

econocom

# Présentation analystes et investisseurs

---

28 juillet 2022

# Bienvenue



# Les orateurs



**Jean-Louis  
BOUCHARD**  
Président



**Laurent  
ROUDIL**  
CEO Group



**Angel  
BENGUIGUI**  
Directeur Général Délégué

# AGENDA

**01**

---

Introduction

**02**

---

Résultats S1 2022  
et situation financière

**03**

---

Faits marquants  
S1 2022

**04**

---

Perspectives

**01**

---

# Introduction

# Executive summary



Retour de la  
**croissance  
organique**



Poursuite de la  
**croissance  
externe**



Maintien du  
**niveau de  
profitabilité**

# Executive summary

**Chiffre d'affaires**

**1 240 m€**

**+9,0%<sup>(1)</sup>**

**Hausse de  
l'activité**

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

**59 m€**

**4,7%**  
du chiffre d'affaires

**Maintien du  
niveau de  
profitabilité**

**Résultat Net**

**34 m€**

**+10,8%<sup>(3)</sup>**

**Progression  
du résultat net**

**DNC<sup>(4)</sup>**

**272 m€**

**1,5x**  
EBITDA 12 mois

**Dette nette  
maîtrisée**

(1) Pour les activités poursuivies à normes et périmètre constants (calculé par rapport au pro forma S1.21)

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles issues des acquisitions

(3) Pour les activités poursuivies à normes constantes

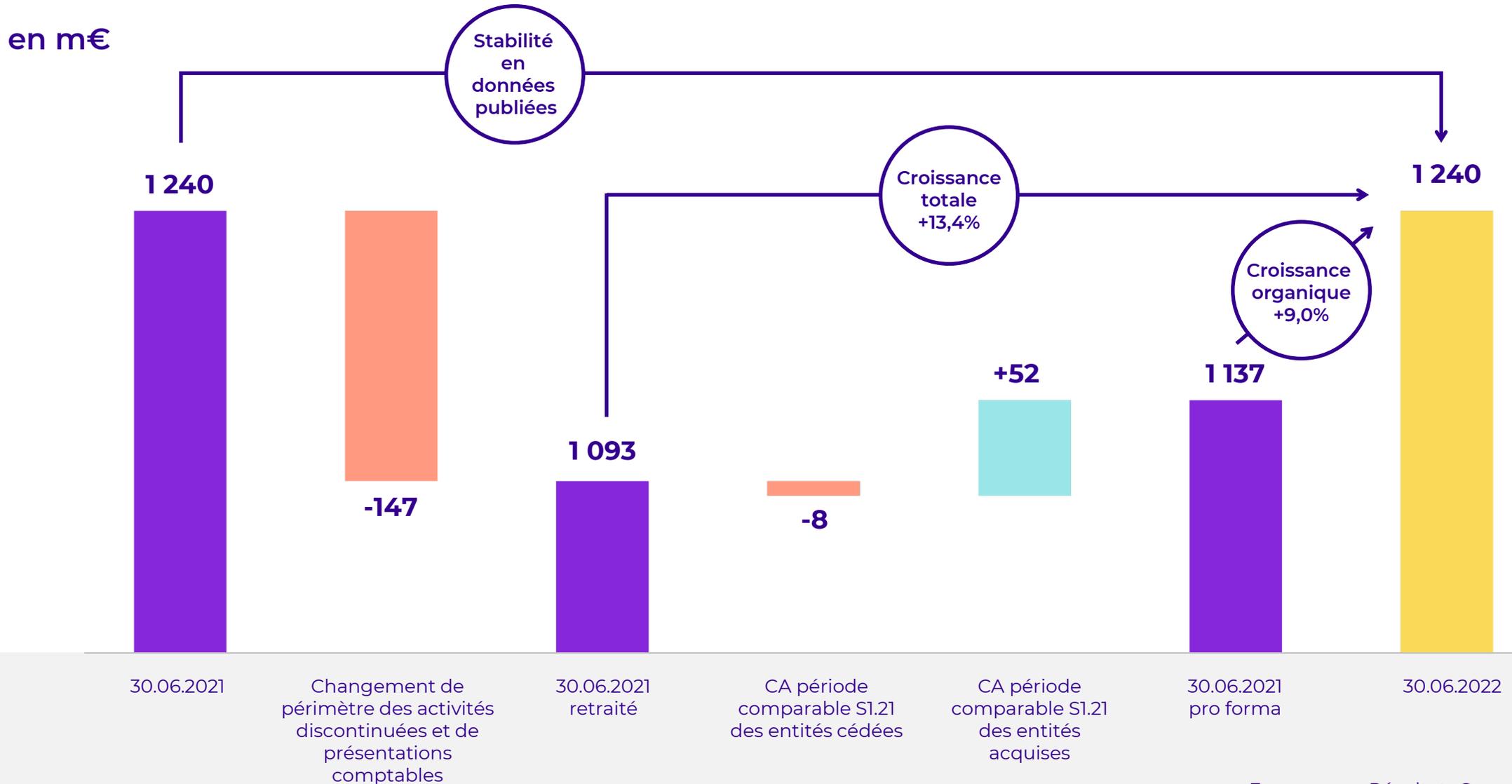
(4) DNC : Dette Nette Comptable des activités poursuivies hors impact IFRS 16 des locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

