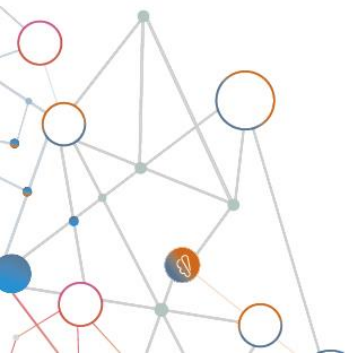




| ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
21 mai 2019



Agenda

- Ouverture de l'assemblée générale mixte
- Lecture de l'ordre du jour
- Rapport de gestion & revue financière de l'exercice 2018
- Actualités récentes
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes
- Questions / réponses
- Présentation & vote des résolutions



Ouverture de l'assemblée générale mixte

● Quorum

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

● Désignation du bureau

- Secrétaire
- Scrutateurs



Lecture de l'ordre du jour

I - Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

- Modification de l'article 15 alinéa 1er des statuts relatif à la durée des mandats d'administrateurs

II - Résolutions de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

- Rapport de gestion du Conseil d'administration, incluant le rapport sur la gestion du groupe
- Rapport sur le gouvernement d'entreprise du Conseil d'administration
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du code de commerce
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes établi en application de l'article L. 225-235 du Code commerce sur le rapport sur le gouvernement d'entreprise du Conseil d'administration
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018
- Examen et approbation des conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce
- Renouvellement du mandat de Madame Nayla Khawam en qualité d'administrateur
- Renouvellement du mandat de Monsieur François Xavier Ollivier en qualité d'administrateur
- Renouvellement du mandat de Monsieur Jean-Pierre Dumolard en qualité d'administrateur



Lecture de l'ordre du jour

- Renouvellement du mandat de Monsieur Didier Brédy en qualité d'administrateur
- Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels versés ou attribués à Monsieur Didier Brédy, Président-Directeur Général et seul dirigeant mandataire social, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018
- Approbation de la reconduction de l'engagement réglementé visé à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce relatif aux éventuelles indemnités de rupture de Monsieur Didier Brédy dans certains cas de cessation de son mandat social de Directeur Général, sous la condition suspensive du renouvellement de son mandat en qualité d'administrateur et de Président-Directeur Général de la Société
- Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, attribuables au Président-Directeur Général et seul dirigeant mandataire social, au titre de l'exercice 2019
- 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

III - Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

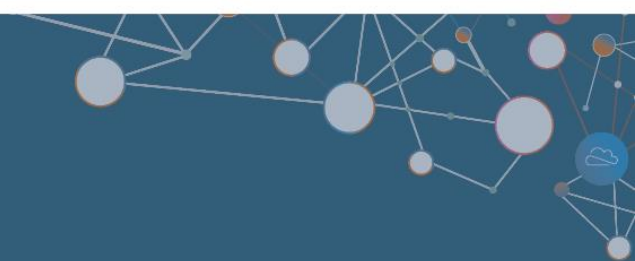
- Rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes
- Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières emportant augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription 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

Lecture de l'ordre du jour

- 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 suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans la limite de 15 % de l'émission initiale
- Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration en vue d'émettre des bons d'émission d'actions (BEA) avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une personne nommément désignée
- Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de procéder à des attributions gratuites au profit des mandataires sociaux visés à l'article L. 225-197-1 du Code de commerce et des salariés de la Société ou des sociétés ou groupements liés à la Société au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce, ou de certaines catégories d'entre eux, d'actions existantes ou d'actions à émettre emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription
- 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.



Rapport de gestion & revue de l'activité de l'exercice 2018



Dépassement de l'objectif de croissance en 2018

En M€ - Normes IFRS - Données auditées	2017 ¹	2018	Variation	Variation pro forma ²
Chiffre d'affaires 1 ^{er} semestre	10,64	42,10	+295%	+9%
Chiffre d'affaires 2 nd semestre	23,65	42,12	+78%	+19%
Chiffre d'affaires 12 mois	34,29	84,22	+146%	+14%

¹ OneAccess et ses filiales consolidées par intégration globale depuis le 1^{er} octobre 2017

² donnée pro forma intégrant OneAccess et ses filiales au 1^{er} janvier 2017 (CA pro forma 2017 : 73,8 M€)

- Chiffre d'affaires consolidé de **84,22 M€**, en progression totale de **+146%**
- Supérieur à l'objectif, relevé mi-septembre, de **82 M€** (objectif initial de **80 M€**)
- Croissance pro forma 2018 : **+14%**, dont **+19%** sur le seul 2nd semestre

