

econocom

# Présentation analystes et investisseurs

---

2 septembre 2021



# Bienvenue

---

econocom

# Les orateurs



**JEAN-LOUIS  
BOUCHARD**

Président-Directeur Général



**Angel  
BENGUIGUI**

Directeur Général



**Laurent  
ROUDIL**

Directeur Général

# AGENDA

**01**

---

Faits marquants  
S1 2021

**02**

---

Résultats S1 2021  
et situation financière

**03**

---

Axes de  
développement  
des métiers

**04**

---

Perspectives

**01**

---

# Faits marquants S1 2021

# Les faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2021

## Evolution de l'actionnariat :

acquisition des actions Econocom Group détenues par W. Butler

## Remboursement par anticipation

de 115 M€ de dette obligataire Schuldschein

## Reprise de la croissance externe

avec la prise de participation majoritaire dans **TRAMS**, acteur reconnu dans la distribution informatique au Royaume-Uni

AVRIL

FÉVRIER

MAI

JUILLET

## La société Les Abeilles

remporte l'appel d'offres RIAS pour 10 ans

# Econocom en mouvement

**Un positionnement RSE revendiqué :  
entrepreneur du numérique responsable**

Econocom, pionnier de l'économie circulaire  
du numérique depuis 1973

**Un nouveau siège opérationnel : The hub.paris**

pour mieux répondre à la nouvelle organisation du travail

**Un nouveau site web,  
à découvrir dès le 14 septembre**





**02**

---

# Résultats S1 2021 et situation financière

# Points clés S1 2021

**Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>**

**1 239 m€**

**+1,7%**

**Un redémarrage  
de l'activité  
malgré la crise  
sanitaire**

**ROC<sup>(2)</sup>**

**62 m€**

**+40,6%<sup>(1)</sup>**

**Une amélioration  
de la rentabilité  
dans tous les métiers**

**Profitabilité**

**5,0%**

**+1,4pts**

**Croissance  
Externe**

**Acquisition  
de Trams UK**

**Reprise  
de la croissance  
externe**

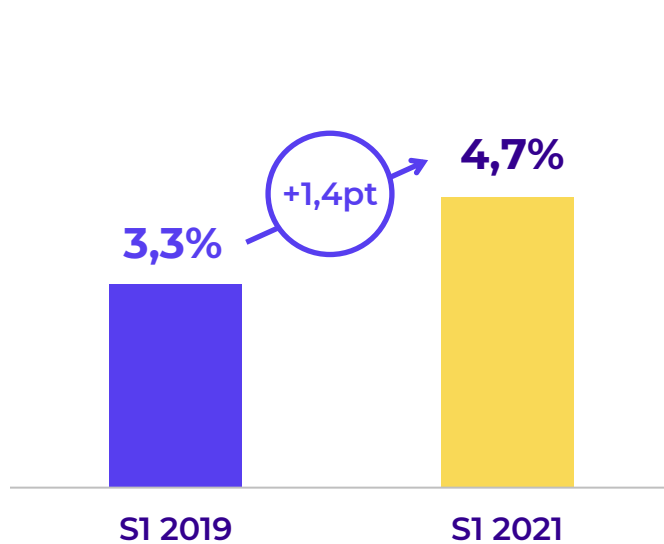
(1) À normes et périmètre constants

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

# Une amélioration de la rentabilité dans tous les métiers



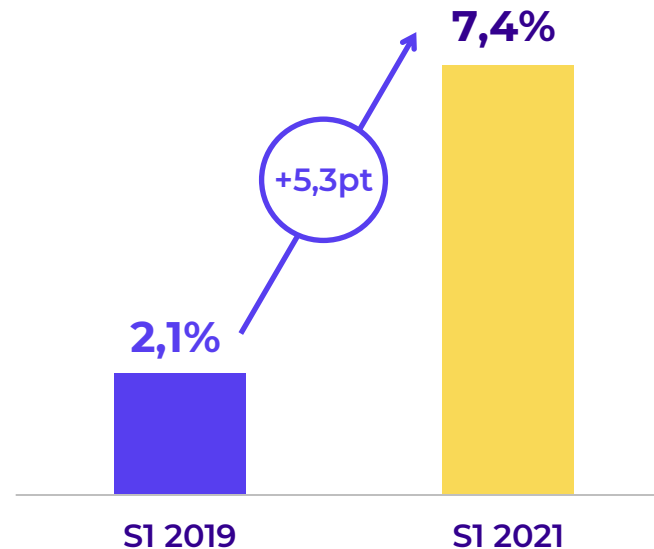
Profitabilité **P&S**  
(42% du CA S1.2021)



**Effet volume**  
sur la marge



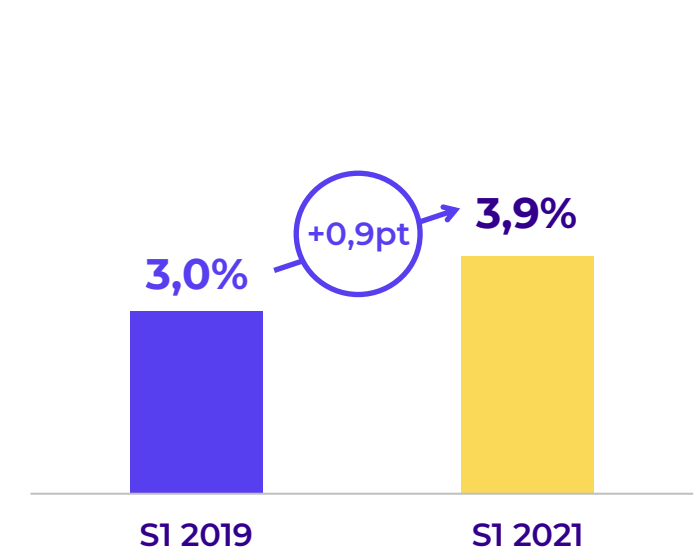
Profitabilité **Services**  
(22% du CA S1.2021)



