



Sommaire	INTERVENANTS
● Le Groupe ECONOCOM	Jean-Louis Bouchard <i>Président</i>
● Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2011	Jean-Philippe Roesch <i>Directeur Général</i>
● Résultats semestriels 2011	Véronique di Benedetto <i>Directrice Générale Adjointe</i> <i>Country Manager France</i>
● Priorités du 2 nd semestre 2011	Galliane Touze <i>Secrétaire Général</i>
● Au-delà	
● Conclusion	

econocom
MOBILITY ON DEMAND



econocom
MOBILITY ON DEMAND

LE GROUPE ECONOCOM

LEADER EUROPÉEN
DE LA GESTION DES INFRASTRUCTURES
INFORMATIQUES ET TÉLÉCOMS DES ENTREPRISES



econocom
MOBILITY ON DEMAND

Bilan très satisfaisant du 1^{er} semestre 2011

- **Doublement** de taille
- Avancement rapide de **l'intégration d'ECS**
- Poursuite des **investissements** dans **l'innovation**
- **Forte progression** du résultat opérationnel courant
- **Désendettement** bancaire accéléré. **Dettes bancaires nulles** à fin juin

5

econocom
MOBILITY ON DEMAND

FAITS MARQUANTS
DU 1^{er} SEMESTRE 2011

CONFIRMATION DU MODÈLE VERTUEUX
DE CROISSANCE MIXTE



Avancement rapide de l'intégration d'ECS

<ul style="list-style-type: none"> • Construction opérationnelle du nouveau groupe : <ul style="list-style-type: none"> ✓ ▶ Lancement et conduite de 18 chantiers majeurs d'intégration ✓ ▶ Mise en place des organes de direction ✓ ▶ Désignation des 200 managers clés • Optimisation financière <ul style="list-style-type: none"> ✓ ▶ Forte diminution du BFR ✓ ▶ Identification et évaluation des synergies <p>✓ Étapes d'intégration finalisées</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Optimisation opérationnelle <ul style="list-style-type: none"> ✓ ▶ Management unifié EN COURS ▶ Regroupement des équipes EN COURS ▶ Optimisation des processus et rationalisation des outils • Optimisation commerciale <ul style="list-style-type: none"> ✓ ▶ Unification de l'identité ✓ ▶ Unification de l'offre ✓ ▶ Enrichissement du catalogue (offres innovantes d'ECS) EN COURS ▶ Cross-selling sur portefeuille ECS EN COURS ▶ Nouvelle approche du marché PME EN COURS ▶ Rationalisation du portefeuille client
--	--

**15 M€ de synergies opérationnelles en 2011
(5 M€ dans les comptes S1)**

Lancement réussi de nouvelles offres

Solution de maintien en condition opérationnelle (MCO) des **data centers** en environnements multiplateformes, avec télé surveillance sans intrusion et en toute sécurité.

Solution globale de services IT & Télécoms pour les **tablettes**, couvrant les besoins de mobilité en entreprise à travers une redevance unique.

déjà **15%** de transformation du portefeuille de maintenance

unique Apple Authorised Systems Integrator en Belgique,
un des **deux** Apple Authorised Systems Integrator en France

Poursuite des investissements sur des marchés porteurs (cloud et mobilité)

Accélération du déploiement de la Business Unit Médicale

Expertise IT et Telecom

2 ans de R&D avec les hôpitaux

Création d'une offre dédiée :

Optimisation du travail du personnel soignant
Amélioration du confort du patient
Digitalisation du bloc opératoire



Démarrage en **2009**

8 salles d'opérations installées

Déploiement au S1 de **terminaux patients intelligents** au CHU de Mont-Godinne



Démarrage au **S1 2011**

1^{er} succès en juillet 2011

L'innovation avec les clients au cœur de la stratégie

9

Succès de l'émission obligataire

Levée de fonds

84 M€ auprès de d'investisseurs qualifiés

Émission

4 millions d'obligations convertibles
(taux : 4% - échéance : 2016)

Conversion

21 € (+25% / cours de référence)

