



Assemblée générale mixte

Visioconférence

27 mai 2021

Préambule

- Dans le contexte de la crise sanitaire liée à la Covid-19 et conformément aux dispositions adoptées par le Gouvernement pour freiner sa propagation¹, le **Conseil d'administration a décidé de réunir l'assemblée générale mixte du 27 mai 2021 à huis clos, sans que les actionnaires et les autres personnes ayant le droit d'y participer ne soient présents physiquement.**
- **Les actionnaires ne peuvent pas assister à l'Assemblée Générale physiquement, ni s'y faire représenter physiquement par une autre personne**
- **Il n'est pas prévu de vote par visioconférence ou par des moyens de télécommunication**
- **Pour voter à l'assemblée générale mixte, les actionnaires pouvaient choisir entre :**
 - Voter par correspondance.
 - Donner une procuration à la Société sans indication de mandataire (ou au Président)
 - Donner procuration à un tiers (avec indication de mandataire)
- **Il ne sera pas possible de poser des questions ni de proposer des résolutions nouvelles en séance**

Agenda

- **Ouverture de l'assemblée générale mixte**
- **Lecture de l'ordre du jour**
- **Rapport de gestion & revue financière de l'exercice 2020**
- **Lecture des rapports des commissaires aux comptes**
- **Actualités récentes**
- **Questions / réponses**
- **Résolutions**

Ouverture de l'assemblée générale mixte

- **Quorum**

- Nombres d'actionnaires présents ou représentés : **78**
- Nombre d'actions présentes ou représentées : **14 628 165 soit 57,07% du total**
- Nombre de droits de vote présent ou représentés : **20 779 434 soit 64,19% du total**

- **Désignation du bureau**

- Secrétaire
- Scrutateurs

Bureau de l'assemblée générale mixte du 27 mai 2021



Didier Brédy
Président du Conseil
d'administration



Loïc Le Bras
Secrétaire
Directeur audit et Contrôle
interne Groupe



Dmitri Pigoulevski
Scrutateur
Directeur administratif
& financier



Philippe Moulin
Scrutateur
Directeur des opérations
Groupe

Lecture de l'ordre du jour (1/2)

I RÉSOLUTIONS DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- Approbation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de Commerce
- Renouvellement du mandat de Commissaire aux Comptes titulaire
- Non-renouvellement et non-remplacement du mandat de Commissaire aux Comptes suppléant
- Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux mentionnées à l'article L. 22-10-9 I du Code de Commerce
- Approbation des éléments de la rémunération fixe, variable et exceptionnelle, versés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Didier Brédy, Président-Directeur général et seul dirigeant mandataire social
- Approbation des éléments de la politique de rémunération applicables au Président-Directeur Général et seul dirigeant mandataire social, au titre de l'exercice 2021
- Approbation des éléments de la politique de rémunération applicables aux mandataires sociaux non dirigeants au titre de l'exercice 2021
- Autorisation à consentir au Conseil d'Administration à l'effet de procéder au rachat d'actions de la Société en application de l'article L. 22-10-62 du Code de Commerce

Lecture de l'ordre du jour (2/2)

II RÉOLUTIONS DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

- Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières emportant augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires
- Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans la limite de 15% de l'émission initiale
- Autorisation au Conseil d'Administration pour procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des mandataires sociaux et/ou des salariés de la Société et/ou des sociétés liées, ou de certains d'entre eux, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription
- Délégation de compétence au Conseil d'Administration pour procéder à des augmentations du capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise

III RÉOLUTIONS DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

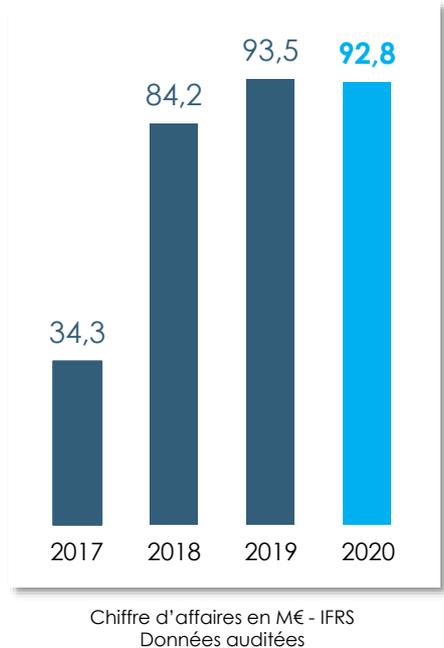
- Pouvoirs pour formalités

A nighttime cityscape, likely Kuala Lumpur, featuring the Petronas Twin Towers and other illuminated skyscrapers. The scene is overlaid with numerous vertical lines of various colors (blue, purple, pink, white) that extend from the city lights up to the top of the frame, creating a digital or data visualization effect.

