

# Assemblée Générale Mixte

19 mai 2016

# Agenda

2

- ❁ OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE
- ❁ LECTURE DE L'ORDRE DU JOUR
- ❁ RAPPORT DE GESTION & REVUE FINANCIÈRE DE L'EXERCICE 2015
- ❁ PRÉSENTATION DES RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- ❁ QUESTIONS / RÉPONSES
- ❁ PRÉSENTATION & VOTE DES RÉOLUTIONS

# Sommaire

## Ouverture de l'assemblée générale mixte



# Ouverture de l'AGM

4

## Quorum

- Nombres d'actions présentes ou représentées
- Nombre de droits de vote

## Désignation du bureau

- Secrétaire
- Scrutateurs

# Sommaire

**Lecture de l'ordre du jour**



## De la compétence de l'Assemblée générale ordinaire

- Rapport de gestion du Conseil d'administration, incluant le rapport sur la gestion du groupe,
- Rapport général des Commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2015,
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce,
- Rapport du Président du Conseil d'administration sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'administration et sur les procédures de contrôle interne,
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes établi en application de l'article L.225-235 du Code commerce sur le rapport du Président du Conseil d'administration,
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
- Examen et approbation des conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce,
- 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.225-209 du Code de commerce,
- Pouvoirs pour formalités.

# Lecture de l'ordre du jour

7

## ☼ De la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire

- Rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes,
- Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration en vue d'émettre des instruments financiers composés de et/ou donnant droit (sur exercice de bons d'émission) à des titres de créances obligataires auxquels sont attachés des bons de souscription d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes conformément à l'article L.225-138 du Code de commerce,
- Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission de bons de souscription d'action avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées),
- Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société au profit d'une part, du personnel salarié et/ou mandataires sociaux visés à l'article L.225-185 du Code de commerce de la Société et d'autre part, du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux des sociétés ou groupements liés à la société au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce,
- Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou émettre au profit des salariés et dirigeants du groupe,
- Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration en vue de procéder à l'augmentation du capital social de la Société par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise établi en application des articles L.3332-18 à L.3332-24 et suivants du Code du travail avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de ces derniers,
- Pouvoirs pour formalités.

# Sommaire

## Rapport de gestion & revue financière de l'exercice 2015

# Objectifs 2015 : remplis !

9

## CROISSANCE

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

- ✓ +24% de croissance annuelle, dont +116% au S2 2015
- ✓ Croissance dynamique des solutions 100G & plus : +75% sur l'année

## FOCUS TIER 2

Poursuivre la stratégie de conquête d'opérateurs de rang 2

- ✓ 6 nouvelles références au sein du Top 10 clients 2015
- ✓ Chiffre d'affaires Tier 2 au sein du Top 10 : + 43% en 2015 (7,7 M€ vs. 5,4 M€)

## CONQUÊTE TIER 1

Finaliser avec succès les phases de test

- ✓ Tier 1 US : certains produits sélectionnés pour être déployés vont rentrer en test
- ✓ Tier 1 Europe : tests de produits 100G finalisés avec succès

# Evolution de l'activité par lignes produits

10

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

	2012	2013	2014	2015	Variation 2015 vs 2014
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 201</b>	<b>18 293</b>	<b>12 249</b>	<b>15 145</b>	<b>24%</b>
Ventes 10G <i>% du total</i>	8 105 79%	13 524 74%	5 969 49%	4 969 33%	-17%
Ventes 100G & plus <i>% du total</i>	1 227 12%	3 310 18%	4 748 39%	8 314 55%	+75%
Services <i>% du total</i>	869 9%	1 461 8%	1 532 13%	1 871 12%	+22%

- ✦ Poursuite de la forte croissance des solutions 100G & plus : +75% en 2015
  - Elargissement de la gamme depuis mi-2014 avec 100G Metro et démarrage du 100G Accès
  - Lancement de la solution 200G en juin 2015

