

econocom

Présentation analystes et investisseurs

Résultats annuels 2022

16 Février 2023

Introduction



Jean-Louis Bouchard

Président et CEO

Le métier

L'équipe

La résilience

Renforcement de la Gouvernance

Nouveau COMEX



**Jean-Louis
BOUCHARD**

Fondateur
Président
CEO



**Samira
DRAOUA**

Directrice générale
en charge
de la France



**Angel
BENGUIGUI**

Directeur général
en charge
de l'International



**Patrick
VAN DEN
BERG**

Directeur général
administratif
et financier
General Manager
Pays-Bas



**Mathilde
SAINT-POL**

Directrice
du Transverse
TMF Groupe



**Philippe
GOULLIQUOD**

Directeur général
Produits &
Solutions France



**Long
LE XUAN**

Directeur général
Services France

Renforcement de la Gouvernance

Animation transverse des métiers



**Jean-Louis
BOUCHARD**

Fondateur
Président
CEO



**Samira
DRAOUA**

Directrice générale
en charge
de la France



**Angel
BENGUIGUI**

Directeur général
en charge
de l'International



**Patrick
VAN DEN
BERG**

Directeur général
administratif
et financier
General Manager
Pays-Bas



**Mathilde
SAINT-POL**

Directrice
du Transverse
TMF Groupe



**Philippe
GOULLIQUOD**

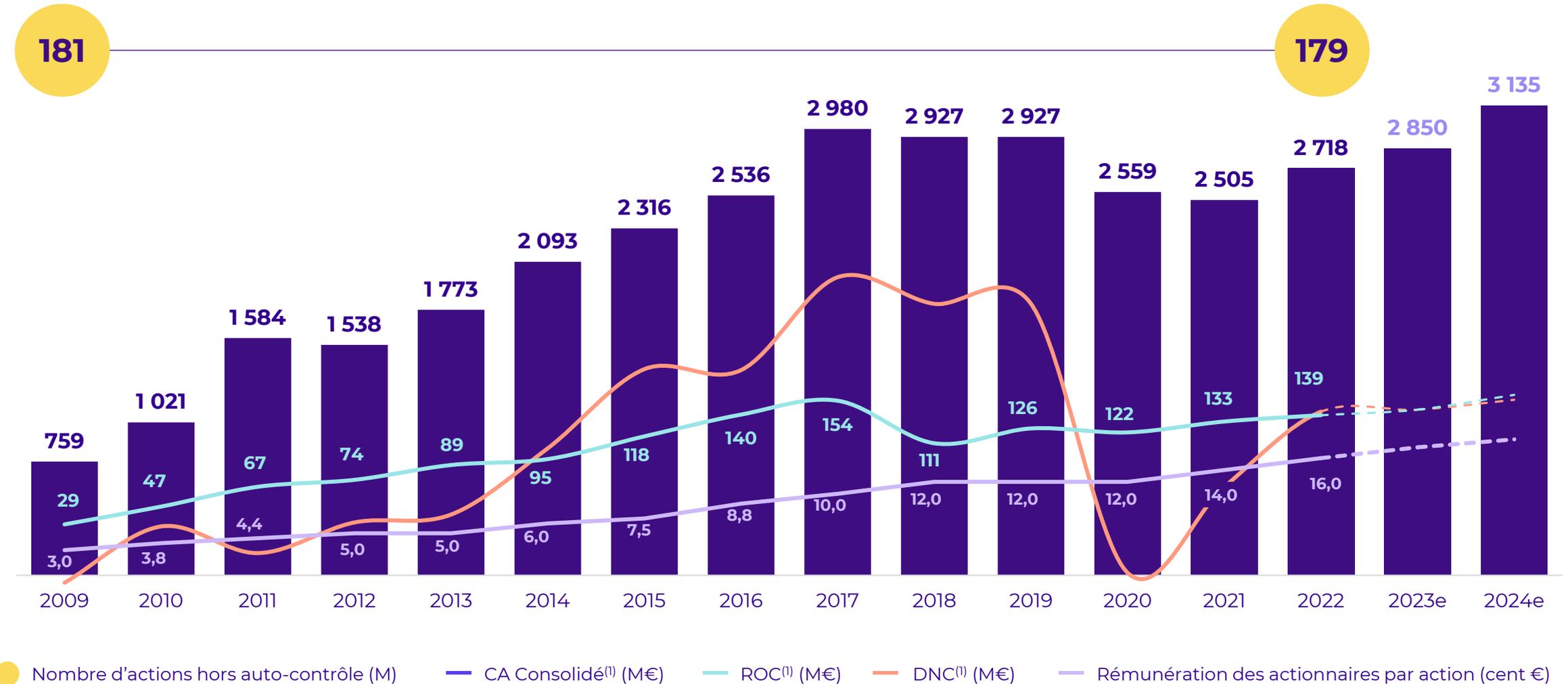
Directeur général
Produits &
Solutions France



