Ekinops

Assemblée générale mixte

27 mai 2026



Classification: Public

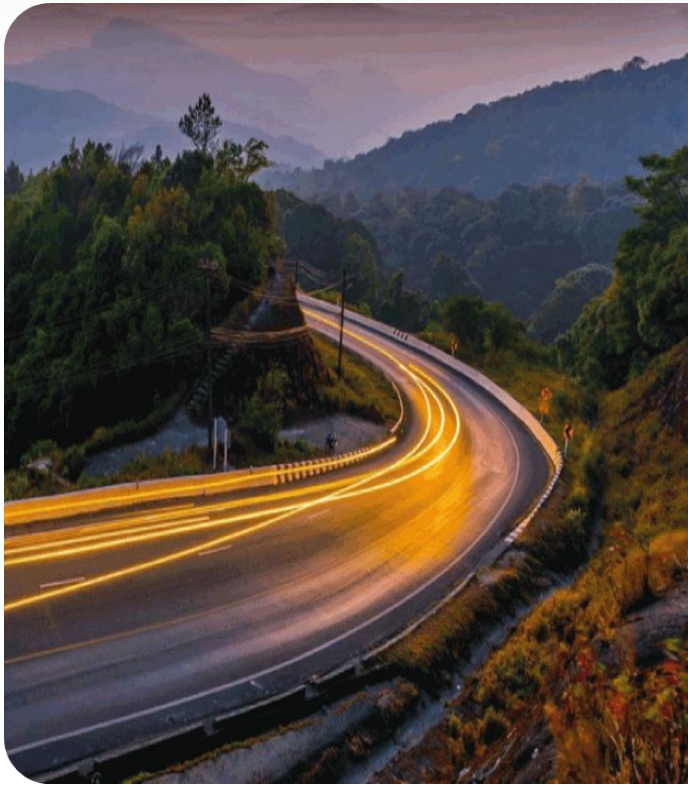
Agenda

- Ouverture de l’assemblée générale mixte
- Lecture de l’ordre du jour
- Rapport de gestion & revue financière de l’exercice 2025
- Lecture des rapports des Commissaires aux comptes
- Point d’actualité Ekinops – Activité T1 2026 – Orientations court & moyen terme
- Questions - réponses
- Vote des résolutions

Ouverture de l’assemblée générale mixte du 27 mai 2026

- **Quorum**
  - Nombres d’actionnaires présents ou représentés
  - Nombre d’actions présentes ou représentées
  - Nombre de droits de vote présents ou représentés

- **Désignation du bureau**
  - Secrétaire
  - Scrutateurs



Bureau de l’assemblée générale mixte au 27 mai 2026



Hugues Lepic

Président du
Conseil d’administration



Elodie Allain

Secrétaire de
l’assemblée générale

Responsable juridique

Scrutateur

Scrutateur

Lecture de l'ordre du jour (1/3)

- **Rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes**
- **Résolutions de la compétence de l'assemblée générale ordinaire**
  - **1ère résolution** - Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025
  - **2ème résolution** - Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025
  - **3ème résolution** - Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025
  - **4ème résolution** - Approbation des conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de Commerce
  - **5ème résolution** - Nomination de Monsieur Lionel Chmilewsky en qualité d'Administrateur
  - **6ème résolution** - Renouvellement du mandat d'Administrateur de Bpifrance Participations
  - **7ème résolution** - Renouvellement du mandat de Madame Lori Gonnu en qualité d'Administrateur
  - **8ème résolution** - Approbation des éléments de rémunération mentionnés à l'article L.22-10-9 I du Code de Commerce, en application de l'article L.22-10-34 du Code de Commerce au titre de l'année 2025
  - **9ème résolution** - Approbation de la politique de rémunération applicable au Directeur Général au titre de l'exercice 2026
  - **10ème résolution** - Approbation de la politique de rémunération applicable aux Administrateurs au titre de l'exercice 2026
  - **11ème résolution** - Approbation de l'engagement réglementé visé à l'article L.225 -42-1 du Code de Commerce relatif aux éventuelles indemnités de rupture de Monsieur Lionel Chmilewsky dans certains cas de cessation de son mandat de Directeur général
  - **12ème résolution** - Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue de l'achat par la Société de ses propres actions

Lecture de l'ordre du jour (2/3)

- **Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire**
  - **13ème résolution -** Délégation de compétence au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital par émission d'actions, de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre au public et faculté de conférer un droit de priorité
  - **14ème résolution -** Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital par émission d'actions, de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes
  - **15ème résolution -** Délégation de compétence au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital, dans la limite de 10% du capital social par an, par émission d'actions, de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre à des investisseurs qualifiés ou à un cercle restreint d'investisseurs au sens de l'article L.411-2 du Code Monétaire et Financier
  - **16ème résolution -** Délégation de compétence au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription
  - **17ème résolution** - Délégation consentie au Conseil d'Administration en vue d'émettre des actions et des valeurs mobilières emportant augmentation de capital en rémunération d'apports en nature
  - **18ème résolution** - Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès, immédiatement et/ou à terme, au capital de la société, destinées à rémunérer des apports de titres en cas d'offre publique d'échange initiée par la société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires
  - **19ème 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

Lecture de l'ordre du jour (3/3)