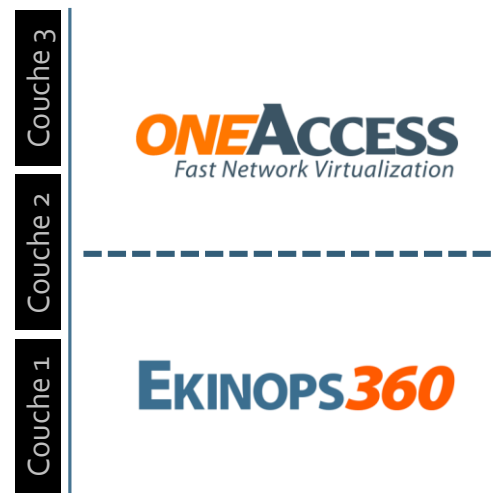
Retour sur une acquisition réussie

● Acquisition réalisée le 30 septembre 2017

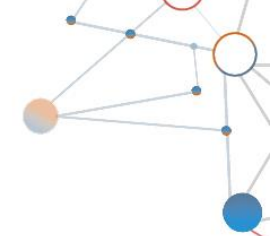
- Ekinops ~ 80 personnes
- OneAccess ~ 350 personnes

● Actions mises en place dès les premiers mois d'intégration :

- Intégration des forces de vente centrées sur le client
- Priorité à l'élevage vs. chasse
- Dénomination commune du Groupe et des filiales : Ekinops
- Deux marques de lignes produits
- Intégration totale des fonctions G&A (finance, comptabilité, IT, etc.)
- Développement de premiers produits en commun, qui intègrent des fonctions des couches 1 & 2



Une forte traction des grands clients

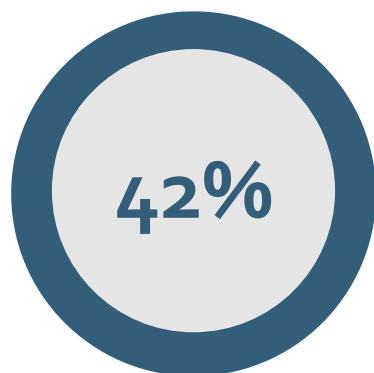


Evolution du CA 2018 vs. 2017 pro forma	Variation pro forma
Client #1 – Tier 1	+26%
Client #2 – Tier 1	+70%
Client #3	+100%
Client #4 – Tier 1	+10%
Client #5 – Tier 1	+698%
Client #6 – Tier 1	+80%
Client #7 – Tier 1	+66%
Client #8	-14%
Client #9	+24%
Client #10	+8%
Total Top 10	+32%

- **Top 10 représente 62% du CA 2018**
(vs. 54% du CA 2017 pro forma)
- **8 clients du Top 10 en croissance**
« double digit »
- **Progression totale Top 10 : +32%**
- **Progression sur les Tier 1 du Top 10 : +46%**

Répartition géographique de l'activité en 2018

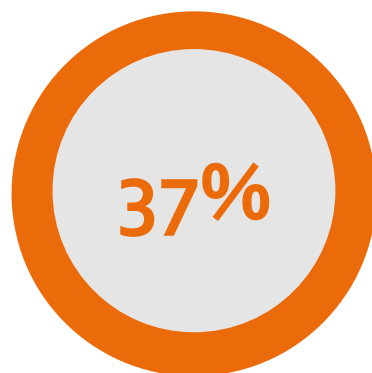
France



Accroissement du poids de la France

- vs. 35% en données pro forma 2017

EMEA
(hors France)



Diminution du poids de l'EMEA

- vs. 45% en données pro forma 2017

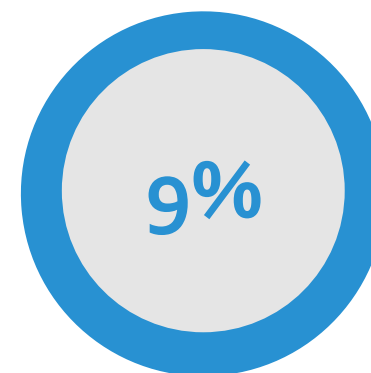
Amériques



Stabilité du poids des EU

- vs. 13% en données pro forma 2017

Asie - Pacifique



Progression du poids de l'APAC

- vs. 7% en données pro forma 2017

+11% de croissance au 1^{er} trimestre 2019

En M€ - Normes IFRS - Données auditées	2018	2019	Variation
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	18,7	20,8	+11%