**02**

---

# Résultats S1 2022 et situation financière

# Passage du CA S1 2021 au S1 2022



# Progression du CA et du ROC

## Maintien du niveau de profitabilité

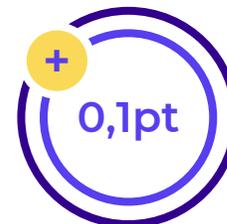
### Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>



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



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



**Chiffre d'affaires en croissance organique<sup>(1)</sup> de 9,0% portée par Produits & Solutions et TMF** malgré un environnement toujours difficile

**ROC<sup>(2)</sup> en hausse à 58,8 m€ (+12,6%)** avec une contribution des 3 métiers (TMF, Services et P&S)

**Maintien du taux de profitabilité de 4,7% (+0,1 pt)**

(1) Pour les activités poursuivies à normes et périmètres constants  
(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

# Des positions solides dans les zones cibles en Europe

CA S1 2022 en m€ et % du total

France

643 m€  
52%

Europe du Sud

279 m€  
23%

Benelux

165 m€  
13%

Europe du Nord & de l'Est

140 m€  
11%

Amériques

12 m€  
1%



One  
DIGITAL  
company

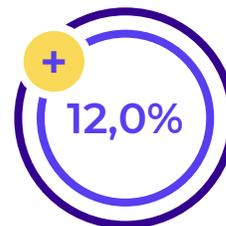
**Econocom, première Entreprise Générale du Digital en Europe**

**Croissance organique** portée par les régions les plus importantes (France et Europe du Sud)

Maintien de **l'équilibre** entre la France et le reste de l'Europe

# Produits & Solutions : Hausse du Chiffre d'Affaires

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



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



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



**Progression<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires de 12,0%** portée par :

- un **niveau de carnet de commandes élevé**
- la contribution favorable de **toutes les régions**

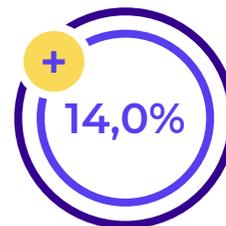
malgré des **difficultés de sourcing** persistantes

**ROC<sup>(2)</sup> en hausse<sup>(1)</sup> de 6,3%** bénéficiant de l'effet volume

(1) Pour les activités poursuivies à normes et périmètres constants  
(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

# Technology Management & Financing : Performance globale en hausse

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



**Hausse<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires de 14,0%** tirant notamment parti des premiers effets du **renforcement de la force commerciale**

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



**Poursuite de l'amélioration du ROC<sup>(2)</sup> de TMF à 21,6 m€** permettant de dégager une **profitabilité de 4,3% (+0,2 pt)**

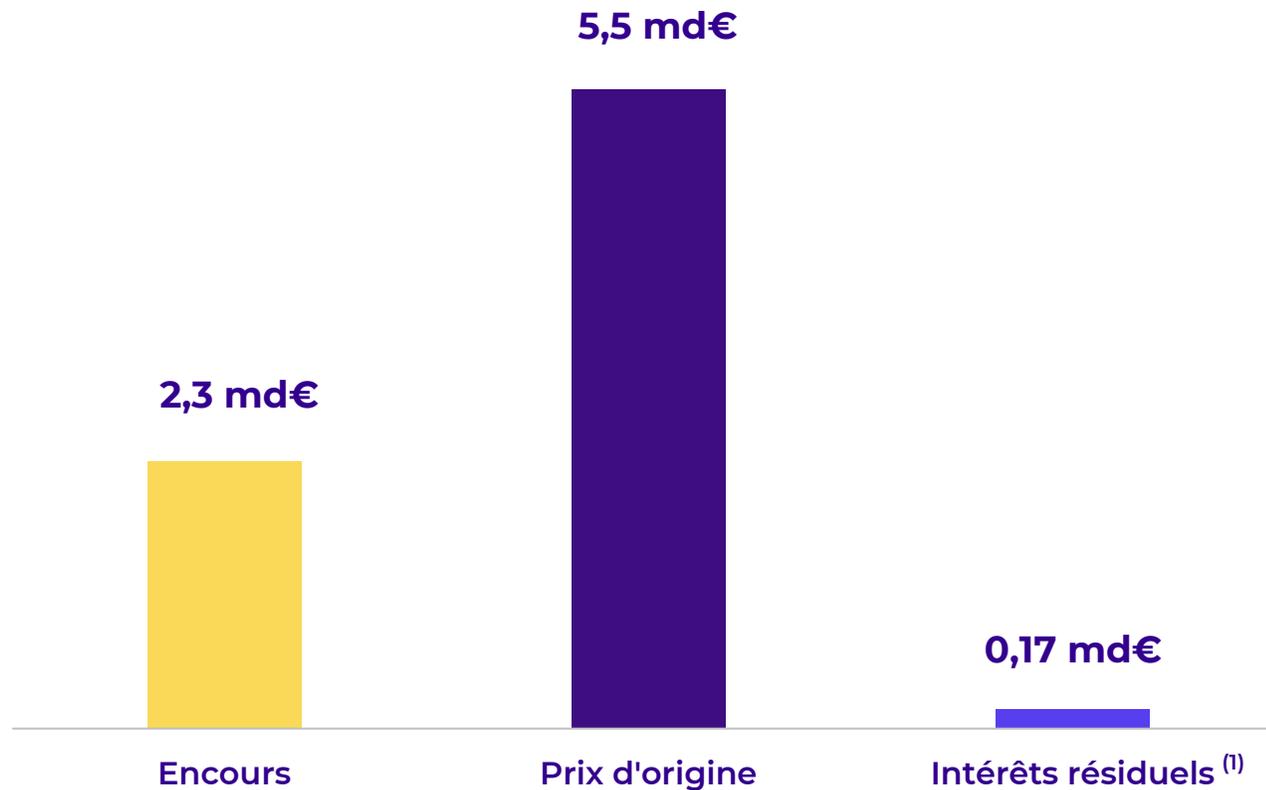
## Taux de profitabilité<sup>(1)(2)</sup>



