

econocom

# Présentation analystes et investisseurs

---

26 juillet 2023

# Bienvenue



# AGENDA

01

---

Introduction

02

---

Résultats S1 2023 et  
situation financière  
au 30 juin 2023

03

---

Performance ESG

04

---

Développement des  
nouvelles activités

05

---

Perspectives

# Les orateurs



**Jean-Louis  
BOUCHARD**  
Président et CEO



**Patrick  
VAN DEN BERG**  
Directeur Général



**Angel  
BENGUIGUI**  
Directeur Général

# Introduction



**Jean-Louis Bouchard**

**Président et CEO**

**Résultats  
S1 2023 et  
situation  
financière  
au 30 juin 2023**



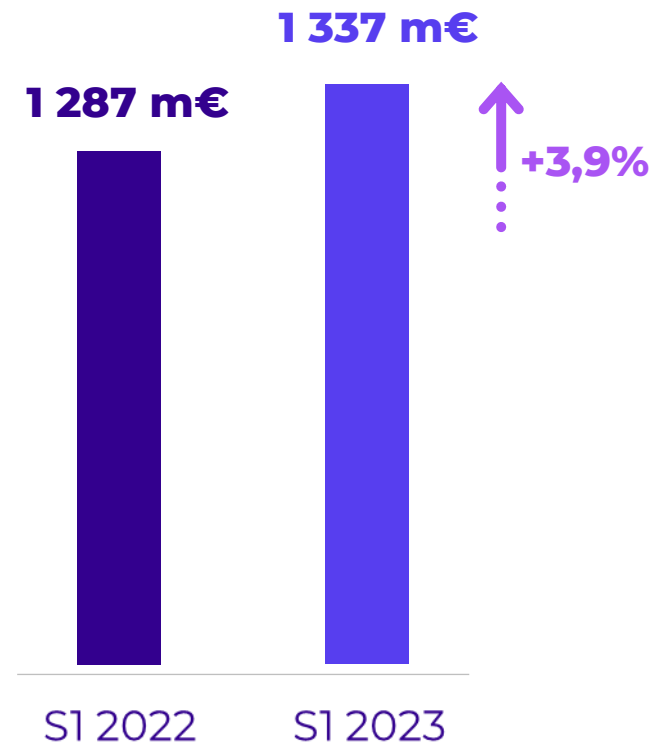
**Patrick Van Den Berg**

**Directeur général**

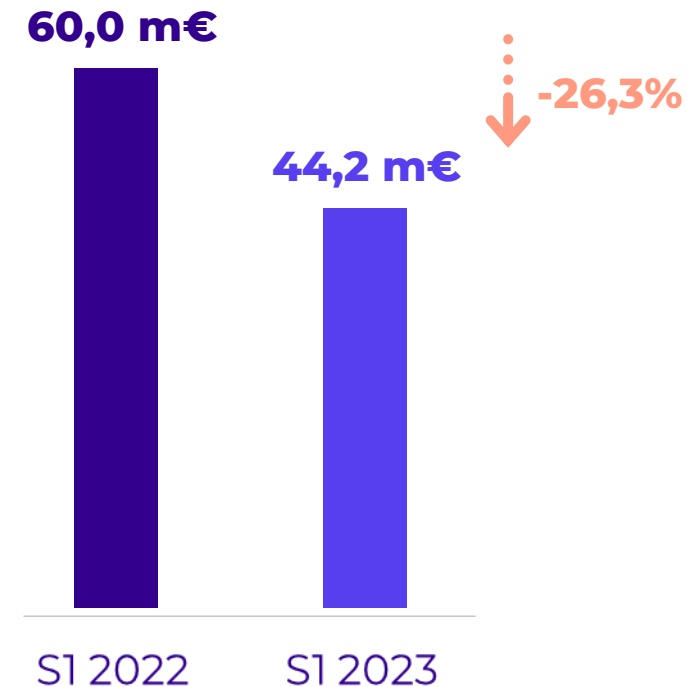
# Hausse du CA consolidé dans toutes les activités

Marge Opérationnelle impactée par divers effets conjoncturels

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



## Marge Opérationnelle<sup>(1)</sup>



### Croissance totale<sup>(1)</sup>

à **3,9%**, portée par les **3 métiers** et la contribution des **acquisitions** de 2022

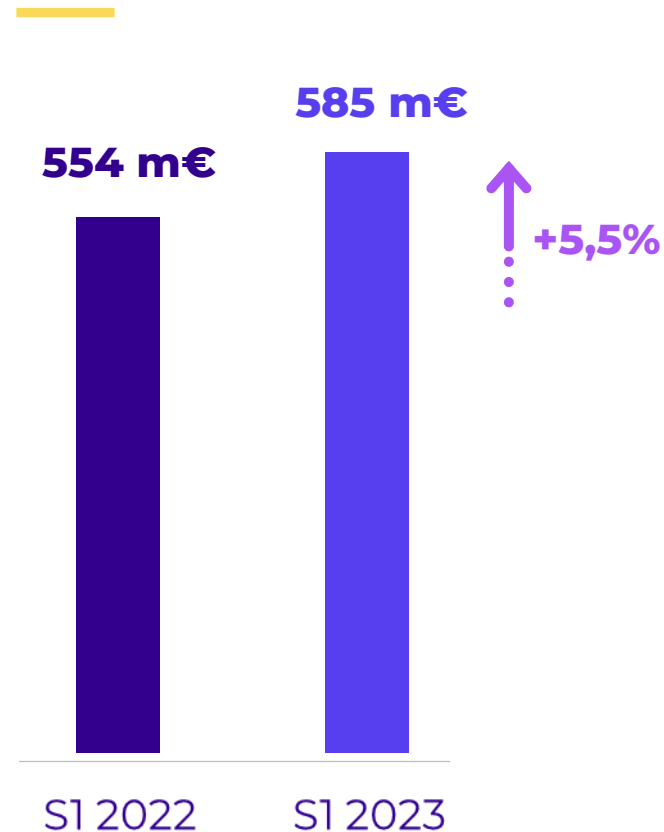


**Taux de profitabilité** à **3,3%** en diminution de **1,4 pt.**

# Produits & Solutions

Forte contribution des acquisitions à la croissance du chiffre d'affaires

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



### Croissance totale<sup>(1)</sup>

de **5,5%**, intégrant l'**effet positif des acquisitions** en 2022 de SEMIC en Espagne et LYDIS aux Pays-Bas