Deals à plus forte  
**valeur ajoutée**



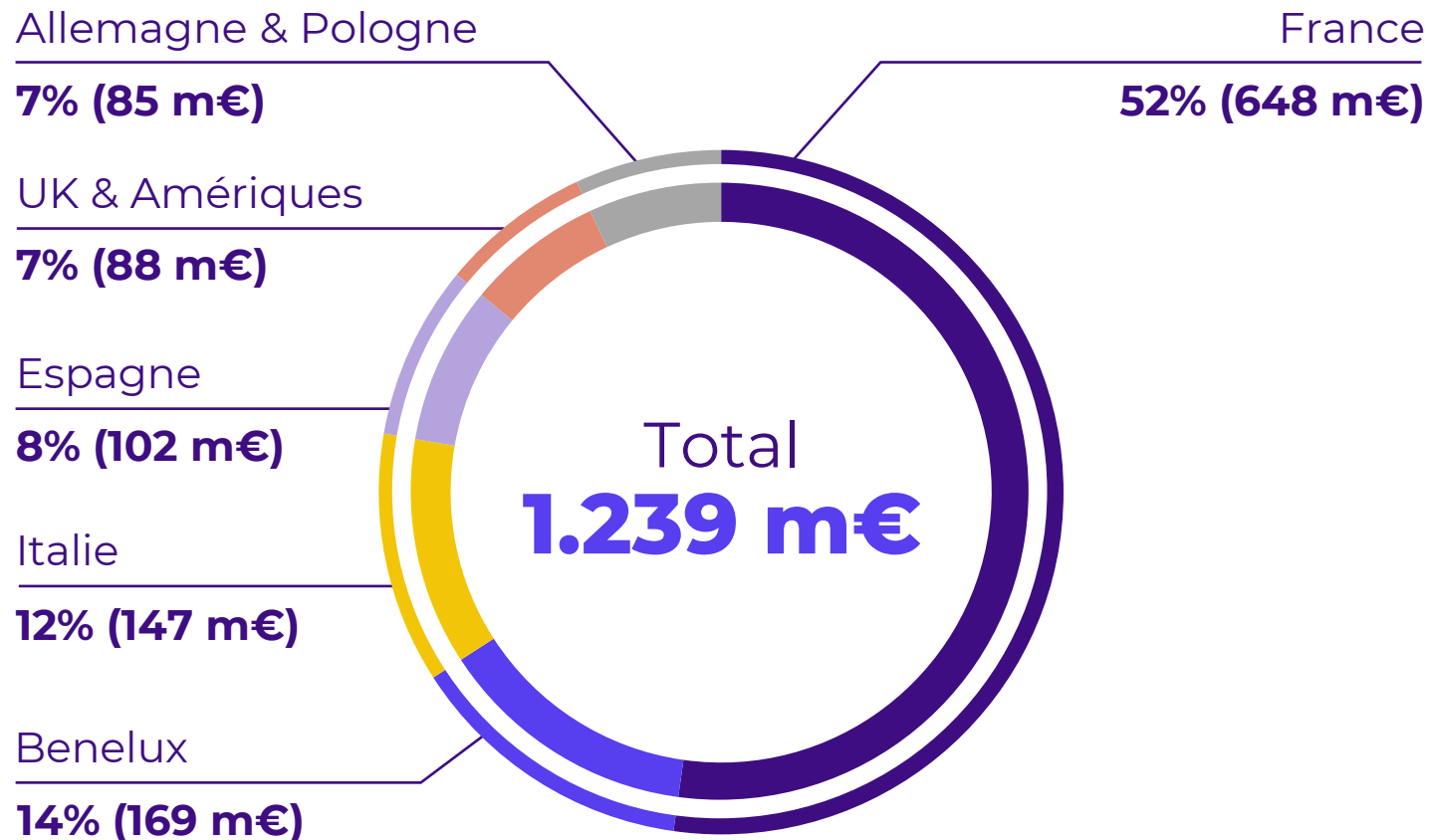
Profitabilité **TMF**  
(36% du CA S1.2021)



**Meilleure sélectivité**  
des deals

# Une implantation dans toutes les zones cibles en Europe

CA S1 2021 (% et m€)



**One**  
**DIGITAL**  
company

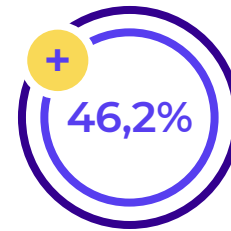
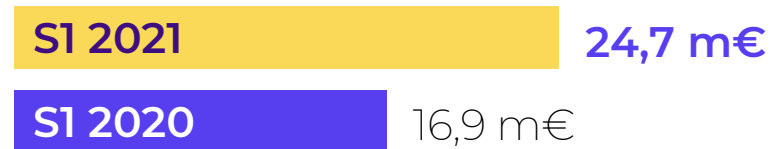
**Econocom, première Entreprise Générale du Digital en Europe**

**Présence sur tous les marchés européens majeurs tel que demandé par nos clients** avec une part de marché suffisante pour créer de la valeur

**Capacité à répondre à l'évolution de la demande** pour des appels d'offres pan-européens

# Produits & Solutions : Forte hausse du CA et du carnet de commande

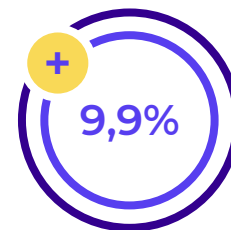
ROC<sup>(1)(2)</sup>



Taux de profitabilité<sup>(1)(2)</sup>



Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>



**Un fort effet volume couplé à la valeur ajoutée des services associés**

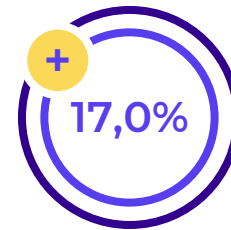
**Un marché toujours soutenu par une demande importante en actifs digitaux et malgré les difficultés d'approvisionnement**

