

econocom



RÉSULTATS

S1 2017

A hand holding a pen over a document with a network overlay. The background is a dark blue gradient with a network of white lines and dots. The text is centered and white.

Bruno Grossi

Directeur Exécutif

Galliane Touze

Secrétaire Générale

01

Chiffres clés
& **faits** marquants

02

Drivers
de **croissance**

03

S1 2017
Résultats financiers

04

Perspectives
2017



01

Chiffres-clés
& **faits** marquants

FAITS MARQUANTS **S1 2017**

» **Modèle One Galaxy conforté** avec l'accélération de la croissance des **Satellites**, et la force des **offres transversales** et des projets chez les **Grands Comptes**



» Poursuite de la stratégie **d'acquisitions ciblées** avec les investissements dans **BIS** (Pays-Bas / Belgique), **LP Digital** (France) et **JTRS** (UK)

» Renforcement du Comité exécutif avec la nomination de **Robert Bouchard** en tant que **COO** du groupe, et **Sébastien Musset** et **Martine Bayens** en tant que **Directeurs Exécutifs**

» **Conversion** de l'**ORNANE** réduisant la dette nette et améliorant les fonds propres en vue du nouveau Plan Stratégique

S1 2017 : CHIFFRES-CLÉS

CHIFFRE D'AFFAIRES

1 280 M€

+5,7%

dont **2,4%**
organique

ROC¹

58 M€

+9,2%

DETTE FINANCIÈRE NETTE

204 M€

gearing en baisse à

46%



02

Drivers
de **croissance**

«ONE GALAXY» : UN BUSINESS MODEL UNIQUE

UNE
« **PLANÈTE** »
en croissance



DES
« **SATELLITES** »
comme boosters



avec des expertises
de pointe

UNE **COORDINATION** PLUS FORT ENTRE NOS MÉTIERS, **VECTEUR DE CROISSANCE**

+10%

Chiffre d'affaires
des solutions
multi-métiers
au S1 2017

+10%

Croissance organique
des 25 plus grands
comptes gérés
transversalement

+15%

Croissance
organique
des Satellites

POURSUITE DE LA **STRATÉGIE D'ACQUISITIONS CIBLÉES**

BIS
(100%)

- » Un **intégrateur de solutions multimedia** sur le marché du Benelux (c50 M€ de chiffre d'affaires en 2016)
- » Déploiement de **l'offre complète** et développement de nouvelles solutions transversales dans la zone géographique clé du benelux
- » Synergies attendues en proposant le **financement** aux **solutions digitales intégrées**

LP DIGITAL
(100%)

- » Acquis par **Alter Way**, Satellite spécialisé dans les solutions Web Open source et DevOps
- » Conseil en stratégie digitale à destination des grands comptes
- » Alter Way réalise à présent c15 M€ de chiffre d'affaires

JTRS (40%)

- » Un fournisseur de **solutions technologiques** dans le secteur de **l'éducation au Royaume-Uni**, un des principaux partenaires d'Apple et de Google education (9 M£ sales in 2016)
- » Offre multi-métiers désormais complète au UK

