

Résultats semestriels 2023

Visioconférence investisseurs

27 juillet 2023

Avertissement

Cette présentation a été préparée par Ekinops. Cette présentation n'est pas destinée à être diffusée. Ni l'intégralité ni aucune partie des informations contenues dans cette présentation ne peuvent être divulguées à, ou utilisées par, toute autre personne ou utilisées à d'autres fins sans le consentement écrit préalable d'Ekinops.

Bien que ce matériel soit basé sur des informations qu'Ekinops considère comme fiables, Ekinops et ses personnes liées n'ont pas vérifié ces informations et ne déclarent pas que ce document est exact, à jour ou complet et il ne doit pas être considéré comme tel. En conséquence, Ekinops ni aucune de ses personnes liées n'acceptent de responsabilité ou d'obligation quant à l'exactitude ou l'exhaustivité des informations sur lesquelles cette présentation est basée, ni ne font de déclaration ou de garantie, expresse ou implicite, concernant ces informations, ou que ces informations restent inchangées après la publication de cette présentation.

Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme une

sollicitation ou une recommandation. Cette présentation est fournie à titre d'information uniquement et est purement indicative. Elle ne constitue pas une offre ou une invitation à la vente ou à l'achat de titres ou de l'une quelconque des entreprises ou des actifs décrits ici, ni une forme d'engagement, de conseil, de recommandation ou d'avis d'évaluation de la part d'Ekinops ou de ses personnes liées. Aucune partie de cette présentation, ou le fait que la présentation ait été faite, ne constitue la base ou ne peut être invoquée en relation avec un contrat ou une décision d'investissement ou un engagement s'y rapportant.

Dans le présent avis, "Ekinops" désigne Ekinops S.A. et "ses personnes liées" désigne les actionnaires, les filiales et les entreprises filiales d'Ekinops ainsi que les administrateurs, dirigeants, employés, agents et conseillers respectifs de chacun d'entre eux.

Interlocuteurs



Didier Brédy

Président - Directeur général



Dmitri Pigoulevski

Directeur administratif & financier

La mission d'Ekinops

Fournir des **solutions de connectivité réseau ouvertes, fiables et innovantes.**

Contribuer au **succès de nos clients** grâce à des **solutions conçues avec des logiciels à forte valeur ajoutée.**



Ouverte



Fiable



Innovante

Fournisseur de solutions de connectivité réseau innovantes, ouvertes et fiables



CA S1 2023 : 71,0 M€ - CA 2022 : 127,6 M€



- **2021** : +12% de CA – 16,9% EBITDA (+19%)
- **2022** : +23% de CA – 17,7% EBITDA (+31%)
- **S1 2023** : +12% de CA – 20,2% EBITDA (+33%)

Équipes : +500 collaborateurs (à fin juin 2023)

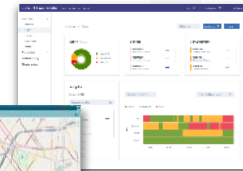


- 55% à l'international
- +50% des effectifs en R&D
- >90% ingénieurs logiciel
- ~20% du CA investi en R&D
- Innovation au cœur de la stratégie

Portefeuille Ekinops



 **COMPOSE**

Manager (NMS, Director)
Services (SD-WAN, VNFs)
Middleware (OneOS6 LIM)

Logiciel
Equipements

EKINOPS360



Solutions de transport optique Metro / Long-haul / ...

ONEACCESS
Fast Network Virtualization



Plateformes pour succursales et réseaux périphériques

Faire évoluer les réseaux de télécommunications de nouvelle génération

Comment Ekinops gagne... et livre !

Accès

- I. OneOS6, un système d'exploitation unique**
fonctionnant sur équipements physiques (pCPE) ou virtualisés (uCPE)
- II. Rapport performance/prix très supérieur**
Grâce à nos logiciels, l'équipement requis pour un niveau de performance donné est plus « léger » et moins coûteux
- III. Un large éventail d'équipements et de solutions virtualisées et une offre « one-box » unique**
Voix, données, SD-WAN, sécurité, SixSq, etc.

- IV. Simplicité et automatisation**
Déploiement, supervision, gestion, maintenance, mise à niveau, etc.

