



| **RESULTATS SEMESTRIELS 2018**  
Réunion investisseurs - 27 septembre 2018



# Mission statement

- Notre cible : opérateurs et fournisseurs de services
- Innover avec des solutions pour les couches 1, 2 et 3
  - Ouvertes
  - Interopérables
  - Programmables et évolutives
  - De 100 Mbps à 400Gbps et plus...
- Accompagner la migration vers les réseaux virtualisés (NFV) et les architectures SDN (Software-Defined Networks)



# Ekinops en bref

## ● Une position de leadership

- Fournisseur de 16 des 30 Tier1 mondiaux et d'un tiers des 100 plus gros opérateurs
- TOP3 en EMEA<sup>(1)</sup> des routeurs d'entreprises plus de 2 millions d'unités à travers le monde

## ● Une présence mondiale

- Plus de 400 collaborateurs, dont la moitié en R&D
- 4 centres majeurs de R&D à travers le monde
- Implantations en Europe, Amérique du Nord et Asie

## ● Société cotée sur Euronext Paris depuis 2013



# Synthèse du 1<sup>er</sup> semestre 2018



## Une capacité démontrée à combiner Croissance + Marge

- Croissance : +295%, dont +12% à périmètre et changes constants
- 55,8% de marge brute, combinant effet mix et amélioration des marges



## Une forte traction auprès des grands opérateurs, qui apprécie le changement de dimension et de notoriété

- 8 clients du Top10 en croissance « double digit »
- +25% de croissance (pro forma) sur le Top10

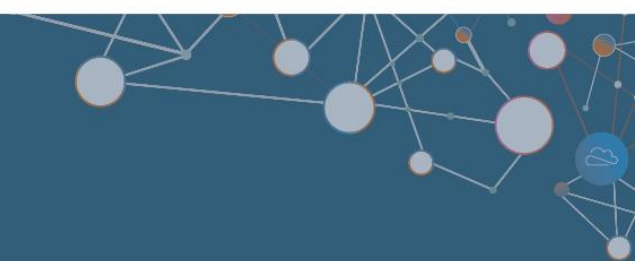


## Des résultats S1 qui témoignent de la pertinence de la nouvelle organisation et du succès du rapprochement sur le plan humain

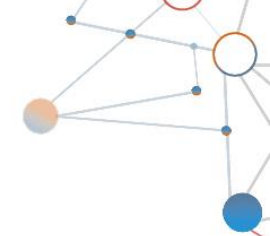
- Parfait alignement des équipes EKI+OA : commerciales et R&D



# | Activité du S1 2018

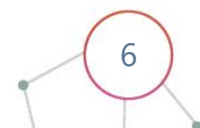


# Activité soutenue au S1 2018



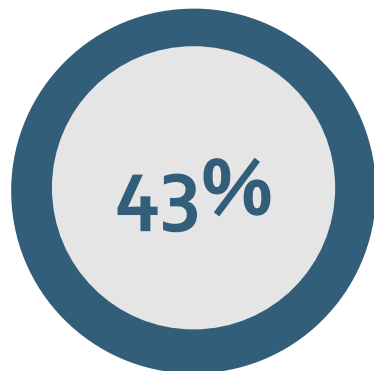
En M€ - Normes IFRS - Examen limité	2017	2018	Variation	Variation à périmètre et changes constants
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	4,40	<b>18,71</b>	<b>+325%</b>	<b>+16%</b>
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	6,24	<b>23,38</b>	<b>+275%</b>	<b>+10%</b>
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> semestre	10,64	<b>42,10</b>	<b>+295%</b>	<b>+12%</b>

- **Chiffre d'affaires consolidé en progression totale de +296%**
- **Croissance organique soutenue : +12%**
  - en accélération par rapport à la croissance organique sur l'exercice 2017 (+6% à périmètre et taux de change constants)



# Répartition géographique de l'activité S1 2018

France



**Accroissement du poids de la France**

- vs. 35% en données pro forma 2017 (FY)

EMEA  
(hors France)



**Diminution du poids de l'EMEA**

- vs. 45% en données pro forma 2017 (FY)

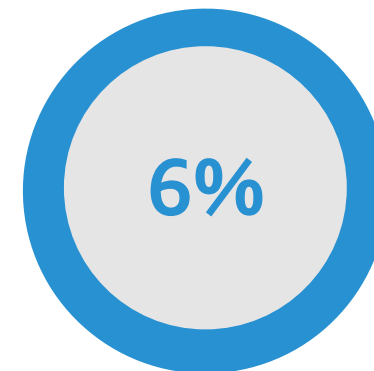
Amériques



**Stabilité du poids des USA**

- vs. 13% en données pro forma 2017 (FY)

