



Réunion investisseurs

Résultats annuels 2014 - 16 avril 2015

Fiche d'identité

2

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



* Y compris contractuels

2014 : un exercice atypique pour Ekinops

3

❁ Des satisfactions stratégiques...

- ☑ Premiers succès de notre stratégie de pénétration de comptes de plus grande taille
- ☑ Solide croissance de nos solutions 100G (+43%) et progression de notre taux de marge brute (49,0% vs. 41,8%)
- ☑ Sortie de nouvelles solutions synchrone avec le marché : 100G Métro au S2 2014 et 100G Accès au S1 2015
- ☑ Une force commerciale considérablement renforcée et premières embauches clés de l'équipe Tier 1
- ☑ Avancées des discussions avec 2 Tier 1

❁ ... mais aussi des déceptions

- ⊖ Décroissance du 1^{er} client 2013 n'a pas pu être totalement compensée chez d'autres clients
- ⊖ Impact de la crise géopolitique en Ukraine qui a stoppé net notre développement en EMEA Est (+59% en 2013 / -30% en 2014)
- ⊖ Un réservoir de croissance important en EMEA Sud qui tarde à se matérialiser dans les chiffres 2014

➔ Une année de préparation à un nouveau cycle de croissance

Sommaire

2014 :
une année de préparation
à un nouveau cycle de
croissance



Activité 2014

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

	2013	2014	Variation
Chiffre d'affaires	18 293	12 249	-33%
Ventes 10G <i>% du total</i>	13 524 <i>74%</i>	5 969 <i>49%</i>	-56%
Ventes 100G <i>% du total</i>	3 310 <i>18%</i>	4 748 <i>39%</i>	+43%
Services <i>% du total</i>	1 461 <i>8%</i>	1 532 <i>13%</i>	+5%

❁ Accélération des ventes de solutions 100G en 2014

- Commercialisation du 100G Metro en juin 2014 : 1^{ères} ventes en fin d'année 2014
- Accélération attendue en 2015 avec 100G Metro et démarrage du 100G Accès

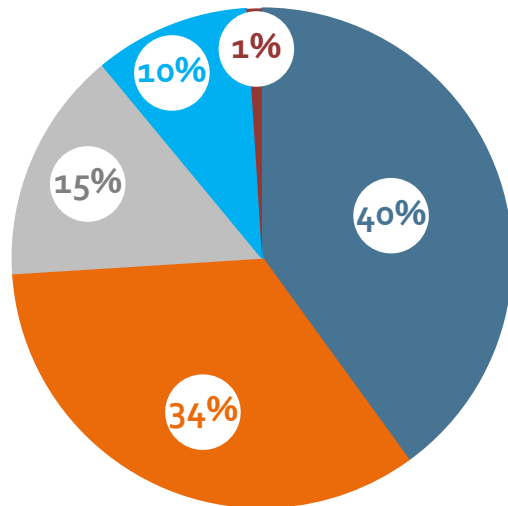
❁ Décroissance du 10G liée à l'impact du 1^{er} client US en 2013