- Le début de l'exercice 2019 est marqué par la poursuite d'une croissance soutenue sur les grands clients opérateurs et fournisseurs de services
- +50% de croissance moyenne sur les 10 premiers clients au T1 2019
- La part de l'activité réalisée à l'international progresse à 64% du chiffre d'affaires au T1 2019 (vs. 58% sur l'exercice 2018)



| Résultats financiers 2018

FY 2018 - P&L (1/2)

En K€ - Normes IFRS - Données auditées	2017 ¹	2018	Var.
Chiffre d'affaires	34 291	84 222	+146%
Marge brute <i>En %</i>	17 509 51,1%	47 088 55,9%	+169%
Charges opérationnelles	21 861	45 803	+110%
dont Frais de R&D	7 668	19 216	+151%
dont Frais marketing & commerciaux	9 276	19 538	+111%
dont Frais généraux & administratifs	4 917	7 049	+43%
EBITDA <i>En %</i>	257 2,0%	10 448 12,4%	+3 965%

- **OPEX : 54% du chiffre d'affaires (vs. 64% en 2017)**
- **Très bonne maîtrise des charges opérationnelles, inférieures à l'objectif**
 - gestion conservatrice en 2018
- **Dépassement de l'objectif de rentabilité : 12,4 % de marge d'EBITDA**
 - nettement supérieur aux objectifs révisés en cours d'exercice, contre 2,0% un an plus tôt et 9,5% à l'issue du 1^{er} semestre

FY 2018 - P&L (2/2)

En K€ - Normes IFRS - Données auditées	2017 ¹	2018
EBITDA	257	10 448
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 846	8 907
Charges nettes liées aux paiements en actions	1 764	256
Résultat opérationnel courant	(4 352)	1 285
Autres produits et charges opérationnels	(2 019)	(3 434)
Résultat opérationnel	(6 371)	(2 149)
Résultat net consolidé	(6 769)	(2 084)

● 8,9 M€ de dotations nettes aux amortissements et provisions

- dont 6,7 M€, soit 75%, liées aux immobilisations incorporelles (notamment post ventilation de goodwill)

● Autres produits et charges opérationnels de -3,4 M€

- dont -2,9 M€ liés à l'ajustement à la hausse du complément de prix afférent à l'acquisition de OneAccess compte tenu de la performance réalisée sur l'exercice 2018

FY 2018 - Bilan

En K€ - Normes IFRS - Données auditées	31/12/17 ¹	31/12/18
Actifs non courants	73 320	71 128
dont Goodwill	27 523	27 523
dont Immo. incorporelles	35 236	30 363
Actifs courants	35 606	37 831
dont Stocks	8 736	11 232
dont Comptes clients	20 703	20 687
Disponibilités	21 316	25 115
TOTAL	130 242	134 074

En K€ - Normes IFRS - Données auditées	31/12/17 ¹	31/12/18
Capitaux propres	76 293	74 355
dont Intérêts minoritaires	471	0
Emprunts financiers	18 530	15 767
dont Dette bancaire relative au préfinancement du CIR	5 036	4 832
Dettes fournisseurs	11 041	13 958
Autres passifs	24 378	29 994
TOTAL	130 242	134 074

- Goodwill inchangé après réalisation des tests de dépréciation
- BFR stable en absolu à ~18 M€, mais en repli en relatif à 21% du chiffre d'affaires
- Intérêts minoritaires : rachat des derniers actionnaires minoritaires de OneAccess