Asie - Pacifique



**Stabilité du poids de l'APAC**

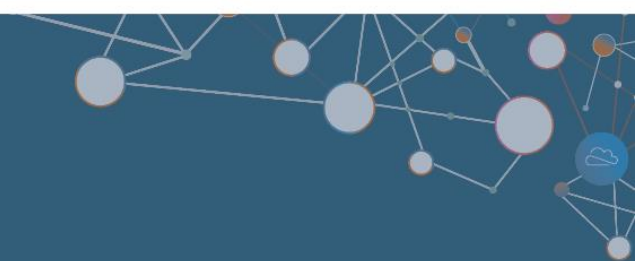
- vs. 7% en données pro forma 2017 (FY)

● Centre de gravité : France et EMEA

● Réservoir de croissance confirmé aux Etats-Unis



# | Éléments financiers S1 2018





# P&L (1/2)

En M€ - Normes IFRS - Examen limité	S1 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires	10 636	<b>42 092</b>
Marge brute <i>En %</i>	4 990 46,9%	<b>23 470</b> <b>55,8%</b>
Charges opérationnelles	5 659	<b>23 641</b>
dont Frais de R&D	1 535	9 541
dont Frais marketing & commerciaux	2 857	9 856
dont Frais généraux & administratifs	1 267	4 244
EBITDA <i>En %</i>	214 2,0%	<b>4 014</b> <b>9,5%</b>

- **Marge brute élevée : 55,8%, conforme à l'ambition long terme (50% - 55%)**
  - Accroissement des marges des produits de services IP (routeurs et produits virtualisés) - Effet de la nouvelle plateforme logicielle OneOS6
  - Amélioration du prix de revient des produits de transport optique consécutivement aux actions mises en œuvre en 2016-2017
- **Très bonne maîtrise des charges opérationnelles : inférieures à l'objectif**

## P&L (2/2)

En M€ - Normes IFRS - Examen limité	S1 2017	S1 2018
EBITDA	214	<b>4 014</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	530	<b>4 015</b>
Charges nettes liées aux paiements en actions	353	<b>186</b>
Résultat opérationnel courant	(669)	<b>(171)</b>
Autres produits et charges opérationnels	(1 522)	<b>(906)</b>
Résultat opérationnel	(2 191)	<b>(1 077)</b>
Résultat net consolidé	(2 360)	<b>(1 056)</b>

- 4,0 M€ de dotations nettes aux amortissements et provisions : 3,4 M€ liées aux immobilisations incorporelles (notamment post ventilation de goodwill)
- Autres produits et charges opérationnels de 0,9 M€ exclusivement composés de l'ajustement du complément de prix afférent à l'acquisition d'OA

# TFT : 8,2 M€ de cash-flow opérationnel au S1 18

En K€ - Normes IFRS - Examen limité	S1 2017	S1 2018
Capacité d'autofinancement	(1 402)	4 345
Variation de BFR opérationnel	2 793	1 743
Autres éléments du BFR	(1 913)	2 228
<b>Flux de trésorerie opérationnels</b>	<b>(587)</b>	<b>8 206</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissements</b>	<b>(601)</b>	<b>(1 370)</b>
dont Acquisition d'immobilisation et R&D	(476)	(1 169)
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>610</b>	<b>(7 909)</b>
dont Variation nette des emprunts	616	(7 807)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(590)</b>	<b>(1 230)</b>

- **+1,7 M€ de variation du BFR opérationnel**
  - Augmentation des stocks : -0,8 M€
  - Diminution des créances clients : +0,3 M€
  - Augmentation de dettes fournisseurs : + 2,3 M€
- **Diminution de 7,8 M€ des emprunts financiers, dont -5,1 M€ de dette d'affacturage**

# Bilan : 12,7 M€ de trésorerie nette<sup>2</sup> au 30/06

ACTIF En M€ - Normes IFRS - Examen limité	31/12/17 <sup>1</sup>	30/06/18
<b>Actifs non courants</b>	73 320	<b>71 091</b>
dont Goodwill	27 523	<b>27 523</b>
dont Immobilisations incorporelles	35 236	<b>32 618</b>
<b>Actifs courants</b>	35 606	<b>54 858</b>
dont Stocks	8 736	<b>9 564</b>
dont Comptes clients	20 703	<b>20 500</b>
<b>Disponibilités</b>	21 316	<b>20 086</b>
<b>TOTAL</b>	<b>130 242</b>	<b>125 949</b>