**Long
LE XUAN**

Directeur général
Services France

Retour sur les chiffres clés



(1) Chiffres publiés

Résultats financiers & extra-financiers 2022



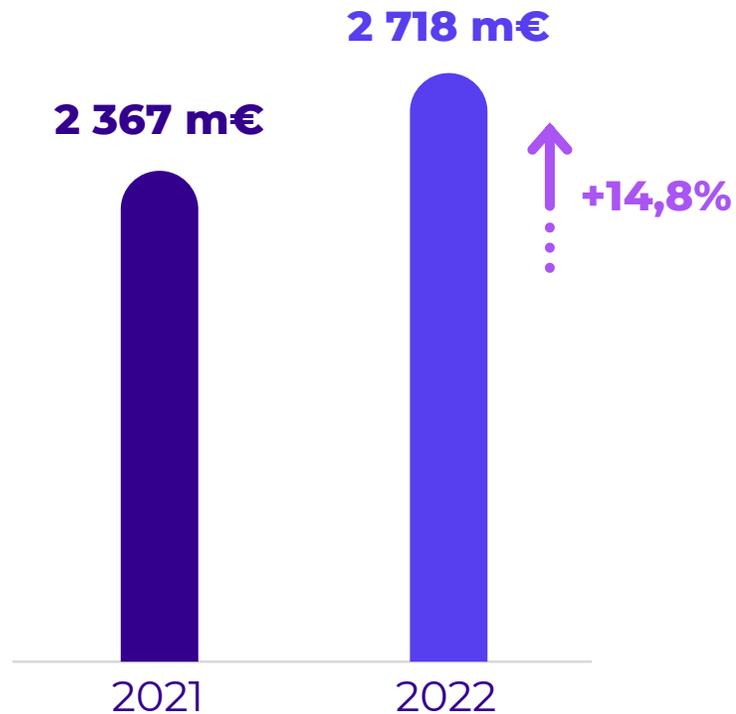
Patrick Van Den Berg

Directeur général administratif et financier

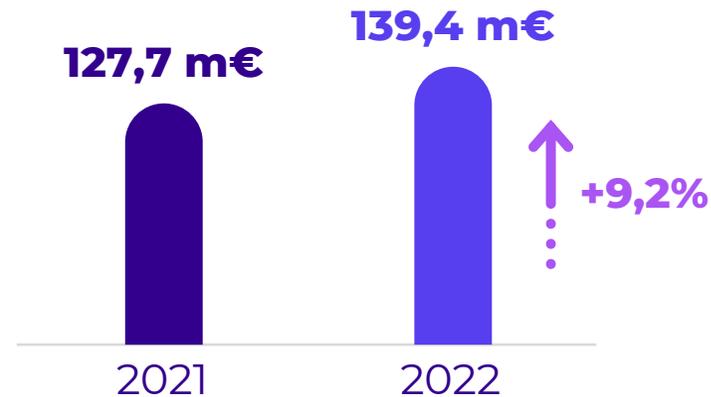
General Manager Pays-Bas

Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires et du ROC

Chiffre d'affaires⁽¹⁾



ROC⁽¹⁾⁽²⁾



Croissance organique⁽³⁾

à **10%**, au-dessus de l'objectif annuel fixé à **5%**



Taux de rentabilité maintenu

au-dessus de **5%**

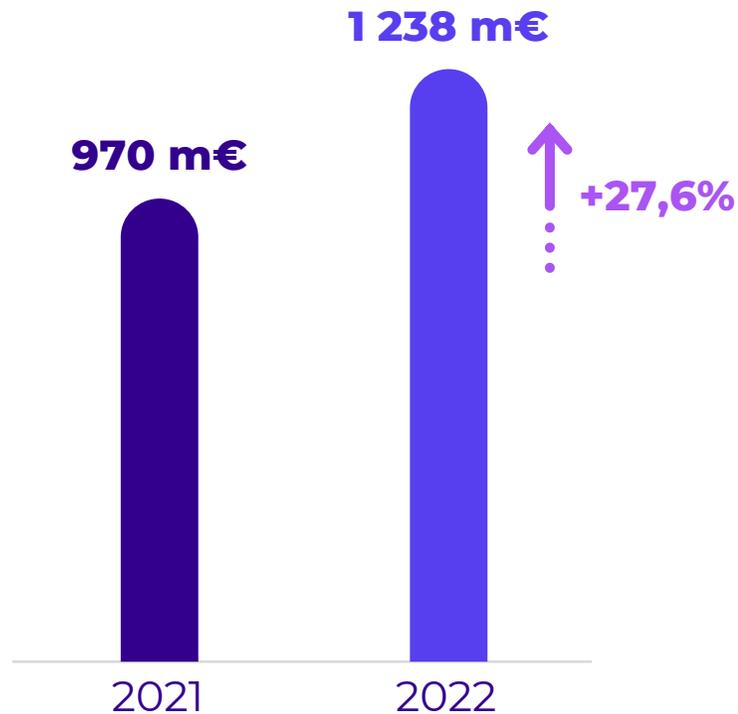
(1) Pour les activités poursuivies à normes constantes