- **20ème résolution -** Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à une réduction de capital social par annulation des actions auto-détenues
- **21ème résolution -** Délégation au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital par émission d'actions ou de titres donnant accès au capital, réservés aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers
- **22ème résolution -** Autorisation au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions au profit du dirigeant mandataire social, existantes ou à émettre avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires
- **23ème résolution -** Autorisation au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions au profit des salariés, existantes ou à émettre avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires
- **24ème résolution** - Autorisation au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit du dirigeant mandataire social
- **25ème résolution** - Autorisation au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit au profit des salariés

- **Résolutions de la compétence de l'assemblée générale ordinaire**
  - **26ème résolution -** Pouvoirs pour les formalités

Rapport de gestion & revue financière de l'exercice 2025

Chiffre d'affaires 2025 : 105 M€

M€ - IFRS - audité	2024	2025	*Variation*
Chiffre d'affaires 2025	**117,7**	**105,0**	***-11%***

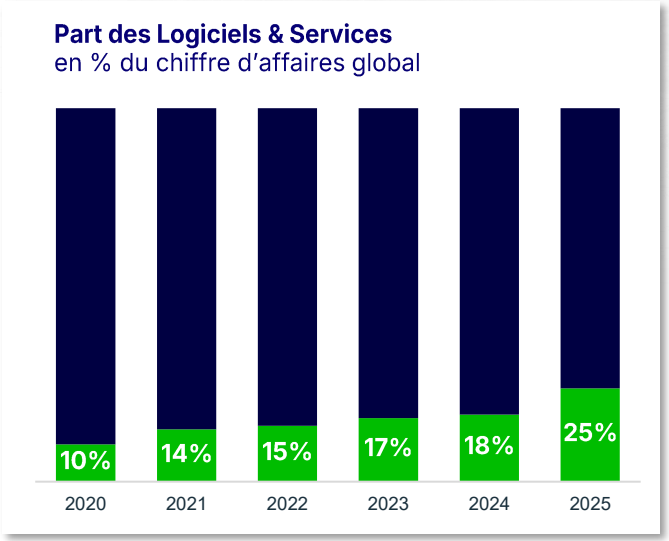
- **Chiffre d'affaires 2025 en baisse de -11%**
  - **4ème trimestre 2025 :** croissance séquentielle de +15% (par rapport au 3ème trimestre 2025)
  - Olfeo a contribué pour 1,6 M€ au chiffre d'affaires du 4ème trimestre

- **Repli des activités Accès et Transport optique en 2025**
  - **Accès : repli de -15%**, par une baisse de -30% des ventes auprès du 1er client d'Ekinops en France (+21% en 2024)
    - Hors impact de ce client, **le chiffre d'affaires Accès serait demeuré stable d'un exercice à l'autre**
  - **Transport optique: repli de -12%**, avec un ralentissement des investissements de deux clients majeurs consécutifs à des mouvements de consolidation

Logiciels & Services : +27% – ARR de 14,8 M€

- **Croissance soutenue des ventes de Logiciels & Services : +27%**
  - Portées par la progression des prestations de services et l'apport en ARR d'Olfeo
  - 25% de l'activité annuelle du Groupe en 2025 (vs. 18% en 2024)

- **ARR d'Ekinops à fin décembre 2025 : 14,8 M€**
  - ***ARR (Annual Recurring Revenue* – Revenu annuel recurrent) :** valeur annuelle des contrats d'abonnements et de support en cours, et excluant les composants non récurrents
  - Montée en puissance des revenus récurrents du Groupe, conformément aux ambitions du plan stratégique ***Bridge***



Réalisations importantes en 2025

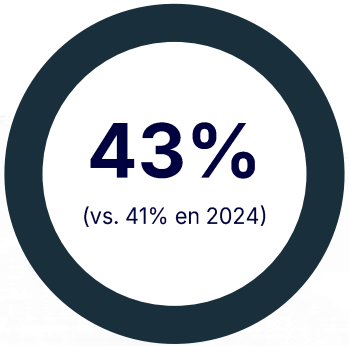
- **Acquisition d'Olfeo,** avancée majeure vers le SASE
- Lancement du **C700HC,** la plateforme concue pour tous les environnements, pour la DCI
- **Médaille d'or EcoVadis** pour l'excellence en matière de développement durable
- Réseaux de câbles sous-marins et haut débit en milieu rural : **Global Caribbean Network** (GCN), **Whidbey Telecom**
- Contrat majeur Compose Cloud: **Telus**
- Croissance des solutions Ethernet: **tdc net**
- **EBITDA** et génération de **cash** flow



Classification: Public

Répartition géographique du chiffre d'affaires en 2025

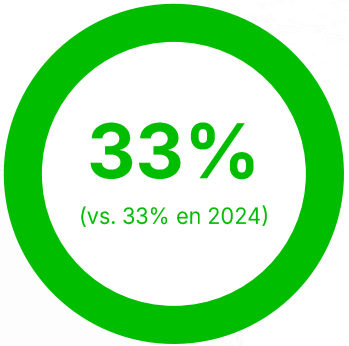
France



Recul de -8%

Consécutivement à une année 2024 en forte croissance (+18%)

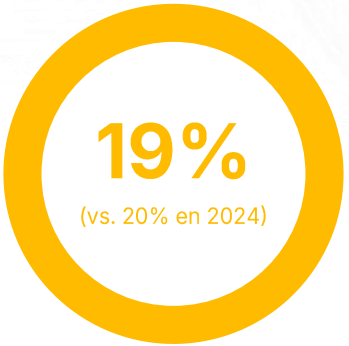
Europe
(hors France)



