

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^{er} 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

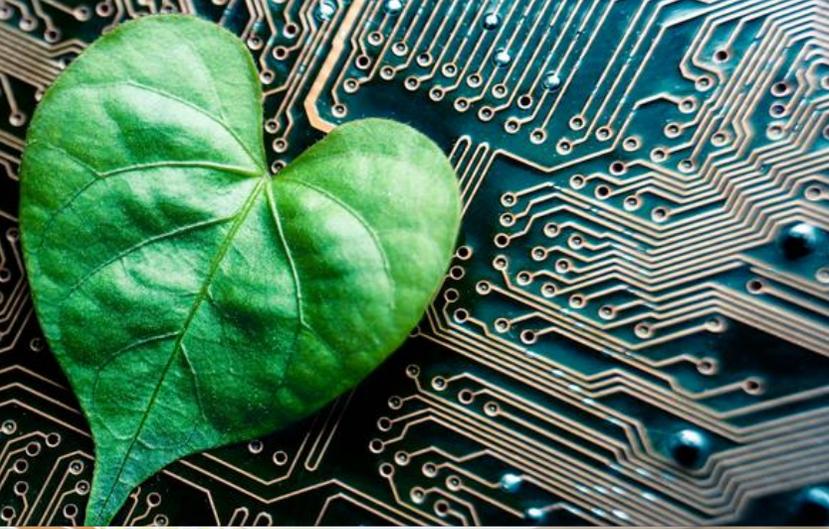
**Un positionnement RSE revendiqué :
entrepreneur du numérique responsable**

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⁽¹⁾

1 239 m€

+1,7%

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

ROC⁽²⁾

62 m€

+40,6%⁽¹⁾

**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



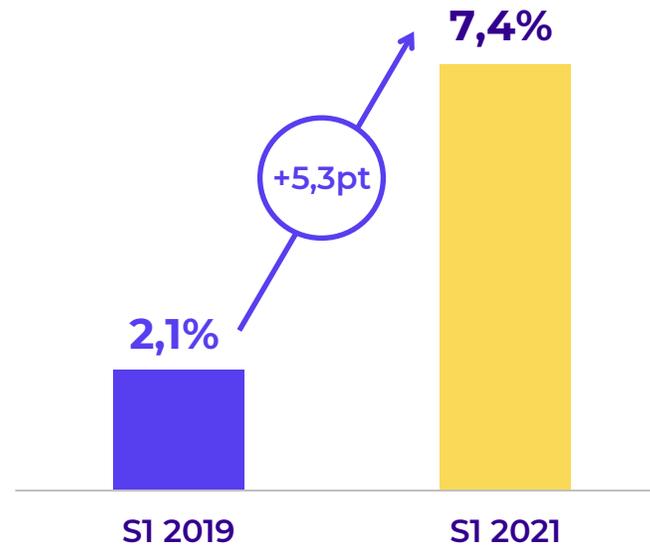
Profitabilité **P&S**
(42% du CA S1.2021)