(1) À normes et périmètres constants

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

# Services : Poursuite de l'amélioration de la rentabilité

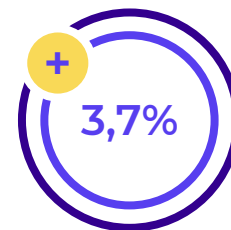
ROC<sup>(1)(2)</sup>



Taux de rentabilité<sup>(1)(2)</sup>



Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>



**Poursuite continue sur le S1 2021 de la hausse de la rentabilité initiée depuis 3 ans**

**Accélération de la croissance du chiffre d'affaires avec notamment une reprise marquée au 2<sup>e</sup> trimestre liée au lancement de nouvelles offres**

(1) À normes et périmètres constants

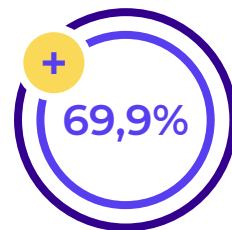
(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

# Technology Management & Financing : Accroissement du ROC

ROC<sup>(1)(2)</sup>

S1 2021 17,5 m€

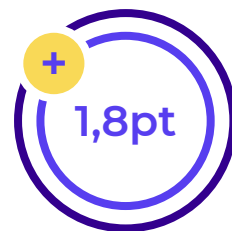
S1 2020 10,3 m€



Taux de profitabilité<sup>(1)(2)</sup>

S1 2021 3,9%

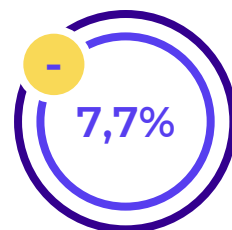
S1 2020 2,1%



Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>

S1 2021 446 m€

S1 2020 482 m€



**Baisse du point mort**

**Amélioration du portefeuille clients**

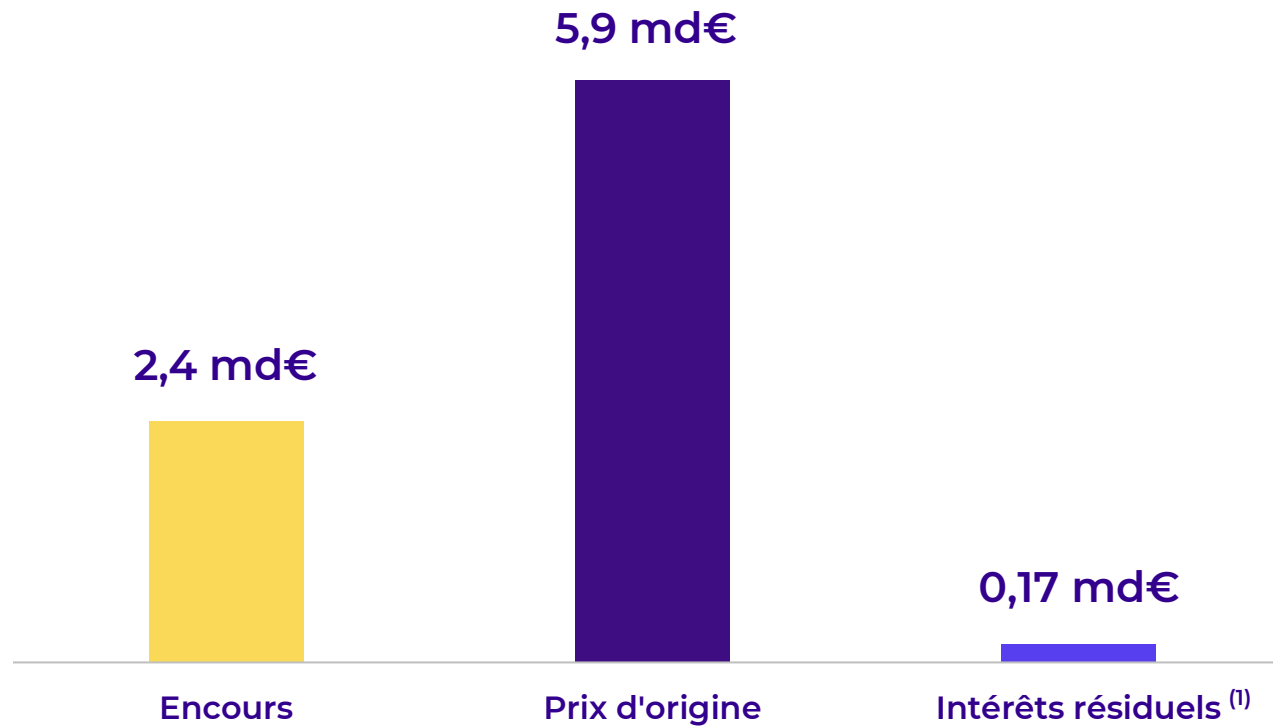
**Augmentation de la part de location opérationnelle**  
(39 m€ vs. 9 m€)

(1) À normes et périmètres constants

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

# Un portefeuille TMF dé-risqué

Total des contrats en portefeuille – S1 2021



**Stabilité du portefeuille**  
sur la base du prix d'origine

## Intérêts résiduels<sup>(1)</sup>

- **3,0%** du prix d'origine
- **>2x** couverts par la valeur de marché des actifs et des extensions de contrats
- **0,17 md€** d'intérêts résiduels (n'intégrant pas les prestations complémentaires)

(1) Valeur estimée des actifs à la fin du contrat de location financière



# Forte hausse du Résultat net

(En m€)	S1 2021	S1 2020 <sup>(1)</sup>
Produits des activités poursuivies	1.239,5	1.225,7
<b>Résultat Opérationnel Courant<sup>(2)</sup></b>	<b>62,3</b>	<b>44,6</b>
Résultat opérationnel courant	61,1	43,6
Autres produits et charges opérationnels non courants	-7,6	-23,6
Résultat opérationnel	53,5	20,0
Autres charges et produits financiers	-7,4	-8,5
Résultat avant impôt	46,1	11,5
Impôts	-14,8	-5,7
Résultat net des activités poursuivies	31,3	5,8
Résultat net des activités non poursuivies	-1,1	16,3
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>30,1</b>	<b>22,1</b>