Transport

- I. Interface optique propriétaire**
Conçue en interne avec une forte différenciation en termes de performance et de prix de revient
- II. Rapport performance/prix très supérieur**
Grâce à nos logiciels embarqués, la plateforme hardware est « légère », évolutive et moins coûteuse
- III. Approche orientée client**
Les opérateurs se reposent sur nous pour la conception et l'optimisation de leur réseau optique. Les équipements sont préconfigurés/testés pour installation/intégration « plug & play » (« staging »)

- V. Agilité de l'entreprise**
En approvisionnement des composants et en logistique



Être un véritable partenaire de nos clients fait partie de notre ADN

Clients : opérateurs et fournisseurs de services



17 des 30
Tier 1 mondiaux*
sont clients

1/3 du Top 100



Plus de 3 millions de
routeurs déployés

OneAccess : Top 3
dans son segment



+50% des équipements
Ekinops360
installés aux
États-Unis

Politique ESG riche

• Être un employeur de référence

- Assurer de bonnes conditions de travail et préserver le bien-être
- Former et faire progresser les collaborateurs
- **Engagements spécifiques pour la parité homme-femme**

• Être une entreprise responsable à l'égard des parties prenantes

- Dispositifs et pratiques responsables (critères sociaux et environnementaux dans les achats et la sous-traitance, etc.)
- Politique contre la corruption et l'évasion fiscale et code éthique (conflits d'intérêts)
- **Adhésion en juillet 2022 au Pacte mondial des Nations Unies**



• Limiter l'impact environnemental des activités

- Minimiser l'impact environnemental des produits (consommation d'électricité)
- Sélection de matières premières respectueuses de l'environnement (ou recyclées) dans le processus de fabrication
- Bilan carbone 2022 (2nde année) : **tonne de CO₂ émis/M€ en repli de -33% vs. 2021**

+ Comité ESG dédié depuis 2021 pour répondre aux nouveaux enjeux de développement durable



À l'issue de la campagne 2022 de Gaïa Rating, Ekinops a obtenu une note globale de :

82/100

+10 points par rapport à 2021

+30 points par rapport à 2020



Obtention de la médaille d'argent « Silver » d'EcoVadis avec une note de

+63/100

(en dessus de la moyenne du benchmark)



Activité & faits marquants

S1 2023

1^{er} semestre 2023 : +12% de croissance

- **71,0 M€ de chiffre d'affaires au S1 2023 : +12%**

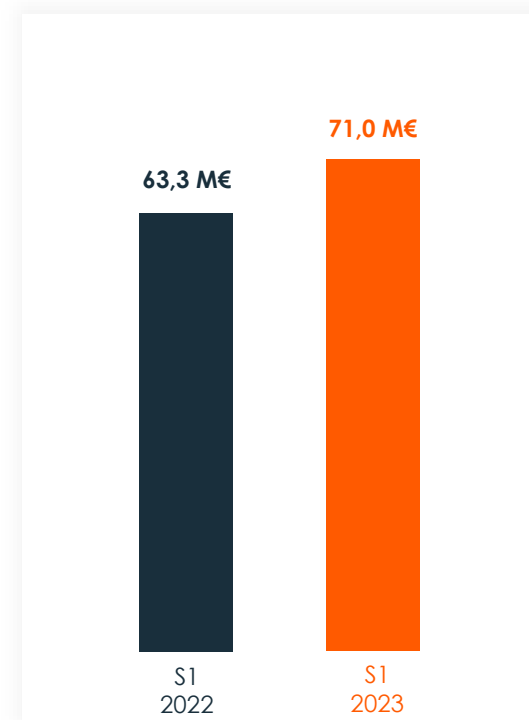
- Croissance de **+12% à taux de change constants**
- Base de comparaison très élevée (+25% de croissance au S1 2022)
- +23% de croissance séquentielle au T2 2023 par rapport au T1 2023

- **+41% de croissance sur le Transport optique**

- Poursuite de la **trajectoire de forte croissance** des solutions de **Transport optique** : +41% avec le succès des offres WDM et l'attractivité de l'OTN aux US et en Europe
- Repli de -5% des ventes des solutions d'**Accès**, pénalisées par le recul des ventes en APAC – quasi-stable en France – +7% en EMEA