- 44% du CA réalisé avec ce client exclusivement en 10G

Répartition géographique

❁ Répartition géographique

Données 2014 – Répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé



- U.S.
- EMEA Nord
- Europe de l'Est
- EMEA Sud
- Asie-Pacifique

❁ Poids du 1^{er} client ramené de 44% en 2013 à 18% en 2014

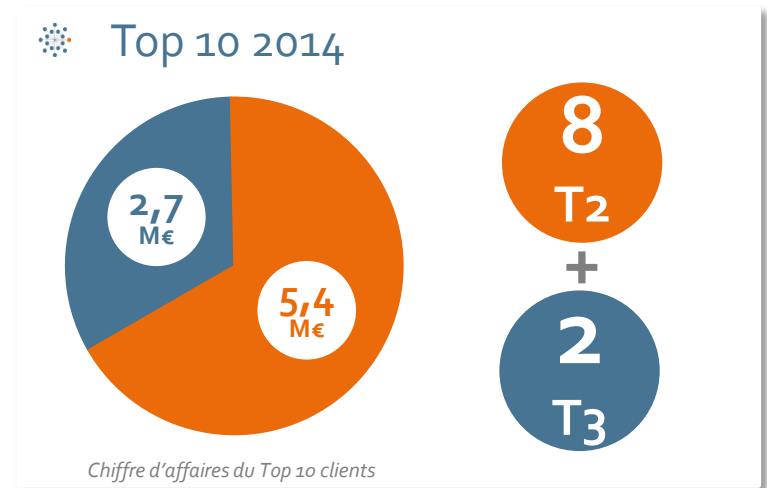
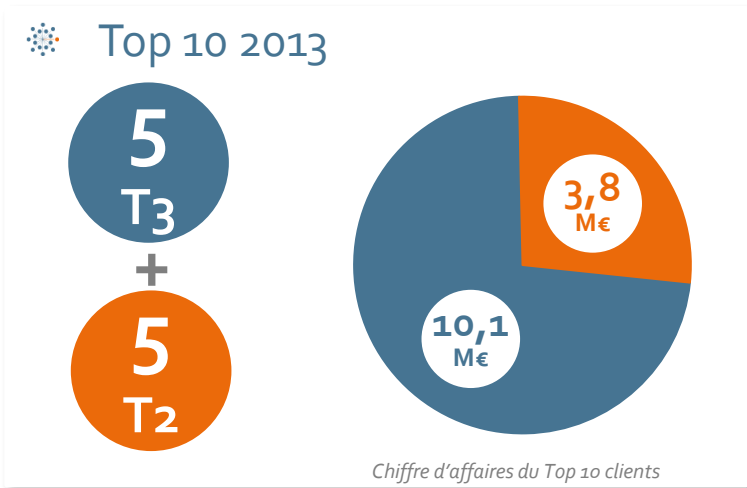
- Impact sur la zone US, passée de 53% à 40% du CA total

❁ Solide croissance en EMEA Nord : +20%

- Bonne dynamique en France et UK

❁ Une activité plus dynamique en fin d'année en Europe de l'Est : reprise des commandes en Russie

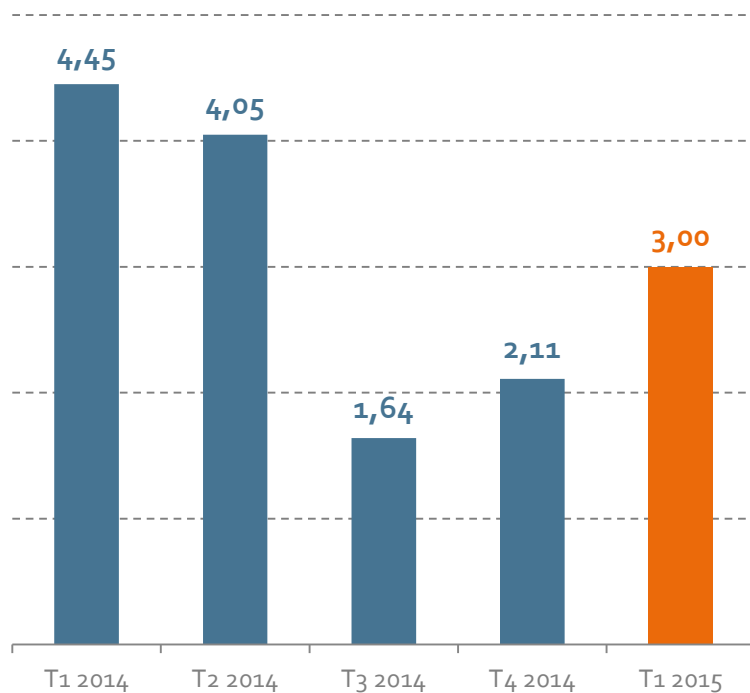
Base clients : premiers effets de la stratégie de pénétration des T2



T1 2015 : en croissance séquentielle

Evolution du chiffres d'affaires trimestriel

Données consolidées – non auditées – en M€

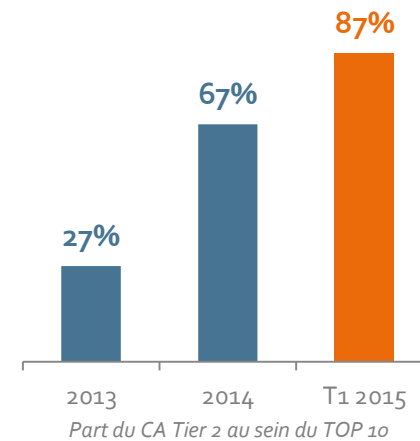


Par zones géographiques

- Plat en Europe de l'Est
- Recul en EMEA Nord et aux Etats-Unis
- Croissance en EMEA Sud