SUCCESS STORIES

UN **PARTENAIRE PRIVILÉGIÉ** POUR LES GRANDS PROJETS DE MODERNISATION

Plusieurs contrats
allant de
15 M€ à 100 M€
signés sur les
12 derniers mois

Econocom
vu comme un
« **prime contractor** »
par les grands
clients

TRANSFORMER LES OPÉRATIONS

**PROMOTEUR
IMMOBILIER**

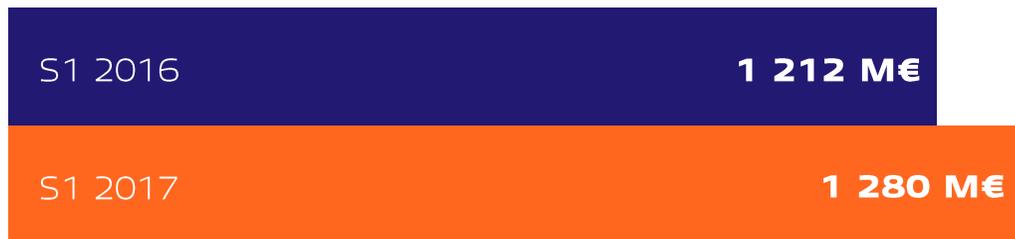
03

S1 2017

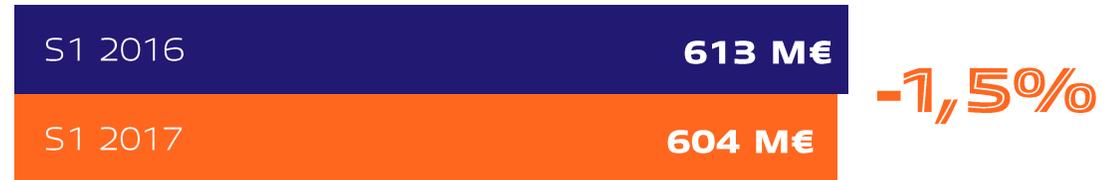
Résultats financiers

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

+5,7%
dont +2,4%
organique



Technology Management & Financing



Services



Products & Solutions



HAUSSE DU **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT**⁽¹⁾



+ 9,2%

S1 2016	4,4%	53,3 M€
S1 2017	4,5%	58,2 M€

» Légère **amélioration de la marge** au niveau groupe

» Une année **d'investissements opérationnels** :

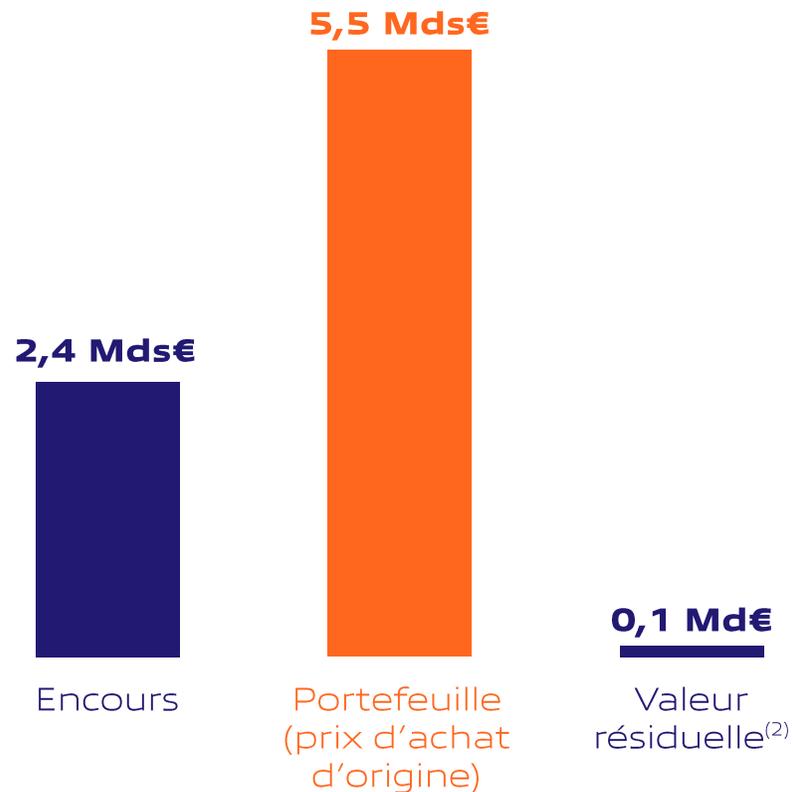
6 M€

d'opex additionnels engagés au S1 (recrutements, marketing, nouvelles offres)