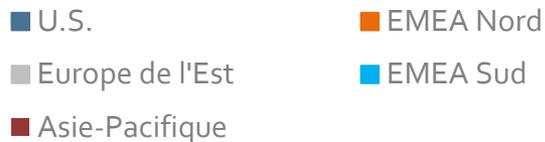
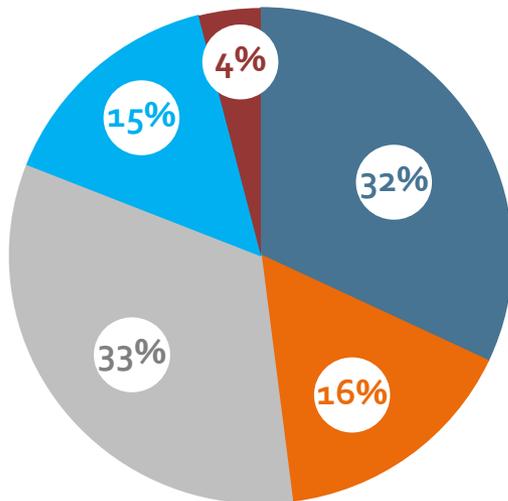
- ✦ Maintien de la part Services à 12% du CA total

# Géographie de l'activité en 2015

11

## ❁ Répartition géographique

Données 2015 – En % du chiffre d'affaires consolidé



- ❁ **Etats-Unis** : stabilité de l'activité en 2015
  - Accélération sensible au S2 2015 : +67%
- ❁ **Europe de l'Est** : retour d'une activité dynamique après une année 2014 perturbée
  - +174% de croissance en 2015
- ❁ **EMEA Sud** : doublement des ventes annuelles
  - Bonne dynamique en Afrique et en Italie avec nos clients historiques
- ❁ **EMEA Nord** : repli de l'activité en 2015
  - Faibles commandes de trois clients historiques

## Top 10

A



D

K

N

R



- ❁ 6 nouvelles références au sein du Top 10 en 2015
- ❁ Chiffre d'affaires réalisé par des T2 au sein du Top 10 : +43%
  - T2 totalisent 70% du Top 10 vs. 67% en 2014
- ❁ « Panier moyen » du Top 10 : 1,10 M€
  - vs. 0,81 M€ en 2014
- ❁ Poids du 1<sup>er</sup> client : 17% en 2015
  - vs. 18% en 2014 et 44% en 2013

# Conquête Tier 1 : avancées

13

## ❁ Opérateur Tier 1 américain : solutions Ekinops référencées

- Phases d'évaluations techniques positives (en labos et sur le terrain)
- Retours positifs sur les prix
- Nouvelles solutions sélectionnées en phase de tests



## ❁ Opérateur Tier 1 européen : discussions en cours pour le référencement

- Phases d'évaluations techniques positives (en labos et sur le terrain)
- Retours positifs sur les prix
- En attente de la sélection de l'opérateur



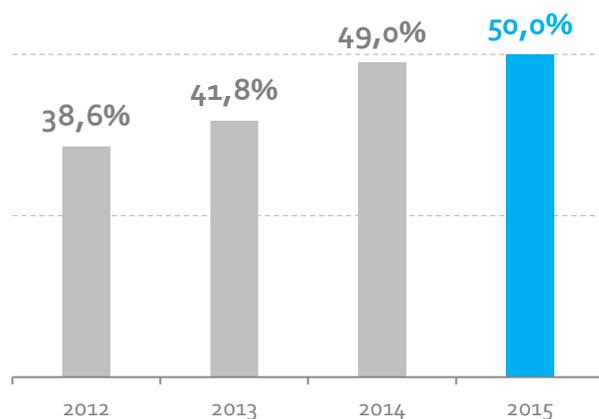
# Analyse de la marge brute

14

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

	2012	2013	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	10 201	18 293	12 249	15 155	+23,7%
Marge brute	3 936	7 646	5 996	7 583	+26,5%
Taux de marge brute	38,6%	41,8%	49,0%	50,0%	

## Evolution du taux de marge brute



Taux de marge brute 2015 conforme au niveau cible normatif visé par Ekinops : 50%

# Compte de résultat

15

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	12 249	15 155	+ 2 906 K€
Marge brute <i>Taux de marge brute</i>	5 996 49,0%	7 583 50,0%	+ 1 587 K€
Charges opérationnelles EBITDA <sup>(1)</sup>	9 879 (2 506)	11 764 (3 003)	+ 1 885 K€ - 497 K€
Dotations aux amortissements et prov.	865	1 079	+ 214 K€
Résultat opérationnel courant	(3 883)	(4 181)	- 298 K€
Résultat opérationnel	(3 883)	(4 321)	- 438 K€
Résultat financier <sup>(2)</sup>	461	531	+ 70 K€
Résultat net part du groupe	(3 456)	(3 865)	- 409 K€