Accélération de la pénétration Tier 2

- En T1 2015, Top 10 = 94% du CA
- Tier 2 = 87% du Top 10, soit 2,44 M€
- Décélération encore plus prononcée des Tier 3



Projet marquant 2014 : un « nouvel » opérateur de données

9

CONTEXTE ET ENJEUX

- ✿ **Client** : Opérateur américain de centres de données et fournisseur de services dans le Cloud
- ✿ **Environnement** : Interconnexions de Datacenter sur de courtes distances (< 100 km), nombre de canaux optiques maximum (> 80)
- ✿ **Objectif** : Réduction du coût global de la solution proposée par les concurrents

REPONSE EKINOPS

- ✿ Déploiement d'équipements de la gamme **Ekinops 10G**
- ✿ Grâce à son système d'égalisation automatique, les produits sont intégrés chez Ekinops et livrés clés en main avec une mise en route immédiate chez le client
- ✿ Système de protection **1+1** de la ligne assurant une meilleure disponibilité
- ✿ Présence des équipes de support Ekinops, localisées aux Etats-Unis
- ✿ Adaptation aux futurs besoins grâce à la compatibilité du design actuel avec les produits 100G

Sommaire

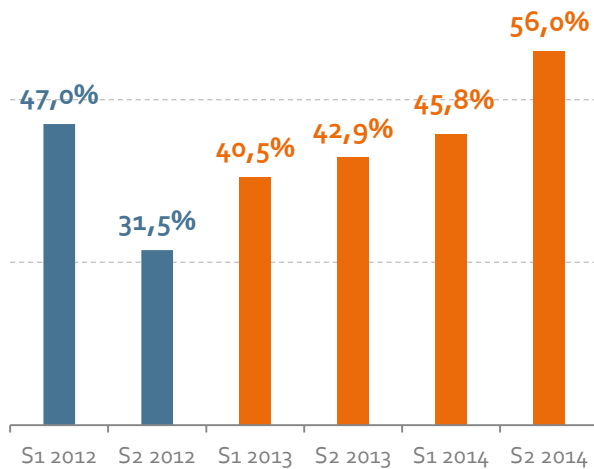
**Résultats financiers 2014 :
solide marge brute
& investissements stratégiques
conformément au plan**

Analyse de la marge brute

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

	2013	2014	Variation
Chiffre d'affaires	18 293	12 249	- 6 044 K€
Marge brute	7 646	5 996	- 1 650 K€
Taux de marge brute	41,8%	49,0%	

Evolution du taux de marge brute



Impact du lancement de la technologie cohérente Ekinops depuis la fin du S2 2013

- Rappel : achat d'un composant clé à un prix élevé auparavant

Effet de l'évolution du mix-produits

- Accroissement des activités de services (13% vs 8%)

Efforts continus d'amélioration du prix de revient

- Solutions 10G & 100G

Compte de résultat

12

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

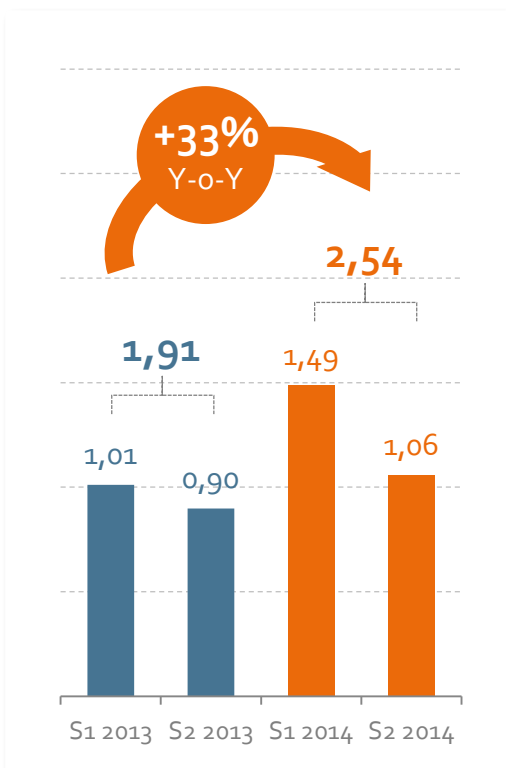
	2013	2014	Variation
Chiffre d'affaires	18 293	12 249	- 6 044 K€
Marge brute <i>Taux de marge brute</i>	7 646 41,8%	5 996 49,0%	- 1 650 K€
Charges opérationnelles	8 922	9 879	+ 957 K€
EBITDA ⁽¹⁾	321	(2 506)	- 2 827 K€
Dotations aux amortissements et prov.	983	865	- 118 K€
Résultat opérationnel courant	(1 276)	(3 883)	- 2 607 K€
Résultat opérationnel	(1 239)	(3 883)	- 2 644 K€
Résultat financier ⁽²⁾	(20)	461	+ 481 K€
Résultat net part du groupe	(1 260)	(3 456)	- 2 196 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.