(2) L'appellation marge opérationnelle remplacera cette appellation à partir de 2023

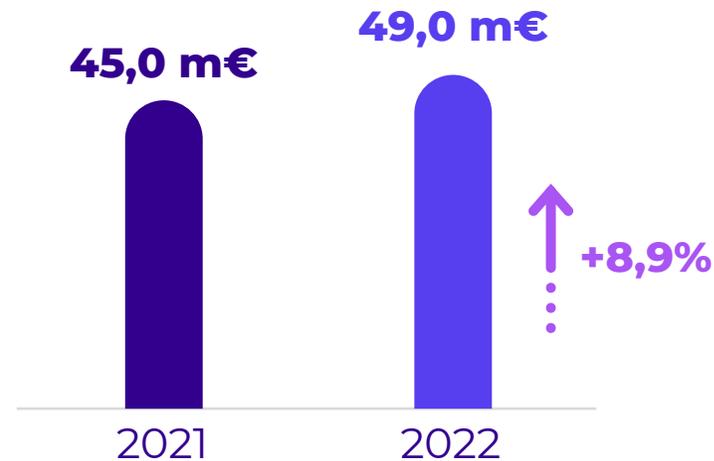
(3) Pour les activités poursuivies à normes et périmètre constants (calculée par rapport au pro forma 2021)

Produits & Solutions : forte contribution à la croissance

Chiffre d'affaires⁽¹⁾



ROC⁽¹⁾⁽²⁾



Forte croissance organique⁽³⁾

à **15,5%** portée par la bonne tenue du marché de la distribution d'actifs digitaux



Profitabilité maintenue

à **4%** malgré les tensions sur le sourcing et l'augmentation des coûts de transport

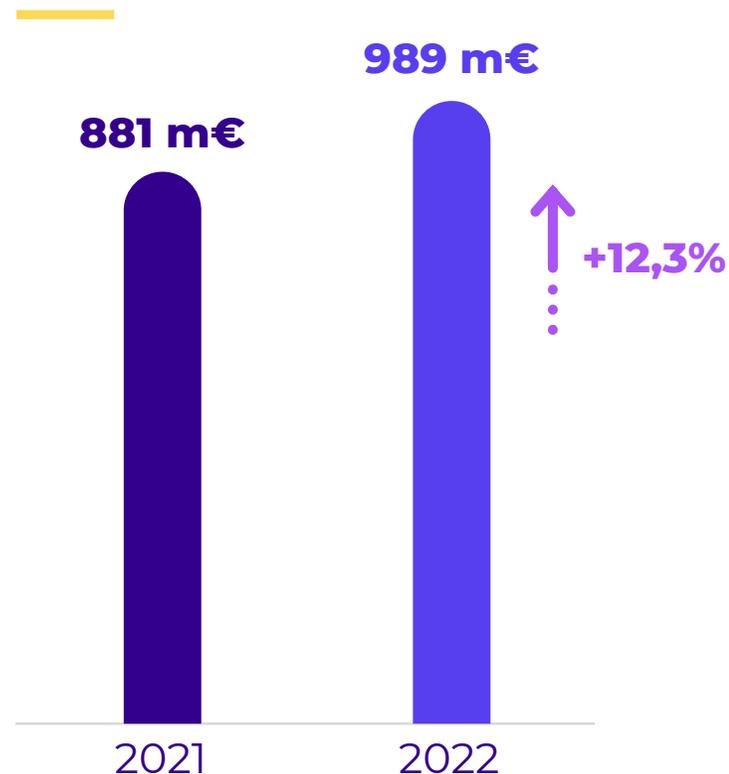
(1) Pour les activités poursuivies à normes constantes

(2) L'appellation marge opérationnelle remplacera cette appellation à partir de 2023