### Décroissance organique<sup>(2)</sup> limitée

**(-2,8%)** après un **S1 2022 en forte croissance** et un S1 2023 marqué par la **baisse globale du marché (de plus de 10%<sup>(3)</sup>)**

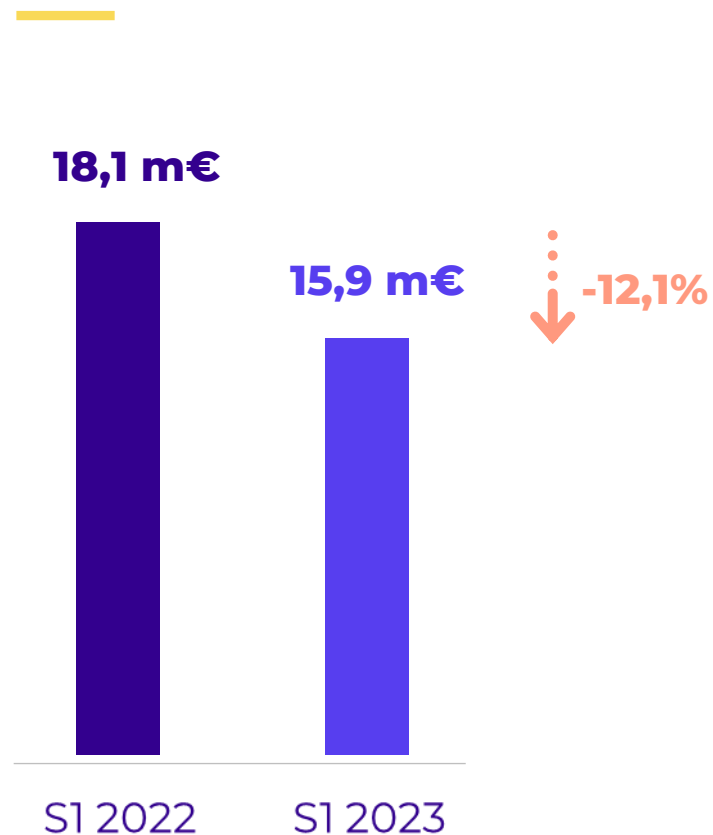
(1) Pour les activités poursuivies à normes constantes  
(2) Pour les activités poursuivies à normes et périmètre constants (calculée par rapport au pro forma S1 2022)  
(3) Source : cabinet d'analyses Canalys <https://canalys.com/>



# Produits & Solutions

Marge Opérationnelle impactée par la conjoncture

## Marge Opérationnelle<sup>(1)</sup>



**Marge Opérationnelle** en baisse à **15,9 m€**

- **Hausse des prix des actifs digitaux** non encore complètement répercutée
- Des **augmentations salariales** nécessaires dans un environnement tendu
- **Hausse des coûts de factoring** de 0,9 M€ du fait de la hausse des taux

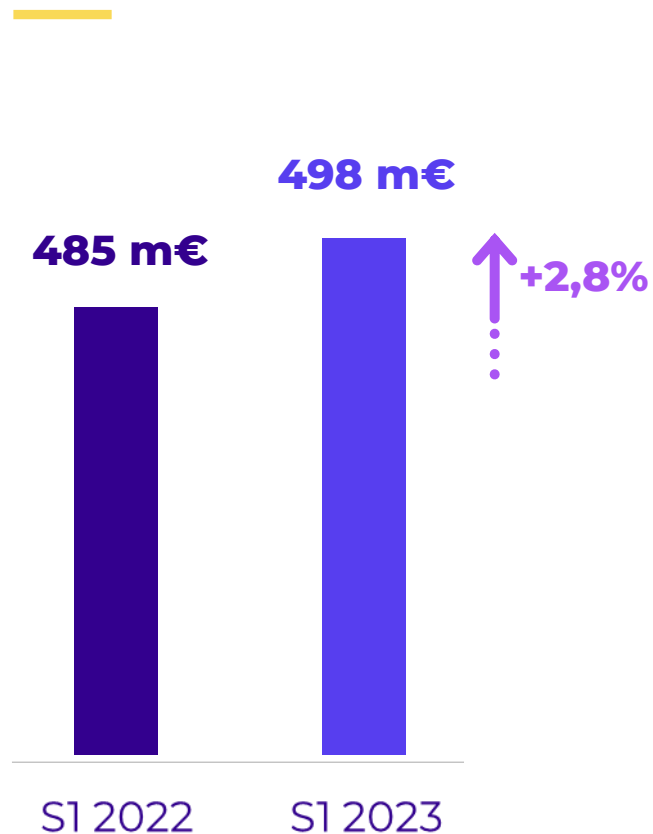


**Taux de profitabilité** à **2,7%** en baisse limitée de **0,6 pt.**

# TMF

Poursuite de la progression de l'activité

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



### Croissance totale<sup>(1)</sup>

à **2,8%**, bénéficiant d'une **bonne dynamique dans de nombreux pays**, comme l'Allemagne ou l'Italie et de la **contribution de Econocom Factory** (SOFI Group)