(1) Retraité

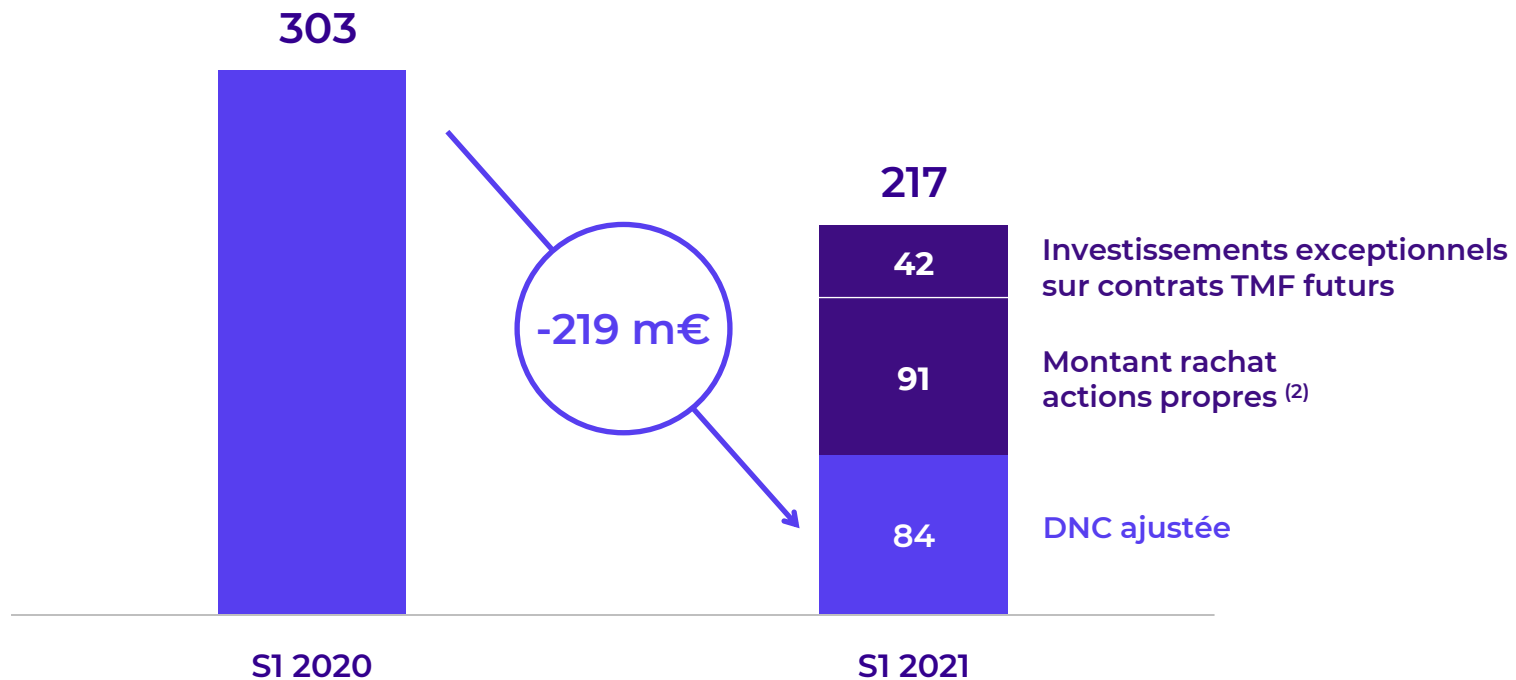
(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

**Forte baisse des charges opérationnelles non courantes liée à la fin du plan Drakkar**

**Résultat net consolidé en hausse de 36,2% malgré l'effet des plus-values sur cession d'actifs non stratégiques en S1 2020**

# Poursuite du désendettement structurel et accélération du programme de rachat d'actions propres

Evolution de la DNC<sup>(1)</sup> (en m€)



(1) DNC : Dette Nette Comptable excluant l'impact IFRS 16 sur les locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

(2) Montant des rachats effectués depuis le 30 juin 2020

**Accélération de la politique de rachat d'actions propres offrant l'opportunité de financer de futures acquisitions et / ou de faire entrer au capital un potentiel partenaire à long-terme**

**Endettement toujours maîtrisé tout en prenant en compte la saisonnalité structurelle du BFR du 1<sup>er</sup> semestre**

**03**

---

# Axes de développement des Métiers

# Produits & Solutions

Agilité et anticipation pour répondre à l'évolution de la demande

## Une présence qui devient majeure en Europe



+ d'1 milliard d'€ de CA



#1 en Belgique



#2 en France



**Positions fortes**  
en Italie, Espagne,  
Allemagne, Pays-Bas  
et UK

## Des offres adaptées aux besoins clients



### Guichet Unique

multi-marques,  
multi-fournisseurs,  
multi-produits



### Services associés

personnalisation,  
logistique,  
maintenance



### Product Care

Extension de la durée  
de vie des produits

## Des leviers de développement en ligne avec nos forces



**Déploiement généralisé du télétravail**



**Vers des solutions intégrées multi pays**



**Et un financement des équipements**

# Produits & Solutions

Axes stratégiques futurs

**Devenir le leader européen  
des services de distribution**

## Road map stratégique d'acquisitions

**Réalisé : TRAMS au UK**

Juillet 2021. 50 M€ de CA. Acteur disposant d'une offre complète multi-vendeurs à l'image d'Econocom