Création potentielle

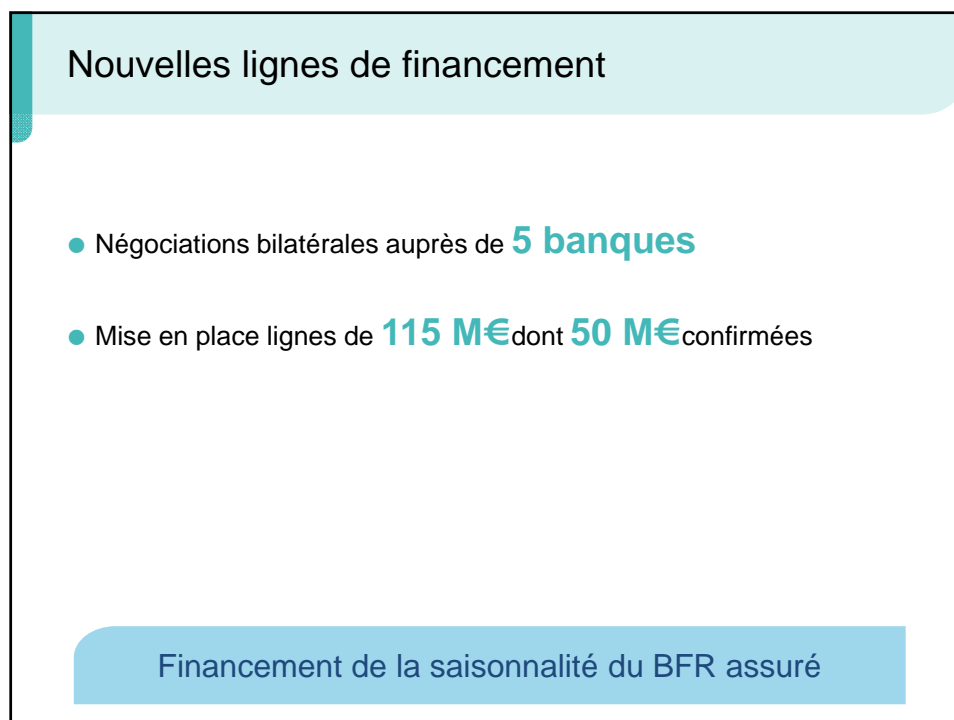
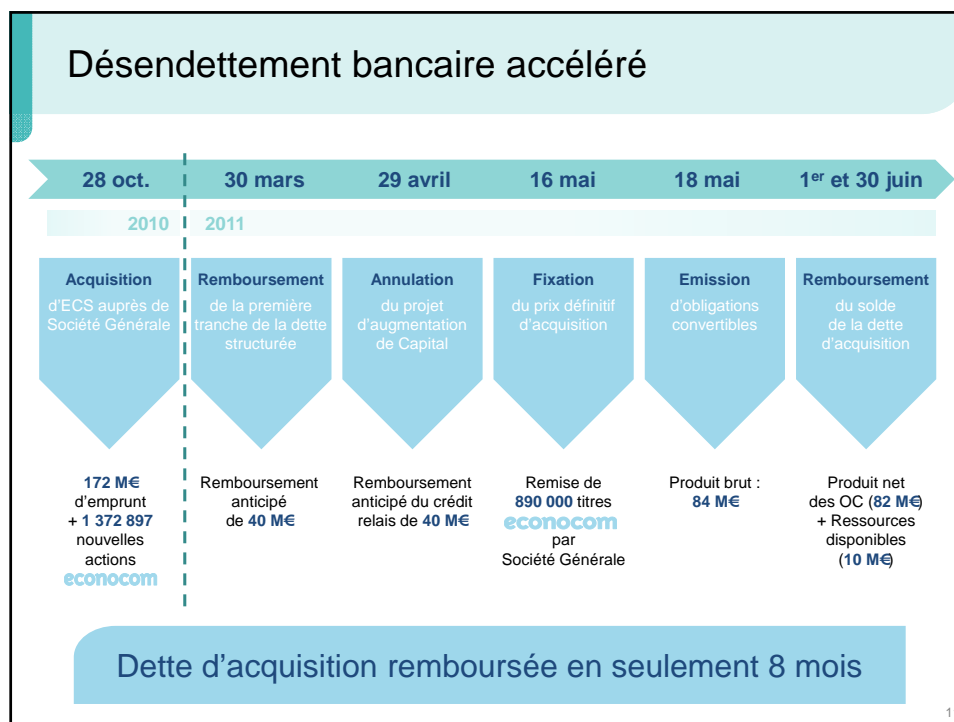
4 millions d'actions nouvelles
(15,28% du capital social)

