€ en 2013, en hausse de 3,59 M€
  - 8,2% de marge d'EBITDA au S2 2013

# Bilan

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

	31/12 2013	31/12 2012	
<b>ACTIF</b>	Actifs non courants	1 589	1 708
	Actifs courants	17 035	9 020
	- dont stocks	4 443	2 888
	- dont comptes clients	2 821	2 437
	- dont disponibilités	7 666	2 120
<b>PASSIF</b>	Capitaux propres	11 026	5 946
	Dettes fournisseurs	2 968	1 593
	Dettes financières	1 254	1 051
	- dont crédit-bail	122	184
	- dont avances OSEO et Coface	314	867
	- dont dette Bpi	750	0
Autres passifs	3 376	2 139	
<b>TOTAL</b>	<b>18 624</b>	<b>10 729</b>	

# Tableau des flux de trésorerie

15

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

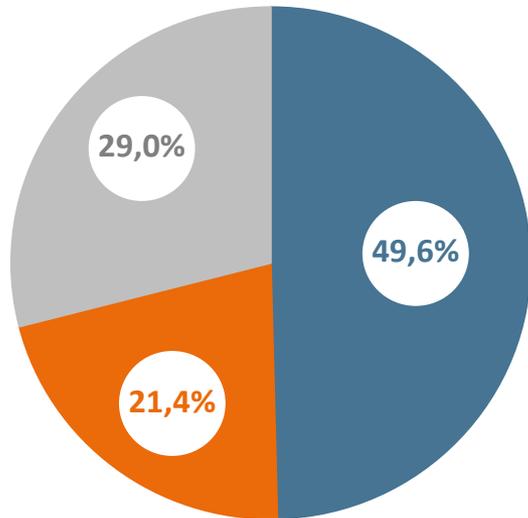
	2013	2012
Capacité d'autofinancement	274	(3 419)
Variation de BFR	385	(226)
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>659</b>	<b>(3 645)</b>
<b>Flux d'investissement</b>	<b>(905)</b>	<b>(974)</b>
dont immobilisations corporelles et incorporelles	(783)	(974)
<b>Flux de financement</b>	<b>5 814</b>	<b>(188)</b>
dont augmentation de capital	5 741	0
dont émission d'emprunts	750	0
dont remboursements d'emprunts	(666)	(238)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>5 546</b>	<b>(4 813)</b>
Trésorerie d'ouverture	2 120	6 932
Trésorerie de clôture	7 666	2 120

# Actionnariat & données boursières

16

## ❁ Répartition du capital

En % du nombre d'actions sur la base d'un capital social composé de 5 199 361 actions



### ■ Conseil d'administration & Management

(Ventech, Auriga, Odyssee Venture, Didier Brédy, François Xavier Ollivier & Jean-Pierre Dumolard)

### ■ Autres actionnaires historiques

(Amundi PEF, OTC, Siparex, Iinvest Partners)

### ■ Flottant

## ❁ Principales données boursières

- ISIN : FR0011466069
- Mnémo : EKI
- Cours de Bourse : 9,01 € (au 09/05/2014)
- Capitalisation boursière : 46,8 M€ (au 09/05/2014)
- Variation depuis l'IPO : + 51%
- Volumes quotidien moyen (6 mois) : 378 K€



# Sommaire

**Ekinops, une histoire qui va se poursuivre en 2014-2015**

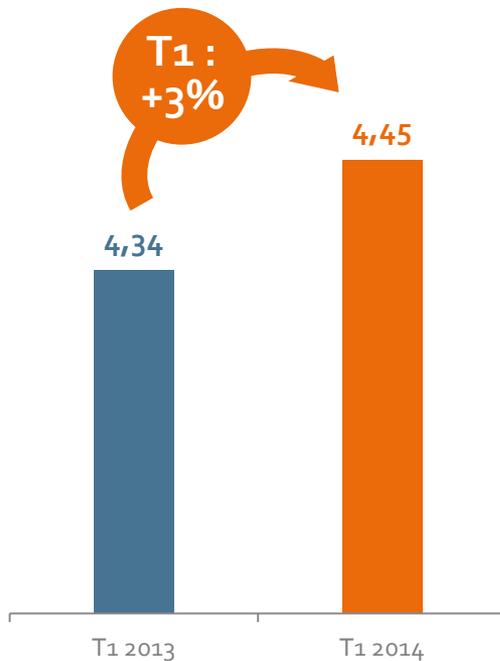


# T1 2014 en croissance de 3%

18

## Evolution du chiffres d'affaires trimestriel

Données consolidées – non auditées – en M€



Etats-Unis : niveau d'activité toujours soutenu mais léger repli compte-tenu du moindre niveau de commandes du 1<sup>er</sup> client de la zone