Recul de -10%

Retour progressif à la croissance : hausse séquentielle de +21% au T4 par rapport au T3

Amérique du Nord

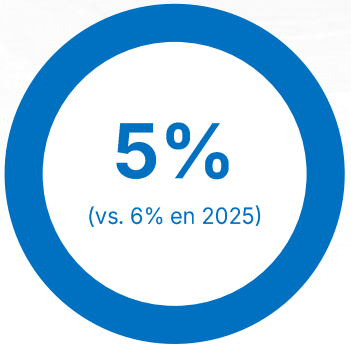


Recul de -14%
(-16% en dollars US)

Amélioration des conditions de deux clients Nord Américains en fin d'année : retour à des niveaux d'activité normatifs dans les prochains mois

Reprise progressive du programme fédéral BEAD : déblocage des investissements auprès de plusieurs clients d'Ekinops

Reste du monde



Recul de -20%

Mai 2025: Ekinops acquiert Olfeo et devient un acteur majeur de la cybersécurité des réseaux

Expertise en cybersécurité

- **#1 des solutions de passerelle de sécurité web**
- 20 ans d'expérience en cybersécurité
- **500 clients** dans tous les secteurs

Made in France

- **60 employés, dont 50 % en R&D**
- Siège et employés basés à Paris, France
- Récompensé par de nombreux labels de qualité

ARR

- **100 % de revenus annuels récurrents (ARR)**
- **6,3 M€ d'ARR** 2024
- Marge d'EBITDA **> 20%**

Modalités de l'opération

- **Acquisition par Ekinops de 100% du capital d'Olfeo**
- **Intégralement financée en numéraire**
  - sur fonds propres et à partir de la ligne syndiquée de crédit croissance externe
- **Consolidation depuis le 1er juin 2025**

Ekinops permet à O_2 Telefónica d'offrir la plus haute disponibilité et les meilleurs débits pour les services B2B de connectivité fixe-mobile



MRU-5G : une unité extérieure 5G gérable de manière centralisée.

Associée aux routeurs d'entreprise Ekinops, fonctionnant avec le logiciel OneOS6, elle permet de fournir des services très haut-débit avec une connexion de secours en 5G dans les zones à faible couverture.

×10

performance supérieure à celle des antennes traditionnelles

100 mètres

de déploiement **zéro** perte en dB débit **maximal**

Telefónica

Cette solution 5G développée conjointement marque une avancée majeure dans notre mission visant à fournir une connectivité fluide et hautement performante à chaque site d'entreprise. Elle nous permet de surmonter les contraintes structurelles, d'accélérer la mise en service et de garantir un accès haut débit fiable là où l'accès fixe seul ne suffit pas. ***C'est un véritable tournant pour les entreprises qui dépendent d'une connectivité permanente.***

Compte de résultat

(1/2)

En M€ – IFRS – audités	2024	2025
Chiffre d'affaires	**117,7**	**105,0**
Marge brute	***64,5***	***60,2***
% du chiffre d'affaires	*54,8%*	*57,3%*
Charges opérationnelles	**58,1**	**60,2**
dont Frais de R&D	25,1	25,2
dont Frais marketing & commerciaux	22,8	25,1
dont Frais généraux & administratifs	10,2	9,8
EBITDA[1]	**18,0**	**10,5**
% du chiffre d'affaires	*15,3%*	*10,0%*

[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.

- **Taux de marge brute solide à 57,3% en 2025**
  - vs. 54,8% en 2024
- **Charges opérationnelles en hausse de +4% en un an**
  - **R&D : stable**
    - +0,2 M€ de charges de personnel
    - hausse des effectifs compensée par le CIR*/R&D
  - **S&M : +2,3 M€ (+10%)**
    - hausse des charges de personnel : +2,0 M€
    - hausse des honoraires/conseil : +0,3 M€
  - **G&A: -0,3 M€ (-3%)**
    - IFRS 2 (charge liée aux paiements en actions) : -1.2 M€ en un an
    - +0,3 M€ de charges de personnel
    - +0,2 M€ de services externes
    - +0,3 M€ de charges locatives

*Crédit d'Impôt Recherche

Compte de résultat

(2/2)

En M€ – IFRS – audités	2024	2025
EBITDA[1]	**18,0**	**10,5**
% du chiffre d'affaires	*15,3%*	*10,0%*
DA - Immo. incorp. et corp.	(5,8)	(6,0)
DA - Technologies & PPA	(2,0)	(2,5)
DA - Droits d'utilisation	(2,3)	(2,6)
Provisions nettes	(0,8)	(0,0)
Charges nettes liées aux paiements en actions	(0,7)	0,6
Résultat opérationnel courant (EBIT)	**6,5**	**0,0**
Autres produits et charges opérationnels	(11,4)	(3,2)
Résultat opérationnel	**(5,0)**	**(3,2)**
Coût de l'endettement financier	(1,5)	(1,5)
Autres produits et charges financiers	0,3	(1,7)
Charge d'impôt	(0,7)	(0,8)
Résultat net consolidé	**(7,0)**	**(7,2)**

[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.