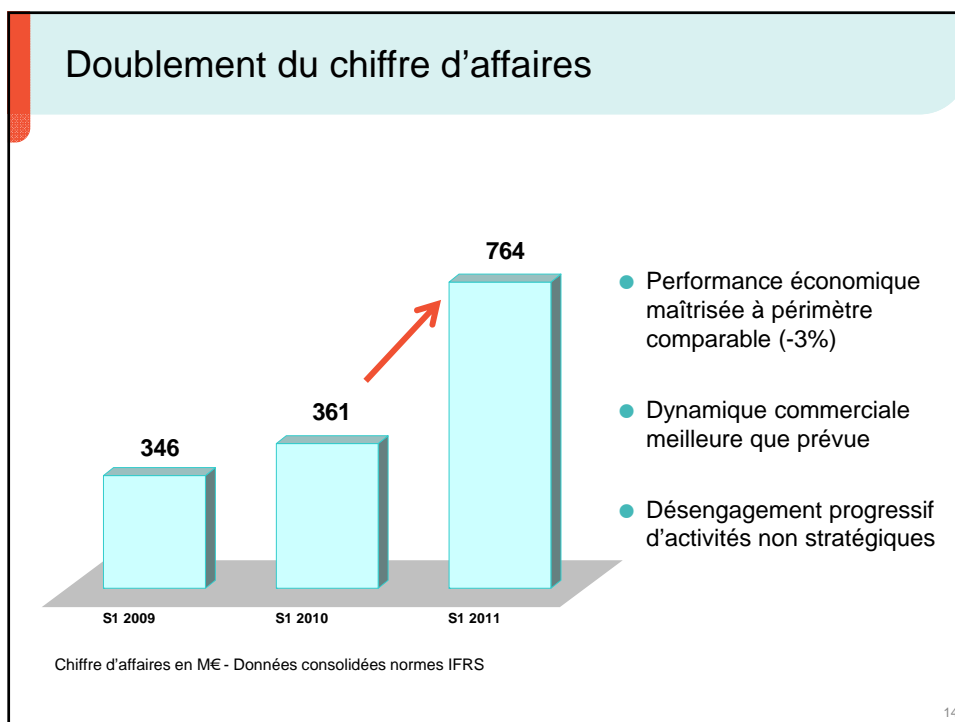
Cotation

Bourse de Luxembourg

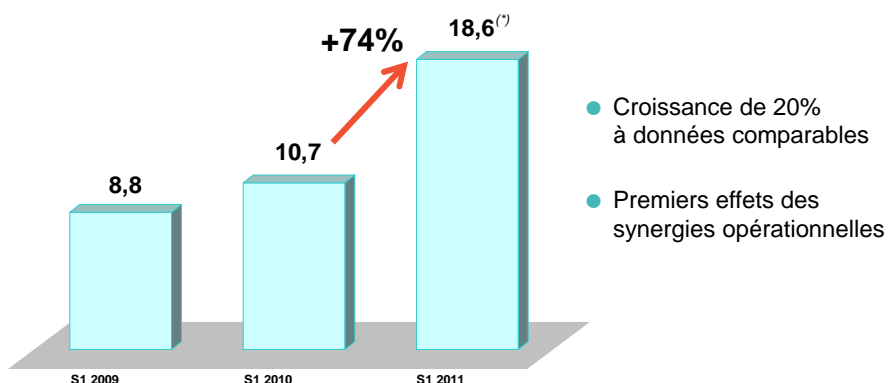
Une opération témoignant de la confiance des investisseurs

10





Forte hausse du résultat opérationnel courant



Résultat opérationnel courant en M€ - Données consolidées normes IFRS

(*) avant amortissement de la clientèle ECS

15

Contribution des activités au S1 2011

Données consolidées normes IFRS	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant
IT Financial Services	520	17,0
Products & Solutions	122	1,9
Managed Services	122	(0,3)
Total groupe	764	18,6

● IT Financial Services

- ▶ CA (x2,8) : Intégration d'ECS + Dynamique commerciale compensant le désengagement annoncé d'activités non stratégiques
- ▶ ROC (x2,4) : Contribution d'ECS + premiers effets des synergies commerciales et de coûts