RAPPORT DE GESTION & REVUE FINANCIÈRE DE L'EXERCICE 2020

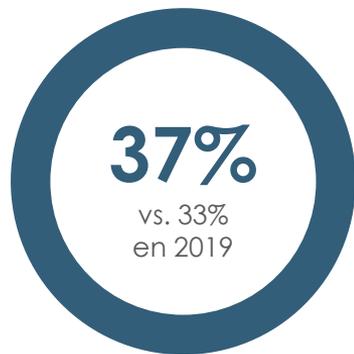
Une solide performance commerciale en 2020 dans un contexte perturbé

- **Chiffre d'affaires 2020 stable à 92,8 M€ : une performance supérieure à celle de notre marché**
 - -0,8% à taux de change courants
 - +0,2% à taux de change constants
- **Une dynamique favorable sur les principaux axes stratégiques**
 - **Transport optique** : solutions OTN, véritable catalyseur pour les produits WDM
 - **Accès** : doublement des ventes en 2020 de routeurs « mid-range » à forte valeur ajoutée et plus fortes marges
 - Nouveaux contrats et nouveaux clients sur les marchés de la **virtualisation** et du **SD-WAN**



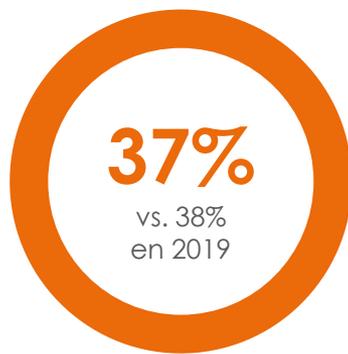
Répartition géographique de l'activité 2020

France



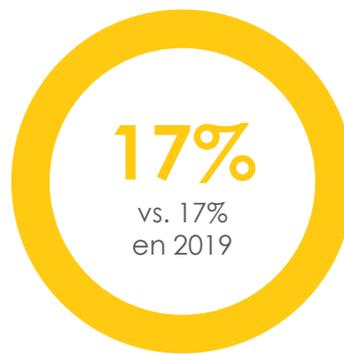
Activité solide avec
une **croissance
annuelle de 9%**

EMEA
(hors France)



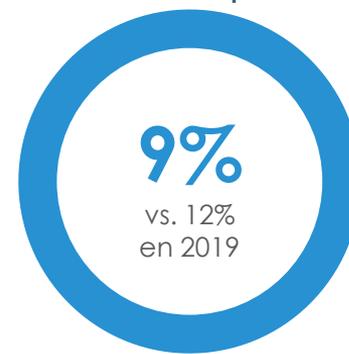
Ventes en recul limité de
-2% en 2020, stables à TCC
**Retour à la croissance
au 2nd semestre : +8%**
notamment en Europe
du Nord et Europe de l'Est

Amérique
du nord



**Activité en croissance
de 3% à TCC :**
bonne performance
au regard du
contexte

Asie
Pacifique



Ventes en recul de
-24% en 2020 :
zone la plus impactée
par la crise sanitaire
(mesures strictes de
confinement)