- **Amortissements de 8,5 M€,** incluant 2,5 M€ d'amortissements des technologies *post PPA* d'Olfeo (vs 10,8 M€ & 2,0 M€ en 2024)
- **0,6 M€ de reprise de charges non décaissables relatives aux paiements en actions,** à la suite de l'annulation du plan d'attribution d'actions gratuites
- **EBIT ajusté : 2,5 M€** (hors amortissements liés aux actifs intangibles identifiés post allocation des prix d'acquisition)
- **Autres charges opérationnelles : 3,2 M€**, intégrant les honoraires liés à la croissance externe, à l'implémentation du nouvel ERP et à l'évolution de la gouvernance
- **Charges financières** incluant **-1,5 M€** du coût de l'endettement financier net et le solde des réserves de conversion historique lié à la déconsolidation d'Ekinops Brasil

Flux de trésorerie

En M€ – IFRS – audités	2024	2025
Capacité d'autofinancement	**13,4**	**6,8**
Variation (-)/+ du BFR	7,6	(2,2)
Impôts payés	(0,2)	(1,0)
Flux de trésorerie opérationnels	**20,8**	**3,5**
Flux de trésorerie d'investissements	**(10,0)**	**(20,4)**
dont Acquisition d'immobilisation et R&D	(9,9)	(7,3)
dont Acquisition de titres (nets de la trésorerie acquise)	-	(13,0)
Flux de trésorerie de financement	**(11,6)**	**2,8**
dont nouveaux emprunts	0,4	10,3
dont remboursement net d'emprunts	(6,8)	(3,6)
dont Remboursement des dettes de loyers	(2,2)	(2,5)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	**(0,8)**	**(14,2)**

- **Variation du BFR : -2,2 M€**
  - principalement sous l'effet de la diminution du volume d'achat auprès des fournisseurs en fin d'année
- **Cash-flow opérationnel positif de +3,5 M€**
- **Flux de trésorerie d'investissements : -20,4 M€**
  - dont -2,4 M€ d'investissements en matériel
  - dont -4,9 M€ R&D capitalisée
  - dont -13,0 M€ liés à l'acquisition d'Olfeo
- **Flux de trésorerie de financement : +2,8 M€**
  - dont +10,0 M€ relatifs au tirage sur la ligne du crédit syndiqué pour la croissance externe
  - dont -3,6 M€ de remboursements des emprunts bancaires et dettes d'affacturage
  - dont -2,5 M€ de remboursements des dettes locatives (IFRS 16)
  - dont -1,5 M€ de charges d'intérêts payées
- **Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie : -14,2 M€**

Classification: Public

Trésorerie nette de 6,3 M€ à fin 2025

En M€ – IFRS – audités	31/12/2025
Trésorerie disponible	**32,1**
Dette financière[1]	**25,8**
dont emprunts bancaires	23,5
dont dettes factoring	2,3
Trésorerie nette[2]	**6,3**
Dette bancaire relative au préfinancement du CIR	0,5
Dettes locatives (IFRS 16)	10,5

[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)

- **25,8 M€ d'emprunts bancaires divers,** incluant **la ligne de financement M&A**
- **Dette d'affacturage** : les actifs financiers cédés figurent en créances clients
- **Dette bancaire relative au préfinancement du CIR** : remboursement à la liquidation de la créance par l'administration fiscale
- **Trésorerie nette**[2] **positive de 6,3 M€ au 31 décembre 2025**

Bilan

En M€ – IFRS – audités	31/12/2024	31/12/2025
Actifs non courants	**82,0**	**105,8**
dont Goodwill	28,4	41,6
dont Immo. Incorporelles	13,4	23,6
dont Droits d'utilisation	11,6	10,0
Actifs courants	**57,0**	**56,4**
dont Stocks	22,8	20,8
dont Comptes clients	23,7	23,3
Disponibilités	**46,4**	**32,1**
TOTAL	**185,4**	**194,3**

En M€ – IFRS – audités	31/12/2024	31/12/2025
Capitaux propres	**112,1**	**105,9**
Emprunts financiers	**16,9**	**25,8**
dont emprunts bancaires	15,0	23,5
dont dette factoring	1,9	2,3
Dette préfinancement CIR	**2,3**	**0,5**
Dettes fournisseurs	**17,8**	**14,7**
Dettes locatives	**12,2**	**10,5**
Autres passifs	**24,1**	**36,9**
dont revenus différés	4,4	13,1
TOTAL	**185,4**	**194,3**

- **Immobilisations incorporelles (PPA): 12,3 M€ de Technologies & Relations clients à fin 2025** (vs. 3,6 M€ à fin 2024), +11,2 M€ suite à l'acquisition d'Olfeo
- **Augmentation du goodwill de +13,2 M€ :** due l'intégration d'Olfeo dans les comptes d'Ekinops

Un engagement RSE renforcé en 2025

Premier rapport CSRD

(*Corporate Sustainability Reporting Directive*)

Marquant un renforcement significatif de la transparence de ses informations extra-financières

Plan de transition climat

À définir d'ici fin 2026, conformément à la méthodologie ACT Pas à Pas (*Accelerate Climate Transition*), développée par l'ADEME et le CDP (*Carbone Disclosure Project*)

3 axes stratégiques

- Être un employeur de référence
- Être une entreprise responsable à l'égard des parties prenantes
- Limiter l'impact environnemental des activités

Une politique RSE primée

EthiFinance Ratings

89/100

Vs. 75/100 un an plus tôt

CDP 2025 A-

Notation A-

contre "C" lors de la campagne CDP 2024 campaign (1ère publication de données de FY2023))

GOLD | Top 5% ecovadis Sustainability Rating NOV 2025

Médaille d'or- Top 5%

82/100 score vs. 75/100

CoP 2025

(Communication on Progress)