● Products & Solutions

- ▶ CA (+16%) : Forte croissance organique tirée par le contrat pluriannuel avec les institutions européennes et l'innovation (Apple, BU Médicale)
- ▶ ROC (+33%) : Effet de la croissance des volumes et bonne tenue des marges

● Managed Services

- ▶ CA (+72%) : Apport d'ECS + bonne performance commerciale des services Télécoms
- ▶ ROC : Réorganisation de l'activité de maintenance + investissements importants dans les services applicatifs

16

Contribution équilibrée par pays au S1 2011

Données consolidées normes IFRS	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant
France	367	4,9
Benelux	168	3,9
Italie	107	4,6
Europe du Nord et de l'Est	76	3,6
Espagne	46	1,6
Total groupe	764	18,6

- Toutes les zones sont profitables
- France en dessous de son niveau normatif de rentabilité
 - ▶ Investissements et réorganisation des services

17

Compte de résultat

	S1 2010	S1 2011
Chiffre d'affaires	361,3	763,7
Résultat opérationnel courant (*)	10,7	18,6
Résultat opérationnel	9,3	12,8
Résultat financier	(0,3)	(7,4)
Résultat avant impôt	9,0	5,4
Impôts	(2,7)	(2,7)
Résultat net consolidé	6,2	2,7
Résultat net, part du groupe	6,2	2,7

Données consolidées – normes IFRS – en M€

- Près de 10 M€ de coûts non récurrents au S1 2011 :
 - ▶ Coûts opérationnels exceptionnels liés à l'intégration : 4,8 M€
 - ▶ Charges financières non récurrentes liées au remboursement accéléré de la dette bancaire : 4 M€
 - ▶ Impôts non récurrents : 1 M€

(*) avant amortissement de la clientèle ECS (1 M€)

18

Bilan au 30 juin 2011

Actif		Passif	
Ecarts d'acquisition	137	123	Capitaux propres
Autres actifs non courants	141	83	Dettes financières non courantes
		50	Autres passifs non courants
Total actifs non courants	278	256	CP et passifs non courants
Stocks	19		
Clients	465	435	Fournisseurs
Autres actifs courants	126	163	Autres passifs courants
Trésorerie	71	106	Dettes financières courantes
Total actifs courants	681	703	Total passifs courants
Total actif	959	959	Total passif

Données consolidées – normes IFRS – en M€

Le groupe détient **1 009 206 actions propres**,
soit **3,9% de son capital**, non valorisées dans les comptes

19

Flux de trésorerie

	S1 2010	S1 2011
Cash flow	13,0	17,1
Variation du BFR	(19,0)	(75,5)
Flux opérationnel	(7,4)	(68,0)
Flux d'investissements	(3,5)	(5,2)
Acquisitions/Cessions actions propres	4,8	0,5
Dividendes payés	(6,9)	(8,6)
Remboursement de dettes et autres	8,7	(65,4)
Variation de trésorerie	(4,3)	(146,7)

- Amélioration du cash flow
- Évolution du BFR conforme aux attentes (saisonnalité historique)
- Remboursement accéléré des emprunts, dette nette bancaire ramenée à 0

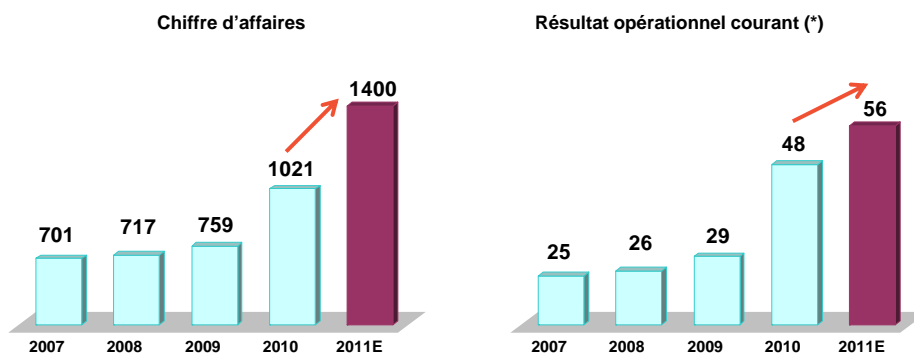
20



Priorités du second semestre 2011

- Réaliser les **objectifs financiers** annuels
- Accroître les **capacités financières** du groupe
- **Finaliser l'intégration** d'ECS
- **Conforter la position** du groupe dans les **services**