(1) Pour les activités poursuivies à normes et périmètres constants  
(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

# Un parc loué en croissance

Total des contrats en portefeuille à fin S1 2022



**Accroissement du parc loué**  
sur la base du prix d'origine  
**(+105 m€)** vs. 31/12/2021)

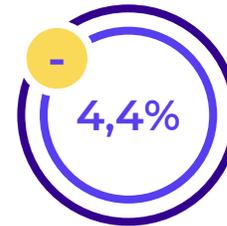
## Intérêts résiduels<sup>(1)</sup>

- **0,17 md€** d'intérêts résiduels
- **3,1%** du prix d'origine
- **>2x** couverts par la valeur de marché des actifs et des extensions de contrats

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

# Services : poursuite de l'accroissement de la rentabilité

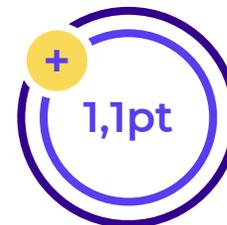
## Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>



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



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



## Activité contrastée liée :

- au choix assumé d'Econocom **d'arrêter les contrats non rentables**
- au **décalage** de mise en œuvre de nouveaux contrats signés fin 2021
- au **dynamisme d'Apps, Cloud & Data (+6%)**

**Augmentation<sup>(1)</sup> de la rentabilité à 8,2%**, soit une croissance de **1,1 pt** portée par **l'arrêt d'activités déficitaires** et par la mise en place de **nouvelles offres intégrées et plus rentables**

(1) Pour les activités poursuivies à normes et périmètres constants  
(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

# Compte de résultat simplifié S1 2022 vs. S1 2021 retraité

(En m€)	S1 2022	S1 2021 <sup>(1)</sup>	
Produits des activités poursuivies	1 239,5	1 092,6	+13,4%
<b>Résultat Opérationnel Courant<sup>(2)</sup></b>	<b>58,8</b>	<b>52,3</b>	+12,6%
Résultat opérationnel courant	57,8	51,3	
Autres produits et charges opérationnels non courants	-10,2	-7,5	
Résultat opérationnel	47,7	43,7	
Coût de l'endettement financier	-3,0	-3,7	
Autres charges et produits financiers	-2,8	-2,0	
Résultat avant impôt	41,9	38,0	
Impôts	-6,4	-13,2	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>35,5</b>	<b>24,8</b>	+43,1%
Résultat net des activités non poursuivies et des activités mises en équivalence	-1,9	5,5	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>33,6</b>	<b>30,3</b>	+10,8%