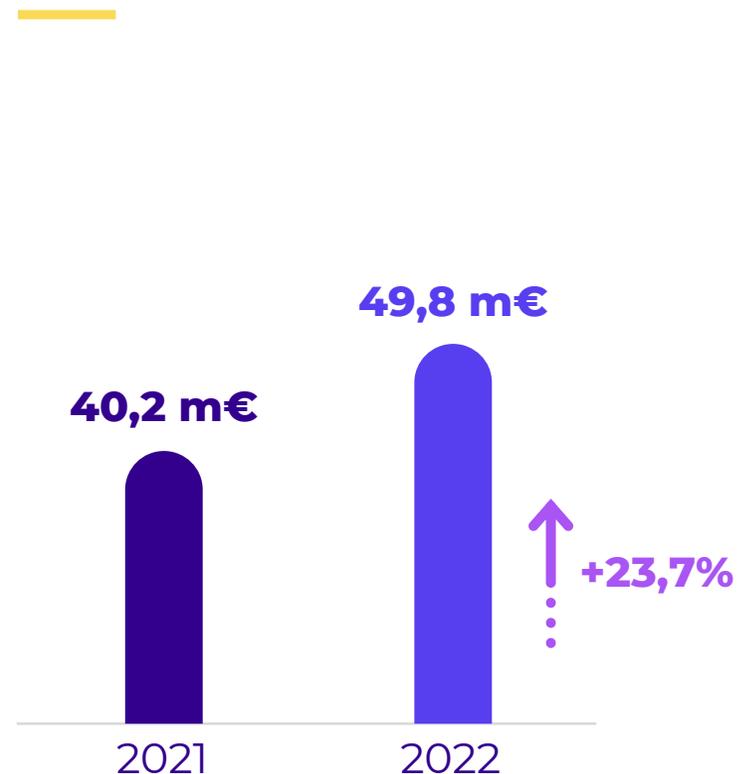
(3) Pour les activités poursuivies à normes et périmètre constants (calculée par rapport au pro forma 2021)

Technology Management & Financing : confirmation du retour à la croissance

Chiffre d'affaires⁽¹⁾



ROC⁽¹⁾⁽²⁾



Chiffre d'affaires en croissance organique⁽³⁾

élevée **(+10,2%)** incluant quelques grosses opérations



Amélioration de **+0,4pt** du taux de profitabilité à **5%** grâce à quelques contrats relatifs

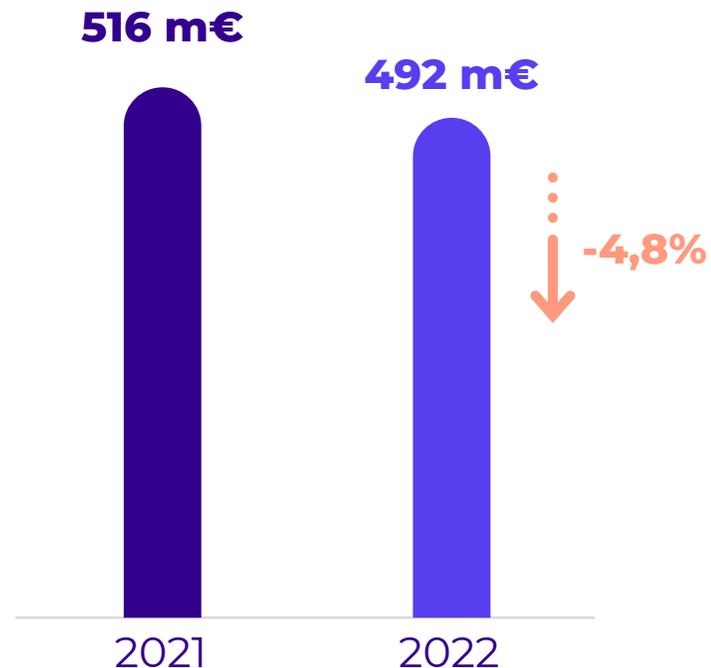
(1) Pour les activités poursuivies à normes constantes

(2) L'appellation marge opérationnelle remplacera cette appellation à partir de 2023

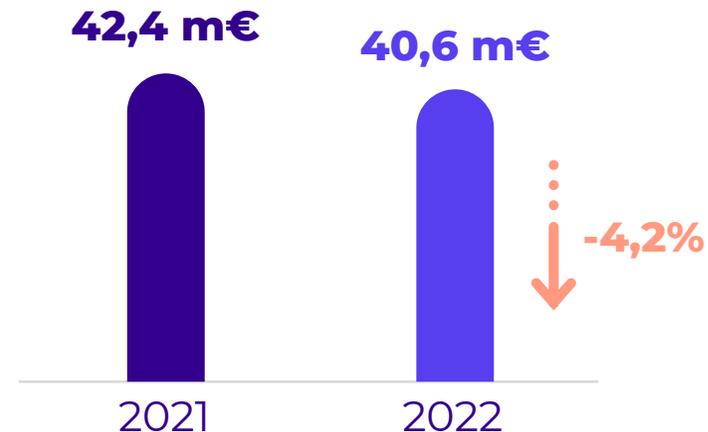
(3) Pour les activités poursuivies à normes et périmètre constants (calculée par rapport au pro forma 2021)

Services : maintien d'une profitabilité robuste

Chiffre d'affaires⁽¹⁾



ROC⁽¹⁾⁽²⁾



Chiffre d'affaires des Services en décroissance organique⁽³⁾ limitée (-1,9%) avec un net rebond au T4 **(+6,1%)** comme anticipé



Taux de profitabilité élevé de 8,3% (+0,1pt)