## Nos futures cibles :

multi-vendeurs ; multi-secteurs pour développer  
**les synergies avec TMF** en Allemagne, Espagne & Pays-Bas



trams | econocom



# Services

Les services  
du poste de travail

## Une présence reconnue en France, Belgique et Espagne



**Leader en France sur l'Infogérance  
du poste de travail** (run)

+ 1 Million de postes de travail infogérés



**Une offre « One Workplace » de bout-en-bout**  
permettant d'accompagner la modernisation  
du poste de travail : **design, build, run** et  
**distribution** matériels

infeeny | econocom



**Des partenariats stratégiques** améliorant l'expérience  
utilisateur et l'administration des postes : Artefact  
(Intelligence Artificielle), Citrix (Virtual Desktop)



## Axes stratégiques futurs

**Devenir le N°1 en France  
sur l'ensemble des services  
du poste de travail**

Design, Build et Run

**Atteindre par acquisition une  
position dans le top 3 européen**  
des Services du poste de travail

# Services

## Axes stratégiques des autres Services

### Services autour des infrastructures

#### Choix offensif de basculer du legacy vers le cloud



##### Deux nouvelles offres

- Design & build
- Run & orchestration cloud multi-plateformes



##### Des partenariats stratégiques

Microsoft Azure, Amazon web services, Google cloud platform, VMware



Un adressage **mid market** et **secteur public**

### Services applicatifs

#### Lancement d'une nouvelle offre « Apps, Cloud & Data » en juillet 2021



##### Adaptation aux nouveaux besoins clients

- DevOps
- Conception d'applications métiers native Cloud
- Data valorisation



##### Offres à plus forte valeur ajoutée

# Technology Management & Financing

## Situation actuelle et contexte

### Le plan de transformation et le covid ont impacté la croissance



Attrition de la **force commerciale**



**Fermetures** de sites non rentables



**Objectifs de réduction** de la DNC et donc des Financement Structurés



**Retards** de livraisons



**PGE's**

### Par contre notre profitabilité s'est améliorée



**Baisse du point mort** de la structure et meilleure efficacité



**Plus grande sélectivité** des opérations



Focalisation sur les **grands marchés à haut potentiel**



Renforcement du **management**

### Leviers de croissance



**Accélération** de la digitalisation et du smart working



**Plans d'investissements publics**



Focus accru sur **l'économie circulaire**



Politique de **développement de partenariats forts**



**Grands appels d'offres** européens



**Retour des clients** à la location après les PGE's



# TMF - Plan d'action 2021-2022 focalisé sur la croissance

**Plan de recrutements de commerciaux engagé :**  
plus de 30 nets avant fin 2021

**Croissance externe :**  
priorité donnée à la France, l'Allemagne et le Benelux

**Développement des financements structurés**

- Nouvelles offres :**
- Pour le Secteur Public
  - Sur la fin de vie des actifs (économie circulaire)
  - Sur une gamme plus étendue d'actifs (industriel, santé)

**Signatures de partenariats :** un premier partenariat avec Atos déjà réalisé

**Nous visons des positions fortes en TMF et en P&S dans tous nos pays européens pour servir les grands appels d'offres :** équipe dédiée constituée





# 04 Perspectives



# Econocom : chiffres clés 2009 - 2024e

● Nombre d'actions hors auto-contrôle (en M)

**Stable, valeur X4**

181

— CA Consolidé<sup>(1)</sup> (en M€)

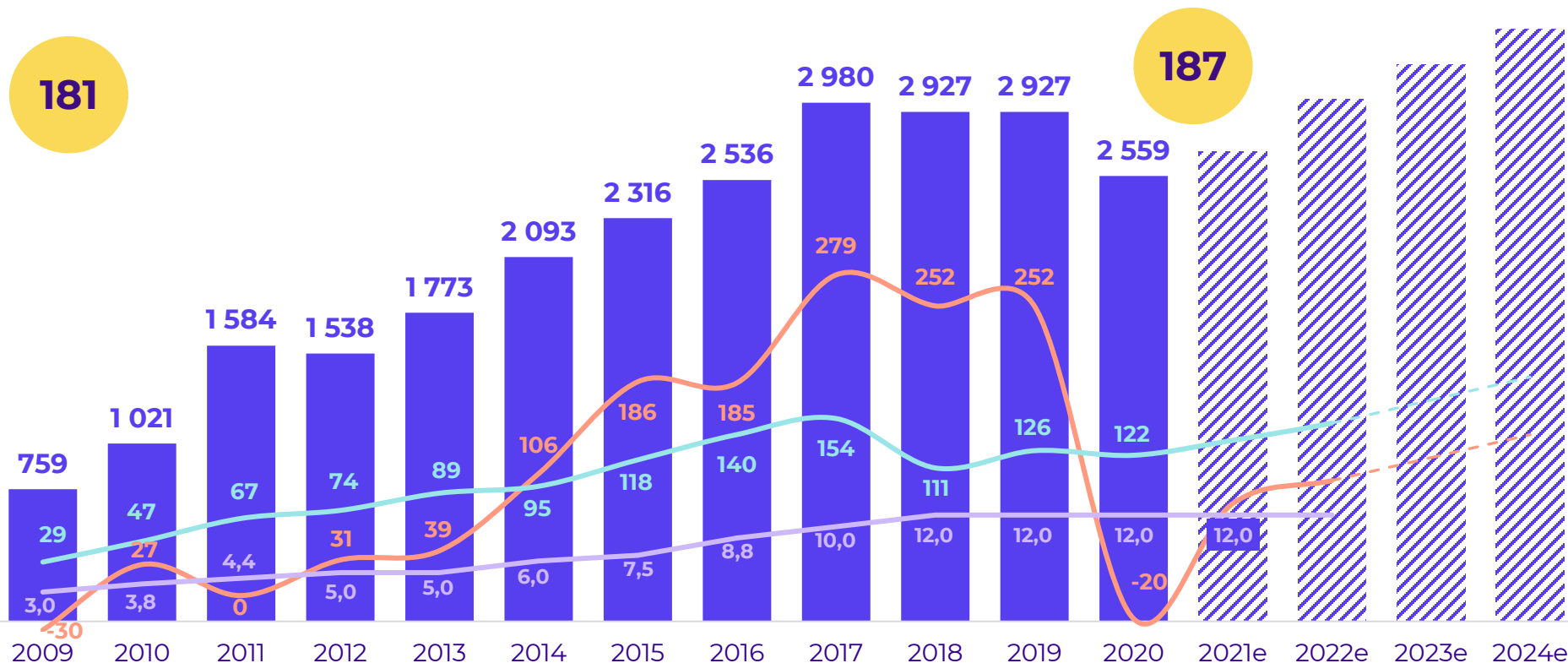
**x3,5**

— ROC<sup>(1)</sup> (en M€)