**Hausse de 13,4% du Chiffre d'Affaires** vs. S1 2021 retraité

**Hausse des charges opérationnelles non courantes** due à des départs anticipés en S1 2022

**Diminution de la charge d'impôts** liée à la baisse du taux effectif d'IS et aux résultats non soumis à l'IS

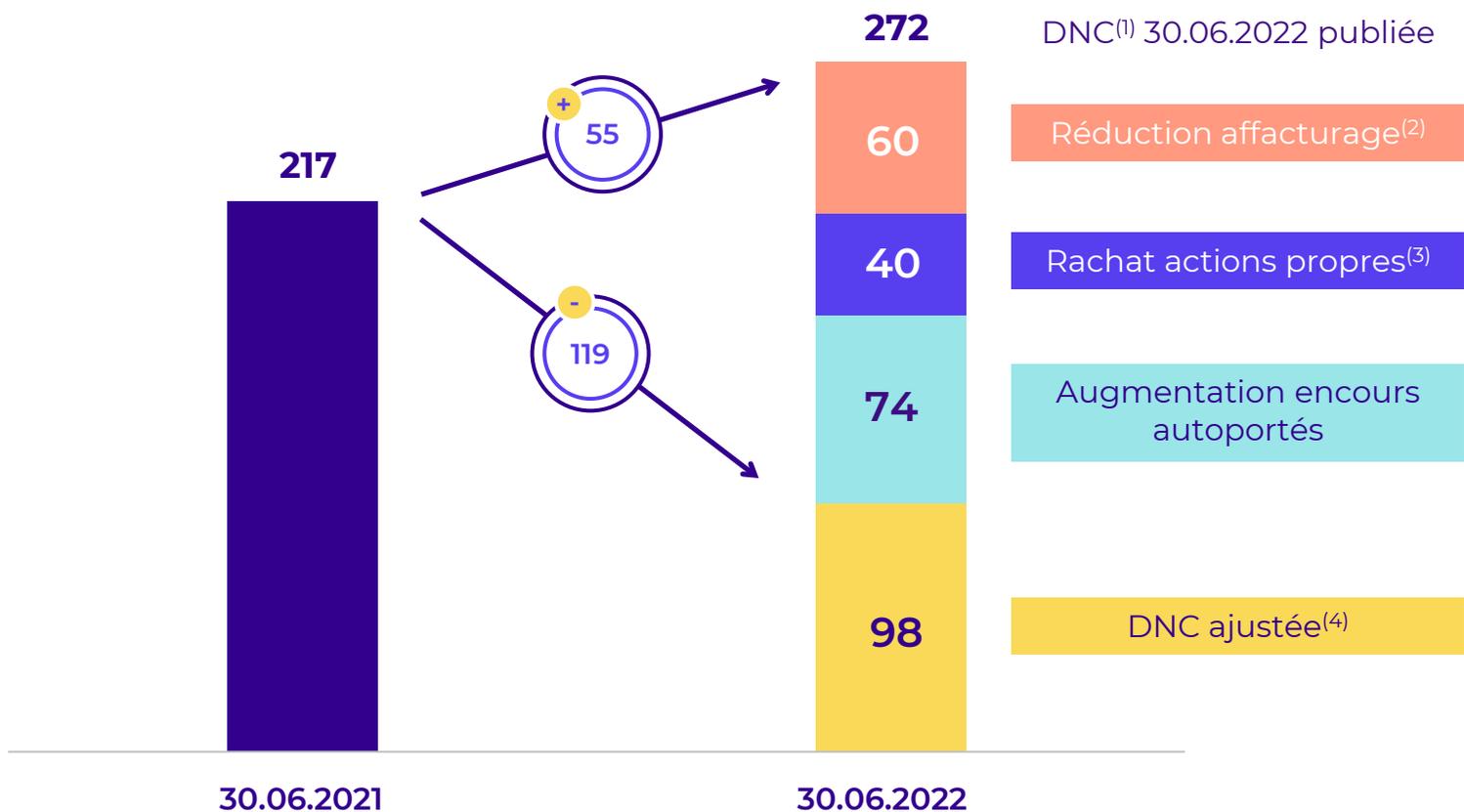
**Résultat net consolidé en hausse de 10,8%** malgré l'effet adverse du résultat net des activités non poursuivies entre S1 2021 et S1 2022

(1) S1 2021 retraité des variations du périmètre des activités discontinuées et des changements de présentation comptable

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

# Dettes Nettes Comptables maîtrisées

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



**DNC maîtrisée de 272 m€** ramenée à **98 m€** en tenant compte du rachat d'actions propres, de la variation sur les encours autoportés et de la diminution de l'affacturage au cours des 12 derniers mois

Endettement faisant ressortir un **ratio de levier sous contrôle** à **1,5x** EBITDA 12M et un **gearing** de **65%**

(1) DNC : Dette Nette Comptable des activités poursuivies hors impact IFRS 16 des locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

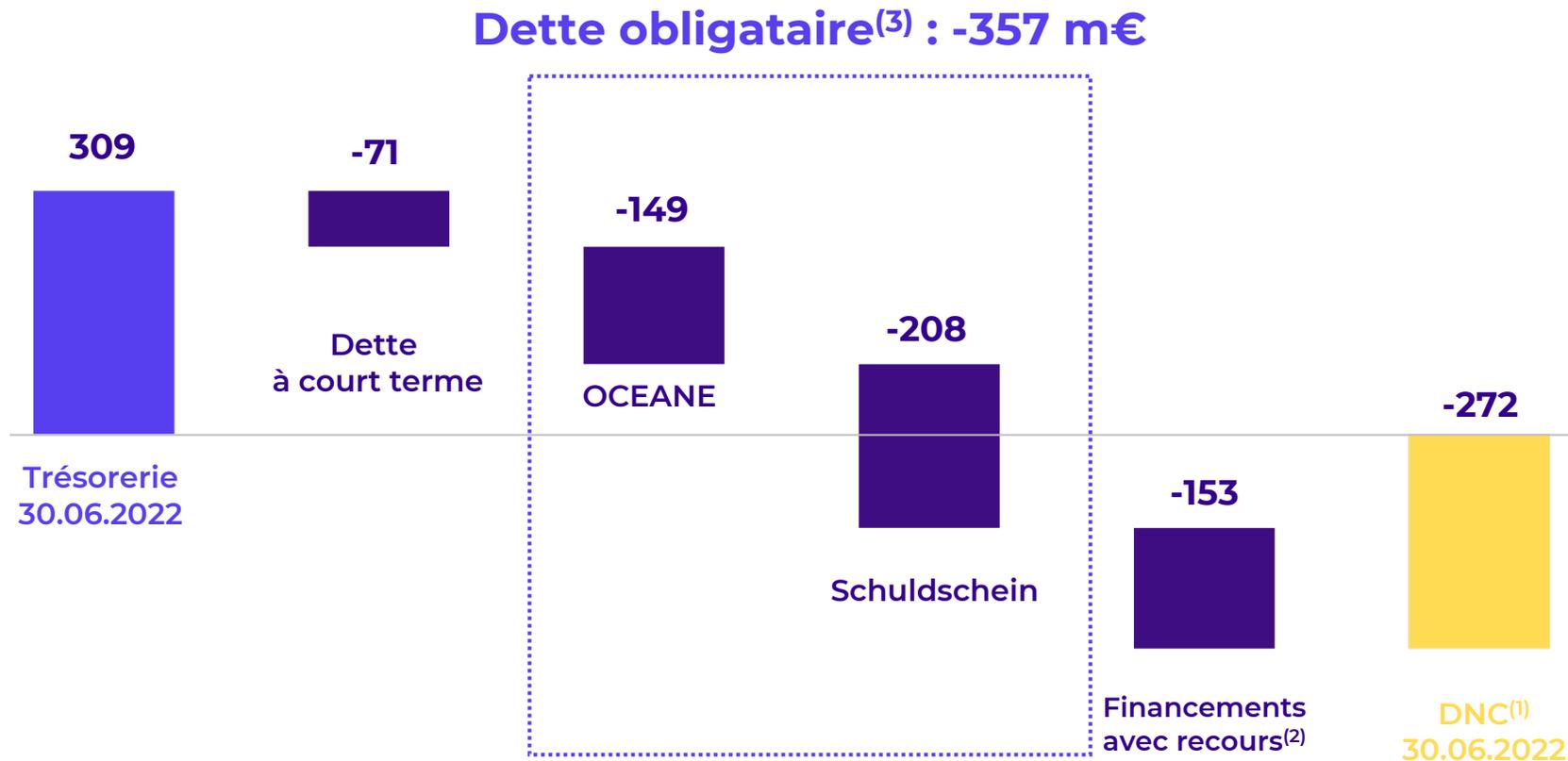
(2) Baisse totale de l'affacturage avec recours