Effet volume
sur la marge



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



Deals à plus forte
valeur ajoutée



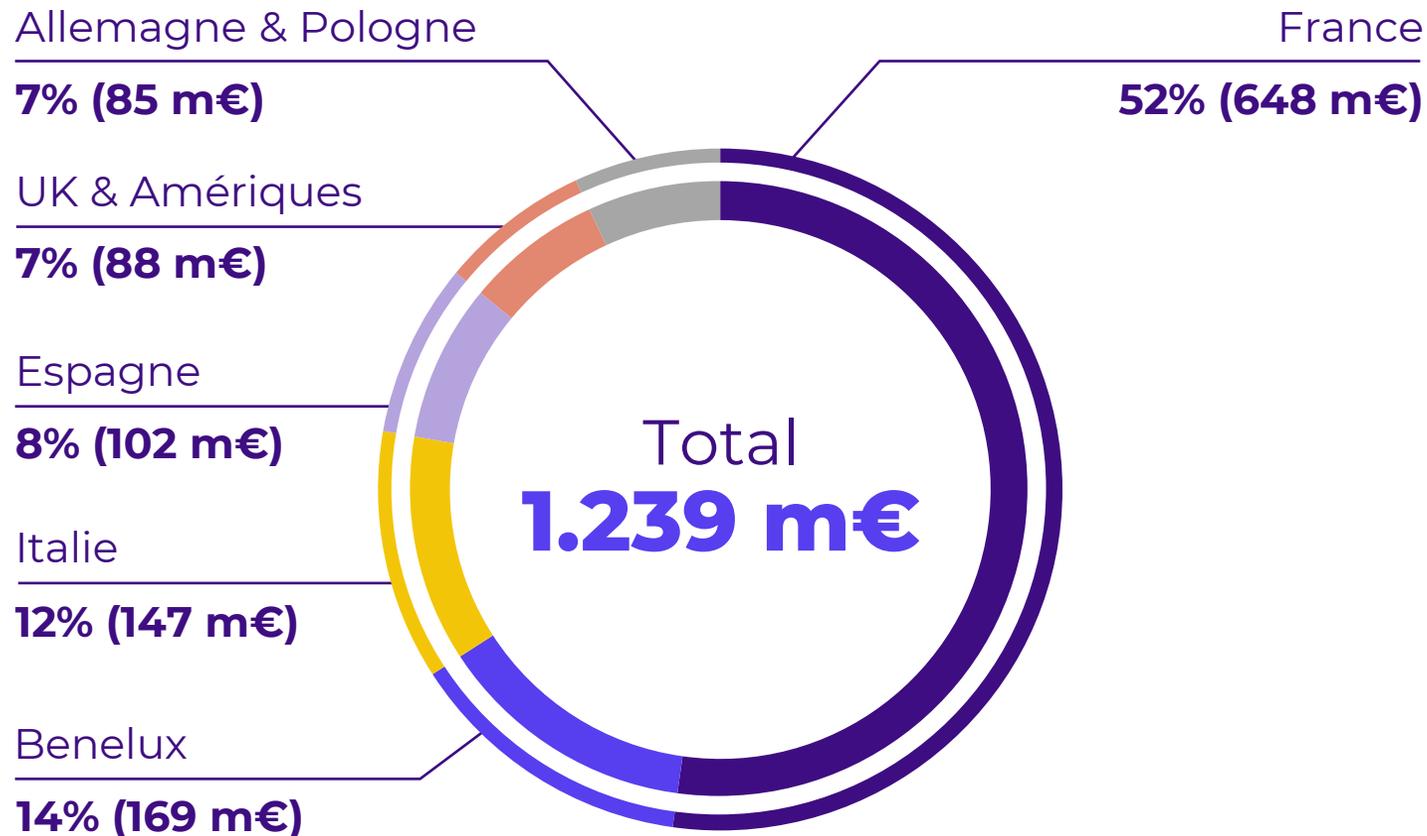
Profitabilité **TMF**
(36% du CA S1.2021)



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

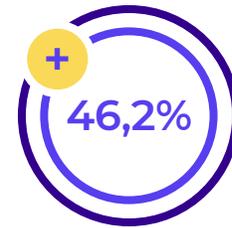
Capacité à répondre à l'évolution de la demande pour des appels d'offres pan-européens

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

ROC⁽¹⁾⁽²⁾

S1 2021 24,7 m€

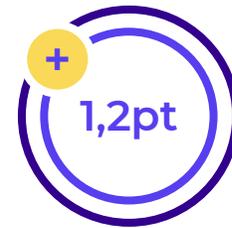
S1 2020 16,9 m€



Taux de profitabilité⁽¹⁾⁽²⁾

S1 2021 4,7%

S1 2020 3,5%



Chiffre d'affaires⁽¹⁾

S1 2021 524 m€

S1 2020 477 m€



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

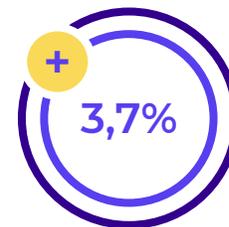
ROC⁽¹⁾⁽²⁾



Taux de rentabilité⁽¹⁾⁽²⁾



Chiffre d'affaires⁽¹⁾



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^e 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⁽¹⁾⁽²⁾