### Croissance organique<sup>(2)</sup>

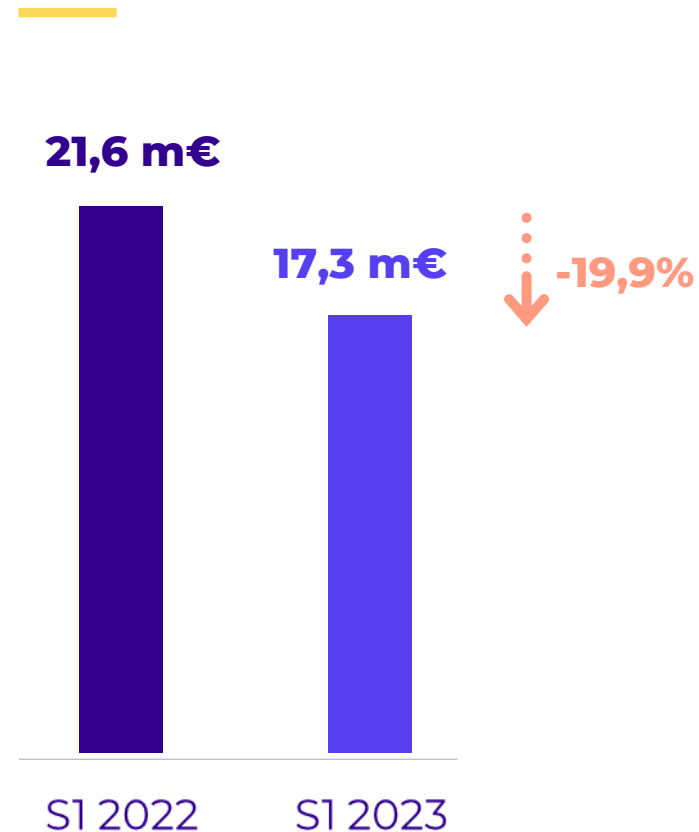
en plus faible augmentation **(+0,9%)** intégrant un fort effet de saisonnalité : **moins d'affaires fortement contributrices en CA** qu'au T2 2022

(1) Pour les activités poursuivies à normes constantes  
(2) Pour les activités poursuivies à normes et périmètre constants (calculée par rapport au pro forma S1 2022)

# TMF

Effet de base S1 2022 sur la Marge Opérationnelle

## Marge Opérationnelle<sup>(1)</sup>



**Marge Opérationnelle** en baisse à **17,3 m€**

Effet mix défavorable avec **moins d'affaires à forte contribution en marge** qu'au T2 2022

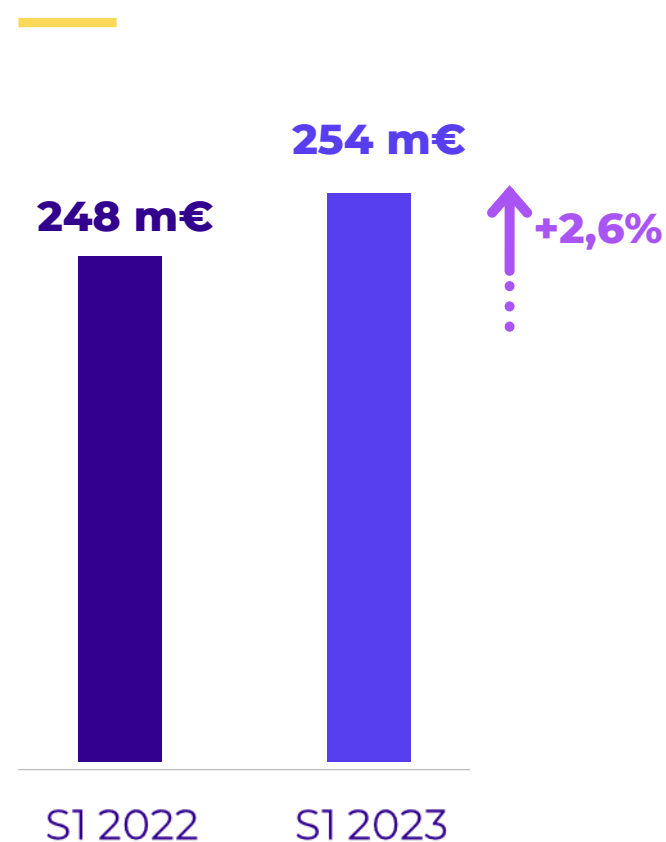


**Taux de profitabilité** à **3,5%** en baisse de **1,0 pt.**

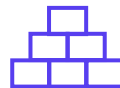
# Services

Reprise de la croissance de l'activité

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



**Croissance totale<sup>(1)</sup> et organique<sup>(2)</sup> à 2,6%**, profitant de la bonne orientation de l'activité en particulier au Belux et en Espagne après un exercice 2022 en baisse



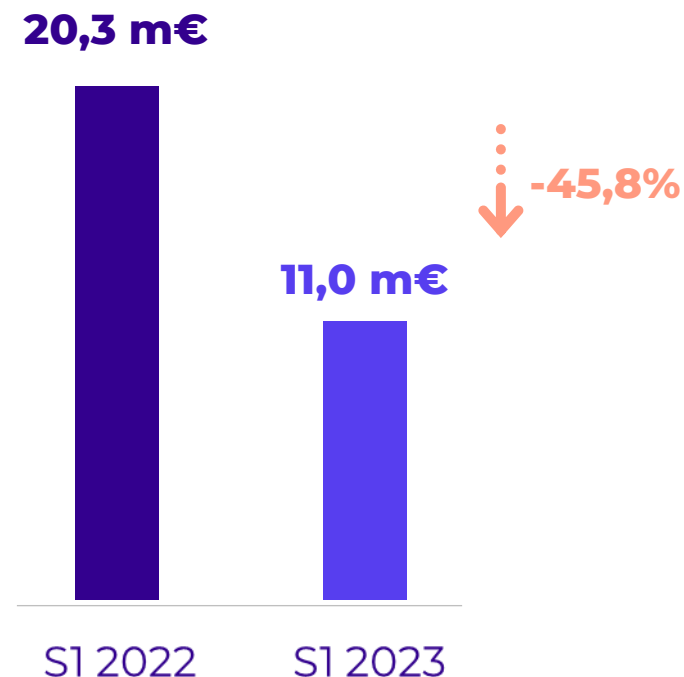
**Poursuite de la dynamique commerciale au S2** avec le démarrage de nouveaux contrats