(3) Montant des rachats effectués depuis le 1er juillet 2021

(4) Hors rachat d'actions, augmentation des encours autoportés et baisse de l'affacturage

# Allongement de la maturité des dettes

En m€



**Sécurisation de la hausse annoncée des taux** avec la mise en place en mai 2022 d'un **nouveau Schuldschein** à hauteur de **200 m€** avec une maturité allant jusqu'à **7 ans** et un taux global de **2%** préfixé dès mi-février

(1) DNC : Dette Nette Comptable des activités poursuivies hors impact IFRS 16 des locations simples pour lesquelles Econocom est preneur  
 (2) Inclut les financements non déconsolidants des activités TMF et la part non déconsolidante du factoring et du reverse factoring  
 (3) Date d'échéance des OCEANE : mars 2023 – Maturité moyenne du Schuldschein : 4,5 années

**03**

---

# Faits marquants S1 2022

# 03.1

---

## Développement de l'offre

# Plan de déploiement à l'ensemble des pays du groupe des certifications nécessaires à la croissance de P&S

## PARTENARIATS EUROPÉENS

---

**Lenovo**  
Platinum  
Plus



Titanium  
status

## CERTIFICATIONS PAYS

---

 **Microsoft**  
10 GOLD certifications  
en France

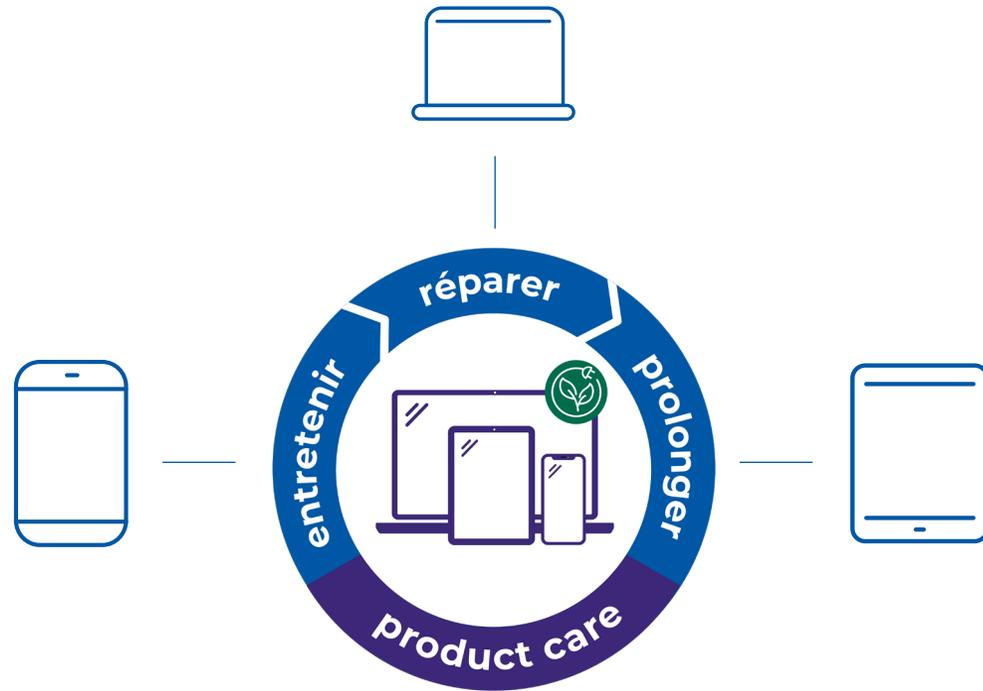


Authorised Enterprise Reseller  
Authorised Education Specialist  
Centre de Services agréé  
En France et en Belgique