S1 2021 17,5 m€

S1 2020 10,3 m€



Taux de profitabilité⁽¹⁾⁽²⁾

S1 2021 3,9%

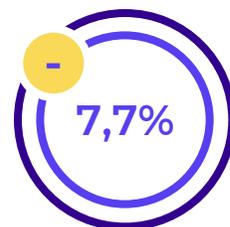
S1 2020 2,1%



Chiffre d'affaires⁽¹⁾

S1 2021 446 m€

S1 2020 482 m€



Baisse du point mort

Amélioration du portefeuille clients

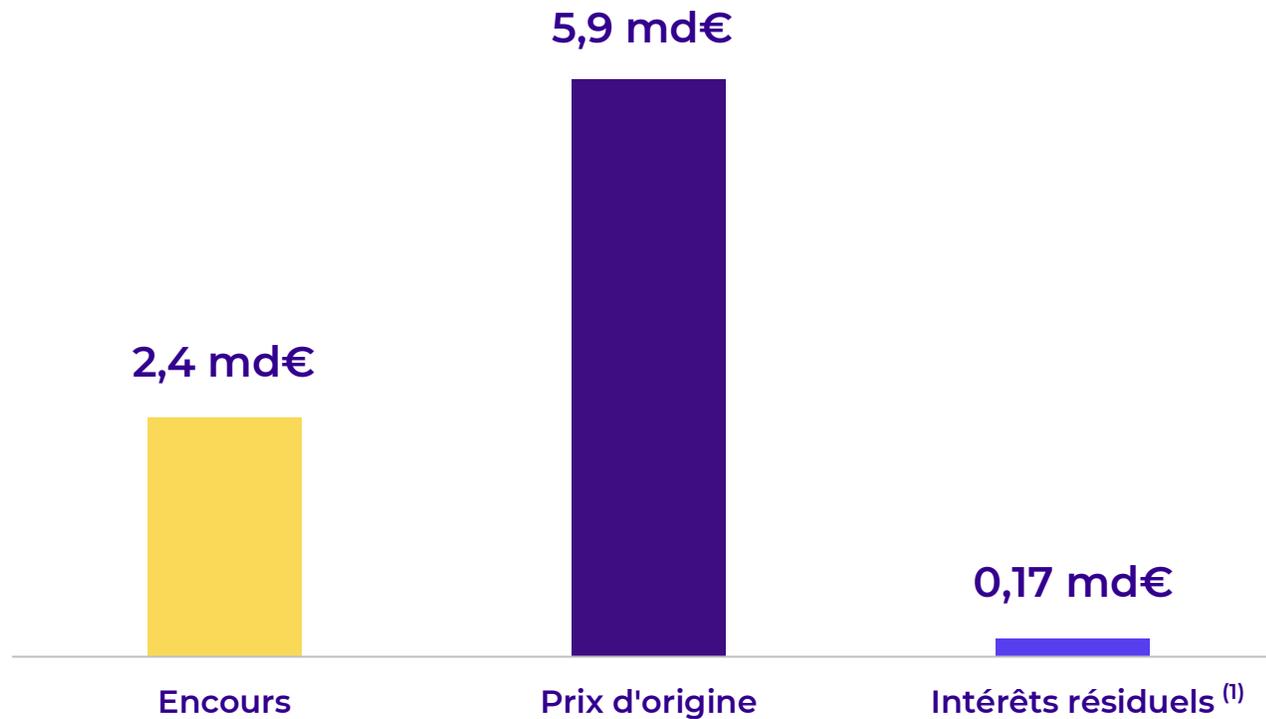
Augmentation de la part de location opérationnelle
(39 m€ vs. 9 m€)