Troisième communication annuelle soumise dans le cadre du Pacte Mondial des Nations Unies depuis que la société est signataire (2022)

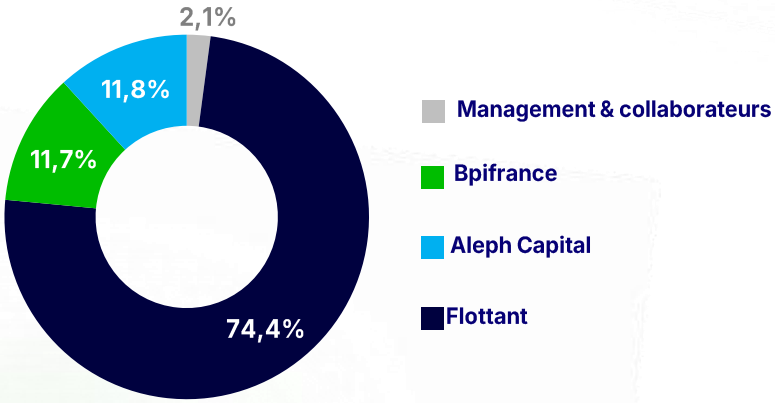
Empreinte carbone réduite

-36% de réduction de GES par rapport à l'année de référence 2023

Actionnariat & données boursières

Répartition du capital

27 034 997 actions (31 décembre 2025)



Nombre d'actions potentielles à émettre : 90 625
soit une dilution potentielle non significative

Informations boursières (13 mai 2026)

- ISIN : FR0011466069
- Code mnémo : EKI
- Cours de l'action : 2,68 €
- Capitalisation boursière : 72 M€
- Liquidité quotidienne moyenne (sur 1 an) : 319 K€

Agenda financier

- Chiffre d'affaires T2 2026 : 9 juillet 2026
- Résultats semestriels 2026 : 28 juillet 2026
- Chiffre d'affaires T3 2026 : 13 octobre 2026
- Chifre d'affaires 2026 : 26 janvier 2027
- Résultats annuels 2026 : 17 mars 2027

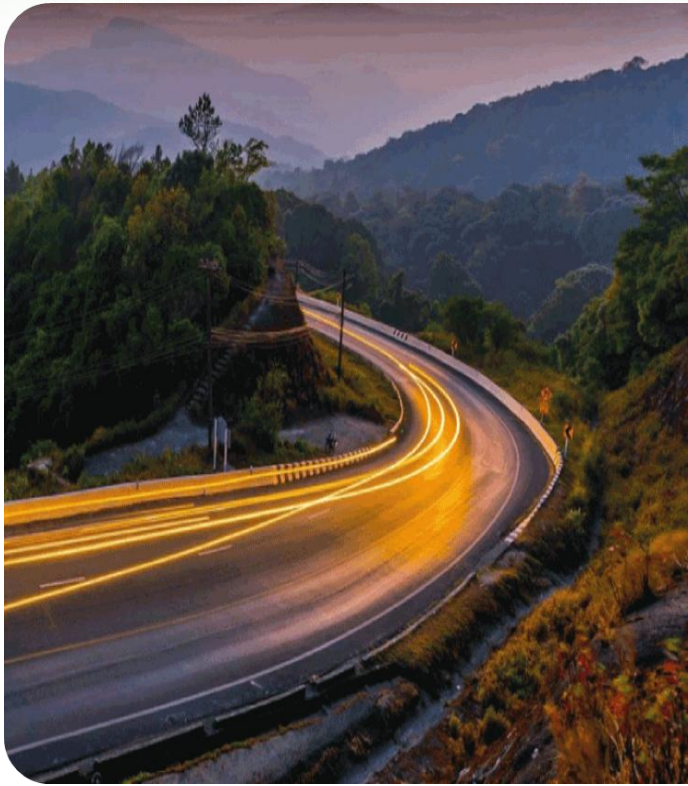
ID MidCaps · TP ICAP · ODDO BHF · PORTZAMPARC BNP PARIBAS GROUP · STIFEL

Lecture des rapports des Commissaires aux comptes

2025

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



Point d’actualité Ekinops

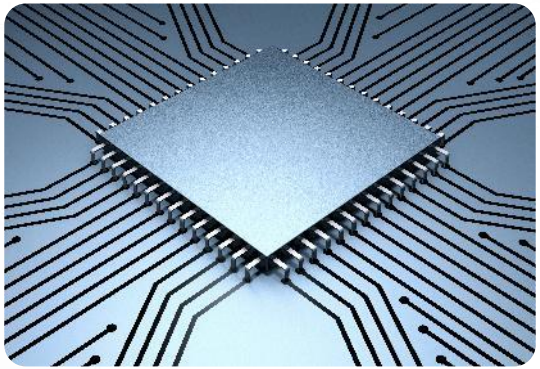
L'offre Ekinops

Un portefeuille complet de solutions de Réseaux optiques et de Connectivité & Réseaux SASE, soutenant la croissance des revenus récurrents (ARR)



NOS CLIENTS

- **Des opérateurs télécoms** (CSP) proposant des services entreprises de premier plan
- **Organisations publiques ou entreprises** souhaitant disposer de solutions de connectivité fiables et sécurisées



NOS SOLUTIONS

- **Réseaux optiques** pour tous les environnements
- **Connectivité sécurisée SASE** (Accès + Cybersécurité)
- ***CPE** (équipements) **de classe opérateur + logiciels ouverts** & interoperable