(1) Pour les activités poursuivies à normes constantes  
(2) Pour les activités poursuivies à normes et périmètre constants (calculée par rapport au pro forma S1 2022)

# Services

Profitabilité impactée par des éléments non récurrents

## Marge Opérationnelle<sup>(1)</sup>

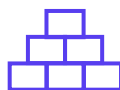


**Marge Opérationnelle** en baisse à **11,0 m€** :

- Impact de l'inflation sur les **coûts**
- **Nouveaux contrats** en phase de démarrage



**Taux de profitabilité** à **4,3%** en baisse de **3,9 pts**



**Amélioration attendue de la Marge Opérationnelle** au S2 grâce à une meilleure **répercussion des hausses de charges** sur les contrats clients et une focalisation accrue sur **l'optimisation des coûts**

# Compte de résultat simplifié

(en m€)

06.22<sup>(1)</sup> 06.23

**Chiffre d'affaires**

1 287

1 337

↑ +3,9%

**Croissance solide** portée par les acquisitions et la bonne tenue des trois métiers

**Marge opérationnelle**

60,0

44,2

**Effets conjoncturels sur la MO** de l'inflation, des tensions salariales, de la saisonnalité TMF et des coûts d'affacturage

**Résultat opérationnel**

48,8

38,3

**Forte diminution des autres charges opérationnelles**

**Résultat net**

33,8

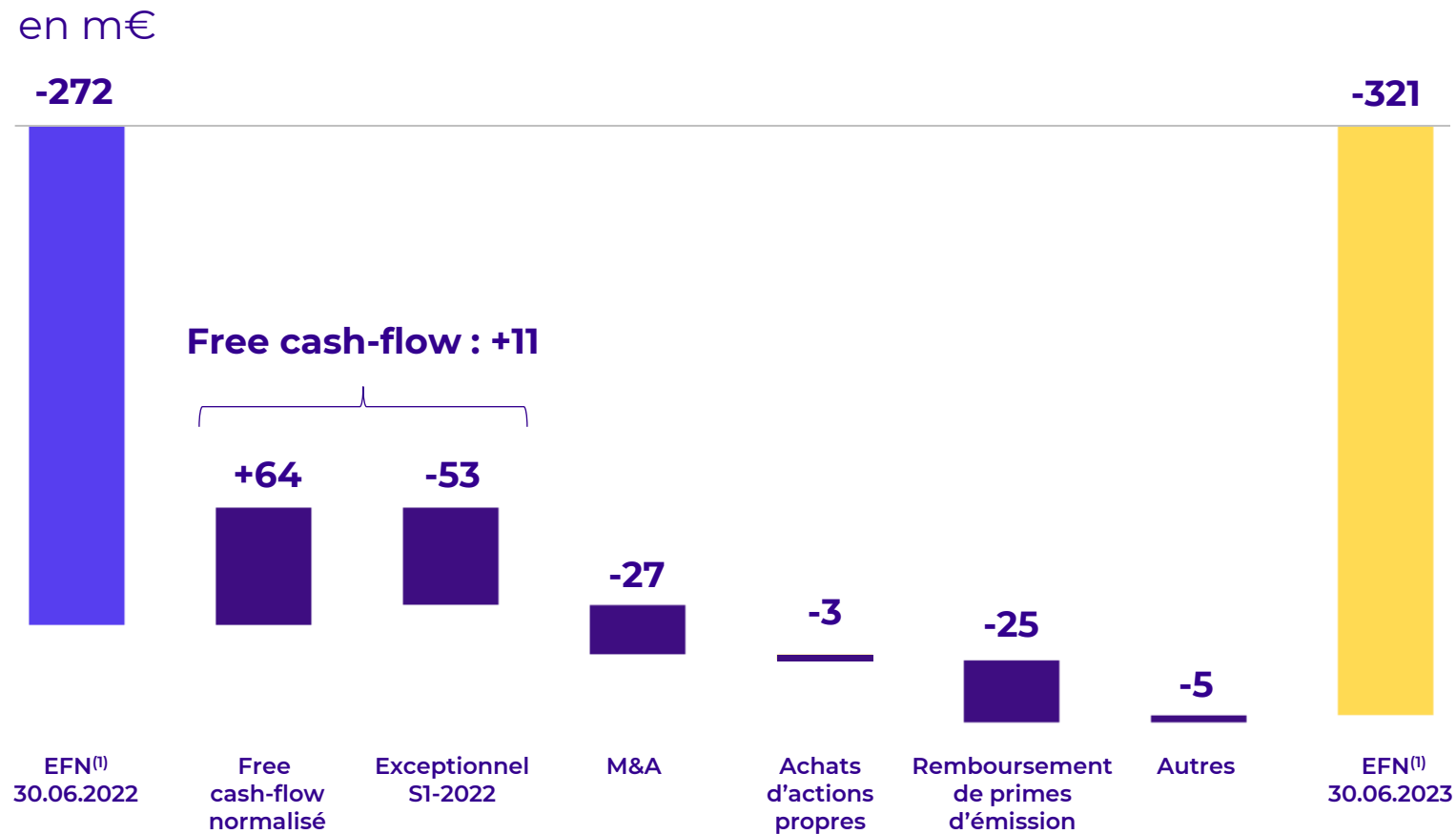
24,7

↓ -26,8%

**Impact négatif de la hausse des taux** sur le résultat financier

**Amélioration du résultat des activités non poursuivies**

# Endettement Financier Net en légère augmentation



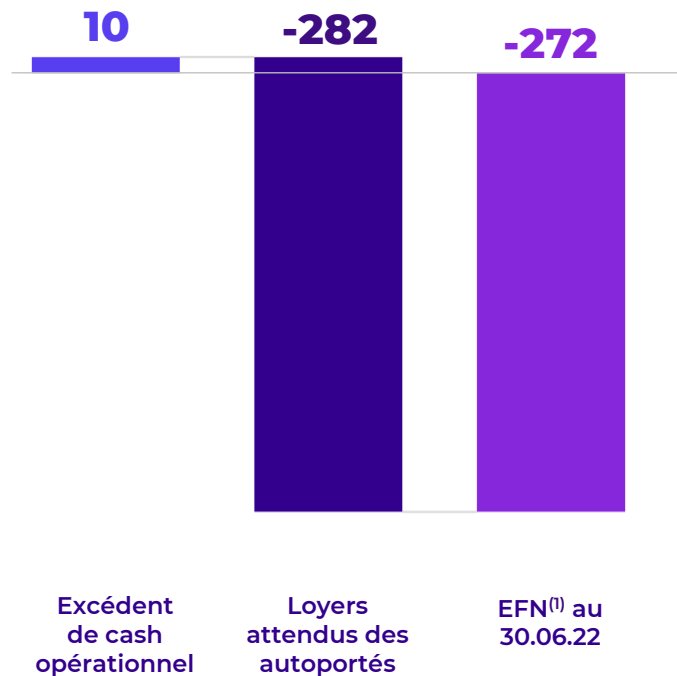
- EFN au 30 juin 2023 **en hausse de 49 m€** principalement du fait de **décassements M&A** et d'un **retour aux actionnaires** pour un total de **55 m€**
- Free cash-flow normalisé de **64 m€** excluant la **non-reproduction** fin S1 2023 de **réductions conjoncturelles du BFR** observées fin S1 2022 (**53 m€**)

(1) EFN : Endettement Financier Net des activités poursuivies hors impact IFRS 16 des locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

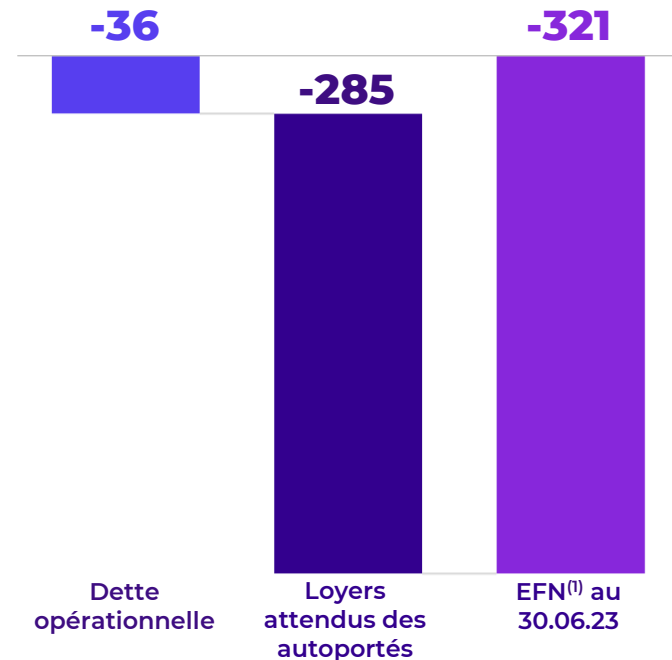
# Dettes opérationnelles limitées

- La dette opérationnelle (ou excédent de cash opérationnel) correspond à l'EFN<sup>(1)</sup> ajustée des encaissements futurs attendus des contrats de location autoportés.
- Sont qualifiés de contrats autoportés les contrats de location non refinancés ou refinancés avec recours.