(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⁽¹⁾

- **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 ⁽¹⁾
Produits des activités poursuivies	1.239,5	1.225,7
Résultat Opérationnel Courant⁽²⁾	62,3	44,6
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
Résultat net consolidé	30,1	22,1

(1) Retraité

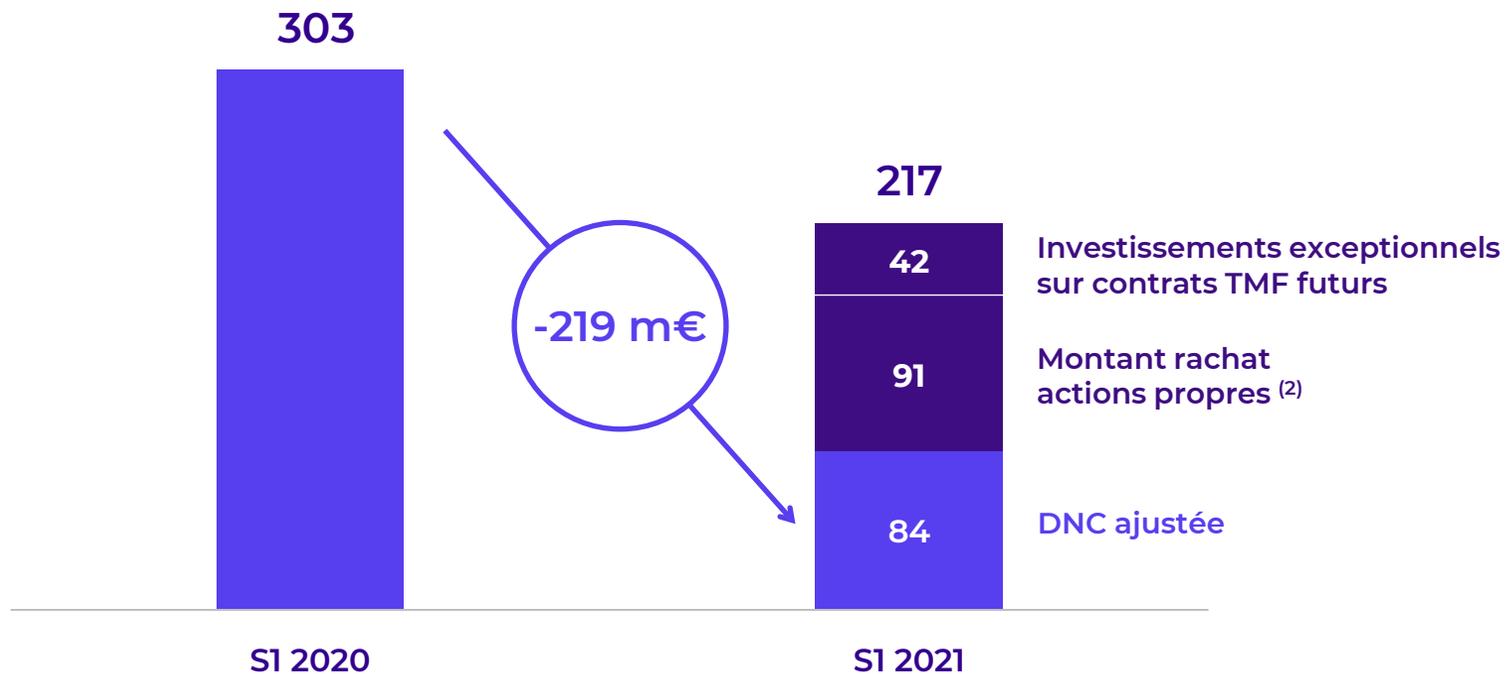
(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

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⁽¹⁾ (en m€)



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^{er} semestre

(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

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⁽¹⁾ (en M€)