**Google**  
Partner for Education  
Cloud Partner  
En France

**Renouvellement réussi** des partenariats Lenovo et Apple au S1 2022

# Une stratégie basée sur le Numérique Responsable



**Product Care**, l'offre dédiée d'Econocom favorisant l'allongement de la vie des produits

Visite du site pilote Product Care de Velizy par le **Ministre français chargé de la Transition numérique et des Télécommunications M. Jean-Noël Barrot**



# Renforcement du positionnement sur le Numérique Responsable avec SOFI Group



un acteur majeur du marché du **smartphone reconditionné en France**



Business model **100% Made in France**



Une marque reconnue **au niveau national**

## Une acquisition stratégique

- **Devenir un acteur de référence** pour la location en volume d'équipements numériques reconditionnés pour nos grands clients
- **Accéder à un nouveau marché B2C** en forte croissance et rentable
- **Internaliser toute la chaîne de valeur** de TMF y compris le reconditionnement des assets financés (smartphones et IT) en s'appuyant sur les capacités industrielles de SOFI Group



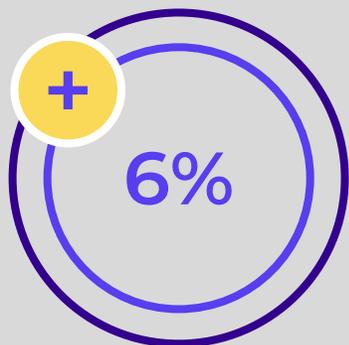
**CA X3**  
sur les 4 dernières années

**14%**  
poids de la R&D

**110**  
collaborateurs

**3 300 m<sup>2</sup>**  
de capacité industrielle

# Apps, Cloud & Data : lancement de la nouvelle plateforme de communication



**Croissance de l'activité de Apps, Cloud & Data au S1 2022**

**Refonte graphique de l'ensemble des outils de communication externe pour accompagner la croissance**



# Développement de la verticale « Audiovisuel » avec LYDIS



**Distributeur leader** au Benelux sur les marchés de la **VoIP (Telco)** et de la **vidéoconférence**

- Distributeur Platinum de Yealink depuis 8 ans (dans le top 5 mondial)
- Partenaire de 2N Telekomunikace, Spectralink Europe, Akuvox (Xiamen) Networks Co, Patton

**Synergies avec les entités Econocom** existantes au Benelux mais également dans les autres pays du groupe

**Segment de marché en croissance** stimulé par le travail hybride et les solutions de collaboration en flex office



**25 m€**  
chiffre d'affaires 2021

**>10%**  
EBIT

**43**  
collaborateurs

**+7,3%**  
CAGR 21-25 estimé  
du marché

# 03.2

---

**Développement  
commercial**

# Signature de contrats de financement sur de nouveaux actifs digitaux porteurs



## FRANCE



- Pour l'équipementier automobile Novares, **financement et lease-back d'équipements neufs** pour les usines française et tchèque



## ALLEMAGNE

- **Financement en location longue durée de vélos électriques de fonction** pour les salariés de Länder allemands
- **Service end-user** intégrant une offre assurancielle



**14 m€**  
de CA sur 2022

**33 m€**  
de CA cible sur  
les 4 prochaines années

**15%**  
des salariés équipés  
soit **13 000 collaborateurs**

# Succès récompensant l'approche innovante des Services sur la workplace

## PROJET AGIL'IT



- **Econocom remporte la suite du contrat Prior'IT avec une extension de périmètre significative** et l'objectif d'accompagner la transformation industrielle du Groupe EDF en apportant des services fiables, orientés utilisateurs à toutes les filiales du groupe

## AWARD INNOVATION

THALES

- **Econocom remporte l'Award du meilleur fournisseur Thales Group 2022 dans la catégorie Innovation** pour avoir accompagné la transformation de leur modèle de delivery et de support



**81,3 m€**  
de CA sur la durée ferme

**48**  
mois minimum

**100 000**  
postes de travail

**1 200**  
fournisseurs de Thales Group  
en compétition

**3**  
récompenses attribuées :  
performance, delivery,  
innovation

# Poursuite du plan de développement des synergies commerciales au sein du groupe

**One**  
DIGITAL  
company

**En complément des initiatives commerciales communes entre P&S et TMF, mise en place d'une collaboration renforcée entre P&S et Services :**

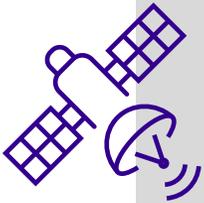
- Accord basé sur un **apport d'affaires mutuel avec incentive des commerciaux**
- **Élargissement de la base clients** adressable pour chaque métier
- **Alignement des objectifs** de la force commerciale

**Premier pilote mis en place au S1 2022 sur la France**



# Développement des synergies commerciales avec TRAMS

trams | econocom



**Regroupement des équipes Trams et Econocom UK** au sein des mêmes bureaux

**Apport mutuel d'affaires et synergies sur les spécificités sectorielles de chacun**

- Des contrats clés signés par Trams avec des clients d'Econocom dans les secteurs du droit et de la mode
- Des contrats de financement signés par Econocom avec des clients de Trams dans l'éducation, les médias, l'énergie et dans le secteur public