**30.06.2022** en m€



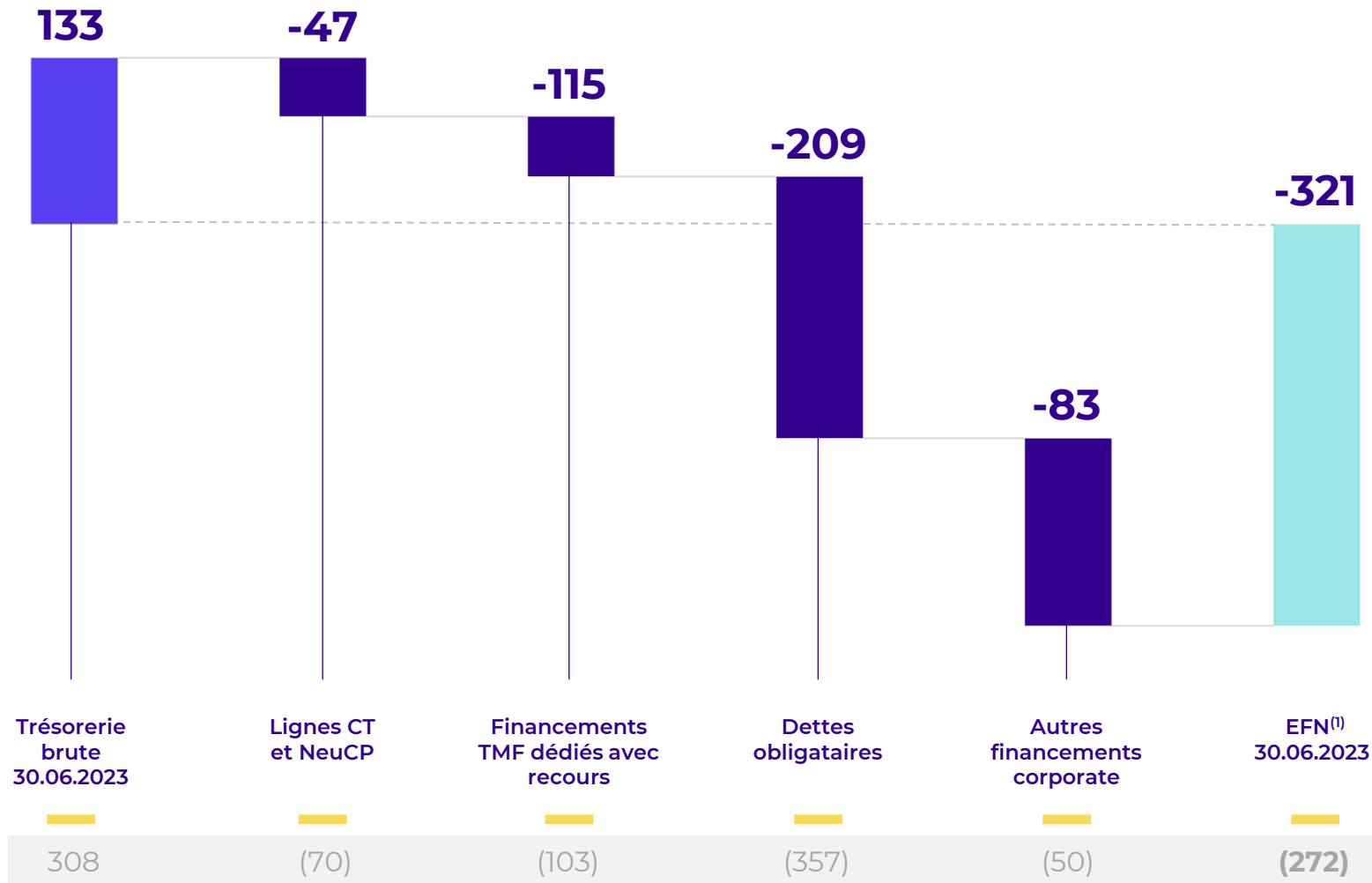
**30.06.2023** en m€



- Stabilité** des montants des loyers attendus des contrats autoportés
- Augmentation de la dette opérationnelle** de **46 m€** du fait des décaissements M&A et du retour aux actionnaires comme pour l'EFN.



# Décomposition de l'Endettement Financier Net



- **Remboursement de l'OCEANE** en mars 2023 pour **150 m€** refinancée par des financements bancaires plus flexibles
- **Schuldschein 2022** à hauteur de **200 m€** (maturité jusqu'à **7 ans** et taux global de **2,1%**)

Chiffres au 30.06.22

(1) EFN : Endettement Financier Net des activités poursuivies hors impact IFRS 16 des locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

# Amélioration continue de la gestion du cash



## Accroissement de la génération de cash

- Optimisation des pricings et répercussion des hausses de coûts
- Vigilance accrue sur les coûts
- Actions ciblées de réduction du BFR moyen



## Optimisation de la gestion du cash

- Modernisation du cash-pooling
- Amélioration des prévisions de trésorerie
- Flexibilisation des financements



## Déploiement des bonnes pratiques

- Intégration de ces projets cash dans les outils de performance management
- Renforcement de la composante cash dans la rémunération variable des managers

# Performance ESG



**Angel Benguigui**

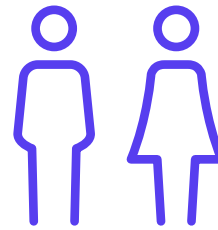
**Directeur général**

# Nette amélioration des indicateurs ESG



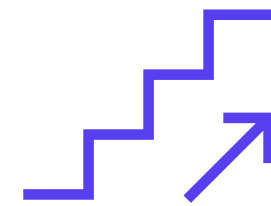
**+4 pts.**

Notation Ecovadis  
2022 à **70/100** vs.  
66/100 en 2021



**+3 pts.**

Index égalité hommes-  
femmes 2022 en France de  
**86/100** vs 83/100 en 2021



**+99 places**

dans le classement des  
entreprises engagées pour  
la diversité<sup>(1)</sup>

**Econocom 19<sup>ème</sup> sur 248  
entreprises du secteur High Tech**

(1) Le palmarès des champions de la diversité 2023 de Capital en partenariat avec l'institut d'études Statista.

# Un 1<sup>er</sup> crédit bancaire indexé sur des critères sociaux et environnementaux

- Financement de 50 m€ signé avec LCL et le Crédit Agricole d'Ile de France
- Taux d'intérêt indexé sur des critères environnementaux et sociétaux avec 3 objectifs à horizon 2026

## Objectifs



# 1

**-4,2 % / an**

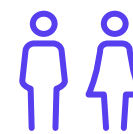
Baisse de l'empreinte  
carbone en France  
scopes 1 et 2 <sup>(1)</sup>



# 2

**SBTI**

Validation de nos objectifs  
de baisse de CO2  
pour tous les métiers



# 3

**+2 pts / an**

Index égalité  
hommes-femmes en  
France - **Cible >90/100**

(1) Scope 1 = émissions directes ; scope 2 = émissions indirectes liées aux consommations énergétiques