FY 2018 - Trésorerie nette¹ : 14,2 M€

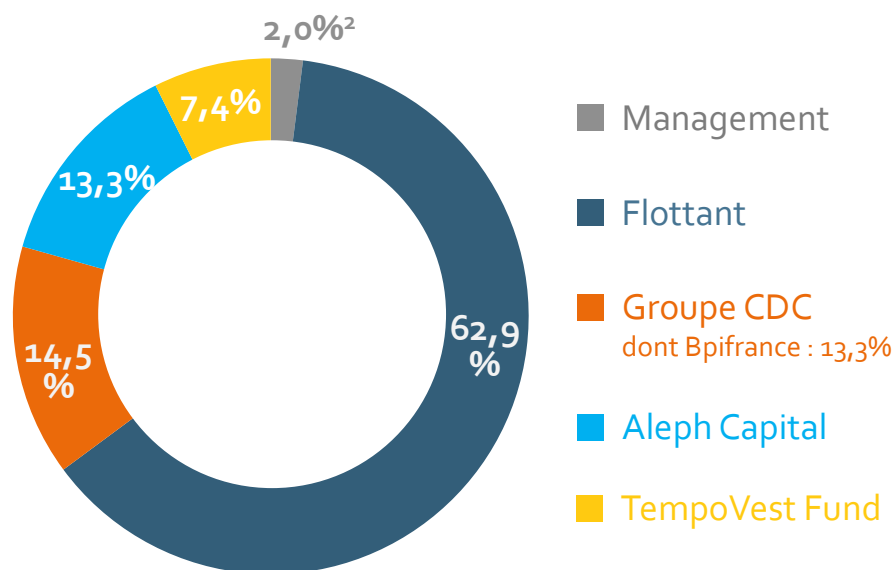
En K€ - Normes IFRS - Données auditées	31/12 2018
Trésorerie disponible	25 115
Dettes financières	10 935
dont Emprunts bancaires	2 329
dont Avances conditionnées et PTZ	2 127
dont Dette d'affacturage	4 955
dont Autres dettes financières	1 524
Trésorerie nette¹	14 180
Dettes bancaires relatives au préfinancement du CIR	4 832

- Dette d'affacturage : les actifs financiers cédés figurent en créances clients
- Autres dettes financières :
 - dont 588 K€ de dettes crédit-bail
 - dont 936 K€ de dettes financières diverses / avances remboursables
- Dette bancaire relative au préfinancement du CIR : remboursement à la liquidation de la créance par l'administration fiscale
- Trésorerie nette¹ positive de 14,2 M€ au 31 décembre 2018 (vs. 7,8 M€ au 31/12/17)

Actionnariat

● Répartition du capital¹

En % du nombre d'actions sur la base d'un capital social composé de 21 539 236 actions



(1) sur une base non diluée au 30 avril 2019

(2) avant prise en compte des instruments dilutifs (stock-options et plan d'actions gratuites), représentant de 2 622 880 actions nouvelles potentielles à émettre

● Données boursières

- ISIN : FR0011466069
- Mnémo : EKI
- Cours de Bourse : 4,25 €
(au 17/05/19)
- Capitalisation boursière : 91 M€
(au 17/05/19)
- Liquidité moyenne quotidienne : 309 K€
(YTD 2019)
- Taux de rotation du capital en 2018 : 51%



● Agenda financier 2019

- CA T2 2019 : 17/07/2019
- RS 2019 : 25/09/2019
- CA T3 2019 : 16/10/2019
- CA 2019 : 22/01/2020

● Analystes financiers



Thomas Coudry



Antoine Laurent



Paul de Froment

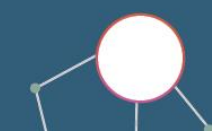
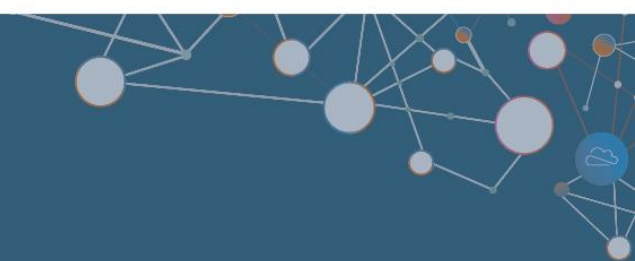


ODDO BHF

Hana Maalej



| Lecture des rapports des commissaires aux comptes





Lecture des rapports des commissaires aux comptes

● Rapports généraux

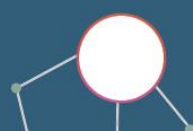
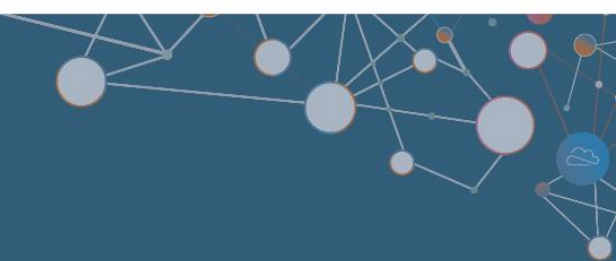
- sur les comptes sociaux d'Ekinops SA
- sur les comptes consolidés d'Ekinops