(1) Pour les activités poursuivies à normes constantes
(2) L'appellation marge opérationnelle remplacera cette appellation à partir de 2023
(3) Pour les activités poursuivies à normes et périmètre constants (calculée par rapport au pro forma 2021)

Compte de résultat simplifié 2022

(en m€)	2021 ⁽¹⁾	2022		
Chiffre d'affaires	2 366,9	2 718,3	+14,8%	Forte croissance organique et totale
Résultat Opérationnel Courant⁽²⁾	127,7	139,4	+9,2%	Poursuite de la croissance de la marge opérationnelle
Résultat net des activités poursuivies	69,5	72,6	+4,5%	Résultat net des activités poursuivies impacté : <ul style="list-style-type: none"> - en 2021, par 10 m€ de plus-values de cession - en 2022, par une légère hausse des autres charges opérationnelles liées à des coûts de départ et à des pertes sur d'anciennes créances
Résultat net récurrent⁽³⁾	79,1	95,5	+20,7%	Résultat net récurrent⁽³⁾ par action⁽⁴⁾ de 0,53€ supérieur à la guidance de 0,50€

(1) Pour les activités poursuivies à normes constantes

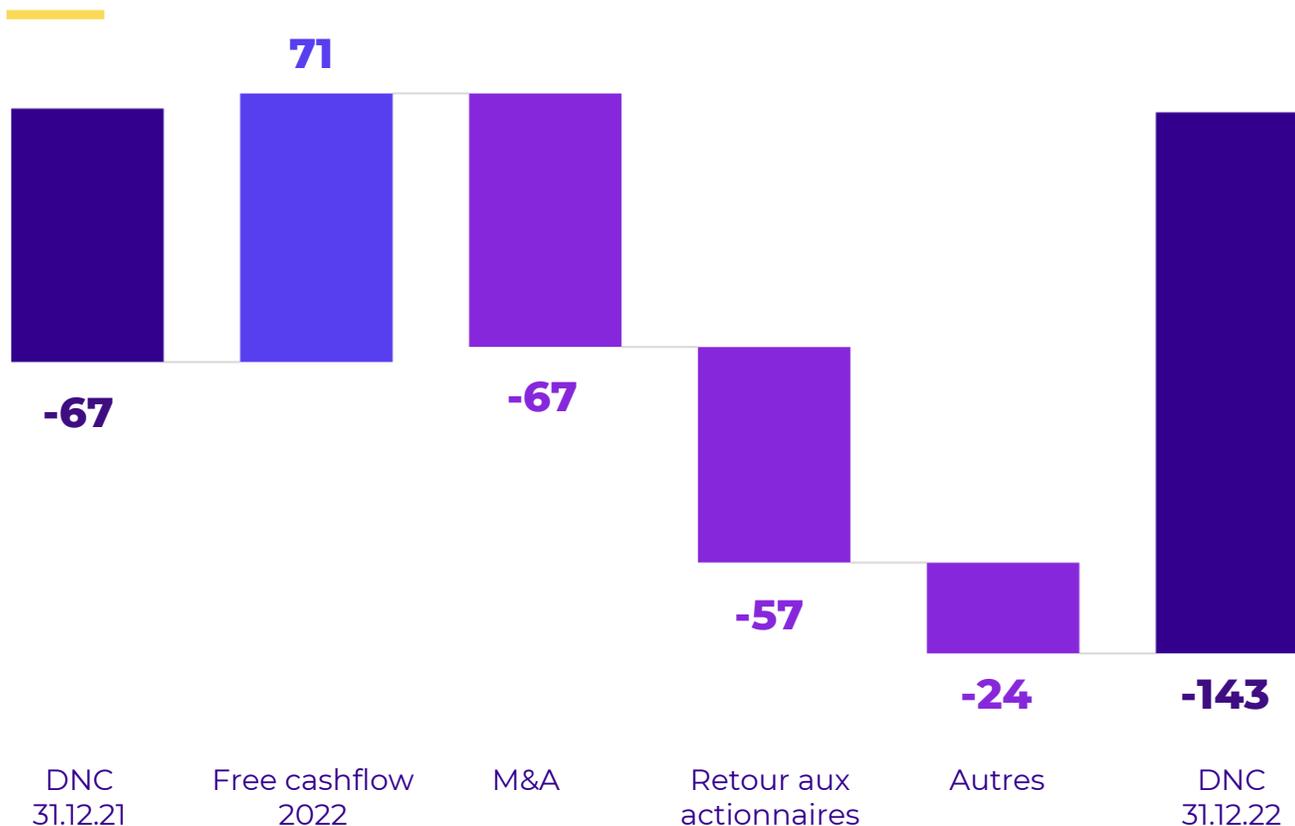
(2) L'appellation marge opérationnelle remplacera cette appellation à partir de 2023

(3) Le résultat net récurrent exclut les amortissements des actifs incorporels d'acquisition, nets des effets fiscaux, les autres produits et autres charges opérationnels, nets des effets fiscaux, les autres produits et autres charges financiers, non courants nets des effets fiscaux, et le résultat net des activités abandonnées. L'appellation Résultat net ajusté remplacera cette appellation à partir de 2023

(4) Sur la base du nombre moyen de titres en circulation en 2022

Dette Nette Comptable sous contrôle

Évolution de la DNC⁽¹⁾ (en m€)



DNC maîtrisée de 143 m€

faisant ressortir un ratio de levier sous contrôle à **0,9x** EBITDA 2022 et un gearing de **31%**.