- **Légère croissance des activités Logiciels & Services**

- +1% de croissance sur l'activité au 1^{er} semestre 2023
- **Logiciels & Services : 14% du chiffre d'affaires** du groupe à fin juin 2023



Affaires marquantes 2023

EKINOPS360

Lancement d'une **nouvelle solution de Transport 400G** basée sur la CFP2, offrant des solutions **cohérentes moins coûteuses** et **moins énergivores** que les technologies optiques embarquées de haute performance existantes



Certification **MEF 3.0** de l'ensemble du **portefeuille d'équipements de démarcation Ethernet**, basée sur son **système d'exploitation réseau unique OneOS6**

bpi**france**



Financé par
l'Union européenne



Ekinops obtient **1,3 M€ de financements** pour le projet **5Geneva** mené en collaboration avec **Orange**



Ekinops met à disposition ses **services SBC** sur la marketplace de **Microsoft Azure** pour aider les opérateurs à créer des services vocaux pour les organisations, afin de **rationaliser les opérations** en toute **sécurité** et d'en **accroître l'efficacité**

+14% de croissance à l'international au 30 juin 2023

France



+9% de croissance

Doublement des ventes des solutions de Transport optique

EMEA
(hors France)



Rebond de +13%

Croissance soutenue des ventes de solutions de Transport optique

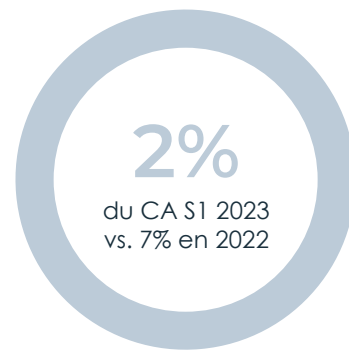
Amérique
du nord



**Forte croissance de +42%
(identique en USD)**

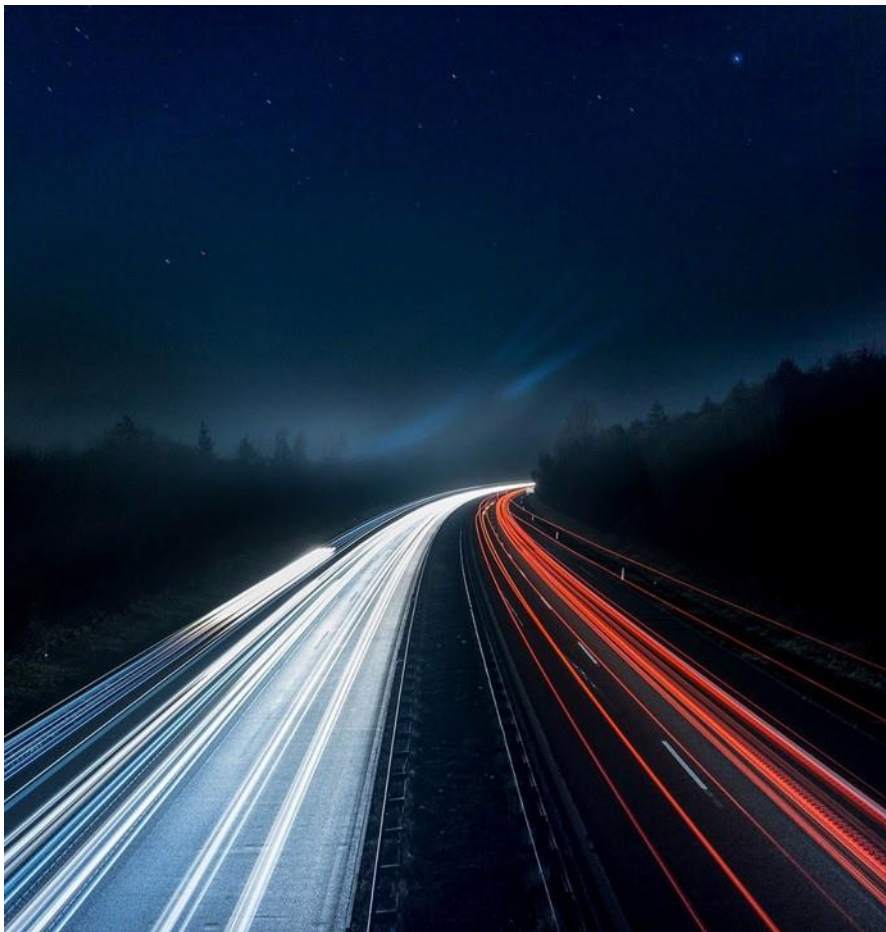
Attractivité des solutions WDM et de la technologie OTN