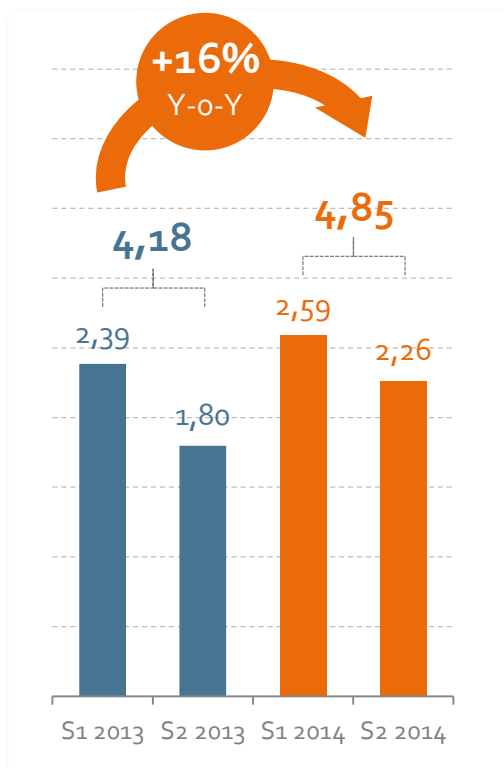
(2) Résultat financier = coût de l'endettement financier net – Autres produits et charges financiers

Evolution des charges opérationnelles

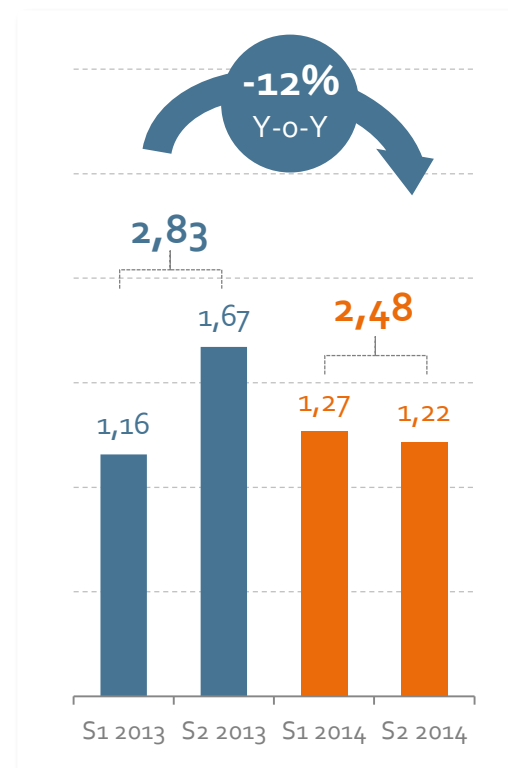
❁ Frais de R&D



❁ Frais marketing & commerciaux



❁ Frais généraux & administratifs



Données consolidées auditées – en M€

Bilan

14

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

	31/12 2014	31/12 2013	
ACTIF	Actifs non courants	2 040	1 589
	Actifs courants	8 269	9 369
	- dont stocks	4 682	4 443
	- dont comptes clients	1 858	2 821
Disponibilités	6 923	7 666	
PASSIF	Capitaux propres	10 321	11 026
	Dettes fournisseurs	1 444	2 968
	Dettes financières	1 425	1 254
	- dont dette Bpi	1 304	860
	Autres passifs	4 042	3 377
TOTAL	17 232	18 624	