# Développement des nouvelles activités



**Angel Benguigui**

**Directeur général**

# Econocom fait de l'audiovisuel son 4<sup>ème</sup> métier

- **Activité née des nouveaux usages, avec une tendance accélérée depuis la crise Covid-19**

flex-offices

visioconférence

digitalisation de l'information

- **Econocom bien positionné pour prendre la tête de ce marché fragmenté en pleine expansion en Europe**
- **Lancement officiel et communication associée en S2 2023**
- **Revue active du marché européen**

## Exaprobe

Technologies smart office  
Infrastructures réseaux et cybersécurité

## BIS|Econocom

Services audiovisuels, communications unifiées et affichage digital

## Autres entités

Distribution et Services attachés liés à l'activité audiovisuelle

# Reconditionnement : poursuite du plan d'intégration et de développement d'Econocom Factory

- **Processus internes** pour développer les **synergies**
  - Orientation d'une part importante des **parcs TMF arrivés en fin de contrat** vers Econocom Factory en lieu et place de brokers tiers
  - **Plan d'adressage marché** via le **réseau commercial** en place
- **Développement** du canal **BtoB**
- Poursuite du travail sur les **opportunités d'acquisitions**





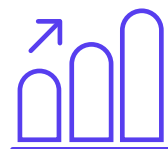
# Perspectives



**Angel Benguigui**

**Directeur général**

# Rappel guidance 2023



Croissance du CA  
de **5%**<sup>(1)</sup>



Amélioration du  
**résultat net consolidé**

# Plan stratégique

5



**Années**

5



**Md€ de CA**

5



**Métiers**

Présentation **le 16 nov. 2023** à l'occasion de l'Investor Day

**Annexes**



econocom

# Compte de résultat simplifié

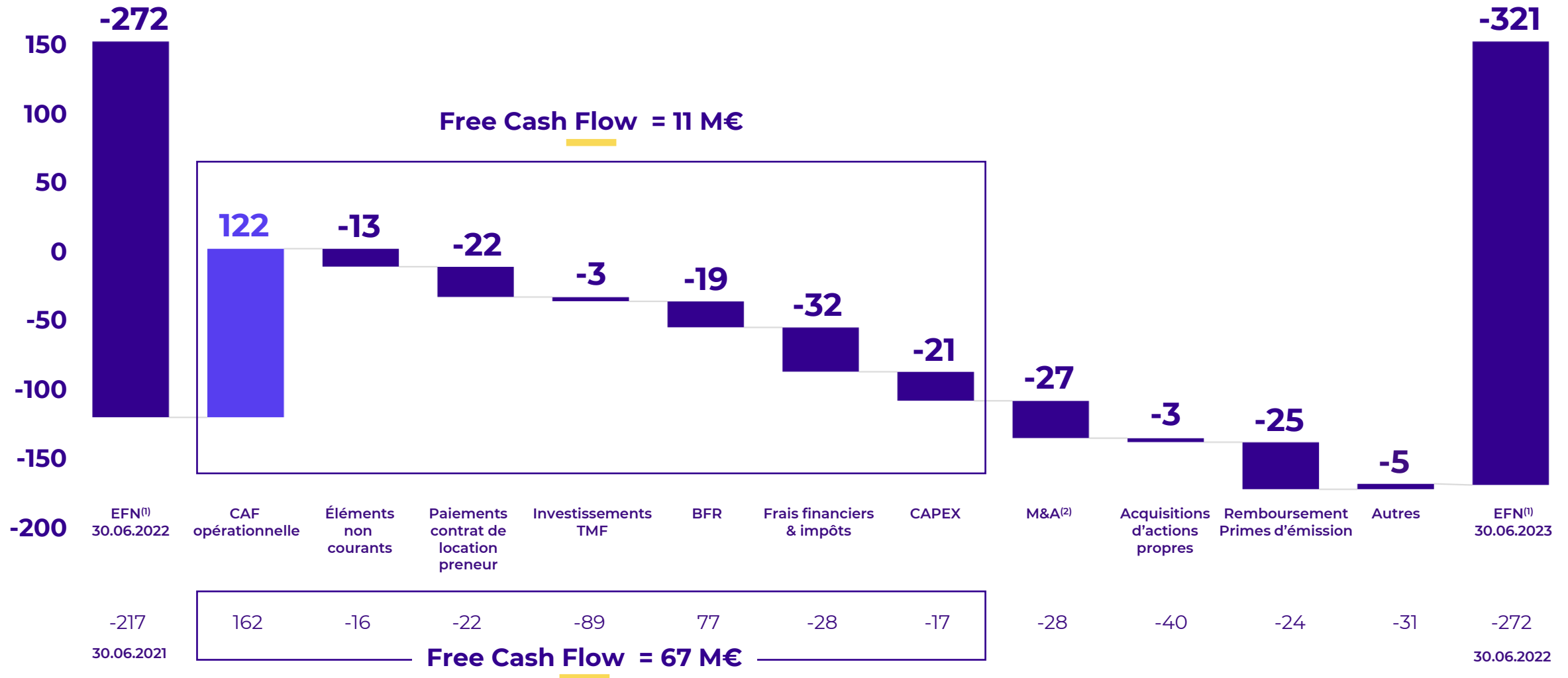
(En m€)	06.2022 <sup>(1)</sup>	06.2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1286,7</b>	<b>1 337,2</b>
<b>Marge Opérationnelle</b>	<b>60,0</b>	<b>44,2</b>
Dotations aux amortissements des actifs incorporels d'acquisition	-1,0	-1,2
Autres produits et charges opérationnels	-10,2	-4,7
Résultat opérationnel	48,8	38,3
Autres produits financiers	0,3	0,8
Autres charges financières	-6,5	-10,5
Résultat avant impôt	42,6	28,6
Impôt	-6,6	-8,4
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>36,0</b>	<b>20,1</b>
Résultat net des activités non poursuivies	-2,2	4,6
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>33,8</b>	<b>24,7</b>