PASSIF En M€ - Normes IFRS - Examen limité	31/12/17 <sup>1</sup>	30/06/18
<b>Capitaux propres</b>	76 293	<b>75 556</b>
<b>Emprunts financiers</b>	18 530	<b>10 763</b>
dont Dette bancaire préfinancement du CIR	5 036	<b>3 210</b>
dont Dette factoring	7 424	<b>2 287</b>
dont Avances conditionnées et PTZ	3 069	<b>2 786</b>
<b>Dettes fournisseurs</b>	11 041	<b>13 317</b>
<b>Autres passifs</b>	24 378	<b>26 313</b>
<b>TOTAL</b>	<b>130 242</b>	<b>125 949</b>

- Goodwill retraité de 44,5 M€ à 27,5 M€ après allocation du prix d'acquisition
- Emprunts financiers réduits à 10,8 M€
  - Diminution de 5,1 M€ de la dette d'affacturage
  - Désendettement net bancaire de 1,7 M€
- Trésorerie nette<sup>2</sup> positive de 12,7 M€ au 30 juin 2018 (vs. 7,8 M€ au 31/12/17)

(1) Au 30 juin 2018, le groupe a finalisé l'allocation du prix d'acquisition de OneAccess et ses filiales. Certains postes ont été affectés par l'impact rétrospectif de cette allocation. La colonne 31 décembre 2017 a été retraitée de ces impacts et certains postes diffèrent donc par rapport au bilan consolidé du rapport financier annuel 2017 publié.

(2) Trésorerie nette = trésorerie disponible – emprunts financiers (hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR)

# Trésorerie nette<sup>1</sup> au 30 juin 2018 : 12,7 M€

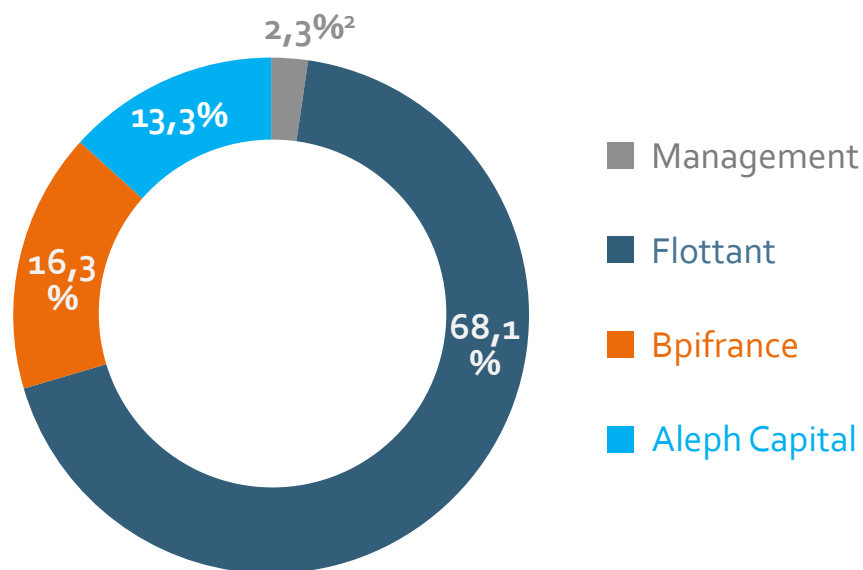
En M€ - Normes IFRS - Examen limité	30/06 2018
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>20 086</b>
<b>Dette financière</b>	<b>10 763</b>
dont Emprunts bancaires	725
dont Dette bancaire relative au préfinancement du CIR	3 210
dont Avances conditionnées et PTZ	2 786
dont Dette d'affacturage	2 287
dont Autres dettes financières	1 755
<b>Trésorerie nette<sup>1</sup></b>	<b>12 683</b>

- Dette bancaire relative au préfinancement du CIR : remboursement intervient avec la liquidation de la créance par l'administration fiscale
- Dette d'affacturage : les actifs financiers cédés figurent en créances clients
- Autres dettes financières :
  - dont 668 K€ de dettes crédit-bail
  - dont 1 075 K€ de dettes financières diverses

# Actionnariat

## ● Répartition du capital<sup>1</sup>

En % du nombre d'actions sur la base d'un capital social composé de 21 529 161 actions



## ● Données boursières

- **ISIN** : FR0011466069
- **Mnémo** : EKI
- **Cours de Bourse** : 3,40 €  
(au 26/09/18)
- **Capitalisation boursière** : 73,2 M€  
(au 26/09/18)
- **Liquidité moyenne quotidienne** : 174 K€  
(YTD 2018 au 31/08/2018)