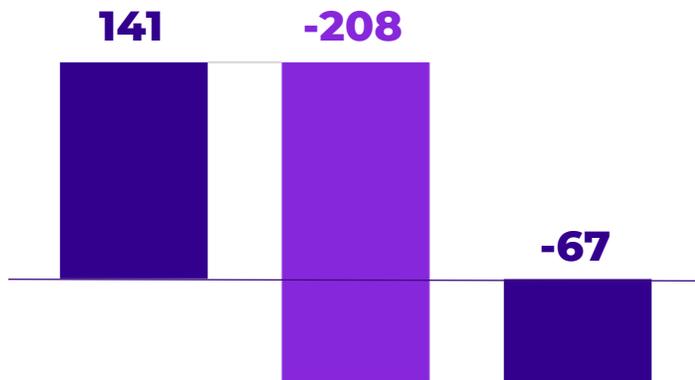
Cette DNC est à mettre en regard **d'encaissements futurs** attendus des contrats TMF **autoportés** pour **284 m€** à fin 2022 et de la valeur non inscrite au bilan, des **44 m d'actions propres (124 m€)** sur la moyenne du cours de clôture des 20 derniers jours)

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

Maintien d'un excédent de cash opérationnel stable

- La dette opérationnelle (ou excédent de cash opérationnel) correspond à la DNC⁽¹⁾ ajustée des encaissements futurs attendus des contrats de location autoportés
- Sont qualifiés d'autoportés les contrats de location non refinancés ou refinancés avec recours