Asie Pacifique



Repli de -65%

Consécutif à une croissance de +80% au 1^{er} semestre 2022

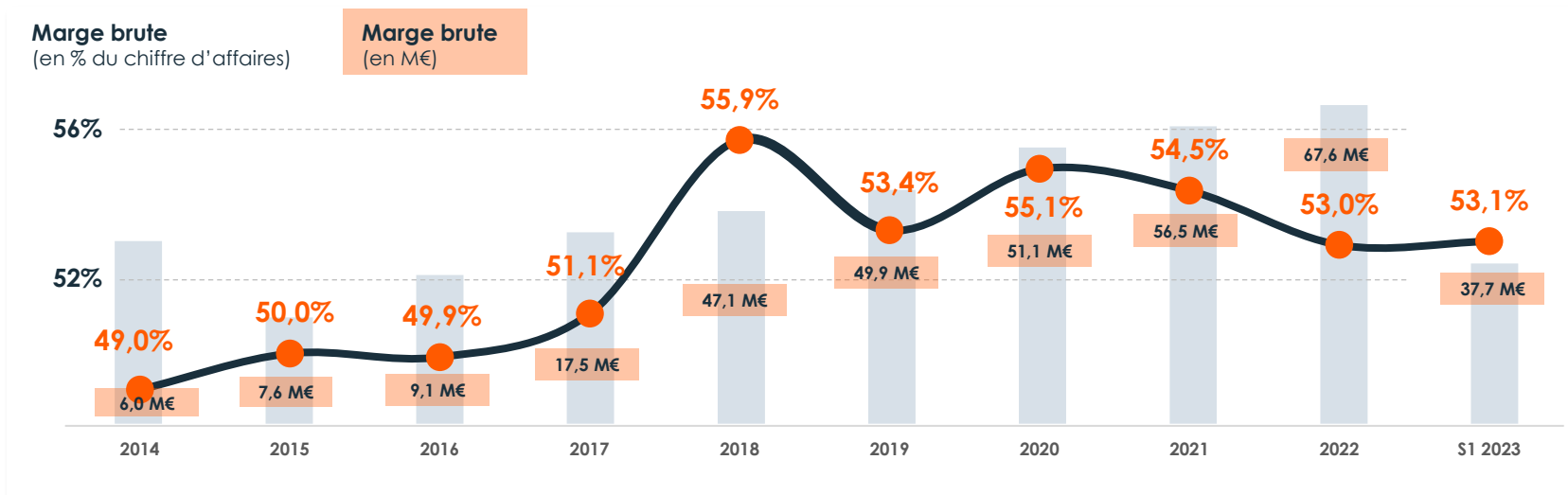


Éléments financiers



S1 2023

Une marge brute conforme à la fourchette normative



- **Taux de marge brute solide de 53,1% au 1^{er} semestre 2023**

- vs. 52,9% au S1 2022 et 53,0% à l'issue de l'exercice 2022
- **marge brute en progression de +13%** en dépit d'un environnement économique complexe et d'une compétitivité accrue sur le marché

Compte de résultat ^(1/2)

En M€ - IFRS - Examen limité	S1 2022	S1 2023	Var.
Chiffre d'affaires	63,3	71,0	+12%
Marge brute	33,5	37,7	+13%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	52,9%	53,1%	
Charges opérationnelles	29,3	31,0	+6%
dont Frais de R&D	13,5	13,5	0%
dont Frais marketing & commerciaux	10,6	11,4	+7%
dont Frais généraux & administratifs	5,2	6,1	+17%
EBITDA¹	10,8	14,3	+33%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	17,0%	20,2%	

- **+13% de marge brute vs +6% de hausse des charges opérationnelles**

- **R&D : stable**

- accroissement des équipes : +1,7 M€ de charges de personnel
- compensé par +1,3 M€ de subventions et CIR supplémentaires

- **S&M : +0,8 M€**

- dont +0,3 M€ de salons et voyages
- dont +0,6 M€ de charges de personnel

- **G&A : +0,9 M€**

- +0,6 M€ de charge de personnel
- -0,6 M€ de charges liées aux paiements en actions
- +0,5 M€ de charge d'amortissement et provisions
- +0,2 M€ FX et commissions bancaires

- **Marge EBITDA record : 20,2%**

- EBITDA en croissance de +33% par rapport au 1^{er} semestre 2022
- vs. 17,7% en 2022 et 16,9% en 2021

¹ L'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 liés aux paiements en actions.