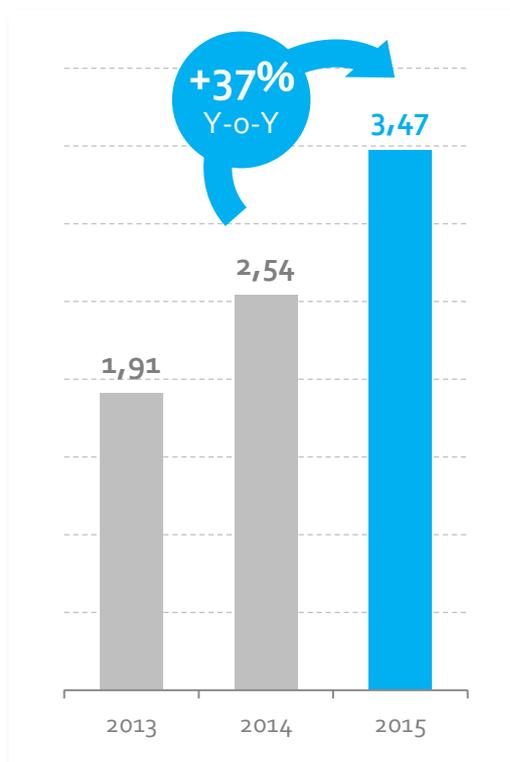
(1) EBITDA (*Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization*) correspond au résultat opérationnel courant retraité (i) des dotations et reprises d'amortissements et provisions et (ii) des charges et produits calculés liés aux paiements en actions.

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

# Evolution des frais de R&D

16

## ❁ Frais de R&D



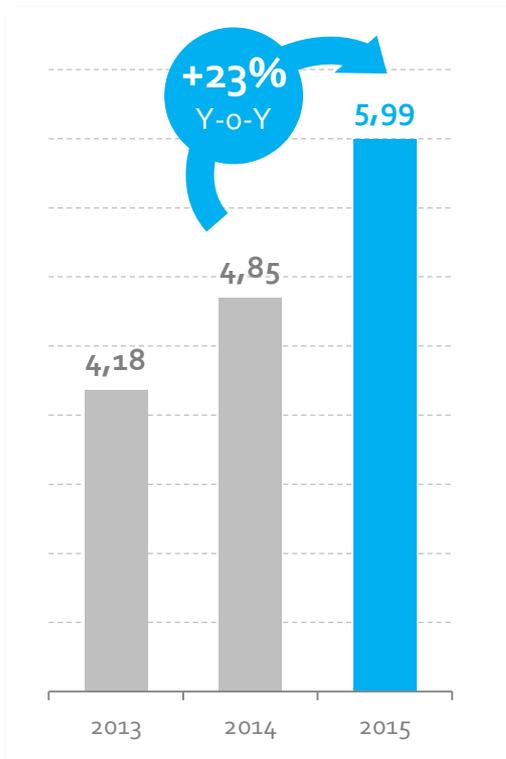
Données consolidées auditées – en M€

- ❁ Moindre immobilisation des frais de R&D & baisse des subventions
- ❁ Accroissement du nombre d'ingénieurs (+13% en équivalents temps plein)
- ❁ Dépenses liées aux nouveaux produits (200G, OTN, SDN/NFV)
- ❁ Changement de partenaire sous-traitant et transfert d'une partie de la production