  ***Gamme complète** de services réseau **(Données, voix, *edge computing*...)**



NOS ATOUTS

- **Rapport performances/TCO très compétitif**
- **Simplicité** pour toutes nos solutions
- **Certification**, ISO 2700
- **Souveraineté**, Fabriqué en Europe
- **Références** mondiales
- **Durabilité** démontrée

MILESTONES EKINOPS

2003
Création d'Ekinops

2006-2009
Lancement des plateformes 360
Introduction des EAD
1er déploiement majeur en Amérique du Nord

2010-2012

2013-2014
Introduction en Bourse sur Euronext
Certification MEF
Lancement des routeurs de service 1G

2015

2016-2017
Solutions cohérentes FlexRate
2 millions de routeurs vendus
Acquisition de OneAccess
Netconf/Yang pCPE

2018-2019
Lancement de PM Crypto
Lancement de l'EAD 10G

2020-2021
Lancement de Compose et du SD-WAN
Acquisition de SixSq

2022
Adhésion au Pacte mondial des Nations Unies

2023
OnevSBC sur Microsoft Azure Marketplace

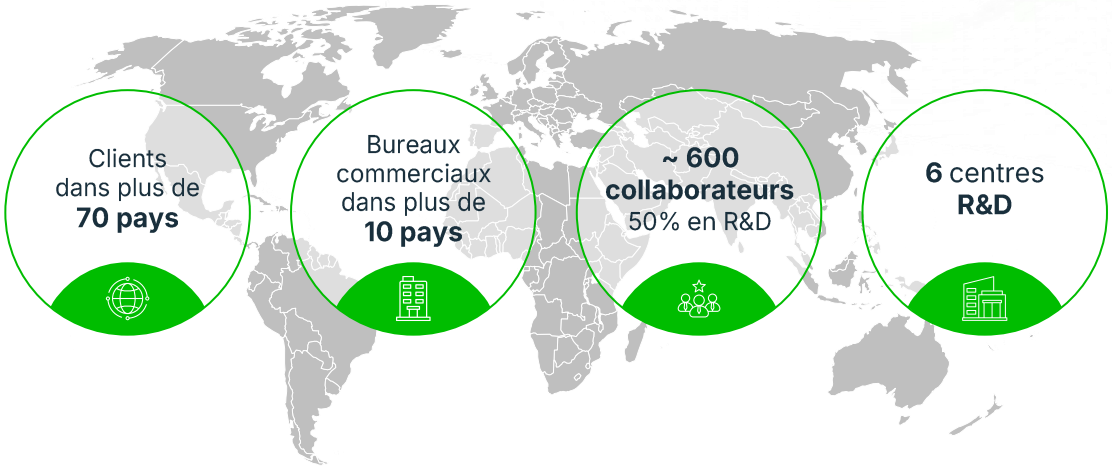
2024
Acquisition de 5View
Lancement de Compose Cloud

Plan Bridge

2025
Acquisition d'Olfeo

2026
Acquisition de Chimere

Ekinops – Vue d'ensemble



+100 clients dans le monde pour **les réseaux optiques**

Réseaux optiques

+**4 M** de sites **connectés** **#2** dans la région EMEA *(omdia 25)*

Connectivité d'entreprise

+25M utilisateurs & **250K sites** connectés en toute sécurité

Cybersécurité

PRÉSENTATION DE L'ENTREPRISE

- **2025 :** 105 M€ **CA**, 14,8 M€ ARR, 10% EBITDA
- **Équipes :** >600 collaborateurs, +50% en R&D
- **>20%** du CA investi dans la R&D

OPÉRATIONS À L'ÉCHELLE MONDIALE

- **Siège social en France, coté sur Euronext**
- **Des clients** dans plus de **70** pays
- Support client, intégration et logistique **à travers le monde**
- **16 des top 30 opérateurs télécoms et 30 des Top 100**
- **+500 clients entreprises**

PLUS DE 20 ANS DE SOLUTIONS RÉSEAUX SÉCURISÉES

- Réseaux optiques (WDM)
- Connectivité d'entreprise (xCPE)
- Cybersécurité (SASE)

Classification: Public

Portefeuille mondial et diversifié de clients de premier plan

Ekinops fournit les plus grands opérateurs télécoms et fournisseurs de services au monde — ainsi que des entreprises et organisations publiques



Santé
> 100
Clients

Autorités locales
> 100
Clients

Institutions
> 20
Clients

Retail
> 10
Clients

Finance & Assurance
> 30
Clients

Autres
> 250
Clients

Comité exécutif

Définir et mettre en œuvre la vision et la stratégie d'Ekinops



Lionel Chmilewsky
Directeur général



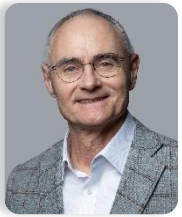
Philippe Moulin
Directeur général adjoint en charge des opérations



Sylvain Quartier
Directeur Marketing & Stratégie



Kevin Antill
Directeur du Développement Amérique du Nord



Frank Dedobbeleer
Directeur du Développement EMEA & APAC



Dmitri Pigoulevski
Directeur Administratif et Financier

Classification: Public

Activité du 1er trimestre 2026

Chiffre d'affaires et actualités du 1er trimestre 2026

- **Chiffre d'affaires de 27,6 M€ au 1er trimestre 2026 :** un nouveau trimestre consécutif de croissance séquentielle (+8%)
  - **Connectivité & Réseaux SASE** (ex-Accès) : +14% de croissance séquentielle au T1 2026 vs. T4 2025
  - **Réseaux optiques** (ex-Transport optique) : stable au T1 2026 vs. T4 2025
  - **Logiciels & Services en croissance de +6% :** représentant 20% de l'activité globale du Groupe en 2026