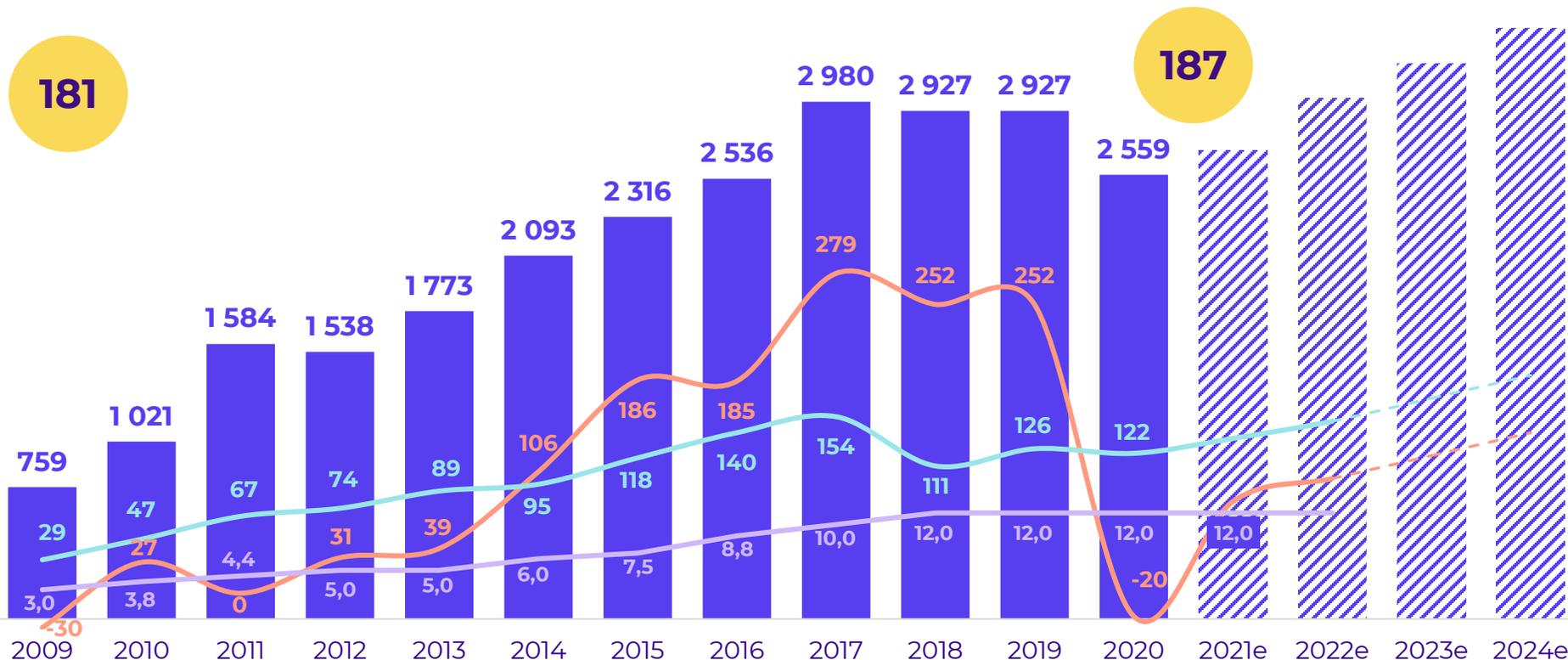
x3,5

— ROC⁽¹⁾ (en M€)

x4,5

— Dette Nette Comptable (DNC)⁽¹⁾ (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