(1) Avant amortissement des actifs incorporels d'acquisitions

TECHNOLOGY MANAGEMENT & FINANCING

Portefeuille de contrats (au 30 Juin 2017)



(1) Société de refinancement interne

(2) Valeur estimée des actifs en fin de contrat de location

- » Chiffre d'affaires à **604 M€** (-1,5%)
– bonne dynamique de « leads »,
mais report de certains projets
- » ROC à **38,1 M€**
et marge à **6,3%**
- » EDFL⁽¹⁾ contribue à hauteur **61 M€**
avec un impact dette nette de **12 M€**
- » Hausse du portefeuille (+3,4%)
et de l'encours (+1,4%)
- » Intérêts résiduels⁽²⁾ à **2,3%**
du Prix d'Achat d'Origine

SERVICES

Chiffre d'affaires



Résultat Opérationnel Courant⁽¹⁾



» Impact positif sur les ventes de la mise en production d'**importants contrats pluri-annuels**

» Forte contribution des Satellites des **Services** à **+11%** en organique

- » **Profitabilité impactée à court terme par :**
- Phase de montée en puissance de grands contrats
 - 2 M€ d'investissements opérationnels dans les nouvelles offres et les recrutements

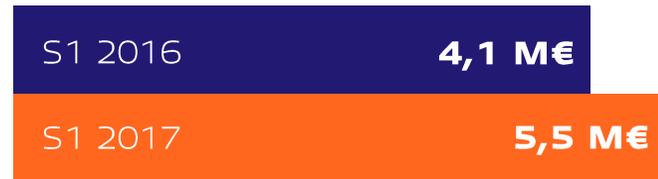
(1) Avant amortissement des actifs incorporels d'acquisitions

PRODUCTS & SOLUTIONS

Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel courant⁽¹⁾



» Poursuite de la croissance en **France** et en **Espagne**

» **Gains de contrats significatifs** notamment dans le secteur public (éducation, santé)

» Intégration de **BIS** au **Benelux**

(1) Avant amortissement des actifs incorporels d'acquisitions

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En M€)	S1 2016	S1 2017	VARIATION	
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 211,6	1 280,2	5,7%	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT avant amortissement des actifs incorporels d'acquisitions	53,3	58,2	9,2%	
Résultat opérationnel courant	51,2	56,1	9,5%	» Éléments non-récurrents pour préparer le prochain plan stratégique
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1,5)	(8,9)	na	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	49,7	47,1	-5,2%	
Résultat financier	(7,4)	(6,8)	-8,1%	
Ajustement juste valeur du dérivé de l'ORNANE	(10,7)	4,1	na	» Plus d'impact du dérivé de l'ORNANE après la conversion
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	31,7	44,4	40,3%	
Impôt sur les sociétés	(14,0)	(11,3)	-19%	
Activités abandonnées et mises en équivalence	(0,1)	(0,0)	na	
RÉSULTAT NET	17,6	33,1	88,2%	
RÉSULTAT NET part du groupe	18,3	32,6	77,6%	
RÉSULTAT NET RECURRENT⁽¹⁾ part du groupe	31,7	33,0	4,1%	

(1) Hors éléments suivants, nets des effets fiscaux : amortissements de la clientèle ECS et de la marque Osiatis, autres produits et charges opérationnels non courants, ajustement à la juste valeur du dérivé de l'ORNANE, produits et charges financiers non courants et résultat des activités abandonnées.