**42 m€**

Chiffre d'affaires S1 2022

**+40%**

Croissance du CA

**ROC x2**

# Renforcement des parts de marché en Espagne par l'acquisition de SEMIC



Entreprise « **carbon neutral** » depuis 2021

**Fournisseur** de solutions et de services informatiques avec un ADN « *One Digital Company* »

**Parfaite adéquation** sur les verticales sectorielles, les domaines technologiques et les partenariats



**78 m€**  
Chiffre d'affaires 2021

**>40 ans**  
d'expérience

**10**  
sites

**+ de 130**  
points de services

# **04** Perspectives



# Perspectives



**Croissance  
organique  
du CA confirmée  
à 5%<sup>(1)</sup>**



**Bénéfice Net  
Récurrent  
Par Action  
à 0,50€**



**Renforcement du  
**capital  
humain****

(1) Pour les activités poursuivies à normes et périmètre constants

# Questions & Réponses

# Annexes

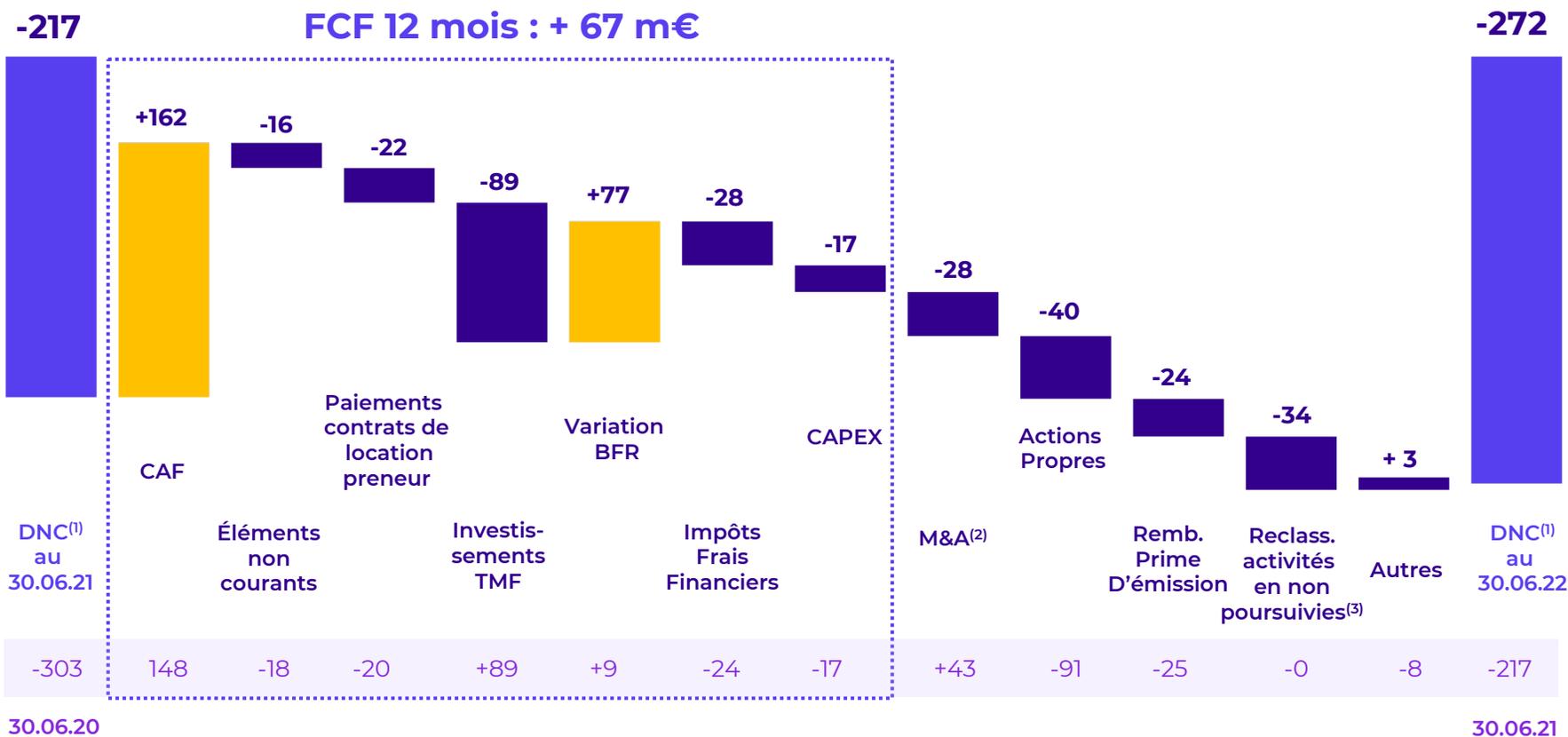
econocom

# Bilan simplifié

<b>ACTIF (en m€)</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Écarts d'acquisition nets	506	495
Autres actifs non courants	202	216
<b>Actifs liés à l'activité financement</b>	<b>454</b>	<b>379</b>
<b>Intérêts résiduels dans les actifs donnés en location</b>	<b>172</b>	<b>171</b>
<b>Encours de location autoportés</b>	<b>282</b>	<b>208</b>
Autres clients et débiteurs	577	588
Autres actifs courants	171	185
Actifs détenus en vue de la vente	167	69
<b>TOTAL</b>	<b>2 077</b>	<b>1 933</b>