Principaux succès commerciaux 2020

- **Transport optique : 1^{er} succès commercial pour la nouvelle plateforme OTN**
 - ETS (Ekinops Transport Switch), nouvelle plateforme OTN, retenue par un opérateur en EMEA : décuplement du débit du réseau de transport optique existant, de 10G à 100G
- **Transport optique: déploiement d'Ekinops 200G FlexRate™ par l'opérateur Adamo**
 - Contrat à 7 chiffres dans le cadre d'un investissement de 250 M€ sur les infrastructures
- **Accès : 1^{ère} vente de la nouvelle offre de connectivité 10 Gb/s**
 - Contrat à 7 chiffres auprès d'un opérateur Tier 1 européen
- **Ekinops OneOS6-LIM certifiée pour le réseau mobile de Verizon, avec la plateforme whitebox Lanner NCA1515**
- **Virtualisation : affirmation du leadership d'Ekinops**
 - Sélectionné par **Orange Business Services** comme partenaire pour une nouvelle solution d'équipement universel sur site client (uCPE)
 - Sélectionné par **Swisscom** pour virtualiser ses services d'accès entreprise

EMEA



Compte de résultat (1/2)

| En M€ - IFRS - Procédures d'audit effectuées | 2019 ¹ | 2020 | Var. |
|--|-------------------|--------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 93,5 | 92,8 | -1% |
| Marge brute | 49,9 | 51,1 | +3% |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 53,4% | 55,1% | |
| Charges opérationnelles | 45,3 | 47,6 | +5% |
| dont Frais de R&D | 18,6 | 22,1 | +18% |
| dont Frais marketing & commerciaux | 18,5 | 18,0 | -3% |
| dont Frais généraux & administratifs | 8,2 | 7,5 | -9% |
| EBITDA² | 15,0 | 14,8 | -1% |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 16,0% | 15,9% | |

- **Augmentation limitée de +2,2 M€ des charges opérationnelles en 2020**
- **R&D : +3,4 M€**
 - dont +1,2 M€ au titre des amortissements (y.c. 0,8 M€ liées à l'acquisition de la technologie OTN)
 - +1,4 M€ liés à l'accroissement des équipes R&D (+7 personnes) et impact EKI Brasil en année pleine
 - +0,8 M€ de projets R&D et sous-traitance
- **S&M / G&A : -1,2 M€**
 - Moins de voyages et de salons
 - Charges liées aux paiements en actions (non cash) : 0,9 M€ vs. 1,8 M€ en 2019
- **Marge EBITDA 2020 solide à 15,9%**
 - 14,2% au S1 2020 // 17,7% au S2 2020
 - Pas d'activité partielle en 2020

Compte de résultat (2/2)

| En M€ - IFRS - Procédures d'audit effectuées | 2019 ¹ | 2020 | Var. |
|---|-------------------|--------------|--------------|
| EBITDA² | 15,0 | 14,8 | -1% |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 16,0% | 15,9% | |
| DAP - Immo. incorp. et corp. | (2,1) | (2,7) | |
| DAP - Technologies & PPA | (5,1) | (5,8) | |
| DAP - Droits d'utilisation | (1,7) | (1,6) | |
| Charges nettes liées aux paiements en actions | (1,8) | (0,9) | |
| Provisions nette | 0,2 | (0,3) | |
| Résultat opérationnel courant | 4,5 | 3,5 | -22% |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 4,9% | 3,8% | |
| Autres produits et charges opérationnels | (2,6) | (0,2) | |
| Résultat opérationnel | 2,0 | 3,3 | +72% |
| Résultat net consolidé | 1,6 | 3,2 | +100% |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 1,7% | 3,4% | |

- **Légère augmentation nette +0,8 M€ des charges non-cash**
 - +0,7 M€ de DAP liées à l'acquisition de l'OTN (Technologies et Allocation du prix d'acquisition (PPA))
 - Recul de -0,9 M€ des charges liées aux paiements en actions
- **Pas de charges significatives « autres » principalement liées aux projets stratégiques**
- **Doublement du résultat net : 3,2 M€ en 2020**

Bilan consolidé

| En M€ - IFRS - Procédures d'audit effectuées | 31/12/19 ¹ | 31/12/20 |
|--|-----------------------|--------------|
| Actifs non courants | 83,9 | 77,6 |
| dont Goodwill | 28,7 | 28,3 |
| dont Immo. Incorporelles | 34,3 | 27,2 |
| dont Droits d'utilisation | 6,2 | 5,3 |
| Actifs courants | 38,9 | 41,2 |
| dont Stocks | 10,5 | 13,9 |
| dont Comptes clients | 21,4 | 22,3 |
| Disponibilités | 32,6 | 49,6 |
| TOTAL | 155,4 | 168,5 |