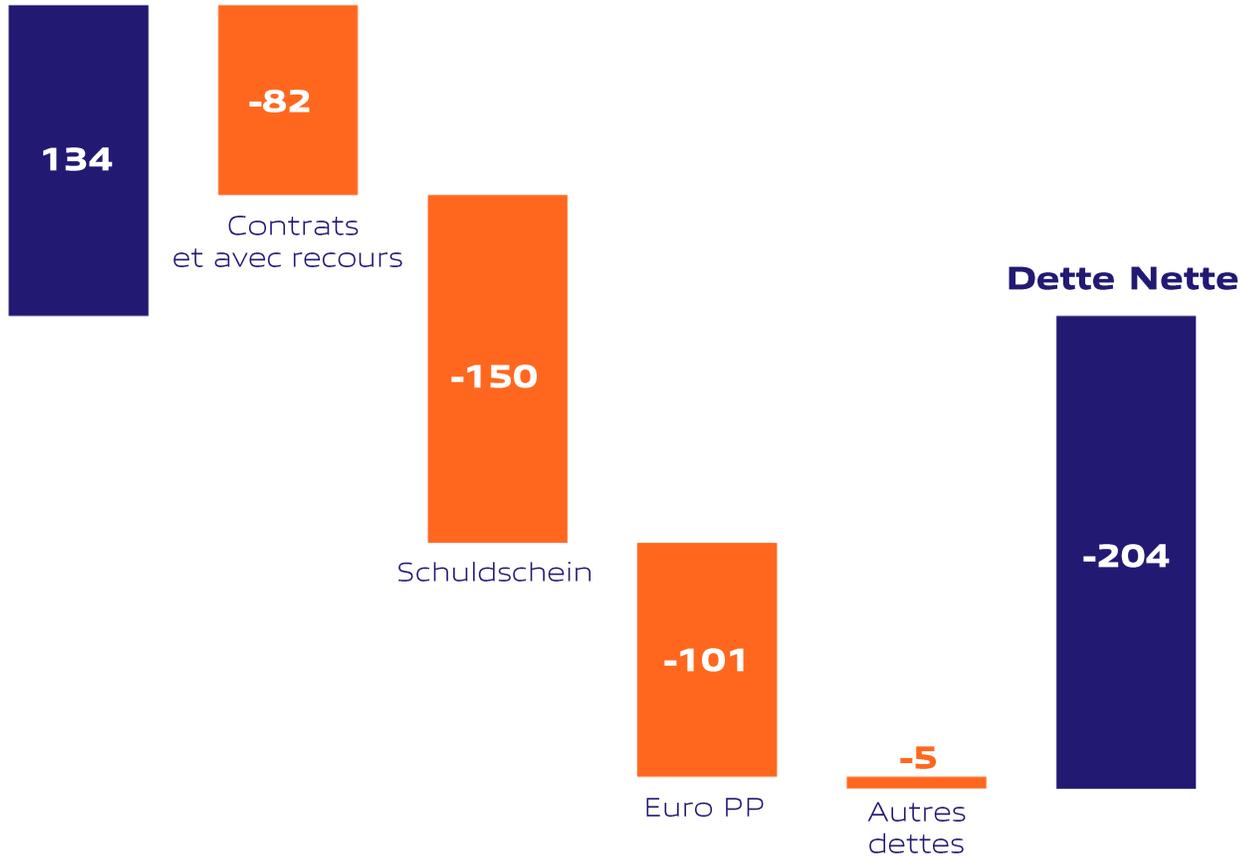
BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (en M€)	31/12/2016	30/06/2017
Écarts d'acquisition	539	557
Intérêts résiduels de location	77	95
Autres actifs non-courants	160	171
ACTIF NON COURANTS	776	822
Intérêts résiduels de location	30	30
Clients & autres débiteurs	882	926
Autres actifs courants	98	139
Trésorerie	349	215
ACTIFS COURANTS	1 359	1 310
TOTAL BILAN	2 135	2 133

PASSIF (en M€)	31/12/2016	30/06/2017
Capitaux propres –part du groupe	201	373
Intérêts minoritaires	78	67
CAPITAUX PROPRES	279	440
Dettes financières	391	295
Engagements de valeurs résiduelles	52	54
Autres passifs non courants	143	141
PASSIFS NON COURANTS	586	490
Fournisseurs et autres créditeurs	908	851
Autres passifs courants	203	210
Dettes financières	143	125
Engagements de valeurs résiduelles	16	17
PASSIFS COURANTS	1 270	1 203
TOTAL BILAN	2 135	2 133