# Evolution des frais marketing & commerciaux

17

## ❁ Frais marketing & commerciaux



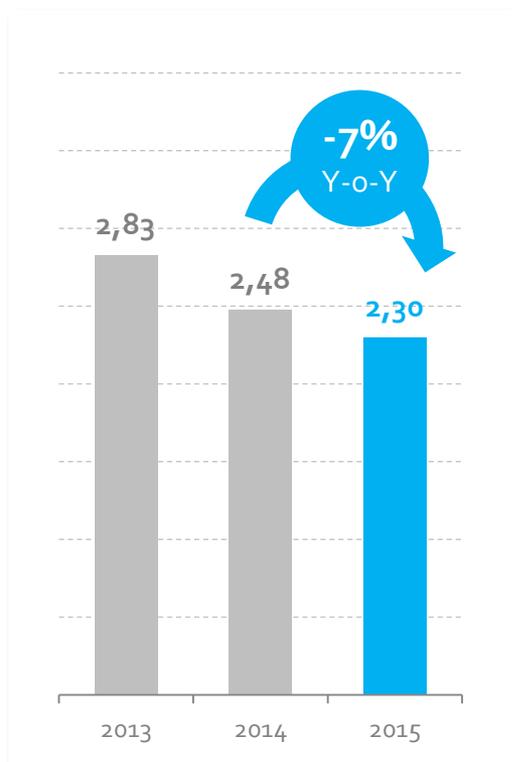
Données consolidées auditées – en M€

- ❁ Progression de 26% de l'effectif marketing & commercial en 2015 (données équivalents temps plein)
- ❁ Investissements aux Etats-Unis : +2,5 ressources dans un contexte d'appréciation du dollar
- ❁ Efforts commerciaux dédiés Tier 1

# Evolution des frais généraux & administratifs

18

## ❁ Frais généraux & administratifs



Données consolidées auditées – en M€

- ❁ Stabilité des principaux postes de charges fixes
- ❁ Baisse de la charge relative aux paiements en actions de 273 K€

# Bilan

19

Données consolidées en K€ - Normes IFRS

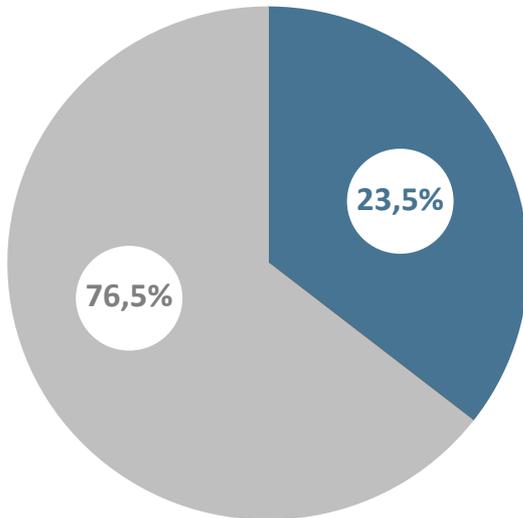
	31/12 2015	31/12 2014
ACTIF	Actifs non courants	2 424
	Actifs courants	9 803
	- dont stocks	4 318
	- dont comptes clients	3 651
Disponibilités	4 806	6 923
PASSIF	Capitaux propres	8 692
	Dettes fournisseurs	3 138
	Dettes financières	1 672
	- dont dette Bpi	1 342
	Autres passifs	3 531
TOTAL	17 033	17 232

# Actionnariat & données boursières

20

## ❁ Répartition du capital

En % du nombre d'actions sur la base d'un capital social composé de 5 769 827 actions



### ■ Conseil d'administration & Management

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

■ Flottant

## ❁ Principales données boursières

- ISIN : FR0011466069
- Mnémo : EKI
- Cours de Bourse : 4,12 € (au 17/05/2016)
- Capitalisation boursière : 23,8 M€ (au 17/05/2016)
- Volumes quotidien moyen (sur 2015) : 403 K€
- SRD Long

## ❁ Equity line

- Titres émis en 2015 : 380 537 (7,1% du capital au 31/12/14)
- Dilution potentielle : 380 000 titres (6,6% du capital actuel)

**EKI**  
**LISTED**  
**EURONEXT**



Renouvelé  
en mars 2016

**bpi**france  
Entreprise innovante

 **ekinops**

## 1 Rendre ces solutions disponibles au plus grand nombre

### Poursuite de la croissance Tier 2

- ↳ Etre beaucoup plus visible dans les segments cibles : transport longues distances à très haut débit, collecte de flux mobiles, métro et centres de données

### Conquête Tier 1

- ↳ Objectif : 1 Tier 1 dans le Top 10 clients 2016
- ↳ Les produits en cours de modification pour les Tier 1 ont un gros potentiel (low mix, high volume)