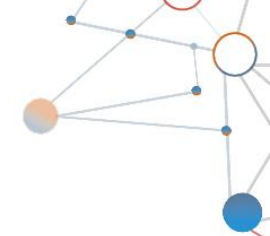
## ● Agenda financier

- **CAT3 2018** : 17/10/2018
- **CA 2018** : 23/01/2019



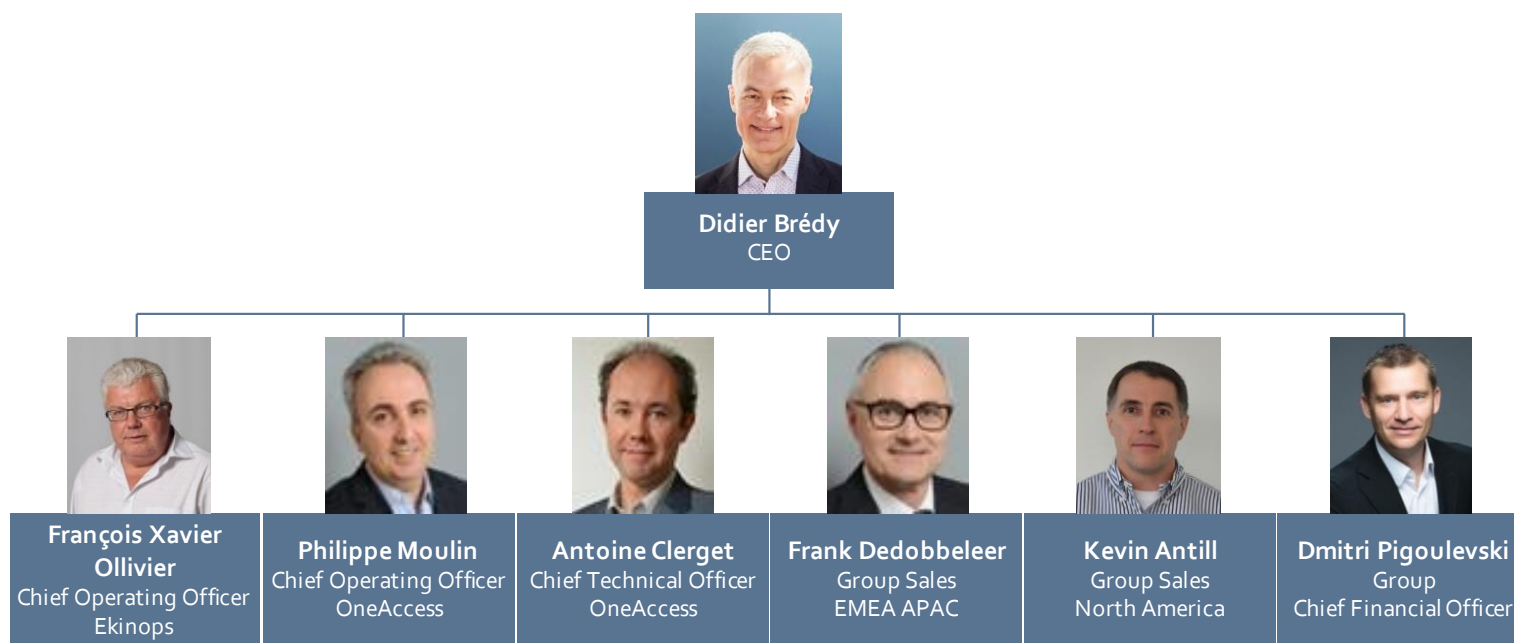
# EKI-OA : succès d'un rapprochement qui se confirme mois après mois

# Etape 1 : une nouvelle organisation efficiente, un succès sur le plan humain



## ● Mise en place, début 2018, de la nouvelle organisation

- R&D : 4 centres majeurs - 4 compétences
- Commercial : organisation par zones géographiques et par comptes clients





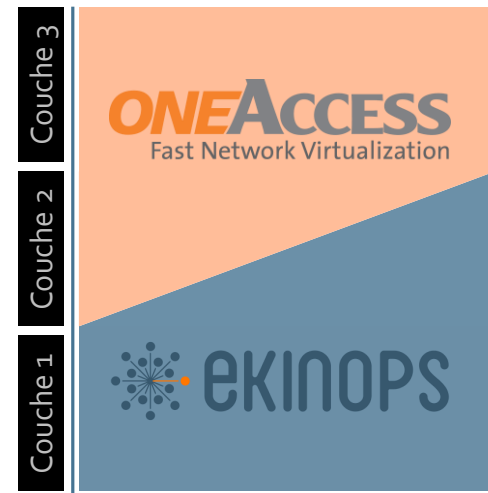
## Etape 2 : 1 marque groupe, 2 marques produits

- Toutes les structures et filiales OA ont désormais une dénomination « groupe » unique

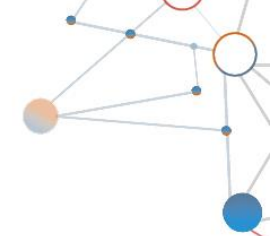
- Ekinops Belgium, Ekinops India, etc.