Tableau des flux de trésorerie

15

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

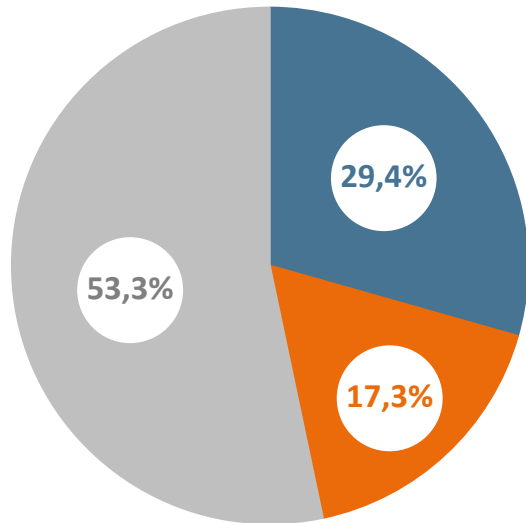
	2014	2013
Capacité d'autofinancement	(2 010)	274
Variation de BFR	108	385
Cash-flow opérationnel	(1 989)	659
Flux d'investissement	(1 306)	(905)
dont immobilisations corporelles et incorporelles	(1 376)	(783)
Flux de financement	2 372	5 814
dont augmentation de capital	2 207	5 741
dont émission d'emprunts	740	750
dont remboursements d'emprunts	(350)	(666)
Variation de la trésorerie	(743)	5 546
Trésorerie d'ouverture	7 666	2 120
Trésorerie de clôture	6 923	7 666

Actionnariat & données boursières

16

❁ Répartition du capital

En % du nombre d'actions sur la base d'un capital social composé de 5 389 290 actions



■ Conseil d'administration & Management

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

■ Autres actionnaires historiques

(Amundi PEF, OTC, Siparex, Iinvest Partners) (*estimation*)

■ Flottant

❁ Principales données boursières

- ISIN : FR0011466069
- Mnémo : EKI
- Cours de Bourse : 4,17 € (au 14/04/2015)
- Capitalisation boursière : 22,5 M€ (au 14/04/2015)
- Volumes quotidien moyen (2015 YTD) : 299 K€
- SRD Long



2015/16



Sommaire

**Ekinops, un nouveau cycle
de croissance débute en
2015**



1 Poursuivre la croissance Tiers 2&3

↳ Focus sur les opérateurs de rang 2 et les « nouveaux » opérateurs de centres de données et du cloud – des succès dès 2014

2 Renforcer la R&D et les services support

↳ Evolution de la gamme avec des produits d'accès très haut débit (100G et plus) et le SDN (*Software Defined Network*) avec notre nouveau gestionnaire de réseau

3 Conquérir les Tiers 1

↳ Progrès significatifs chez 2 opérateurs de rang 1
Objectif : un Tier 1 dans notre top 10 en 2016

Point de situation conquête Tier 1

19

❁ En 2014, premières embauches de l'équipe commerciale Tier 1

- Arrivée mi-2014 de Xavier Billy (VP business development & large accounts)
- Des ressources dédiées, d'autres partagées



Xavier Billy
VP business
development &
large accounts

❁ Discussions avancées avec plusieurs opérateurs de rang 1 en 2014

❁ Chez 2 opérateurs (1 européen et 1 US), les équipements Ekinops sont en phase d'évaluation technique

- Résultats concluants



Nayla Khawam - Directrice Executive Orange Wholesale France – Administratrice Ekinops