Progression soutenue en Europe de l'Est

- Prises de commandes faibles au T1 du fait des tensions géopolitiques

Recul en EMEA Sud

- Effet de base défavorable du fait du niveau exceptionnel T1 2013 (Liquid telecom)

Croissance dynamique en EMEA Nord

- Plusieurs contrats en France et réseau 100G important

# Rappel des axes stratégiques

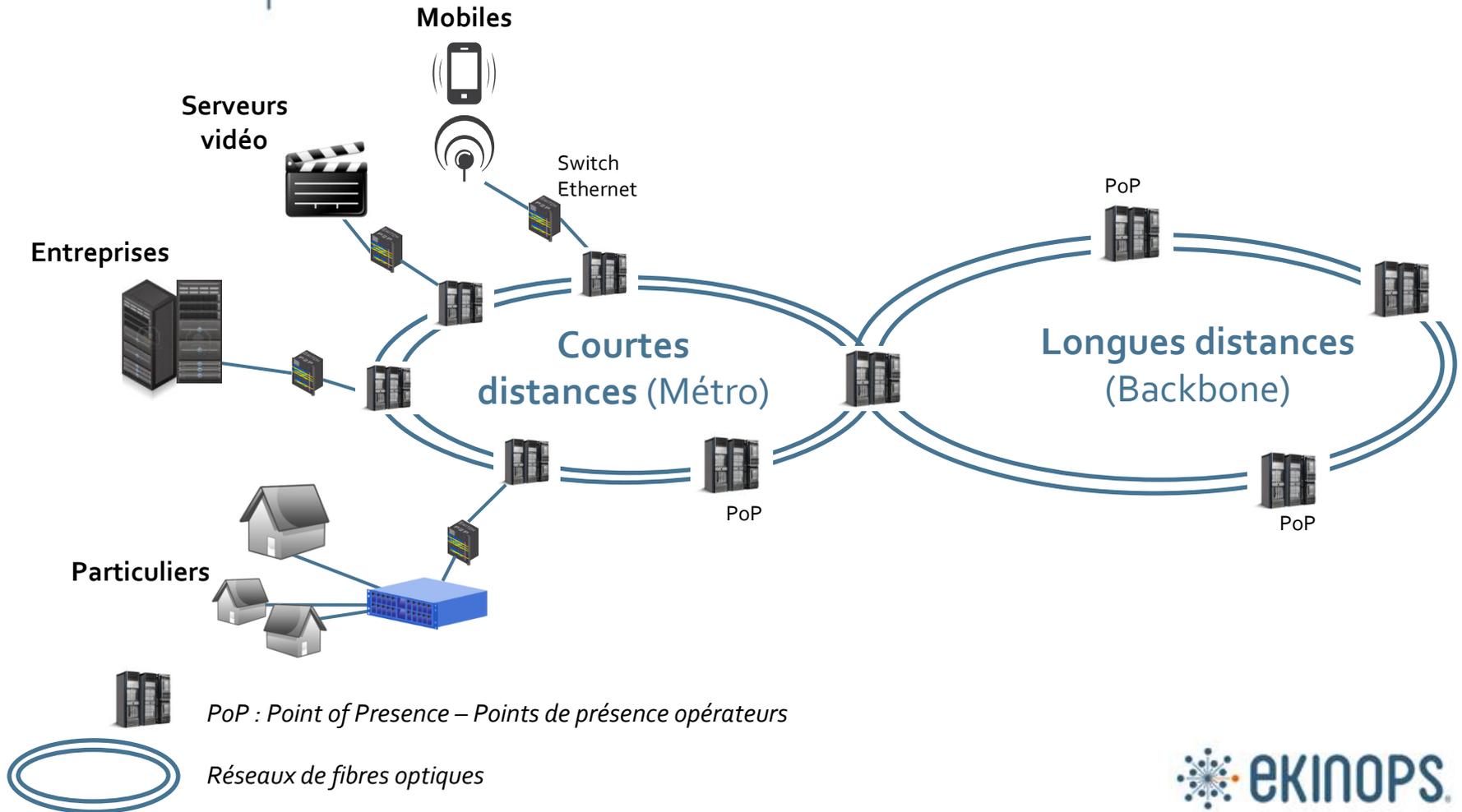
	ENJEUX	MOYENS	ZONES
<b>1</b> Poursuivre la croissance Tier 2&3	Pénétrer de nouveaux marchés et de nouveaux comptes	Renforcement des équipes commerciales & marketing	<i>Zone US</i> USA - Brésil - Canada  <i>Zone EMEA</i> Russie - Europe de l'Est - Afrique
<b>2</b> Renforcer la R&D et les services support	Élargir notre gamme de produits et consolider notre avance technologique	Augmentation des équipes R&D et services support	Lannion
<b>3</b> Conquérir les Tier 1	Pénétrer les comptes Tier 1 et accroître nos volumes	Constitution d'une équipe commerciale dédiée Tier 1	<i>Zone US</i>  <i>Zone EMEA</i>