Réaliser les objectifs financiers annuels



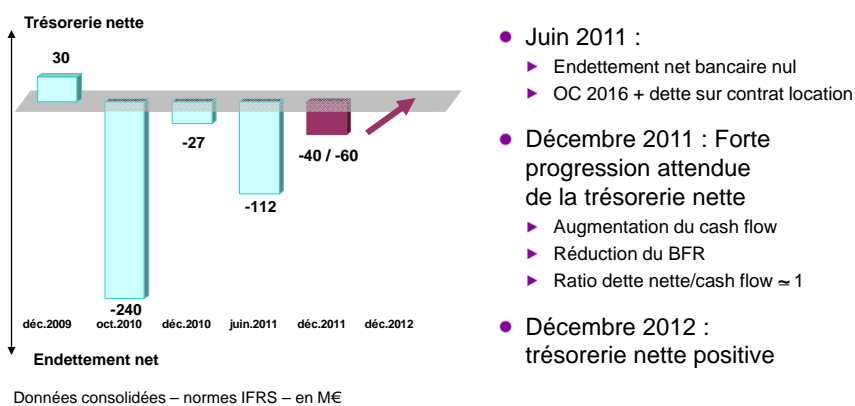
Données consolidées – normes IFRS – en M€

Un début d'année favorable

(*) avant amortissement de la clientèle ECS

23

Accroître les capacités financières du groupe



Données consolidées – normes IFRS – en M€

De nouvelles marges de manœuvre pour :

La stratégie de croissance mixte
Le rachat d'actions propres

24

Finaliser l'intégration d'ECS

S2 2011
2012

<ul style="list-style-type: none"> ● Optimisation opérationnelle <ul style="list-style-type: none"> ▶ Regroupement des équipes ▶ Optimisation des processus et rationalisation des outils ● Optimisation commerciale <ul style="list-style-type: none"> ▶ Nouvelle approche du marché PME ▶ Cross-selling sur portefeuille ECS ▶ Rationalisation du portefeuille client 	<ul style="list-style-type: none"> ● Optimisation opérationnelle <ul style="list-style-type: none"> ▶ Finaliser le regroupement des équipes ▶ Poursuivre l'optimisation des processus et la rationalisation des outils ● Optimisation commerciale <ul style="list-style-type: none"> ▶ Développer la nouvelle approche du marché PME ▶ Plein effet du Cross-selling ▶ Continuer la rationalisation du portefeuille client ● Optimisation Juridique <ul style="list-style-type: none"> ▶ Rationaliser l'organigramme juridique
--	--

- 15 M€ de synergies opérationnelles en 2011
- 25 M€ de synergies opérationnelles en 2012