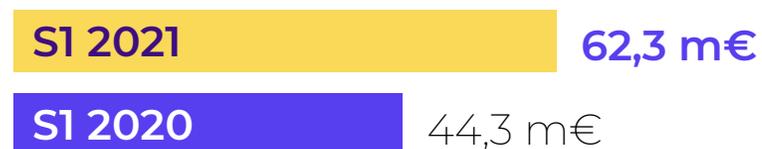
-50%

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 ⁽¹⁾⁽²⁾



Taux de profitabilité ⁽¹⁾⁽²⁾



Chiffre d'affaires⁽¹⁾



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

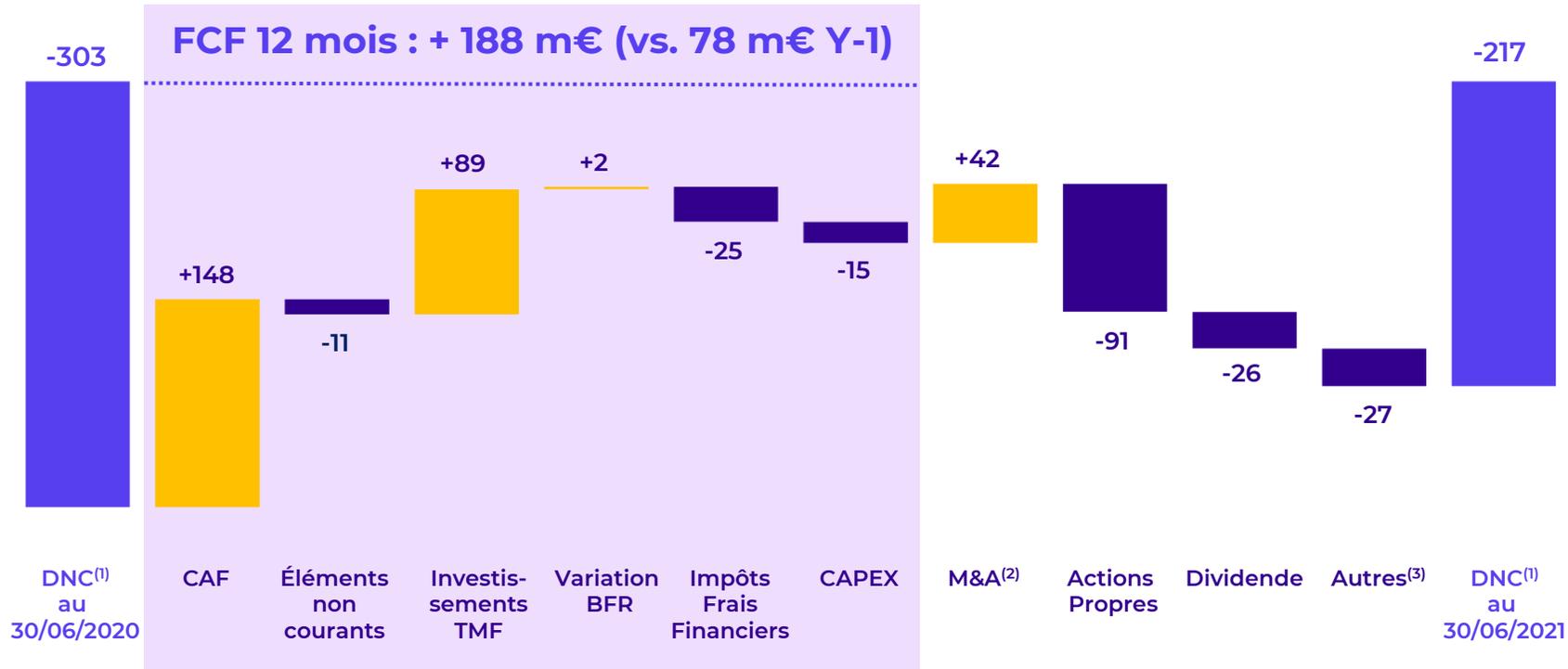
(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

Bilan simplifié

ACTIF (en m€)	30/06/2021	31/12/2020
Écarts d'acquisition nets	491	500
Autres actifs non courants	229	230
Actifs liés à l'activité financement	368	361
<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
TOTAL	1.999	2.010

PASSIF (en m€)	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux propres	410	473
Dette nette comptable	217	-20
Engagement brut de valeurs résiduelles financières	100	104
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
TOTAL	1.999	2.010