| En M€ - IFRS - Procédures d'audit effectuées | 31/12/19 ¹ | 31/12/20 |
|--|-----------------------|--------------|
| Capitaux propres | 86,5 | 90,9 |
| Emprunts financiers | 18,6 | 31,6 |
| dont Emprunts bancaires | 9,8 | 21,9 |
| dont Dette factoring | 6,7 | 7,8 |
| Dette préfinancement CIR | 5,4 | 6,3 |
| Dettes fournisseurs | 13,8 | 12,4 |
| Dettes locatives | 6,5 | 5,5 |
| Autres passifs | 24,6 | 21,8 |
| TOTAL | 155,4 | 168,5 |

- **Goodwill : pas de changement**
- **Immobilisations incorporelles incluses 22 M€ de Technologies et Relation client : 3-5 ans d'amortissements restants**

Trésorerie nette¹ de 18,1 M€ à fin 2020

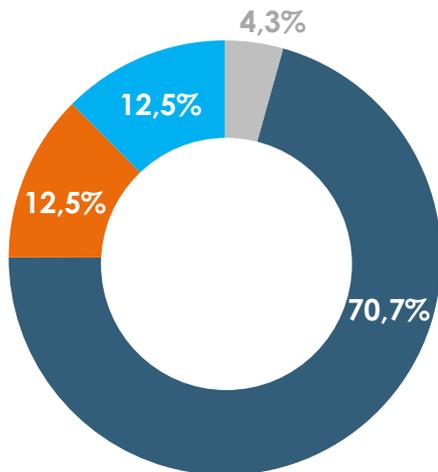
| En M€ - IFRS - Procédures d'audit effectuées | 31/12/20 |
|---|-------------|
| Trésorerie disponible | 49,6 |
| Dettes financières | 31,6 |
| dont Emprunts bancaires | 21,9 |
| dont Avances conditionnées et PTZ | 1,3 |
| dont Dette d'affacturage | 7,8 |
| dont Autres dettes financières | 0,6 |
| Trésorerie nette¹ | 18,1 |
| Dettes bancaires relatives au préfinancement du CIR | 6,3 |
| Dettes locatives (IFRS 16) | 5,5 |

- **21,9 M€ de dettes bancaires, dont 12,0 M€ de PGE (France) et 0,5 M€ de PPP (Etats-Unis)**
- **Dette d'affacturage** : les actifs financiers cédés figurent en créances clients
- **Dettes bancaires relatives au préfinancement du CIR** : remboursement à la liquidation de la créance par l'administration fiscale
- **Trésorerie nette¹ positive de 18,1 M€ au 31 décembre 2020 (vs. 14,0 M€ au 31/12/19)**

Actionnariat

Répartition du capital

% du nombre d'actions (25 633 272 actions)



■ Management et collaborateurs

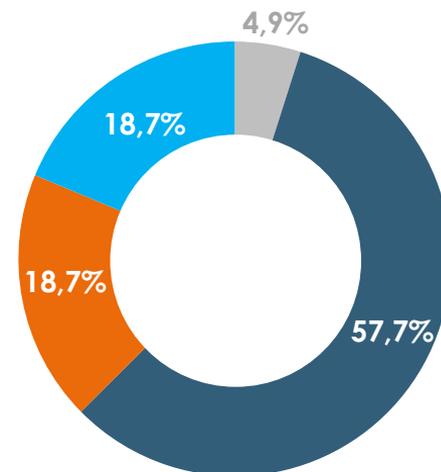
■ Flottant

■ Bpifrance

■ Aleph Capital

Répartition des droits de vote

% du nombre de droits de vote (32 373 135 droits)



Informations boursières

(au 21 mai 2021)

● Évolution du cours de Bourse (1 an glissant)



● Données boursières

- Code ISIN : FR0011466069
- Code mnémo : EKI
- Cours de l'action : 6,58 €
- Capitalisation boursière : 169 M€ (comp. B)
- Liquidité moyenne quotidienne 2020 : 465 K€

● Agenda financier 2021

- Chiffre d'affaires T2 2021 : 12 juillet 2021
- Résultats semestriels 2021 : 29 juillet 2021
- Chiffre d'affaires T3 2021 : 12 octobre 2021
- Chiffre d'affaires T4 2021 : 12 janvier 2022
- Résultats annuels 2021 : 8 mars 2022