<b>PASSIF (en m€)</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>420</b>	<b>439</b>
<b>Dette nette comptable</b>	<b>272</b>	<b>67</b>
<b>Engagement brut de valeurs résiduelles financières</b>	<b>99</b>	<b>98</b>
Autres dettes non courantes	202	165
Fournisseurs et autres créiteurs courants	819	882
Autres passifs courants	201	251
Passifs détenus en vue de la vente	64	31
<b>TOTAL</b>	<b>2 077</b>	<b>1 933</b>

# DNC maîtrisée



**Réduction du BFR**  
absorbée par les  
investissements TMF

**-28 m€** d'effets **M&A**  
avec moins de cessions  
et plus d'acquisitions

**DNC au 30/06/2022**  
à **272 m€** (en hausse de  
**55 m€**) incluant **40 m€**  
d'achat d'actions propres  
et une diminution de  
**60 m€** de l'affacturage

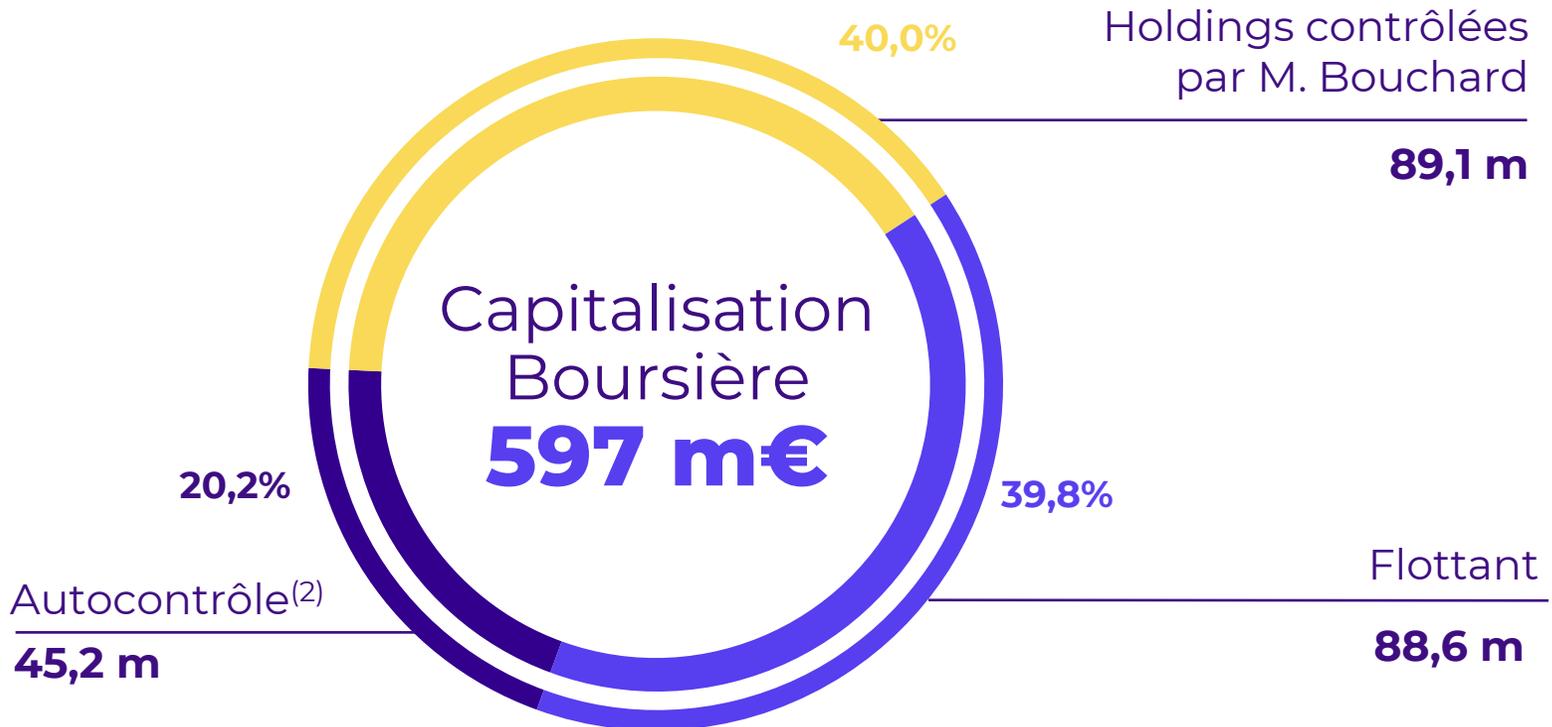
(1) DNC : Dette Nette Comptable des activités poursuivies hors impact IFRS 16 des locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

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

(3) Les impacts IFRS 5 ont été pris en compte dans la rubrique "Reclassement activités en non-poursuivies"

# Econocom en bourse

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



## Nombre d'actions

- Total actions : **222,9 m**
- Actions autocontrôle : **45,1 m**
- Actions en circulation : **177,8 m**

## Cours de l'action au 25/07/2022

- **3,36 €**

## Cotation

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

(1) Au 30 juin 2022

(2) Dont 17,2% en direct et 3,0% via Econocom Digital Finance Ltd, filiale d'Econocom Group

# Contacts

econocom



## Relations analystes & investisseurs

nathalie.etzenbach@econocom.com

capvalue



## Communication financière

info@capvalue.fr

THE ARCANÉ



## Relations presse

econocom@the-arcane.com

**Merci**

econocom