- Au 31 mars 2026, l'**ARR s'élevait à 15,6 M€, en progression de +5%** par rapport au 31 décembre 2025

- Fin mars, Ekinops a signé un **protocole d'accord avec un opérateur télécom européen de rang 1** en vue du déploiement d'un réseau optique d'envergure, basé sur la technologie WDM

ACQUISITION DE CHIMERE, START-UP FRANCAISE DE CYBERSÉCURITÉ ZTNA UNIVERSELLE

- **La solution ZTNA de Chimere : une alternative performante aux technologies traditionnelles de VPN d'entreprise et aux pares-feux**
  - accompagnant les nouveaux usages : mobilité digitale, télétravail, accès des tiers
  - proposé sous forme d'abonnement : mode SaaS, hybride ou sur site
- **Renforcement de la proposition de valeur d'Ekinops en matière de cybersécurité, en ligne avec le plan stratégique Bridge**
  - positionner le Groupe sur le segment à forte croissance du SASE (*Secure Access Service Edge*)
  - accélérer significativement le *time-to-market* de la stratégie SASE d'Ekinops
  - consolider le positionnement de leader européen sur ce segment, capable de répondre aux exigences des marchés européens et non-européens
  - ZTNA : fonction du marché SASE présentant la plus forte croissance annuelle (CAGR) sur les 5 prochaines années (Gartner 2025)
- **Modalités de l'acquisition**
  - Acquisition de 100% du capital de Chimere
  - Consolidation depuis le 1er avril 2026
  - Pas d'impact significatif de cette opération sur les comptes 2026 d'Ekinops

TECHNOLOGIE ZTNA D'EKINOPS

- Zero Trust access pour tous les terminaux
- **Le seul fournisseur au monde à proposer une offre combinant SD-WAN, SSE et ZTNA universel**
- Déploiement on-premises ou en mode SaaS

PORTEFEUILLE SASE

- Ekinops rejoint le cercle restreint des acteurs mondiaux du SASE mono-vendeur
- **Ekinops: unique mono-vendeur SASE européen**

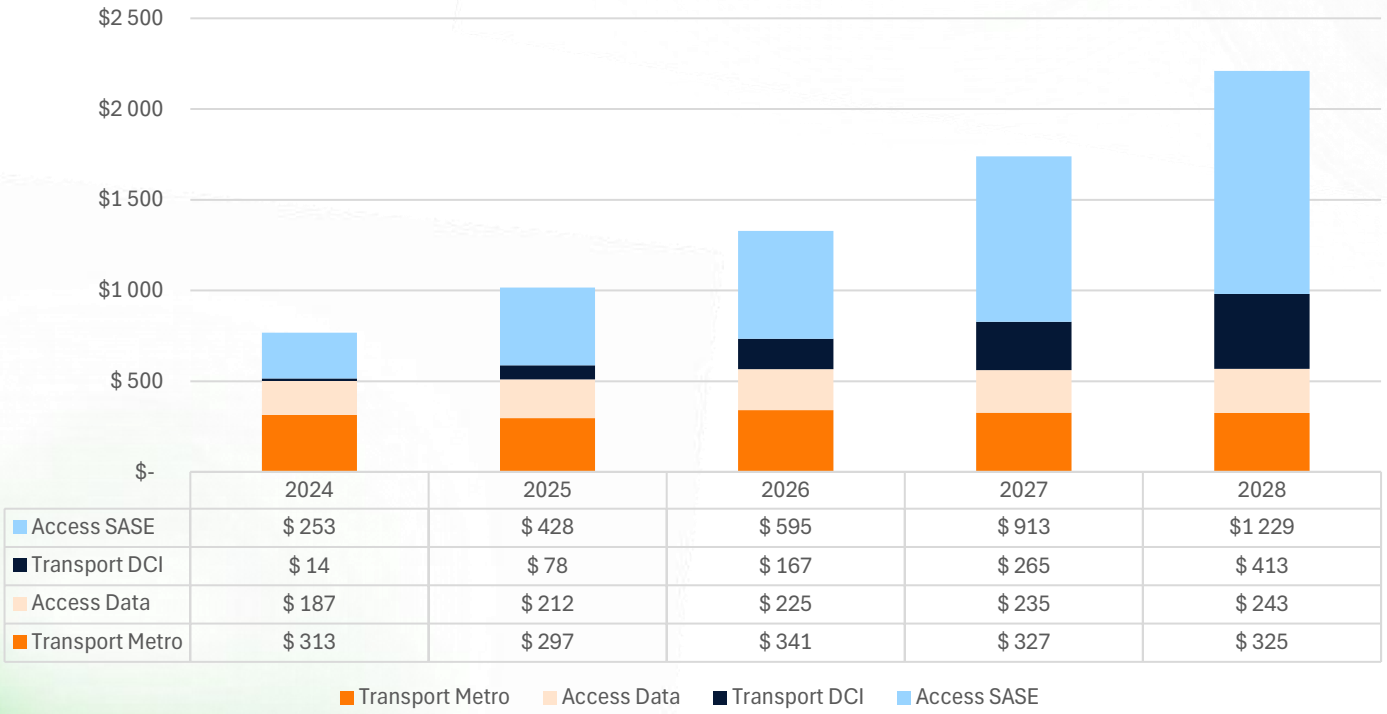
Orientations court & moyen terme



PLAN BRIDGE : SE POSITIONNER EN TANT QUE LEADER DANS LES SEGMENTS EN CROISSANCE

- Croissance *double-digit*
- Atteindre une marge d'EBITDA de l'ordre de 20%
- 30 % du chiffre d'affaires issu des Logiciels et Services en 2028
- 50% des Logiciels & Services en revenu annuel récurrent (ARR)