STRUCTURE DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

Trésorerie nette

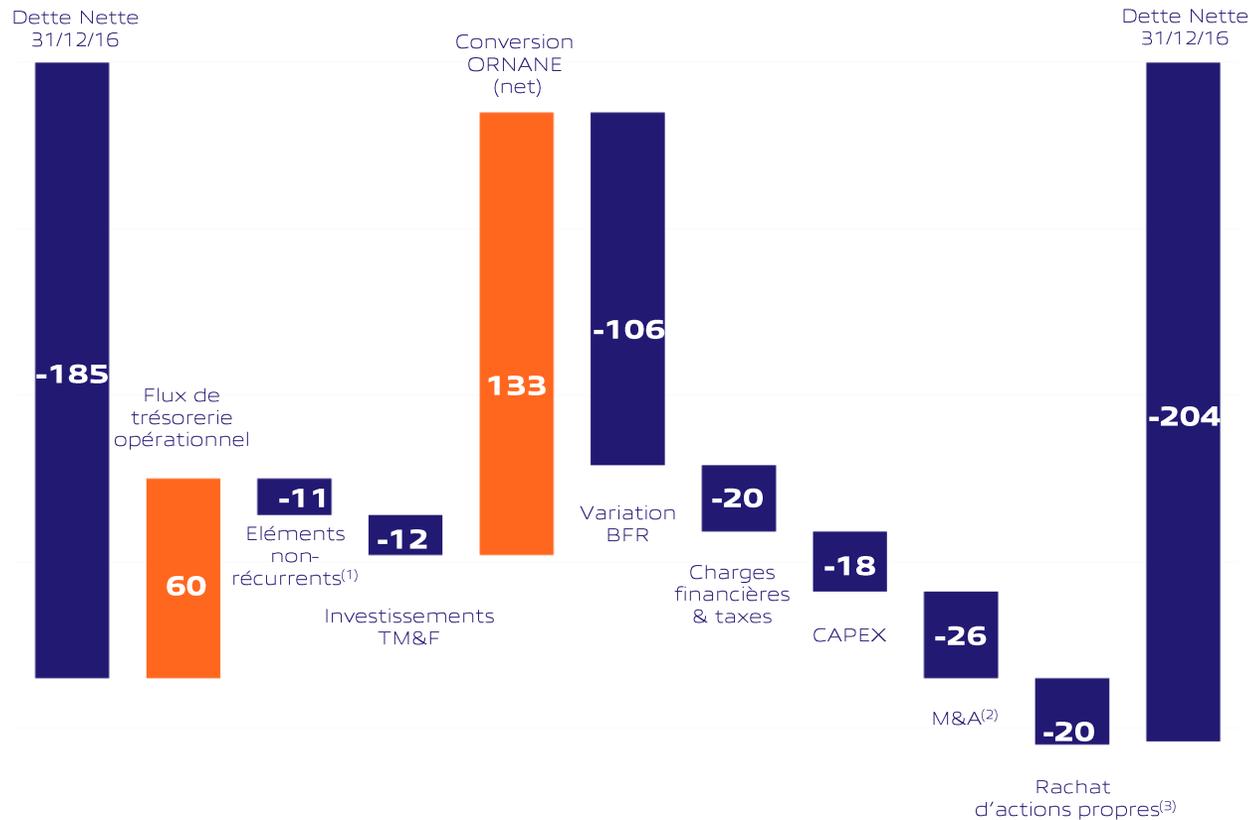


» **100% de l'ORNANE** convertie en avril 2017

» **Dettes Financière Nette** sous contrôle : **204 M€**

» Dont **163 M€** adossés à des contrats de location

HORS CONVERSION DE L'ORNANE, SAISONNALITÉ USUELLE SUR LA DETTE FINANCIÈRE



» Saisonnalité usuelle du **BFR**

» **6 mois d'investissements**

- **44 M€** en M&A et CAPEX
- **12 M€** dans TMF

» Impact positif de la conversion de l'**ORNANE**

» Gestion de la **dilution**

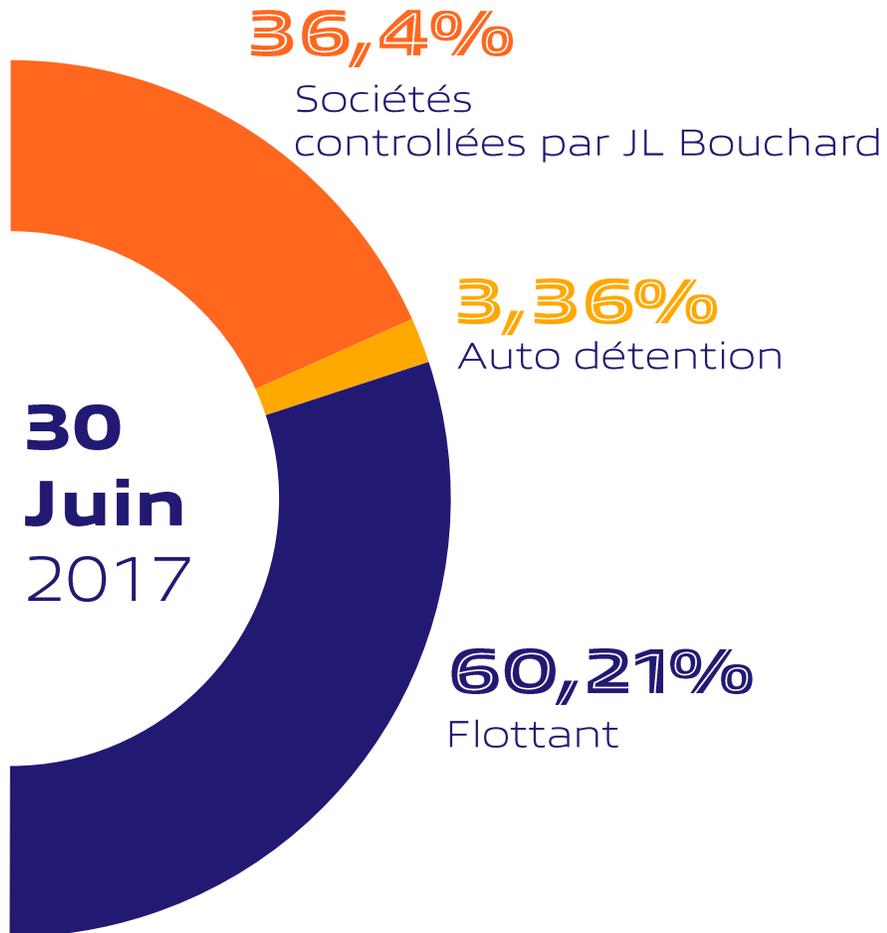
- **+20 M€** en actions propres

(1) Impact de trésorerie des charges exceptionnelles

(2) Net des cessions et dettes financières reprises

(3) Net des ventes pour exercice des options

UN **ACTIONNARIAT STABLE** POUR ASSURER UNE **VISION DE LONG-TERME**



- » Nomination de **Robert Bouchard** en tant que **Chief Operating Officer (COO)** du groupe
- » **Scission en deux des actions** au 02/06/17
 - 245,2 M d'actions émises
 - 8,2 M d'actions propres
- » Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'AG l'**annulation de 6M d'actions propres** avant la fin de l'année