Compte de résultat (2/2)

En M€ - IFRS - Examen limité	S1 2022	S1 2023	Var.
EBITDA¹	10,8	14,3	+33%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	17,0%	20,2%	
DA - Immo. incorp. et corp.	(1,7)	(2,2)	
DA - Technologies & PPA	(3,0)	(3,2)	
DA - Droits d'utilisation	(0,9)	(1,1)	
Charges nettes liées aux paiements en actions	(1,3)	(0,7)	
Provisions nettes	0,2	(0,4)	
Résultat opérationnel courant	4,1	6,7	+61%
EBIT ajusté²	7,1	9,9	+39%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	11,2%	14,0%	
Autres produits et charges opérationnels	0,1	(0,1)	
Résultat opérationnel	4,2	6,6	+60%
Coût de l'endettement financier	(0,2)	(0,3)	
Autres produits et charges financiers	1,0	0,2	
Charge d'impôt	0,2	(0,5)	
Résultat net consolidé	5,2	6,0	+15%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	8,2%	8,4%	

- **+0,5 M€ de charge d'amortissements suite aux investissements accrus**
- **Diminution de -0,6 M€ des charges liées aux paiements en actions**
- **Marge opérationnelle courante ajustée : 14,0%**, (hors amortissements liés aux actifs intangibles identifiés post allocation des prix d'acquisition)
- **Résultat net en croissance** de +15% à **6,0 M€**, soit une **marge nette semestrielle de 8,4%** contre 8,2% un an plus tôt

¹ L'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 liés aux paiements en actions.

² L'EBIT ajusté correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements des actifs intangibles identifiés post allocation des écarts d'acquisition, comme des Technologies développées et Relations clients.

Flux de trésorerie

En M€ - IFRS - Examen limité

	S1 2022	S1 2023
Capacité d'autofinancement	10,7	14,6
Variation (-)/+ du BFR	(8,3)	(13,1)
Impôts payés	(0,3)	(0,5)
Flux de trésorerie opérationnels	2,2	0,9
Flux de trésorerie d'investissements	(2,8)	(4,4)
dont Acquisition d'immobilisation et R&D	(2,7)	(4,3)
Flux de trésorerie de financement	(3,6)	11,7
dont Emission de nouveaux emprunts	-	13,0
dont Remboursement d'emprunt bancaire	(3,1)	(2,5)
dont Remboursement des dettes de loyers	(0,9)	(1,0)
Variation de la trésorerie	(4,0)	8,2

- **Progression de +36% de la CAF à 14,6 M€**
- **Accroissement du BFR de +13,6 M€ sous l'effet de l'activité dynamique en fin du semestre** (accroissement des créances clients)
- **Flux d'investissements : -4,4 M€**
 - -2,4 M€ d'investissement en matériel
 - -2,0 M€ de R&D capitalisée
- **Flux de financement : +11,7 M€**
 - nouveaux emprunts bancaires (nets de remboursement) de 10,6 M€ (y.c 7,8 M€ de prêt participatif de relance PPR)
- **+8,2 M€ de variation de trésorerie**

Trésorerie nette¹ de 20,3 M€ au 30 juin 2023

En M€ - IFRS - Examen limité

30/06/2023

Trésorerie disponible	47,6
Dettes financières¹	27,3
dont emprunts bancaires	20,7
dont dettes factoring	6,6
Trésorerie nette²	20,3
Dettes bancaires relatives au préfinancement du CIR	6,8
Dettes locatives (IFRS 16)	8,0

¹ Dette financière : hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et hors dettes locatives IFRS 16

² Trésorerie nette = trésorerie disponible – dette financière (hors dette bancaire relative au préfinancement du CIR et les dettes locatives IFRS 16)