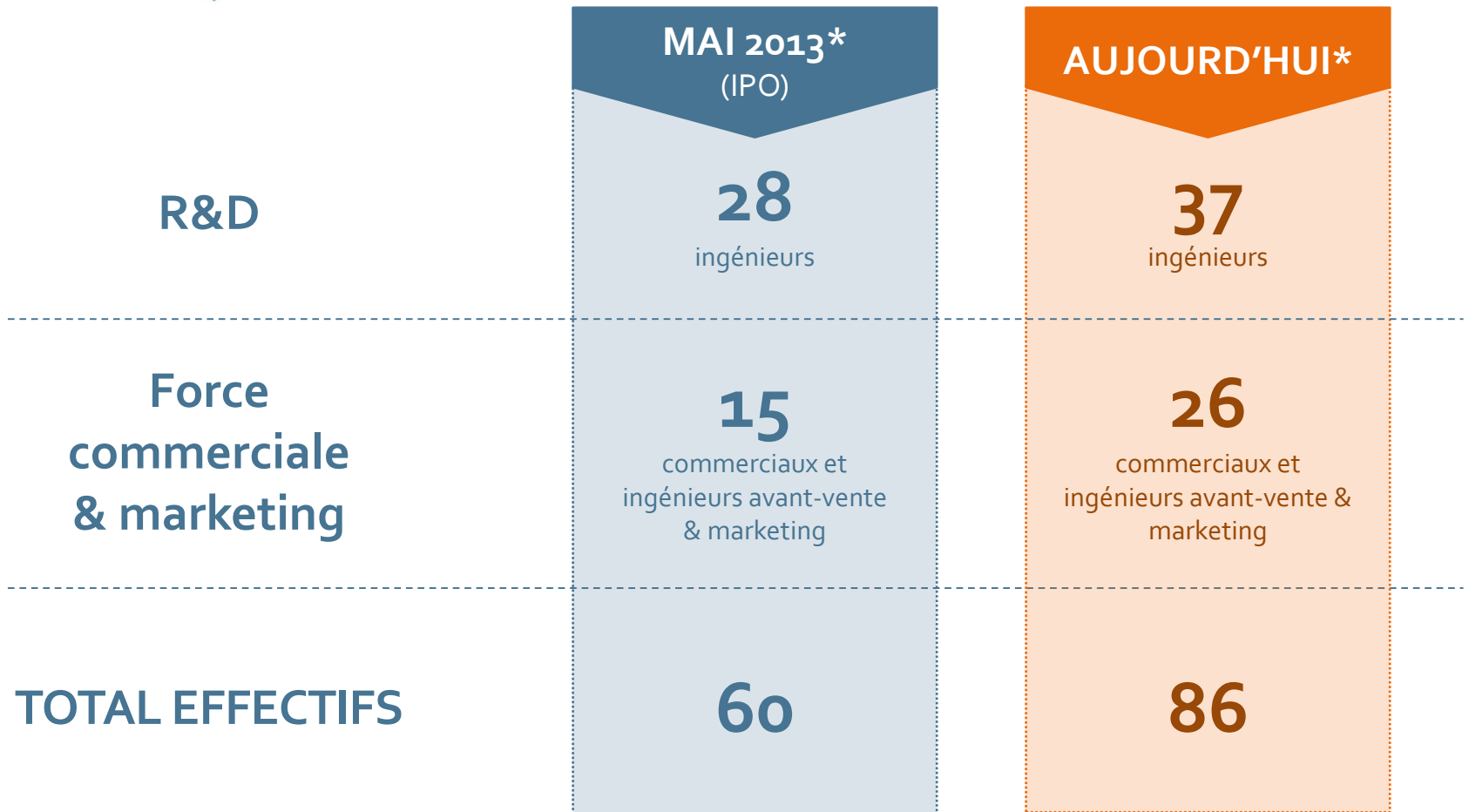
Après trois années et demi à la tête d'Orange Jordanie, Nayla Khawam a été nommée en octobre 2012 au poste de Directrice Exécutive de la division « Orange Wholesale France », dont l'objectif est de proposer des solutions de télécommunication (offres d'interconnexion, réseaux de transmission, offres de dégroupage, etc.) aux opérateurs du fixe, et des accès au réseau mobile d'Orange aux opérateurs mobiles (MVNO, etc.).

Nayla Khawam est également administratrice de Mobinil (Orange Egypte) et de Sodetel (opérateur télécom du Liban détenu à 50% par Orange).