**x4,5**

— Dette Nette Comptable (DNC)<sup>(1)</sup> (en M€)

— Rémunération des actionnaires par action (en centimes d'€)



**PLAN Horizon 2012**  
ACQUISITION ECS

**PLAN Mutation**  
ACQUISITION OSIATIS  
ACQUISITION DES SATELLITES

**CHANGEMENT Equipe de Management**

**PLAN DE Transformation**  
REDUCTION DES DÉPENSES  
PLAN DRAKKAR

# Econocom a une expérience multiple dans l'acquisition et l'intégration de sociétés

**En 2020,**  
les satellites acquis  
entre 2014 et 2018,  
ont contribué pour  
**26% au CA et 22% au ROC  
total du groupe.**

## Succès

alter way | econocom    infeeny | econocom    helis | econocom

exaprobe | econocom    BIS | econocom    bdf | econocom

altabox | econocom    nexica | econocom    dms | econocom

bizmatica | econocom    energy net | econocom

asystel italia | econocom

## Enseignements

synertrade | econocom    gigigo | econocom

aragon-erh | econocom    asp serveur | econocom

# Questions & Réponses

econocom

# Annexes

econocom

# Econocom

Première entreprise générale du digital en Europe

## Résultats annuels ECONOCOM 2020



**2,559 Mds€**

Baisse organique du chiffre d'affaires  
contenue  
**-11,3% vs 2019**



**122,5 M€**

Hausse du résultat opérationnel courant  
**+2,2% vs 2019**



**20 M€**

Excédent de trésorerie (vs **252 M€**  
de dette nette comptable en 2019)



**95%**

d'équipements  
reconditionnés

**-50%**

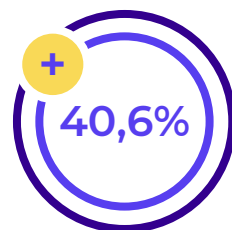
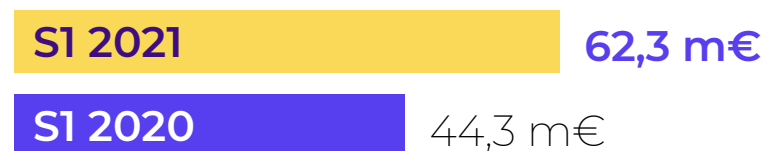
baisse de notre  
empreinte énergétique  
du numérique  
entre 2017 et 2020



# ROC groupe en hausse de c. 40%

## Croissance du CA de 1,7% portée par P&S et Services

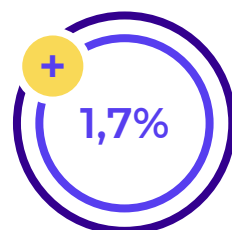
### ROC <sup>(1)(2)</sup>



### Taux de profitabilité <sup>(1)(2)</sup>



### Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>



**Impacts positifs du recentrage des métiers**

**Effets durables du plan Drakkar de réduction des coûts implémenté en 2019-20**

**Dans un contexte de plus en plus impacté par des retards d'approvisionnement généralisés**

(1) À normes et périmètres constants

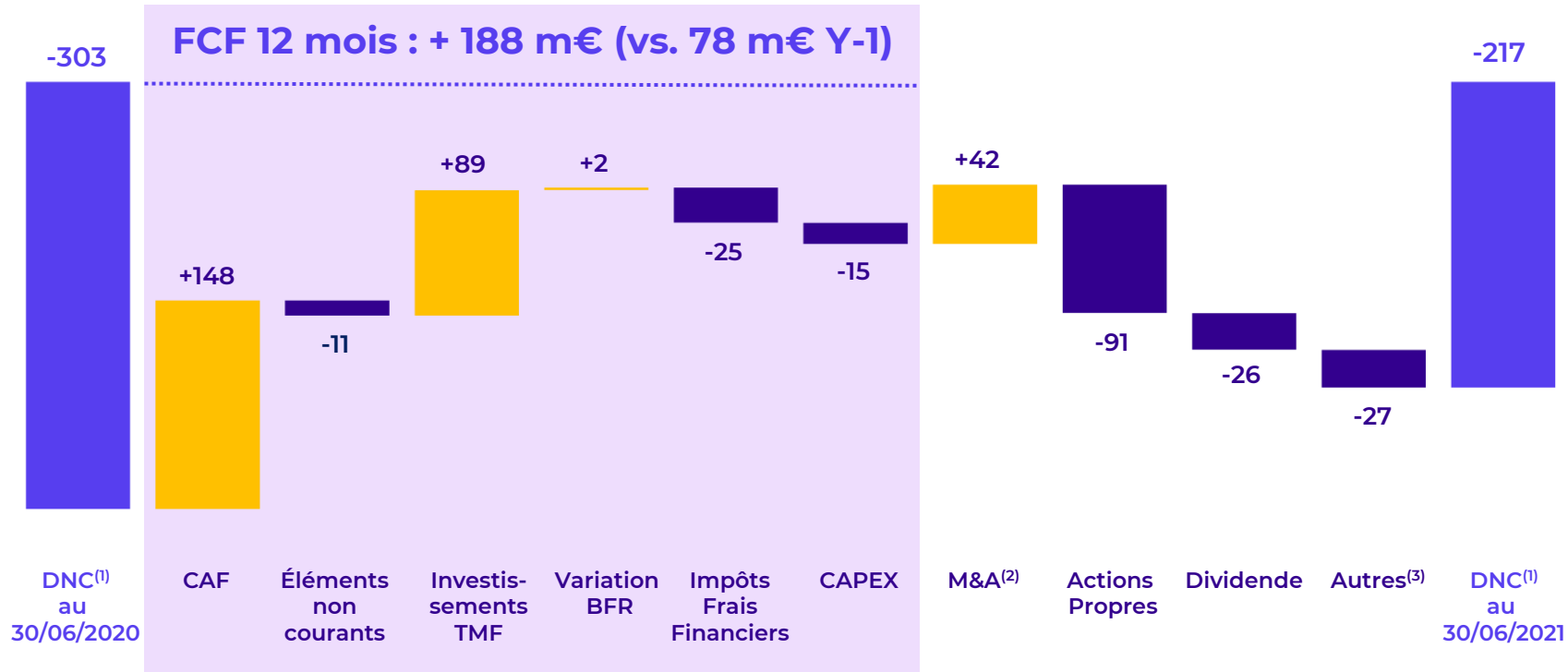
(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