- **16,7 M€ de dettes bancaires**
- **Dettes 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 20,3 M€ au 30 juin 2023** (vs. 19,3 M€ un an plus tôt et 20,5 M€ en 2022)

Bilan consolidé

En M€ - IFRS - Examen limité	31/12/2022	30/06/2023
Actifs non courants	79,8	77,8
dont Goodwill	28,5	28,5
dont Immo. incorporelles	21,1	19,1
dont Droits d'utilisation	6,8	7,8
Actifs courants	63,5	77,2
dont Stocks	25,0	24,9
dont Comptes clients	29,9	40,0
Disponibilités	39,4	47,6
TOTAL	182,7	202,6

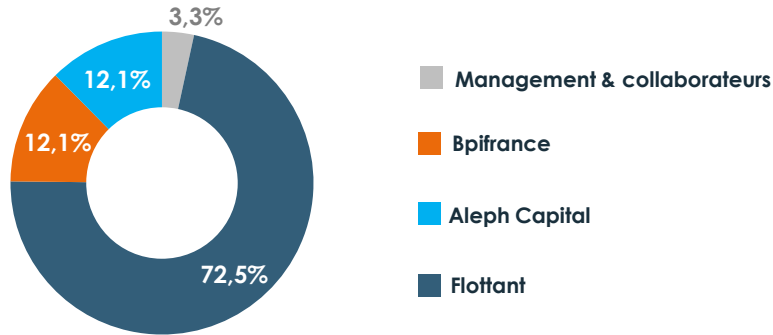
En M€ - IFRS - Examen limité	31/12/2022	30/06/2023
Capitaux propres	113,6	121,1
Dettes financières	18,9	27,3
dont emprunts bancaires	14,5	20,7
dont dettes factoring	4,4	6,6
Dettes préfinancement CIR	2,6	6,8
Dettes fournisseurs	17,7	16,5
Dettes locatives	6,9	8,0
Autres passifs	23,0	22,9
TOTAL	182,7	202,6

- **Immobilisations incorporelles : 8,9 M€ de Technologies et Relation client à fin juin 2023 (vs. 12,8 M€ au 31 décembre 2022)**
- **Augmentation des créances clients : +10,1 M€** dus à l'activité soutenue fin de semestre

Actionnariat et données boursières

Répartition du capital

26 795 049 actions (30 juin 2023)



Nombre d'actions potentielles à émettre au 30 juin 2023 :
737 660, soit une dilution potentielle maximum de 2,8%

Informations boursières (25 juillet 2023)

- ISIN : FR0011466069
- Code mnémo : EKI
- Cours de l'action : 7,24 €
- Capitalisation boursière : 186 M€ (comp. B)
- Liquidité moyenne quotidienne YTD 2023 : 204 K€