# Des réalisations en cours

20

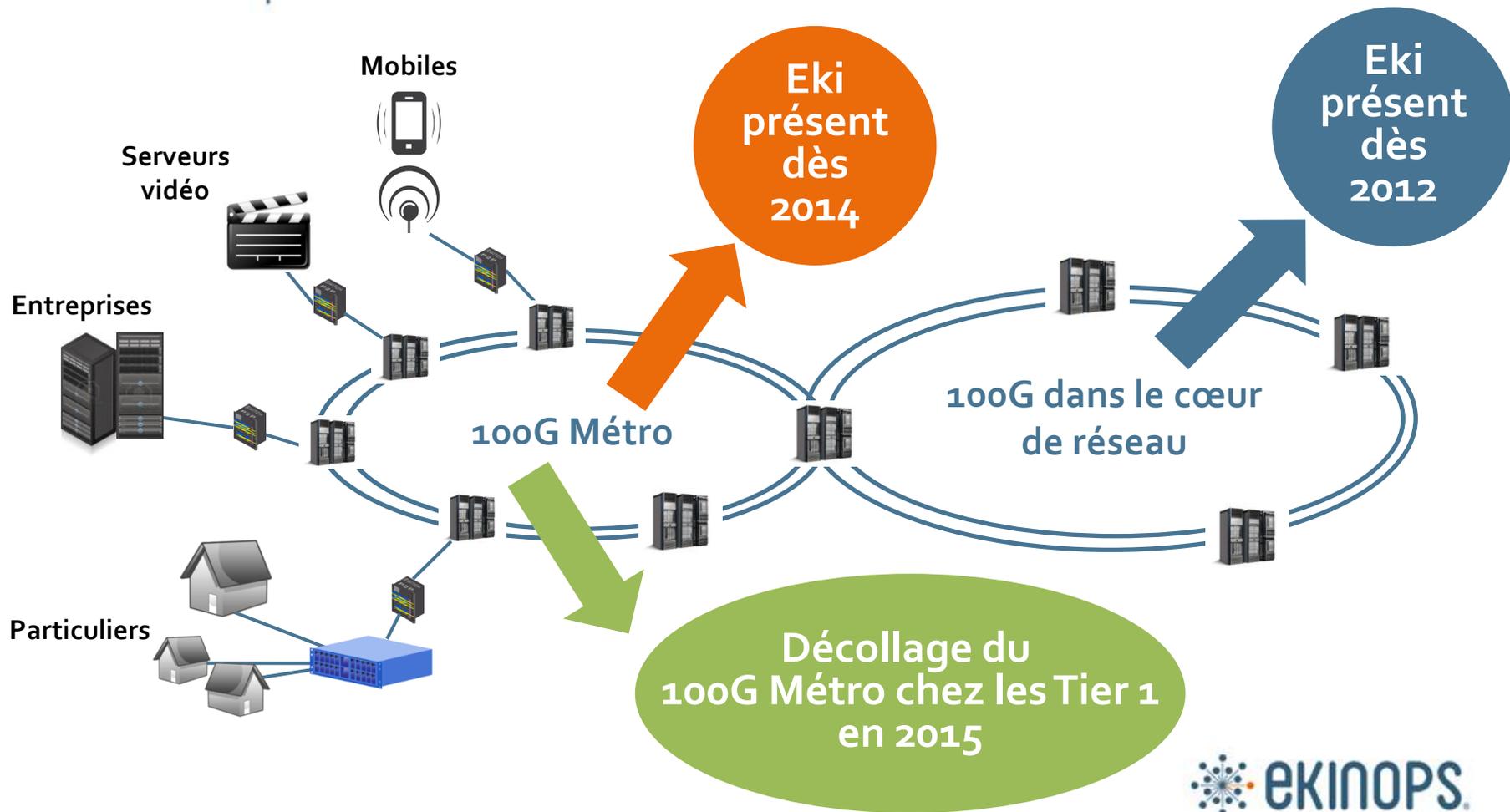
	ENJEUX	MOYENS	ZONES
<input checked="" type="checkbox"/> Poursuivre la croissance Tier 2&3	+ 79% de croissance en 2013 Nouveaux clients en 2013	+ 8 nouveaux collaborateurs depuis l'IPO : + 50% d'effectifs commerciaux	+ 6 sur la zone US + 2 sur la zone EMEA
<input checked="" type="checkbox"/> Renforcer la R&D et les services support	Technologie 100G cohérente propriétaire achevée	+ 5 nouveaux collaborateurs depuis l'IPO : + 18% d'effectifs R&D	Lannion
<input type="checkbox"/> Conquérir les Tier 1	Pénétrer les comptes Tier 1 et accroître nos volumes	Constitution d'une équipe commerciale dédiée Tier 1 → 2014 et 2015	Zone US Zone EMEA