- 2 marques de lignes produits

- Ekinops : Produits de transport et POT
- OneAccess : Produits de routage et de commutation



# Une forte traction des grands clients...



Evolution du CA S1 2018 vs. S1 2017 pro forma	Variation pro forma
Client #1 – Tier 1	+13%
Client #2 – Tier 1	+50%
Client #3	+18%
Client #4 – Tier 1	+20%
Client #5 – Tier 1	+259%
Client #6 – Tier 1	+5%
Client #7 – Tier 1	+93%
Client #8	-27%
Client #9	+150%
Client #10 – Tier 1	+31%
<b>Total Top 10</b>	<b>+25%</b>

- Top 10 représente 59% du CA S1 2018
- 9 clients du Top 10 en croissance
- 8 clients du Top 10 en croissance « double digit »
- Progression Top 10 : +25%
- Progression sur les Tier 1 du Top 10 : +58%





# Succès de notre stratégie commerciale : pourquoi choisir EKI + OA ?

- **ABSENCE DE CONFLIT**

Focus unique sur les fournisseurs de services  
Ex : SD-WAN

- **PRIORITE AUX CLIENTS**

Plus réactif aux attentes, livraison rapide des services, etc.

- **FORTE PROPOSITION DE VALEUR**

Délivrer les « justes besoins » et garantir la fourniture de technologies performantes au « juste prix »

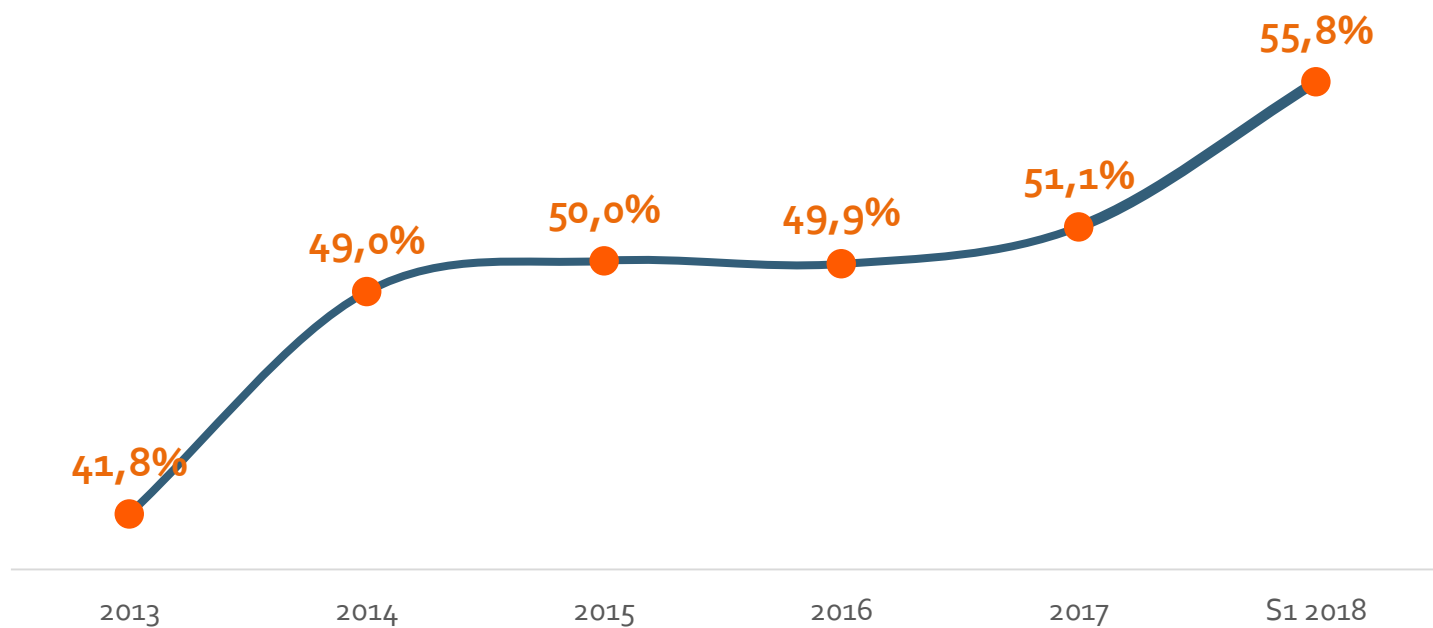
- **PREPARER L'AVENIR**

Stratégie et technologies en phase avec les évolutions du marché (SDN & NFV)