# Bilan simplifié

<b>ACTIF (en m€)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
Écarts d'acquisition nets	554	556
Autres actifs non courants	212	210
<b>Actifs liés à l'activité financement</b>	<b>448</b>	<b>453</b>
Intérêts résiduels dans les actifs donnés en location	165	168
Encours de location autoportés	284	285
Autres clients et débiteurs	595	569
Autres actifs courants	181	179
Actifs détenus en vue de la vente	106	53
<b>TOTAL</b>	<b>2 097</b>	<b>2 021</b>

<b>PASSIF (en m€)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>457</b>	<b>452</b>
<b>Endettement Financier Net</b>	<b>144</b>	<b>321</b>
<b>Engagement brut de valeurs résiduelles financières</b>	<b>103</b>	<b>107</b>
Autres dettes non courantes	170	168
Fournisseurs et autres créditeurs courants	932	753
Autres passifs courants	235	208
Passifs détenus en vue de la vente	57	12
<b>TOTAL</b>	<b>2 097</b>	<b>2 021</b>

# Bridge de EFN



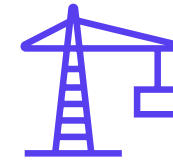
(1) EFN : Dette Nette Comptable des activités poursuivies hors impact IFRS 16 des locations simples pour lesquelles Econocom est preneur  
 (2) Inclus le cash provenant des cessions, le cash utilisé pour les acquisitions et le rachat des minoritaires dans les satellites

# Elaboration du plan stratégique 2024-2028



## Ambition et enjeux

- Atteindre un **CA de 5 mds€** avec une première étape à **4mds€ en 2026**
- Préparer le **futur** du groupe Econocom et de ses métiers
- Mieux répondre à l'**évolution** de nos marchés, aux nouvelles attentes de nos clients et aux changements d'environnement économique à venir



## Elaboration en cours

*échelonnement des travaux jusqu'au T3 2023*

- Accompagnement d'un cabinet de **rang 1**
- Implication du **top 50** des managers du Groupe
- Logique de **co-construction** visant à ancrer ce plan au plus près de la réalité opérationnelle du groupe

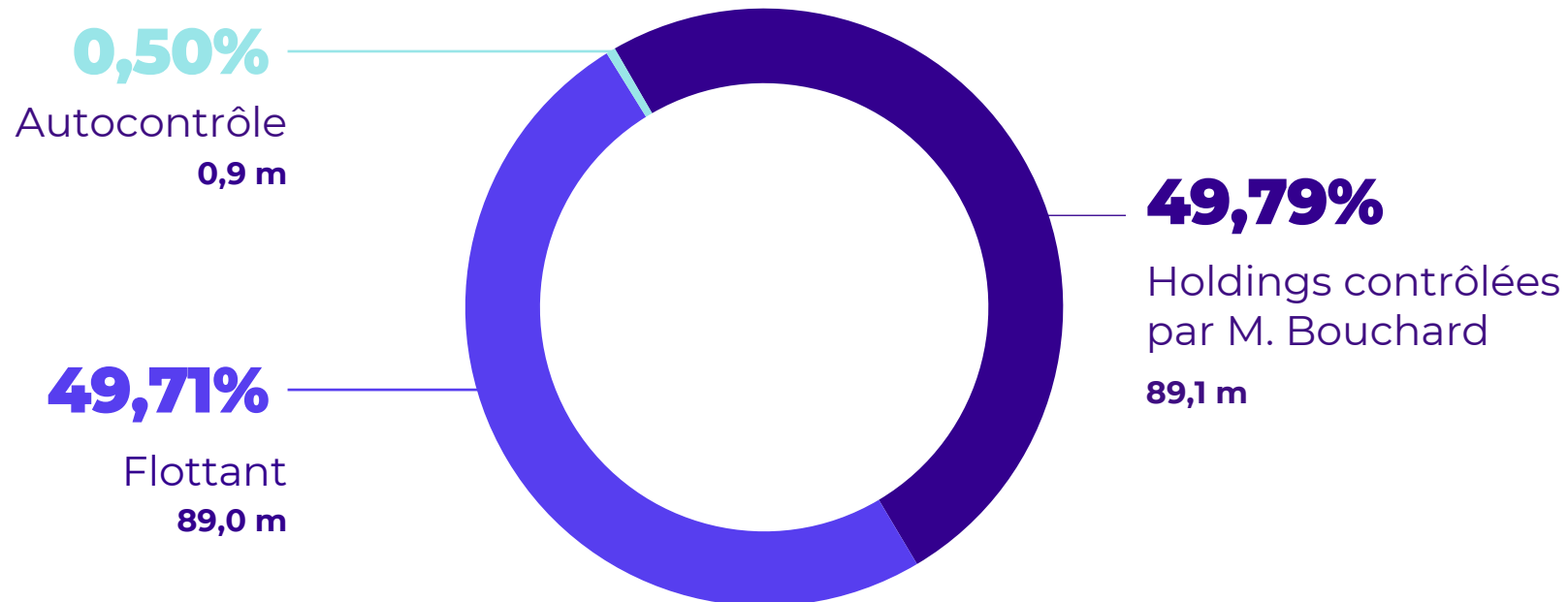


# Econocom en bourse

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

Capitalisation Boursière

**495 m€**



## Nombre d'actions

- Total actions : **179,0 m**
- Actions autocontrôle : **0,9 m**
- Actions en circulation : **178,1 m**

## Cours de l'action au 24/07/2023

- **2,78 €**

## Cotation

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

# Contacts

econocom

**Relations analystes  
& investisseurs**

@ benjamin.pehau@econocom.com



capvalue

**Communication  
financière**

@ info@capvalue.fr



THE ARCANÉ

**Relations  
presse**

@ econocom@the-arcane.com