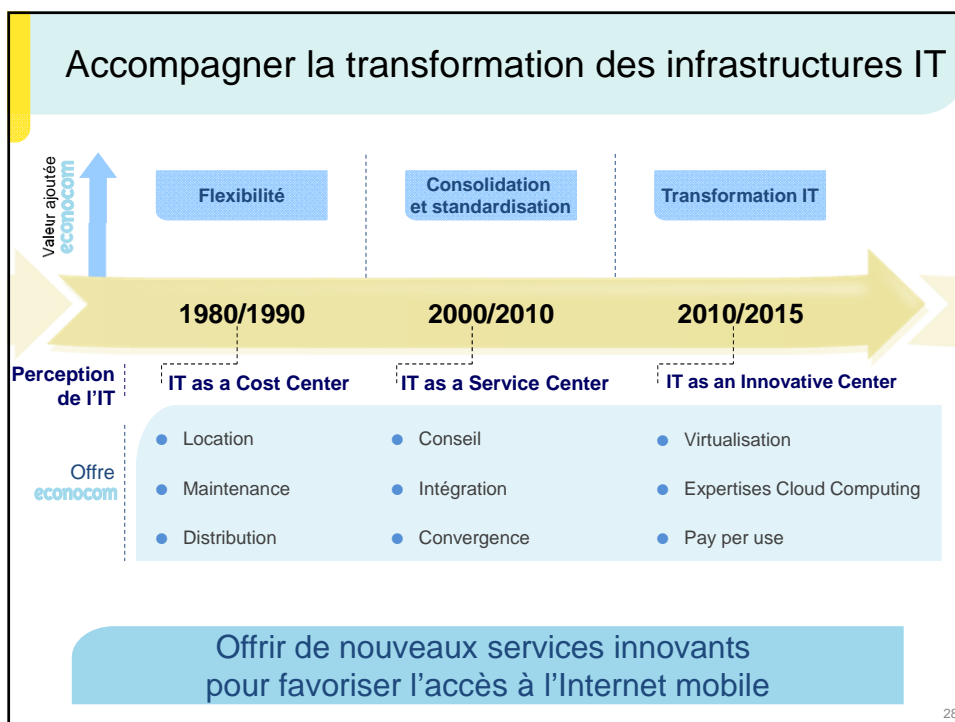
25

Conforter la position du groupe dans les services

<div style="background-color: #800080; color: white; padding: 5px; text-align: center; font-weight: bold; margin-bottom: 10px;">OBJECTIFS</div> <p>Étoffer les solutions d'entreprise pour répondre aux besoins spécifiques de nos grands clients</p> <p>Atteindre dès S2 une rentabilité > 3% dans les Managed Services</p>	<div style="background-color: #800080; color: white; padding: 5px; text-align: center; font-weight: bold; margin-bottom: 10px;">MOYENS</div> <p>Diversification dans le domaine applicatif</p> <p>Recrutement d'ingénieurs</p> <p>Projets ciblés de croissance externe à l'étude</p> <p>Recentrage de nos activités traditionnelles</p>
---	---

Adapter l'offre de services au développement du cloud computing

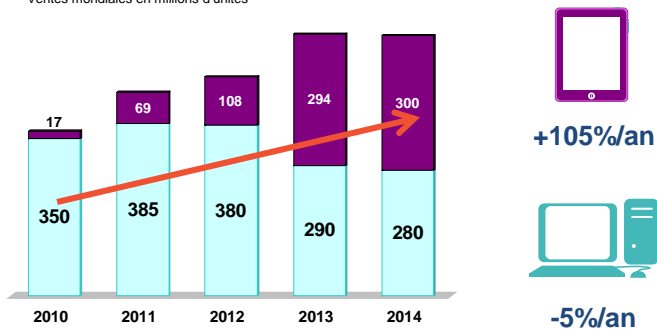
26



Anticiper les mutations du marché des terminaux

+12% de croissance annuelle
du marché des terminaux informatiques

Ventes mondiales en millions d'unités



Capitaliser sur les offres de convergence

Source : Gartner

29

Les actifs numériques comme levier de développement



30

Appliquer l'expertise d'Econocom aux Objets Intelligents



Aujourd'hui,
des **milliards** de **personnes**
sont connectées

Demain,
ce seront des **dizaines**
de **milliards d'objets**

50 milliards d'objets
connectés en 2020*

*source : Ericsson/La Tribune

31

econocom
MOBILITY ON DEMAND

CONCLUSION

LES RAISONS D'ETRE ACTIONNAIRE D'ECONOCOM



Bilan très satisfaisant du 1^{er} semestre 2011

- **Doublement** de taille
- Avancement rapide de **l'intégration d'ECS**
- Poursuite des **investissements** dans **l'innovation**
- **Forte progression** du résultat opérationnel courant
- **Désendettement** bancaire accéléré. **Dette bancaire nulle** à fin juin

Un début d'année favorable
qui permet de confirmer les objectifs financiers 2011

33

Un fort potentiel de croissance et d'amélioration des résultats

- Position de **leader européen** dans la **gestion**
des **infrastructures informatiques et télécoms** des entreprises
- **Dynamique continue d'innovation** sur des marchés porteurs
- **Track record** éprouvé du modèle de croissance mixte
- Politique de **retour** aux **actionnaires** (rachats d'actions et dividendes)

34



Leader européen de la gestion des infrastructures informatiques et télécoms des entreprises

ECONOCOM en quelques chiffres



ECONOCOM AUJOURD' HUI

- 3 700 collaborateurs
- 20 000 clients
- Présent dans 17 pays
- 1 400 M€ de CA annuel

37

Offre globale d'ECONOCOM

Accompagner les entreprises dans la maîtrise et l'évolution de leurs infrastructures informatiques et télécoms pour en garantir l'accès en tout lieu à tout moment