- **STABILITE ET CONFIANCE**

Le rachat, la massification et l'actionnariat long terme rassurent

## ... tout en améliorant la marge au S1 2018



**Ambition long terme :**

**une marge brute comprise entre 50% et 55%**

qui tient compte des effets ponctuels liés à l'évolution du mix  
et des tensions actuelles sur les prix de certains composants électroniques

# Confirmation de notre roadmap R&D

Développement en commun de produits clés identifiés à fort potentiel de croissance :

- 1 Produits d'accès Ethernet haut-débit (EAD)
- 2 Intégration des fonctions de transport et de commutation (POT)
- 3 Routeurs d'entreprise 10G

- Mise sur le marché au S1 2019 du 1<sup>er</sup> produit issu des développements communs
  - EAD 10G - couches 1 et 2
- Transport : Produit 400G dans les starting-blocks
- Access : capitaliser sur OneOS6 et préparer la virtualisation
- A plus long terme, accompagner les architectures SD-WAN (software-defined wide-area-network), gestion de réseaux dans un environnement software



Investissements humains au S2 2018 pour préparer le développement et la mise sur le marché des futures solutions

# Et préparer l'évolution vers la virtualisation

## Solutions pour la fourniture de services agiles

### Physical CPE (pCPE)



- Routeurs à haute performance : 100Mbps à 2Gbps
  - Alternative aux routeurs Cisco (series 800 à 4000)
- Fournisseur de routeurs données et voix
- Conçus pour la migration vers la virtualisation

### Open Virtualization Platform (OVP)



- Objectifs: créer et déployer des services à la demande sur la même plateforme
- Ouverte aux logiciels tiers (VNFs)
- Utilisation simplifiée grâce à une interface graphique Web facile à utiliser par drag-and-drop

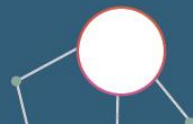
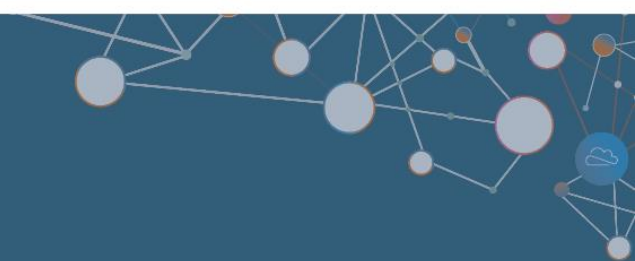
### Virtual Network Functions (VNFs)



- Fonctions qui peuvent fonctionner sur l'OVP:
  - Routeur virtuel (vRouter)
  - Pare-feu
  - vSBC (voix)
  - Optimisation WAN
  - SD-WAN
  - Etc.



# | Perspectives



# Relèvement des objectifs 2018

Chiffre  
d'affaires



contre >80 M€  
initialement  
(73,8 M€ de CA  
pro forma 2017)

EBITDA

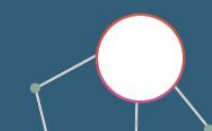
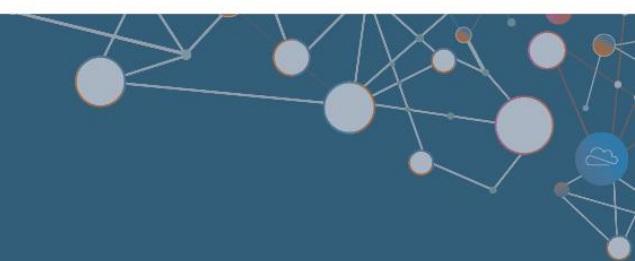


contre >0%  
initialement



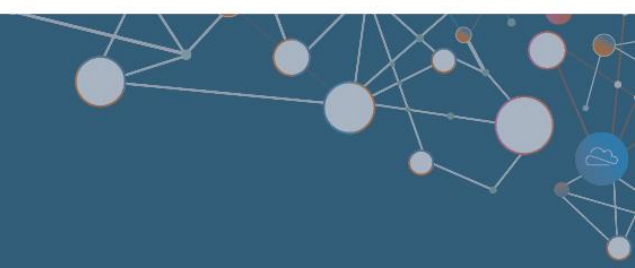


# | Questions - Réponses





# | Annexes



# Gouvernance



● **Didier Brédy**  
Président du Conseil  
d'administration



● **François Xavier Ollivier**  
Administrateur  
co-fondateur d'Ekinops  
Directeur des opérations