Analystes financiers

(au 24 mai 2021)

| Bureau d'analyse | Analyste | Recommandation | Objectif de cours | Potentiel |
|------------------|----------|----------------|-------------------|-----------|
|------------------|----------|----------------|-------------------|-----------|



Thomas COUDRY

ACHAT

9,50 €

44%



Alexandre PLAUD

ACHAT

8,00 €

22%



Antoine LAURENT

ACHAT

10,00 €

52%



Jean-Antoine GRAU

ACHAT

8,50 €

29%



Gilbert FERRAND

ACHAT

8,60 €

31%



Hana MAALEJ

ACHAT

8,00 €

22%





LECTURE DES RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Lecture des rapports des commissaires aux comptes

- **Rapports généraux**

- sur les comptes sociaux d'Ekinops SA
- sur les comptes consolidés d'Ekinops

- **Rapports spéciaux**

- sur les conventions et engagements réglementés
- sur les résolutions extraordinaires



ACTUALITÉS RÉCENTES

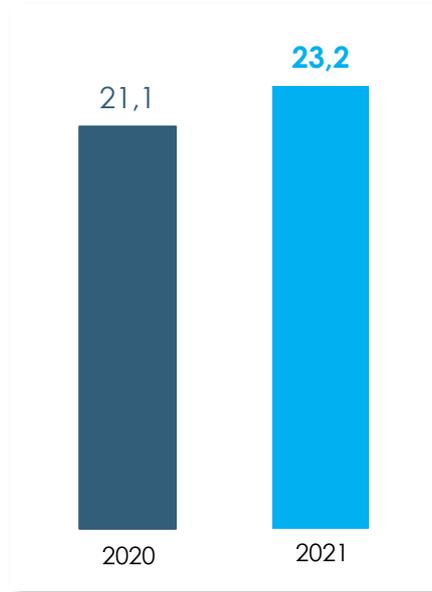
Retour d'une croissance « double digit » au 1^{er} trimestre 2021

- **23,2 M€ de chiffre d'affaires au T1 2021 : solide performance, supérieure au marché**

- +10% de croissance
- +12% de croissance à taux de change constants

- **Faits marquants du 1^{er} trimestre 2021**

- Renforcement d'Ekinops auprès de ses clients historiques en France
- Détente progressive de la demande sur le marché, en particulier pour nos solutions haut de gamme
- Succès commerciaux majeurs, notamment auprès d'un premier opérateur Tier 1 outre-Atlantique qui a sélectionné nos solutions virtualisées



En M€ - IFRS - non audités

Succès commerciaux du 1^{er} trimestre 2021

- **5G et Virtualisation : renforcement du leadership d'Ekinops**

- succès des premiers tests de connectivité 5G pour les entreprises avec **Orange**
- L'opérateur canadien **TELUS** choisit Ekinops pour fournir des fonctions d'accès virtualisées (stratégie SDN)

Walter Miron, Directeur Stratégie Technologique, SDN et Business Solutions DevOps chez TELUS



“Offrir la connectivité et l'expérience réseau de qualité à laquelle nos clients s'attendent nécessite une stratégie SDN qui intègre des produits d'accès et optiques à la fois interopérables et ouverts.

La collaboration et la polyvalence d'Ekinops nous permettent d'améliorer nos réseaux de manière innovante et évolutive, ce qui réduit notre empreinte environnementale et réduit notre coût total de possession.”

- **Signature d'un partenariat technologique avec Silicom Ltd.**

- Nouveaux niveaux de performance en matière de vitesse de routage grâce à la combinaison des technologies de virtualisation
- Objectif : proposer des solutions de virtualisation innovantes et performantes

- **Nouvel accord de distribution au Canada avec Nexicom**

Contexte de marché 2021

- **Signaux encourageants sur le début de l'année 2021...**



- Bonne orientation des investissements des opérateurs
- Les opérateurs regardent à nouveau de nouvelles solutions et de nouveaux fournisseurs potentiels
- Ekinops est en mesure de capter les investissements des opérateurs, qui augmentent à nouveau progressivement

- **Tensions mondiales pour l'approvisionnement de certains composants électroniques**