Distribution
de produits
et solutions

Conseil
Sourcing
Déploiement

Services
aux infrastructures

Conseil
Intégration
Outsourcing

Location
et pilotage de parc

Conseil
Ingénierie financière
Gestion

Infrastructures informatiques et télécoms



Équipements mobiles



Postes de travail



Réseau et sécurité



Serveurs et stockage

38

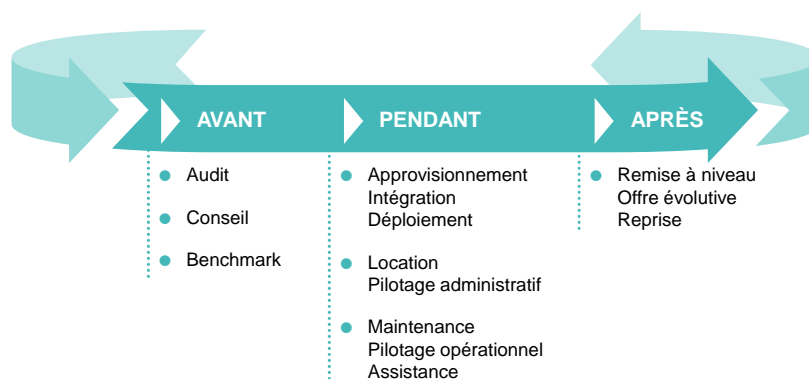
Présence européenne forte



- **Implantation dans 17 pays**
 - ▶ Allemagne, Belgique, Espagne, France, Irlande, Italie, Luxembourg, Maroc, Pays-Bas, Pologne, Royaume-Uni, République Tchèque, Roumanie, Slovaquie, Suisse + Chine et Etats-Unis
- **Capacité à accompagner les grands comptes à l'international**

39

Valeur ajoutée tout au long du cycle de vie des infrastructures



Avantages clients

- Des solutions informatiques et télécoms globales
- Des ressources financières préservées
- Un fonctionnement garanti

40

Accélérateurs de croissance

Solutions d'entreprise comme vecteur de conquête de nouveaux clients

mypc
BY ECONOCOM

Pour les **parcs informatiques**

papyrus
BY ECONOCOM

Pour les **parcs d'imprimantes**

mobileeasy
BY ECONOCOM

Pour votre **parc télécom**

desktop ondemand
BY ECONOCOM

Les **délais** et les **coûts** d'approvisionnement

7remote services
BY ECONOCOM

La migration vers **Windows 7**

a2z *technology made easy*

Solution « A to Z » dédiée aux **PME**

NEVER
BY ECONOCOM

Pour vos **data centers**

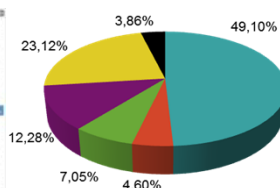
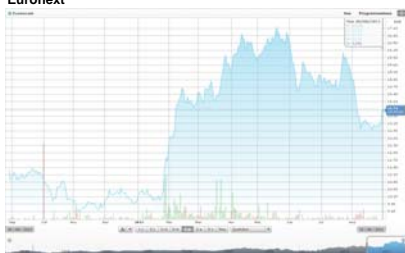
EverPad
BY ECONOCOM

Pour vos **tablettes**

41

Données boursières

Euronext



- Sociétés contrôlées par Jean-Louis Bouchard
- Valgest et V. Wajs
- Société Générale
- Bestinvest Gestion

Nombre d'actions	26 172 897	ISIN	BE0003563716	Obligation convertible	BE6220862583
Cours au 30/08/2011	13,74 €	Mnemo	ECONB	Montant émis	84 M€
Capitalisation boursière	360 M€	Marché	NYSE Euronext (Bruxelles)	Marché	Luxembourg
Rendement (0,35 €)	2,7%	Compartment	B	Taux fixe	4%
Volume quotidien moyen S1 2011	16 200 titres	Indice	Bel Mid	Cours de conversion	21 €
				Date d'échéance	01/06/2016


Prochain rendez-vous : Activité du 3^{ème} trimestre 2011 (lundi 17 octobre, après Bourse)

42

Contacts financiers



Galliane Touze

Secrétaire Général

 galliane.touze@econocom.com



Jérôme Fabreguettes-Leib

Relations Investisseurs

 +33 1 77 35 04 36
 jfl@actus.fr

Nicolas Bouchez

Relations Presse

 +33 1 77 35 04 37
 nbouchez@actus.fr

43