2021

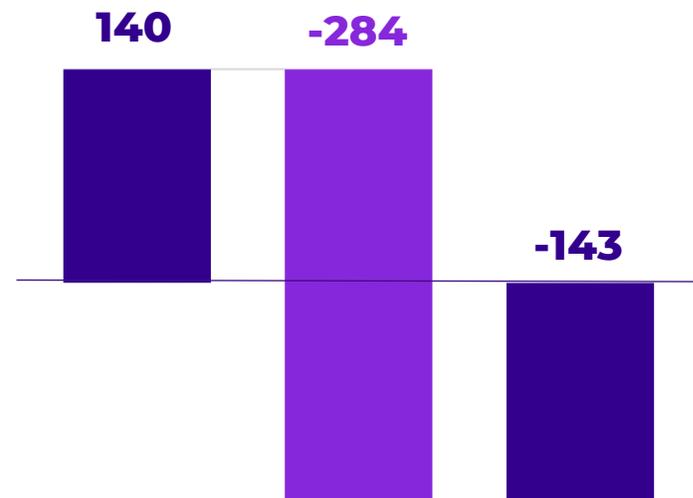


Excédent de cash opérationnel

Loyers attendus des autoportés

DNC⁽¹⁾ au 31.12.2021

2022



Excédent de cash opérationnel

Loyers attendus des autoportés

DNC⁽¹⁾ au 31.12.2022

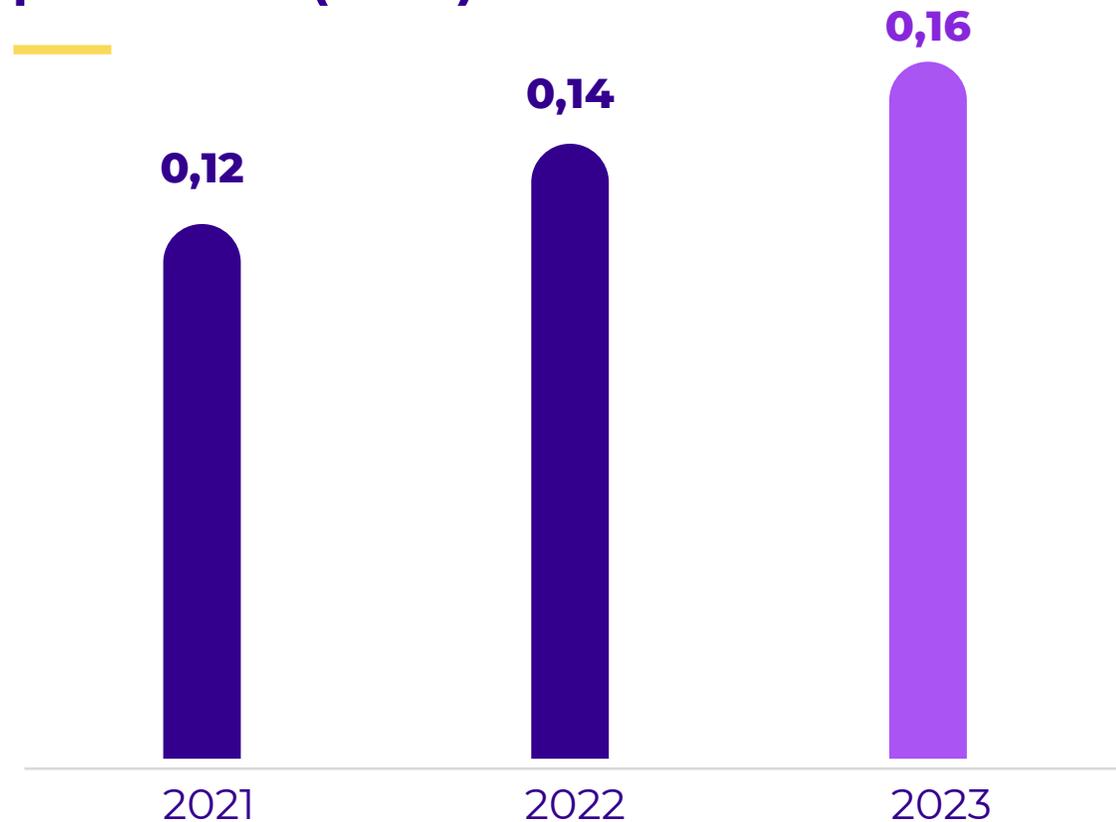


Excédent de cash opérationnel stable à **140 m€** avec une hausse de la DNC⁽¹⁾ compensée par un accroissement identique des encours de location autoportés

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

Retour à l'actionnaire

Remboursement de prime d'émission par action (en €)



Remboursement de prime d'émission

de **0,16€** / action
proposé à l'Assemblée
Générale du 31.03.23



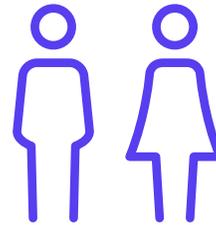
Progression de **33%** sur 2 ans

Rendement de **5,7%** sur la
base des 20 derniers cours

Performance extra-financière en amélioration continue



+4 pts.
en 1 an sur
la notation Ecovadis
66/100



+5 pts.
en 1 an sur l'index égalité
femmes-hommes
en France **83/100**



-24%
depuis 2019⁽¹⁾
d'émissions à effet
de serre par ETP

(1) Sur les scopes suivants :
Scope 1 : les émissions directes
Scope 2 : les émissions indirectes liées aux consommations énergétiques
Partie du scope 3 : les autres émissions indirectes.

Focus Acquisitions & Recrutements 2022



Angel Benguigui

Directeur général

en charge de l'International

Poursuite de la croissance externe

3 acquisitions en 2022

Contribuant pour environ
100 m€ au CA 2022



**Produits & Solutions
multi-marques**



**Spécialiste de solutions
audiovisuelles**

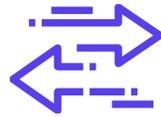


**Spécialiste du
reconditionnement**

Intérêt stratégique des acquisitions



Renforcement de nos métiers de base dans les zones géographiques prioritaires



Développement de nouveaux métiers à fort potentiel



Mise à profit de l'expérience acquise dans l'intégration des sociétés

Une politique active de recrutement et de rétention des talents



2 342
recrutements

réalisés en 2022
dans tous les métiers
et géographies



Un accent particulier

mis sur le **renforcement de la force commerciale**, notamment sur l'activité TMF, avec des premiers résultats concrets