# Bilan simplifié

<b>ACTIF</b> (en m€)	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Écarts d'acquisition nets	491	500
Autres actifs non courants	229	230
<b>Actifs liés à l'activité financement</b>	<b>368</b>	<b>361</b>
<i>Intérêts résiduels dans les actifs donnés en location</i>	<i>175</i>	<i>175</i>
<i>En cours de location autoportés</i>	<i>193</i>	<i>186</i>
Autres clients et débiteurs	646	708
Autres actifs courants	168	137
Actifs détenus en vue de la vente	97	74
<b>TOTAL</b>	<b>1.999</b>	<b>2.010</b>

<b>PASSIF</b> (en m€)	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>410</b>	<b>473</b>
<b>Dette nette comptable</b>	<b>217</b>	<b>-20</b>
<b>Engagement brut de valeurs résiduelles financières</b>	<b>100</b>	<b>104</b>
Autres dettes non courantes	168	155
Fournisseurs et autres créiteurs courants	838	992
Autres passifs courants	218	277
Passifs détenus en vue de la vente	47	29
<b>TOTAL</b>	<b>1.999</b>	<b>2.010</b>

# Free Cash Flow sur 12 mois glissants



**Amélioration de la CAF**

**Financements déconsolidants**

**Bon comportement du BFR**

**42 m€ de produits nets de cessions**

**DNC au 30/06/2021 à 217 m€ après 117 m€ de retour aux actionnaires**

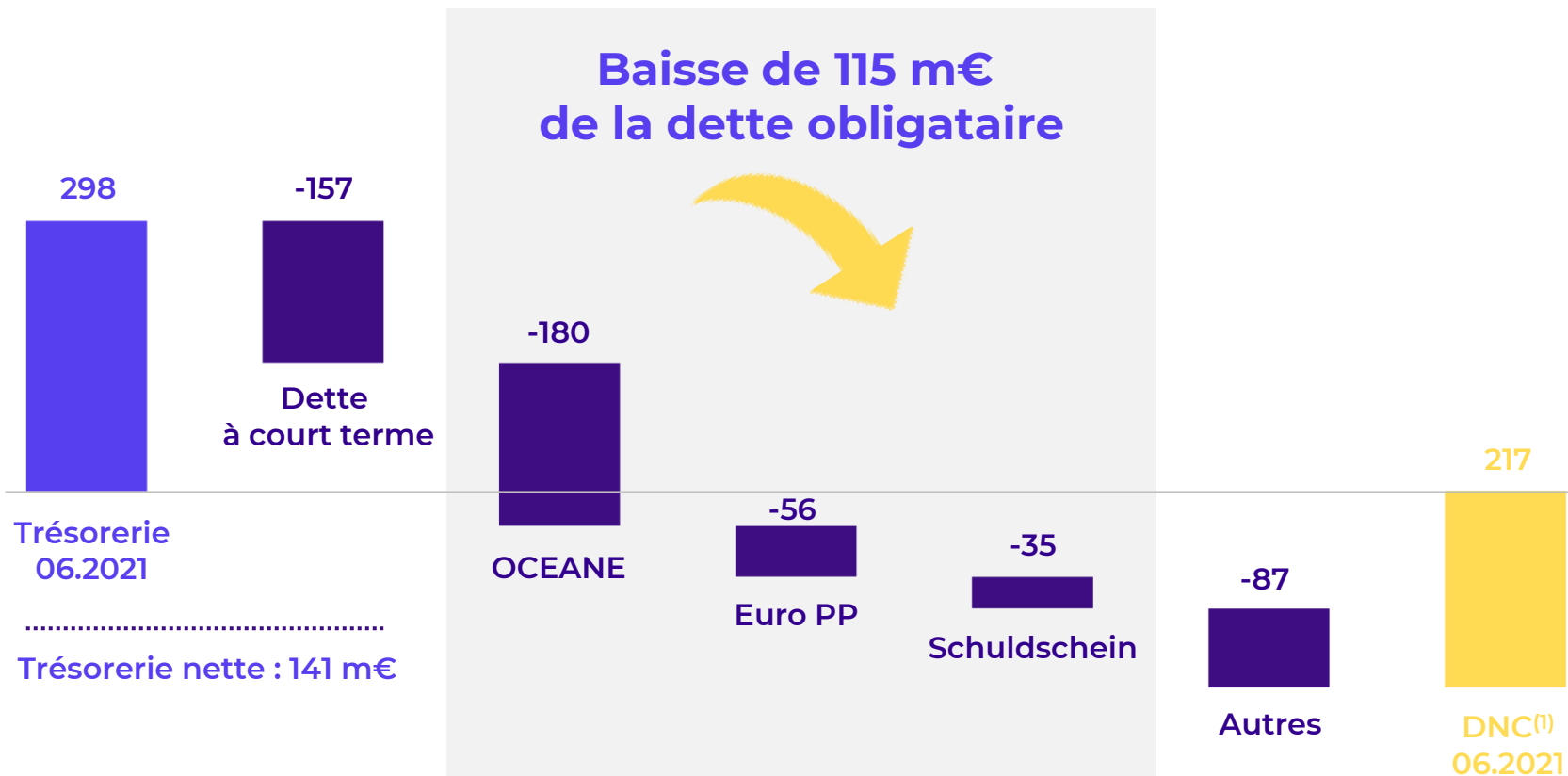
(1) DNC : Dette Nette Comptable excluant l'impact IFRS 16 sur les locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