- Possibles reports de livraisons de l'ensemble du marché au 2nd semestre 2021
- EKI : politique de surstockage et d'anticipation des commandes dès T4 2020 et gestion efficace de la chaîne d'approvisionnement
- Prudemment optimiste quant aux impacts modérés de ces tensions sur l'activité

Objectifs financiers 2021



Chiffre d'affaires

**croissance organique
à deux chiffres**
désormais visée en 2021



Marge brute

Rehaussement de la fourchette
normative
52% - 56%
Montée en gamme,
stratégie logicielle



EBITDA

Marge d'EBITDA
entre 12% et 16%
intégrant les investissements
nécessaires à l'innovation
et à la conquête de comptes

... et exploration de toutes les opportunités de croissance externe créatrices de valeur pour l'entreprise
en s'appuyant sur la situation financière très saine (49,6 M€ de trésorerie disponible)



VOTE DES RÉSOLUTIONS

Résultats des votes des résolutions de l'assemblée générale ordinaire

| | Résolutions | Pour | Contre | |
|-----------------------------|---|---------|--------|---|
| 1 ^{ère} résolution | Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 | 99,56% | 0,44% | ✓ |
| 2 ^{ème} résolution | Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 | 99,57% | 0,43% | ✓ |
| 3 ^{ème} résolution | Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020 | 100,00% | 0,00% | ✓ |
| 4 ^{ème} résolution | Approbation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de Commerce | 75,86% | 24,14% | ✓ |
| 5 ^{ème} résolution | Renouvellement du mandat de Commissaire aux Comptes titulaire | 94,67% | 5,33% | ✓ |
| 6 ^{ème} résolution | Non-renouvellement et non-remplacement du mandat de Commissaire aux Comptes suppléant | 99,04% | 0,96% | ✓ |
| 7 ^{ème} résolution | Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux mentionnées à l'article L. 22-10-9 I du Code de Commerce | 98,72% | 1,28% | ✓ |

Résultats des votes des résolutions de l'assemblée générale ordinaire

| | Résolutions | Pour | Contre | |
|------------------------------|---|--------|--------|---|
| 8 ^{ème} résolution | Approbation des éléments de la rémunération fixe, variable et exceptionnelle versés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Didier Brédy, Président-Directeur Général et seul dirigeant mandataire social | 83,28% | 16,72% | ✓ |
| 9 ^{ème} résolution | Approbation des éléments de la politique de rémunération applicable au Président-Directeur général et seul dirigeant mandataire social, au titre de l'exercice 2021 | 95,76% | 4,24% | ✓ |
| 10 ^{ème} résolution | Approbation des éléments de la politique de rémunération applicables aux mandataires sociaux non dirigeants au titre de l'exercice 2021 | 98,71% | 1,29% | ✓ |
| 11 ^{ème} résolution | Autorisation à consentir au Conseil d'Administration à l'effet de procéder au rachat d'actions de la Société en application de l'article L. 22-10-62 du Code de Commerce | 99,68% | 0,32% | ✓ |

Résultats des votes des résolutions de l'assemblée générale extraordinaire

| | Résolutions | Pour | Contre | |
|------------------------------|--|--------|--------|---|
| 12 ^{ème} résolution | Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières emportant augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires | 99,99% | 0,01% | ✓ |
| 13 ^{ème} résolution | Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans la limite de 15% de l'émission initiale | 99,99% | 0,01% | ✓ |
| 14 ^{ème} résolution | Autorisation au Conseil d'Administration pour procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des mandataires sociaux et/ou des salariés de la Société et/ou des sociétés liées, ou de certains d'entre eux, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription | 71,75% | 28,25% | ✓ |
| 15 ^{ème} résolution | Délégation de compétence au Conseil d'Administration pour procéder à des augmentations du capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise | 92,84% | 7,16% | ✓ |

Résultats des votes des résolutions de l'assemblée générale ordinaire

| | Résolutions | Pour | Contre | |
|------------------------------|--------------------------|---------|--------|---|
| 16 ^{ème} résolution | Pouvoirs pour formalités | 100,00% | 0,00% |  |



Merci

Ekinops SA
3 avenue Blaise Pascal,
22300 Lannion, France

www.ekinops.com