# Segmentation des réseaux optiques



# 100G Métro et stratégie Tier 1

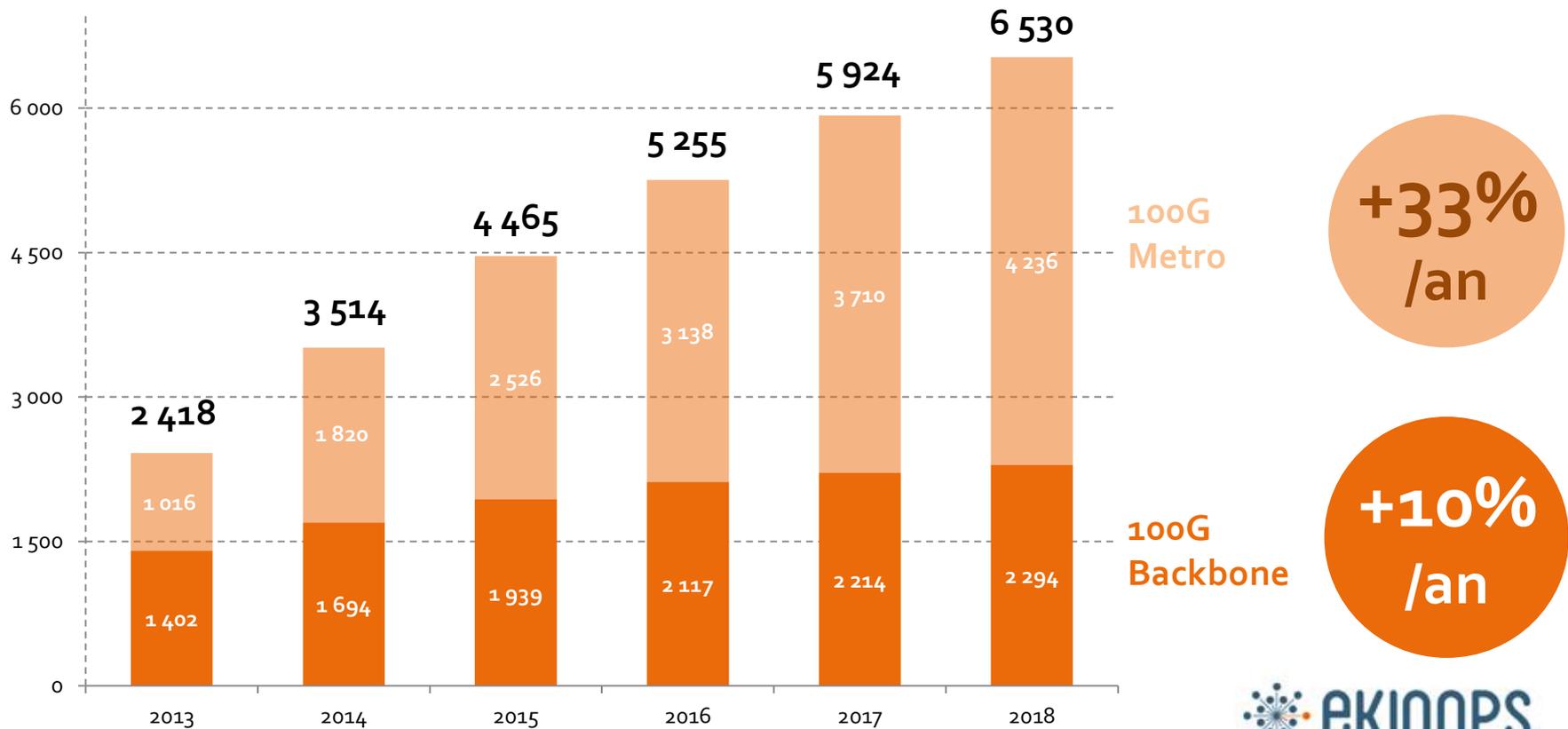
22



# Un marché mondial 100G Metro en croissance de 33% par an

## Evolution annuelle du marché mondial des équipements 100G

Données 2013-2018 - en millions \$US



Source : OVUM Optical Networks Forecast – octobre 2013

# Trajectoire de développement

24

“ *Trajectoire synchrone avec le marché depuis 2012, le meilleur reste à venir* ”

TAILLE DE CLIENTS





3 Rue Blaise Pascal  
22300 Lannion  
+ 33 (0)2 96 05 00 30

18 Rue Kléber  
92400 Courbevoie  
+ 33 (0)1 49 97 04 04

[ekinops.net](http://ekinops.net)