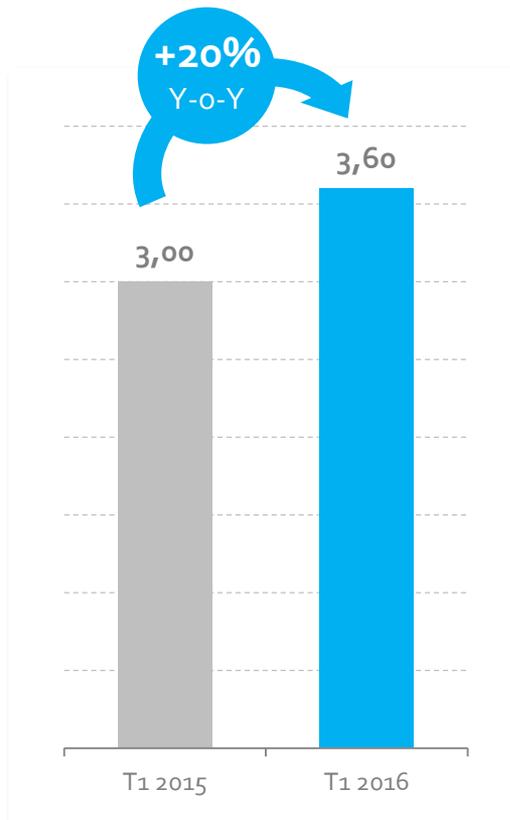
## 2 Accentuer notre compétitivité

### R&D : prix de revient & nouvelles fonctionnalités

- ↳ Capitaliser sur nos architectures pour diminuer significativement nos prix de revient
- ↳ Renforcement de l'offre software (Celestis, etc.)

# Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2016

22



Données consolidées non auditées – en M€

- ❁ Progression de +17% à taux de change constants
- ❁ Progression trimestrielle de +57% sur les solutions 100G et 200G à technologie cohérente Ekinops
- ❁ Etats-Unis et EMEA Nord, zones les plus dynamiques sur le T1 2016

# Agenda financier 2016

23

19 juillet 2016	Chiffre d'affaires du 2 <sup>ème</sup> trimestre 2016 (non audité)
13 septembre 2016	Résultats semestriels 2016
25 octobre 2016	Chiffre d'affaires du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2016 (non audité)
17 janvier 2017	Chiffre d'affaires annuel 2016 (non audité)

# Sommaire

## Présentation des rapports des commissaires aux comptes

# Présentation des rapports des CAC

25

## **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

# Sommaire

**Questions / Réponses**



# Sommaire

## Présentation et vote des résolutions

# Assemblée générale ordinaire

28

## PREMIERE RESOLUTION

Vote n°1

*Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2015.*

# Assemblée générale ordinaire

29

## DEUXIEME RESOLUTION

Vote n°2

*Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015.*

# Assemblée générale ordinaire

30

## TROISIEME RESOLUTION

Vote n°3

*Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015.*

# Assemblée générale ordinaire

31

## QUATRIEME RESOLUTION

Vote n°4

*Examen et approbation des conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce.*

# Assemblée générale ordinaire

32

## CINQUIEME RESOLUTION

Vote n°5

*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. 225-209 du Code de commerce.*

# Assemblée générale ordinaire

33

## SIXIEME RESOLUTION

*Pouvoirs pour formalités.*

Vote n°6

# Assemblée générale extraordinaire

34

## SEPTIEME RESOLUTION

Vote n°7

*Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration en vue d'émettre des instruments financiers composés de et/ou donnant droit (sur exercice de bons d'émission) à des titres de créances obligataires auxquels sont attachés des bons de souscription d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes conformément à l'article L. 225-138 du Code de commerce.*

# Assemblée générale extraordinaire

35

## HUITIEME RESOLUTION

Vote n°8

*Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission de bons de souscription d'action avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées.*

# Assemblée générale extraordinaire

36

## NEUVIEME RESOLUTION

Vote n°9

*Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société au profit d'une part, du personnel salarié et/ou mandataires sociaux visés à l'article L. 225-185 du Code de commerce de la Société et d'autre part, du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux des sociétés ou groupements liés à la société au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce.*

# Assemblée générale extraordinaire

37

## DIXIEME RESOLUTION

Vote n°10

*Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des salariés et dirigeants du groupe.*

# Assemblée générale extraordinaire

38

## ONZIEME RESOLUTION

Vote n°11

*Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration en vue de procéder à l'augmentation du capital social de la Société par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise établi en application des articles L. 3332-18 à L. 3332-24 et suivants du Code du travail avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de ces derniers.*

# Assemblée générale extraordinaire

39

## DOUZIEME RESOLUTION

Vote n°12

*Pouvoirs pour formalités.*

# Sommaire

**Merci de votre attention**



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)