Agenda financier

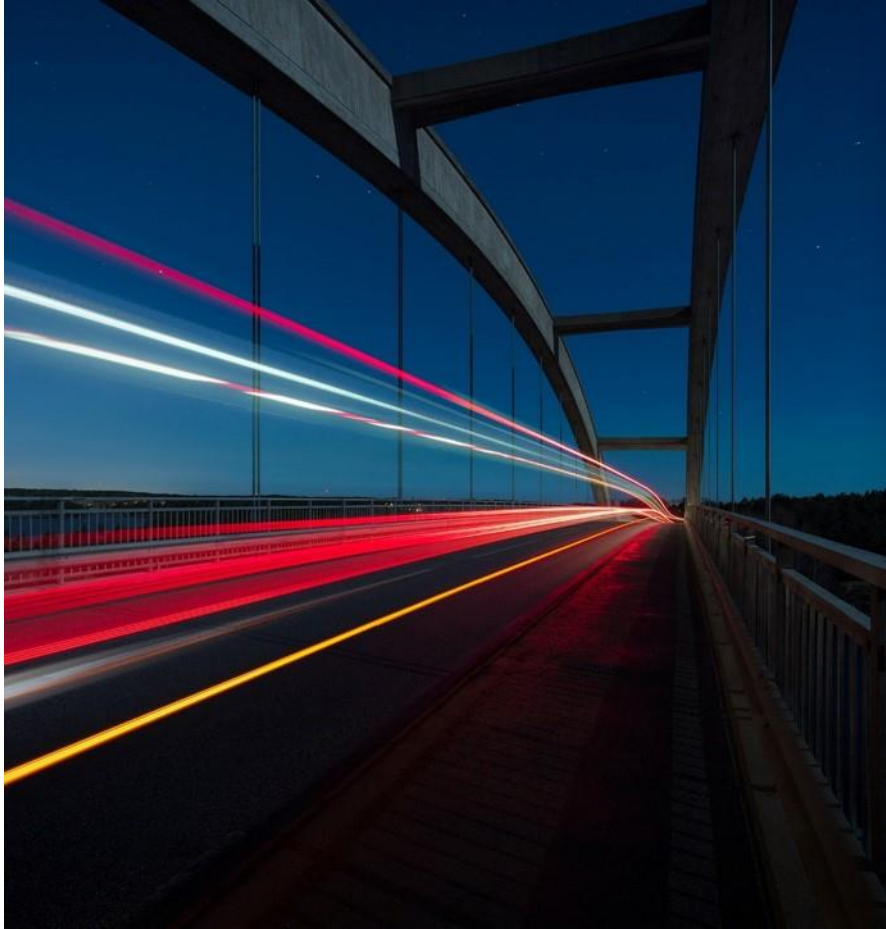
- Chiffre d'affaires T3 2023 : 11 octobre 2023
- Chiffres d'affaires 2023 : 10 janvier 2024



Nouvelle ligne de financements de 100 M€ pour financer la stratégie de croissance externe

- **Conclusion d'un crédit croissance externe confirmé d'un montant de 50 M€ (pouvant être porté à 90M€)**
 - **Objet** : financer une ou plusieurs opérations de croissance externe ou avances en compte courant
 - **Maturité** : 7 ans
- **Mise en place d'une ligne de crédit renouvelable de 10 M€**
 - **Objet** : financer les besoins généraux du Groupe
- **Prise en compte des critères ESG dans ces nouveaux financements**
 - Bonus pouvant aller jusqu'à **5 points de base sur la marge** applicable à l'ensemble de ces nouvelles lignes de financement, en fonction du **nombre de critères ESG atteints**

Renforcement du bilan d'Ekinops dans un environnement de marché extrêmement compétitif & rallongement de sa dette



Perspectives



2023

Objectifs 2023

Chiffre d'affaires

Croissance de
l'activité
supérieure à +12%

avec un retour à une
saisonnalité plus traditionnelle
de l'activité au 2nd semestre

EBITDA

Une marge d'EBITDA
entre
15% et 19%

Croissance externe

**Concrétiser une
opération** en
favorisant un mode
de financement
non dilutif

2023 et au-delà : les axes stratégiques pour voir plus grand

BIGGER*



SUR LE PLAN DE LA CROISSANCE EXTERNE

Réalisation d'opérations de croissance externe afin de massifier la **force de frappe R&D**, compléter la **base clients** et poursuivre sur une voie de **forte croissance**



EN TERMES DE PORTEFEUILLE CLIENTS

Faire d'Ekinops une **marque de référence dans l'univers des réseaux télécoms**, présente chez les plus **grands opérateurs télécoms mondiaux**



SUR LE PLAN TECHNOLOGIQUE : EDGE, MÉTRO ET CLOUD

Devenir au cours des prochaines années un **acteur majeur** dans ces trois domaines en proposant aux fournisseurs de services des **équipements** et de plus en plus de **logiciels et services**, sources de **revenus réguliers et récurrents**



EN MATIÈRE DE POLITIQUE ESG

Renforcer et accélérer les actions du Groupe autour de ses trois engagements clés :

- **limiter l'impact environnemental** de ses activités,
- **être un employeur de référence** et engagé,
- **agir en entreprise citoyenne et responsable.**

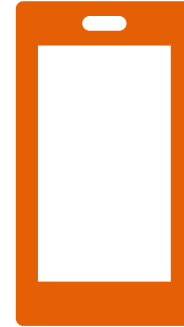
*Plus grand

Questions - Réponses



Microsoft Teams

**Bouton lever la main
Activer le micro**



Téléphone

Touches « * » puis « 6 »



Thank you

www.ekinops.com