SASE & DCI : un marché adressable attractif



	2024	2025	2026	2027	2028
Access SASE	$ 253	$ 428	$ 595	$ 913	$1 229
Transport DCI	$ 14	$ 78	$ 167	$ 265	$ 413
Access Data	$ 187	$ 212	$ 225	$ 235	$ 243
Transport Metro	$ 313	$ 297	$ 341	$ 327	$ 325

Expansion des nouveaux marchés adressables
- 1,64 Md$ en 2028
- **TCAM 57,4%**

Expansion du marché addressable cible
- 568 M$ en 2028
- **TCAM 3,2%**

Source TAM : Gartner 25 & Dell'Oro 25
Source SAM : Ekinops Exec & Oliver Wyman

Classification: Public

Perspectives 2026

Implémentation du plan stratégique Bridge - focus sur le développement commercial et la stratégie *Go-To-Market*

- Objectif : retour à une **croissance *single-digit*** du chiffre d'affaires dès 2026
- **Marge d'EBITDA attendue en baisse** en raison des investissements R&D massifs
- **Investissements massifs dans le SASE et le DCI** *(Data Center Interconnection)*
- **Investissements soutenus dans la stratégie commerciale *Go-to-Market* et le marketing**
- **Principales priorités** du Groupe :
  - **Croissance du *New Business*** grâce à des initiatives marketing majeures
  - Accélération des activités de *cross-sell*
  - Renforcement de notre Go-to-Market avec le développement des **ventes indirectes et des alliances stratégiques**
  - Forte priorité donnée à l'**ARR et aux ventes de logiciels**

Ekinops

Questions - Réponses

Vote des résolutions

Vote des résolutions de l'Assemblée générale ordinaire

(1/2)

1ère résolution	Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025
2ème résolution	Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025
3ème résolution	Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025
4ème résolution	Approbation des conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce
5ème résolution	Nomination de Monsieur Lionel Chmilewsky en qualité d'administrateur
6ème résolution	Renouvellement du mandat d'administrateur de Bpifrance Participations

Vote des résolutions de l'Assemblée générale ordinaire

(2/2)

7ème résolution	Renouvellement du mandat de Madame Lori Gonnu en qualité d'administrateur
8ème résolution	Approbation des éléments de rémunération mentionnés à l'article L. 22-10-9 I du Code de commerce, en application de l'article L. 22-10-34 du Code de commerce au titre de l'année 2025
9ème résolution	Approbation de la politique de rémunération applicable au Directeur Général au titre de l'exercice 2026
10ème résolution	Approbation de la politique de rémunération applicable aux administrateurs au titre de l'exercice 2026
11ème résolution	Approbation de l'engagement réglementé visé à l'article L. 225 -42-1 du Code de commerce relatif aux éventuelles indemnités de rupture de Monsieur Lionel Chmilewsky dans certains cas de cessation de son mandat de Directeur Général
12ème résolution	Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de l'achat par la Société de ses propres actions

Vote des résolutions de l'Assemblée générale extraordinaire

(1/3)

13ème résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital par émission d'actions, de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre au public et faculté de conférer un droit de priorité
14ème résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital par émission d'actions, de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes
15ème résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital, dans la limite de 10% du capital social par an, par émission d'actions, de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre à des investisseurs qualifiés ou à un cercle restreint d'investisseurs au sens de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier
16ème résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription

Vote des résolutions de l'Assemblée générale extraordinaire

(2/3)

17ème résolution	Délégation consentie au Conseil d'administration en vue d'émettre des actions et des valeurs mobilières emportant augmentation de capital en rémunération d'apports en nature
18ème résolution	Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès, immédiatement et/ou à terme, au capital de la société, destinées à rémunérer des apports de titres en cas d'offre publique d'échange initiée par la société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires
19ème 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
20ème résolution	Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet de procéder à une réduction de capital social par annulation des actions auto-détenues
21ème résolution	Délégation au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital par émission d'actions ou de titres donnant accès au capital, réservés aux adhérents d'un **plan d'épargne d'entreprise** avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers

Vote des résolutions de l'Assemblée générale extraordinaire

(3/3)

22ème résolution	Autorisation au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions (les **AGA**) au profit du dirigeant mandataire social, existantes ou à émettre avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires
23ème résolution	Autorisation au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions (les **AGA**) au profit des salariés, existantes ou à émettre avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires
24ème résolution	Autorisation au Conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions (les **Options**) avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit du dirigeant mandataire social
25ème résolution	Autorisation au Conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions (les **Options**) avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit au profit des salariés

Vote des résolutions de l'Assemblée générale ordinaire

26ème résolution	Pouvoirs pour les formalités

Ekinops

MERCI

www.ekinops.com