04

Perspectives

2017

2017 : CONFIRMATION DE NOS **PERSPECTIVES** DE **CROISSANCE**

**CROISSANCE
ORGANIQUE**

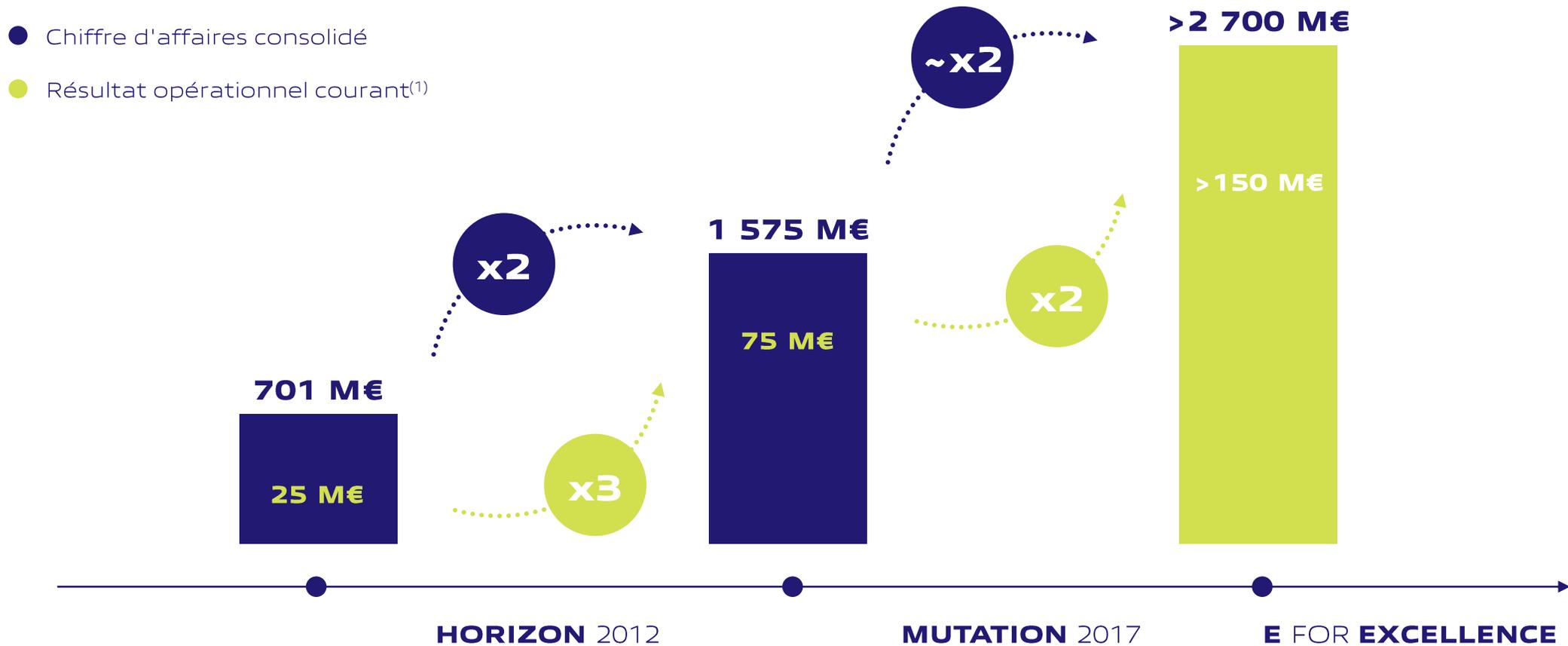
> 5%

**UNE NOUVELLE
CROISSANCE
À DEUX CHIFFRES**

DU RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT¹

(1) avant amortissement des actifs incorporels d'acquisitions

APRÈS LE **SUCCÈS** DES DEUX DERNIERS **PLANS STRATÉGIQUES ...**



(1) Avant amortissement des actifs incorporels d'acquisitions



for excellence

Investor Day

3 OCTOBRE 2017

econocom



RÉSULTATS

S1 2017