(2) Inclus le cash provenant des cessions et le cash utilisé pour le rachat des minoritaires dans les satellites

(3) Les impacts IFRS 5 et IFRS 16 ont été pris en compte dans la rubrique "Autres"

# Diminution de la dette brute

En m€



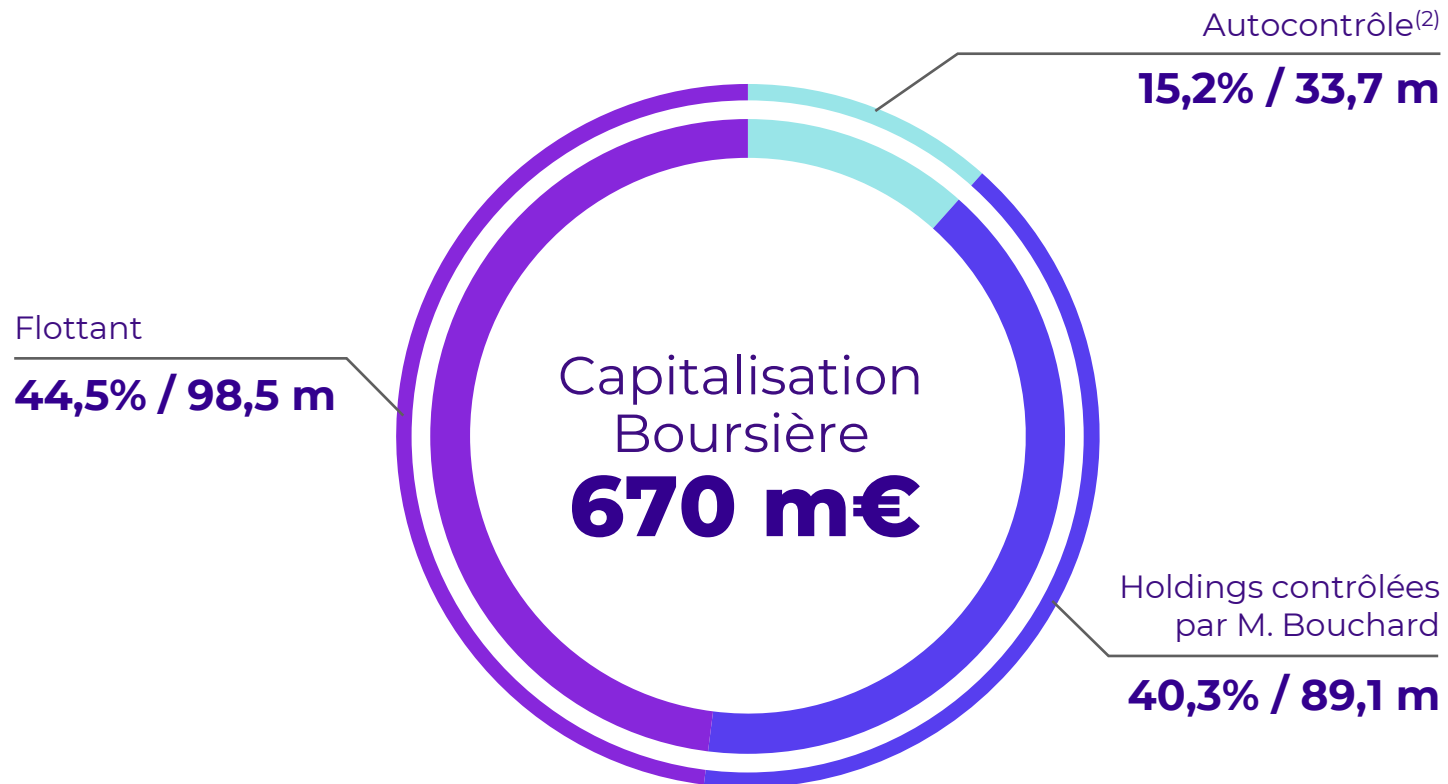
Réduction de la dette désintermédiée avec le **remboursement anticipé du Schulschein** à hauteur de **115 m€** fin juin 2021

**Accroissement des lignes bancaires** pour financer les cycles d'exploitation et les effets de la saisonnalité sur le BFR

(1) DNC : Dette Nette Comptable excluant l'impact IFRS 16 sur les locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

# Econocom en bourse

Actionnariat – Pourcentage de détention / nombre d'actions<sup>(1)</sup>



(1) Au 31 août 2021

(2) Dont 7,9% en direct et 7,5% via BIS BV, filiale d'Econocom Group

## Nombre d'actions :

- Total actions : **221,3 m**
- Actions autocontrôle : **33,7 m**
- Actions en circulation : **187,6 m**

**Cours de l'action**  
au 31/08/2021 : **3,59 €**

## Cotation :

- **Euronext Brussels**
- **EBR : ECONB**
- **ISIN : BE0974313455**

# Contacts

econocom



**relations investisseurs  
et relations actionnaires**

[etienne.jacquet@econocom.com](mailto:etienne.jacquet@econocom.com)



**Relations  
presse**

[david.molins@econocom.com](mailto:david.molins@econocom.com)

capvalue



**Agence  
de presse**

[info@capvalue.fr](mailto:info@capvalue.fr)

**Merci**

econocom