Renforcement des moyens humains

20

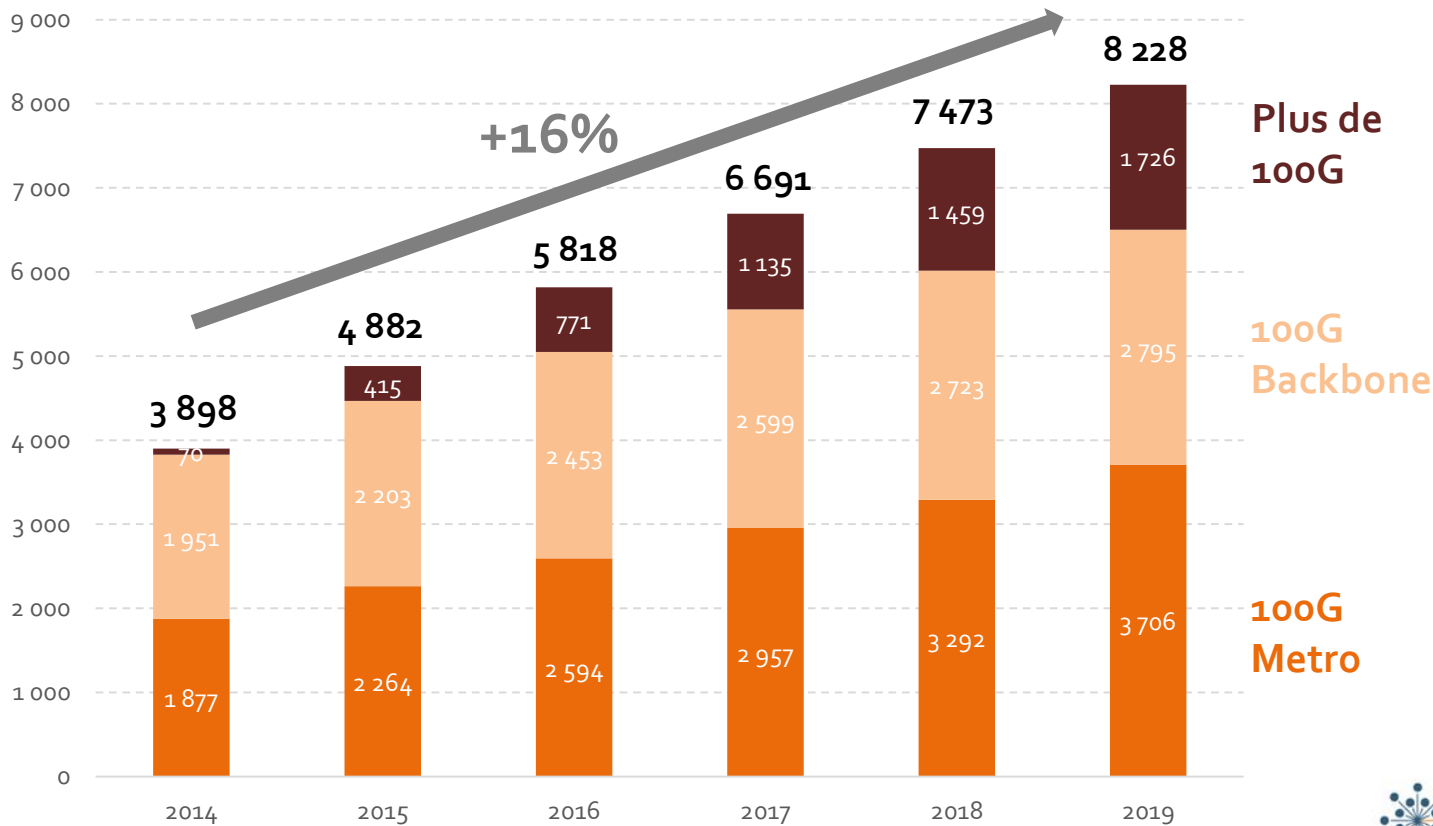


* Y compris contractuels

Un marché mondial du 100G et plus en croissance de 16% par an

Evolution annuelle du marché mondial des équipements 100G et plus de 100G

Données 2014-2019 - en millions \$US



+90%
/an

+8%
/an

+15%
/an



En conclusion : objectifs 2015

22

CROISSANCE

Renouer avec une croissance soutenue sur l'ensemble de l'année 2015

Travail méthodique de pénétration de comptes qui paye trimestre après trimestre

FOCUS TIER 2

Poursuivre la stratégie de conquête d'opérateurs de rang 2

Efforts particuliers portés sur les « nouveaux » opérateurs de centres de données et de services cloud

CONQUÊTE TIER 1

Finaliser avec succès les phases de test

Objectif :
un Tier 1 dans notre Top 10 en 2016

Agenda financier 2015

23

21 mai 2015	Assemblée générale annuelle (au siège social, à Lannion)
28 juillet 2015	Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre 2015 (non audité)
15 septembre 2015	Résultats semestriels 2015
3 novembre 2015	Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2015 (non audité)
25 janvier 2016	Chiffre d'affaires annuel 2015 (non audité)



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