● **Nayla Khawam**  
Administratrice,  
Directrice Exécutive de la  
division « Orange  
Wholesale France »



● **Jean-Pierre Dumolard**  
Administrateur,  
Président de TIC  
Consultants  
Président du Conseil  
de surveillance de  
Netatmo



● **Bpifrance**  
Administrateur  
représenté par  
Charlotte Corbaz



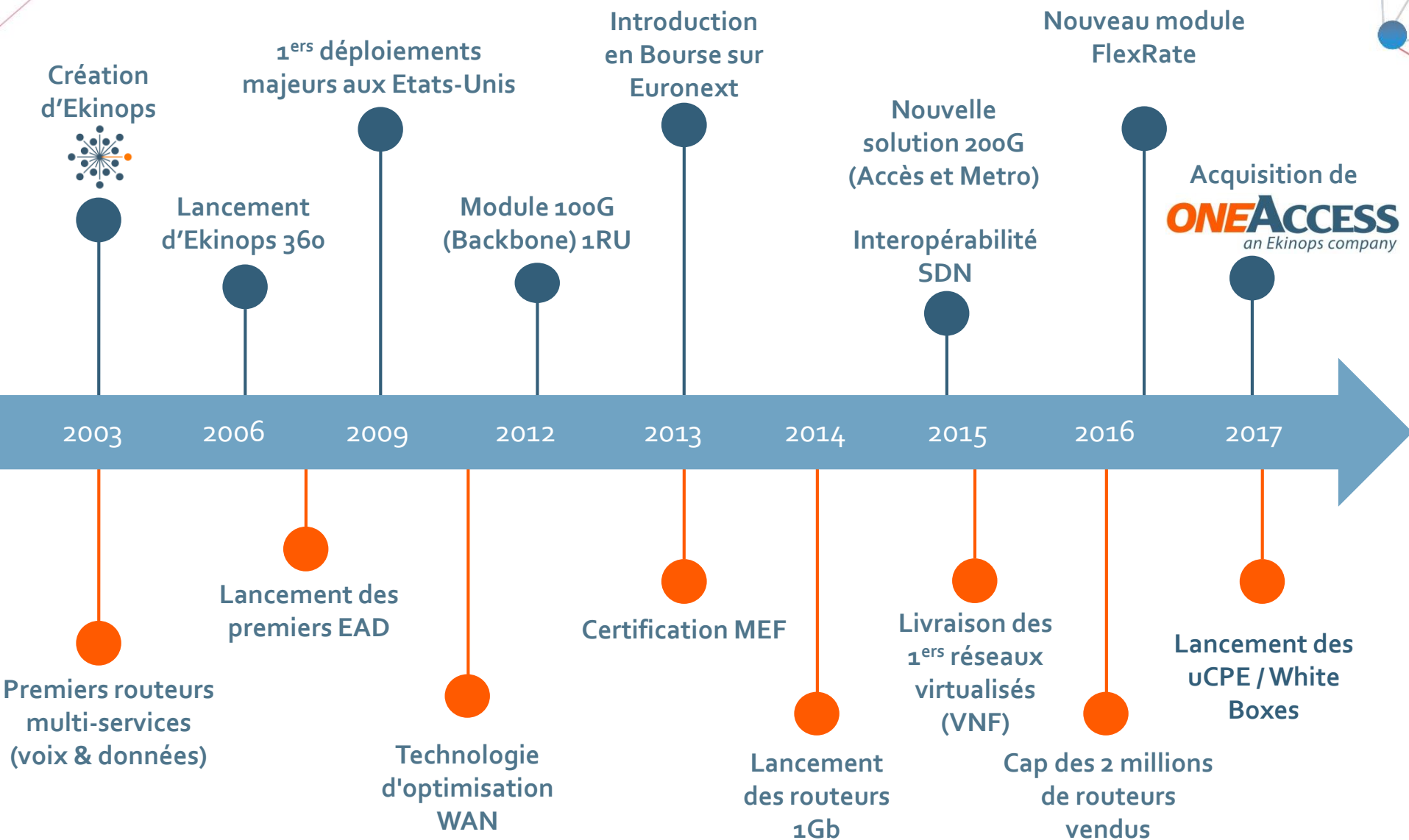
● **Aleph Capital**  
Administrateur  
représenté par  
Hugues Lepic



● **Lori Gonnu**  
Administratrice,  
CEO de Boldair  
Consulting  
International