● Rapports spéciaux

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

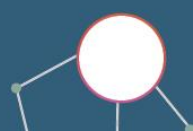
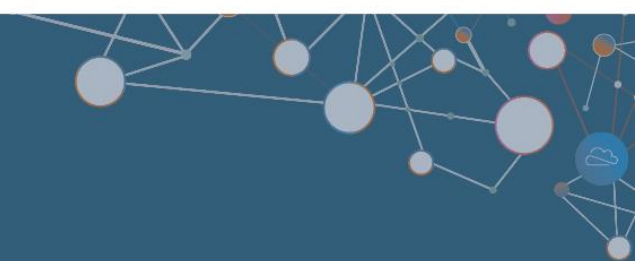


| Questions / Réponses





| Vote des résolutions





Vote des résolutions (1/7)

Résolution à caractère extraordinaire

● Première résolution

Vote n°1

- Modification de l'article 15 alinéa 1^{er} des statuts relatif à la durée des mandats d'administrateurs

Résolutions à caractère ordinaire

● Deuxième résolution

Vote n°2

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018

● Troisième résolution

Vote n°3

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018

● Quatrième résolution

Vote n°4

- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018



Vote des résolutions (2/7)

● Cinquième résolution

Vote n°5

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

● Sixième résolution

Vote n°6

- Renouvellement du mandat de Madame Nayla Khawam en qualité d'administrateur pour une durée de 3 ans

● Septième résolution

Vote n°7

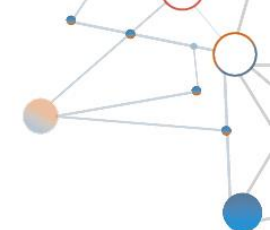
- Renouvellement du mandat de Monsieur François-Xavier Ollivier en qualité d'administrateur pour une durée de 3 ans

● Huitième résolution

Vote n°8

- Renouvellement du mandat de Monsieur Jean-Pierre Dumolard en qualité d'administrateur pour une durée de 3 ans

Vote des résolutions (3/7)



● Neuvième résolution

Vote n°9

- Renouvellement du mandat de Monsieur Didier Brédy en qualité d'administrateur pour une durée de 3 ans

● Dixième résolution

Vote n°10

- Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à Monsieur Didier Brédy, Président-Directeur Général et seul mandataire social

● Onzième résolution

Vote n°11

- Approbation de la reconduction de l'engagement visé à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce relatif aux éventuelles indemnités de rupture de Monsieur Didier Brédy dans certains cas de cessation de son mandat social de Directeur Général, sous la condition suspensive du renouvellement de son mandat en qualité d'administrateur et de Président-Directeur Général de la Société





Vote des résolutions (4/7)

● Douzième résolution

Vote n°12

- Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, attribuables au Président-Directeur Général et seul dirigeant mandataire social, au titre de l'exercice 2019

● Treizième résolution

Vote n°13

- 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

● Quatorzième résolution

Vote n°14

- Pouvoirs pour formalités

Vote des résolutions (5/7)

Résolutions à caractère extraordinaire

● Quinzième résolution

Vote n°15

- 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

● Seizième résolution

Vote n°16

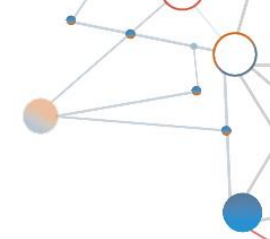
- Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans la limite de 15 % de l'émission initiale.

● Dix-septième résolution

Vote n°17

- 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 suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans la limite de 15 % de l'émission initiale

Vote des résolutions (6/7)



● Dix-huitième résolution

Vote n°18

- Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration en vue d'émettre des bons d'émission d'actions (BEA) avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une personne nommément désignée

● Dix-neuvième résolution

Vote n°19

- Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de procéder à des attributions gratuites au profit des mandataires sociaux visés à l'article L. 225-197-1 du Code de commerce et des salariés de la Société ou des sociétés ou groupements liés à la Société au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce, ou de certaines catégories d'entre eux, d'actions existantes ou d'actions à émettre emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription

● Vingtième résolution

Vote n°20

- 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





Vote des résolutions (7/7)

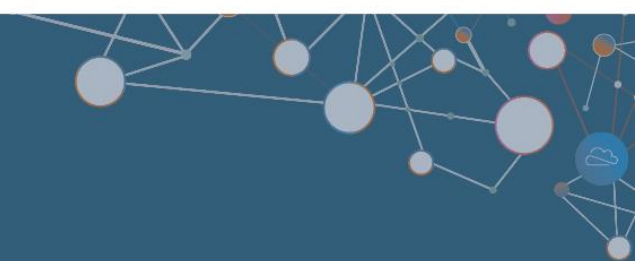
● Vingt-unième résolution

- Pouvoirs pour formalités

Vote n°21



| **Merci de votre participation**





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

www.ekinops.com