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

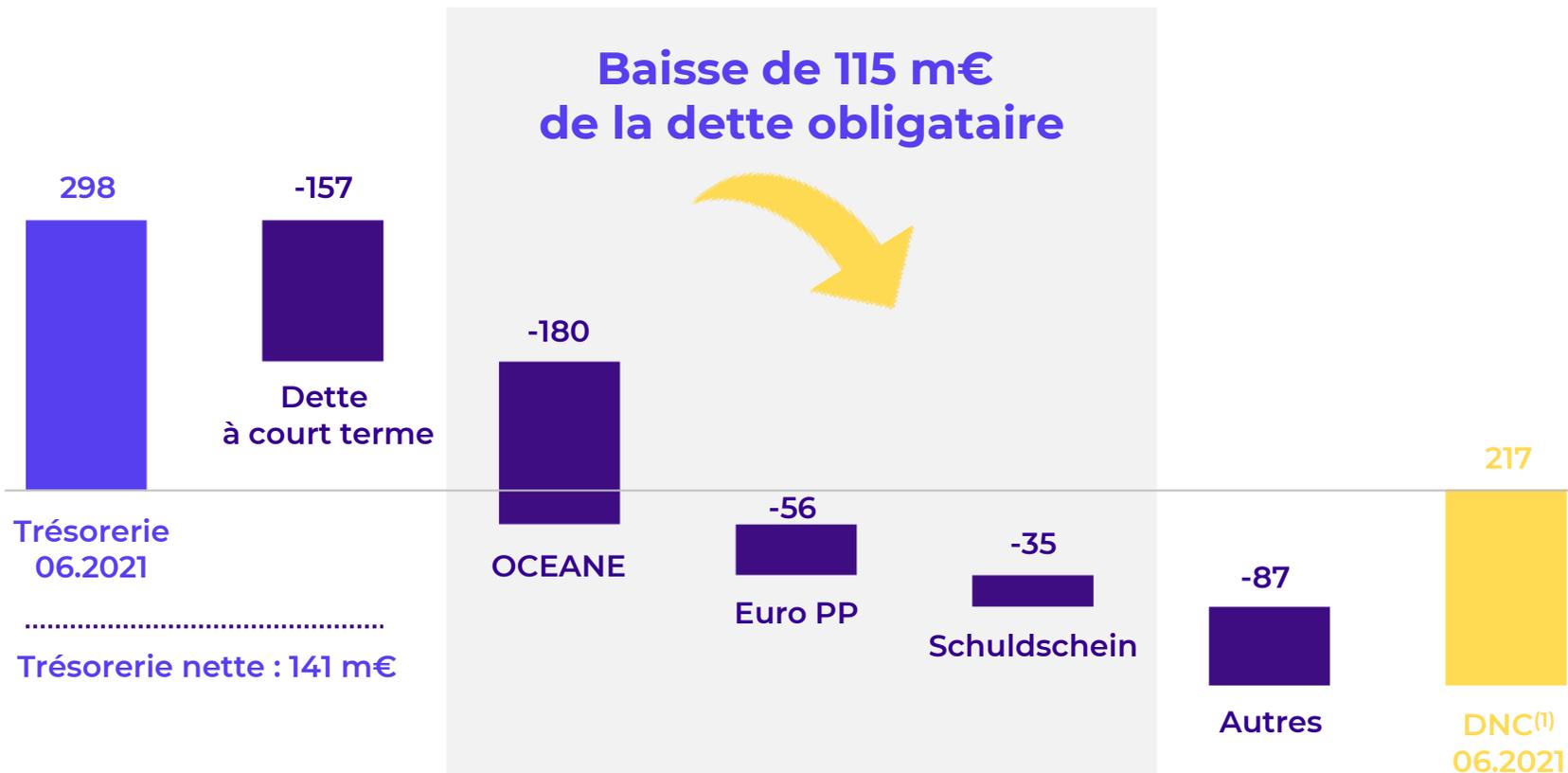
(1) DNC : Dette Nette Comptable excluant l'impact IFRS 16 sur les locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