# Dates clés

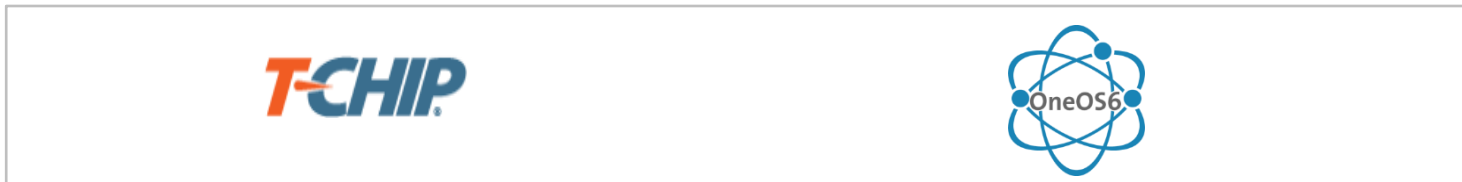
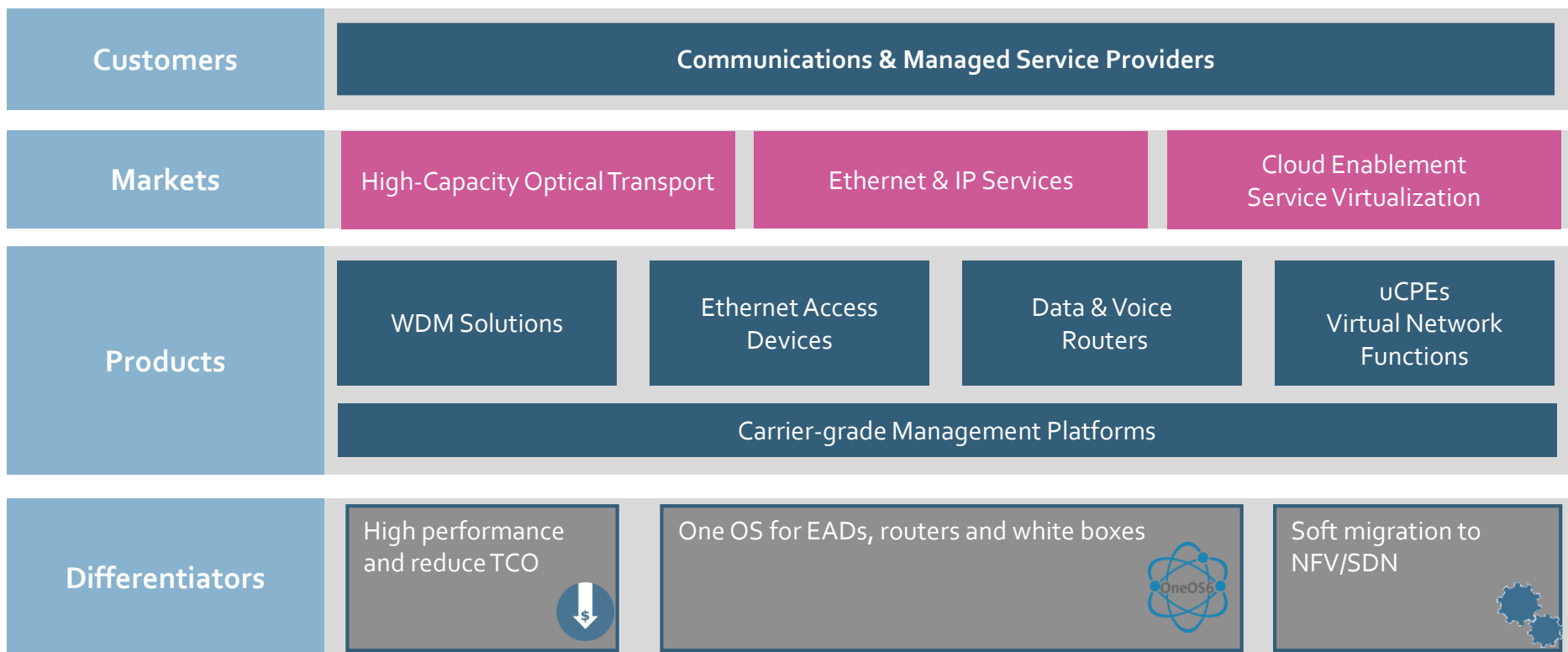
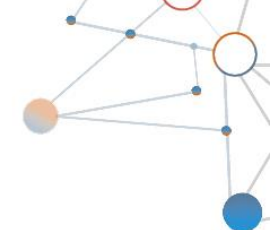


# Une présence mondiale renforcée



Plus de 400 collaborateurs à travers le monde, dont 50% en R&D,  
pour construire les solutions de nouvelle génération pour les fournisseurs de services

# Notre positionnement





**Ekinops S.A.**  
3 rue Blaise Pascal,  
22300 Lannion, France

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