(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€



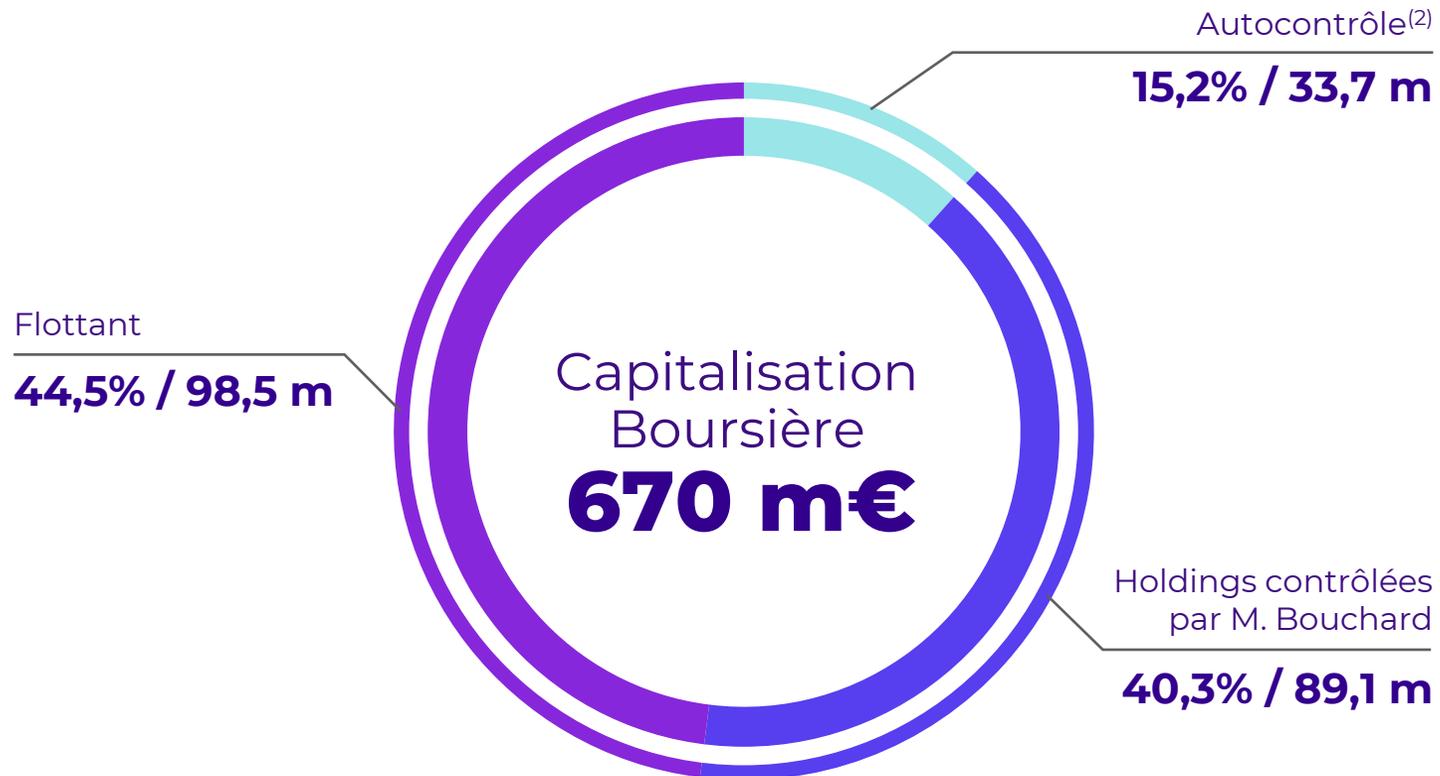
Réduction de la dette désintermédiée avec le **remboursement anticipé du Schulschein** à hauteur de **115 m€** fin juin 2021

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⁽¹⁾



(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



**Relations
presse**

david.molins@econocom.com

capvalue



**Agence
de presse**

info@capvalue.fr

Merci

econocom