Perspectives



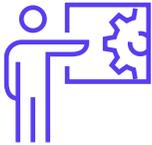
Samira Draoua

**Directrice générale
en charge de la France**

Développement sur nos métiers historiques



Poursuite de la croissance organique



Accélération de la croissance externe



Engagement fort et continu pour un numérique responsable

(1) Corporate Sustainability Reporting Directive

Accélération

du développement
sur 2 activités

Développement de l'activité audiovisuelle

**Un marché mondial fragmenté
en forte croissance (c.6%)**



Chiffre d'affaires
2022
350 m€

Belux, Pays-Bas,
France, Espagne

Développement de l'activité du reconditionnement

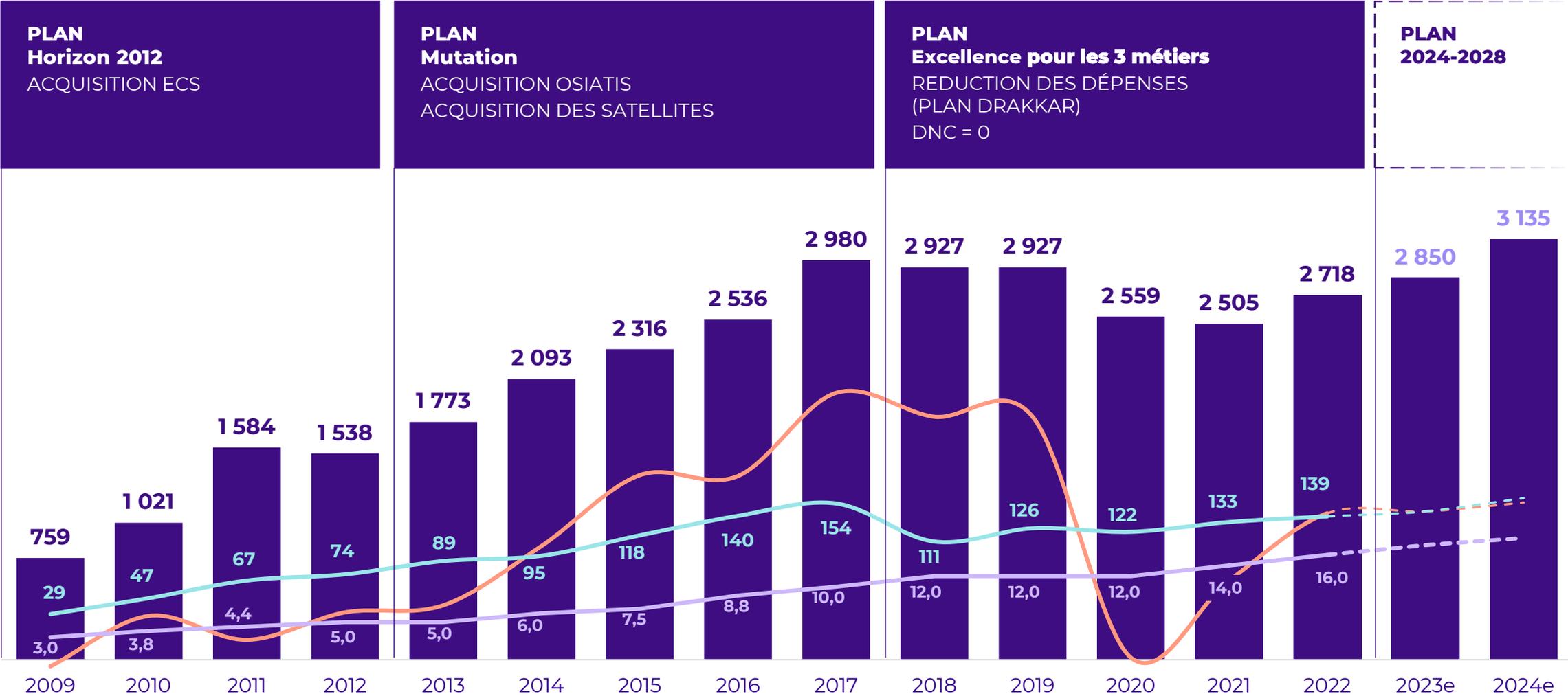
Un marché européen du smartphone et des équipements IT reconditionnés en hausse continue



Réplication du modèle
Ecofactory
dans d'autres zones
géographiques

Déploiement de notre
capacité de
reconditionnement
**à de nouveaux
équipements IT**

Retour sur les plans stratégiques du groupe



Lancement d'un plan stratégique

5



Années

5



Md€ de CA

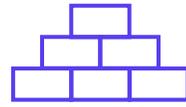
5



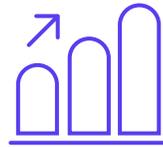
Métiers

Avec une première étape dans
3 ans à 4 Md€ de chiffre d'affaires

Guidance 2023



Présentation **du plan
stratégique en Q3**



Croissance du CA
de **5%**



Amélioration du
résultat net consolidé

Questions & Réponses



Annexes



Compte de résultat simplifié 2022

(En m€)	2021 ⁽¹⁾	2022
Chiffre d'affaires	2 366,9	2 718,3
Résultat Opérationnel Courant (Marge opérationnelle)⁽²⁾	127,7	139,4
Dotations aux amortissements des actifs incorporels d'acquisition	-2,0	-2,2
Autres produits opérationnels	7,2	0,1
Autres charges opérationnelles	-23,6	-27,5
Résultat opérationnel	109,2	109,8
Autres produits financiers	3,5	0,5
Autres charges financières	-13,4	-15,0
Résultat avant impôt	99,3	95,3
Impôt	-29,7	-22,7
Résultat des sociétés mises en équivalence	-0,1	-
Résultat net des activités poursuivies	69,5	72,6
Résultat net des activités non poursuivies	0,7	-7,3
Résultat net consolidé	70,2	65,3
Résultat net récurrent⁽³⁾	79,1	95,5

(1) Pour les activités poursuivies à normes constantes (calculé par rapport au retraité 2021)

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions. L'appellation marge opérationnelle remplacera cette appellation à partir de 2023

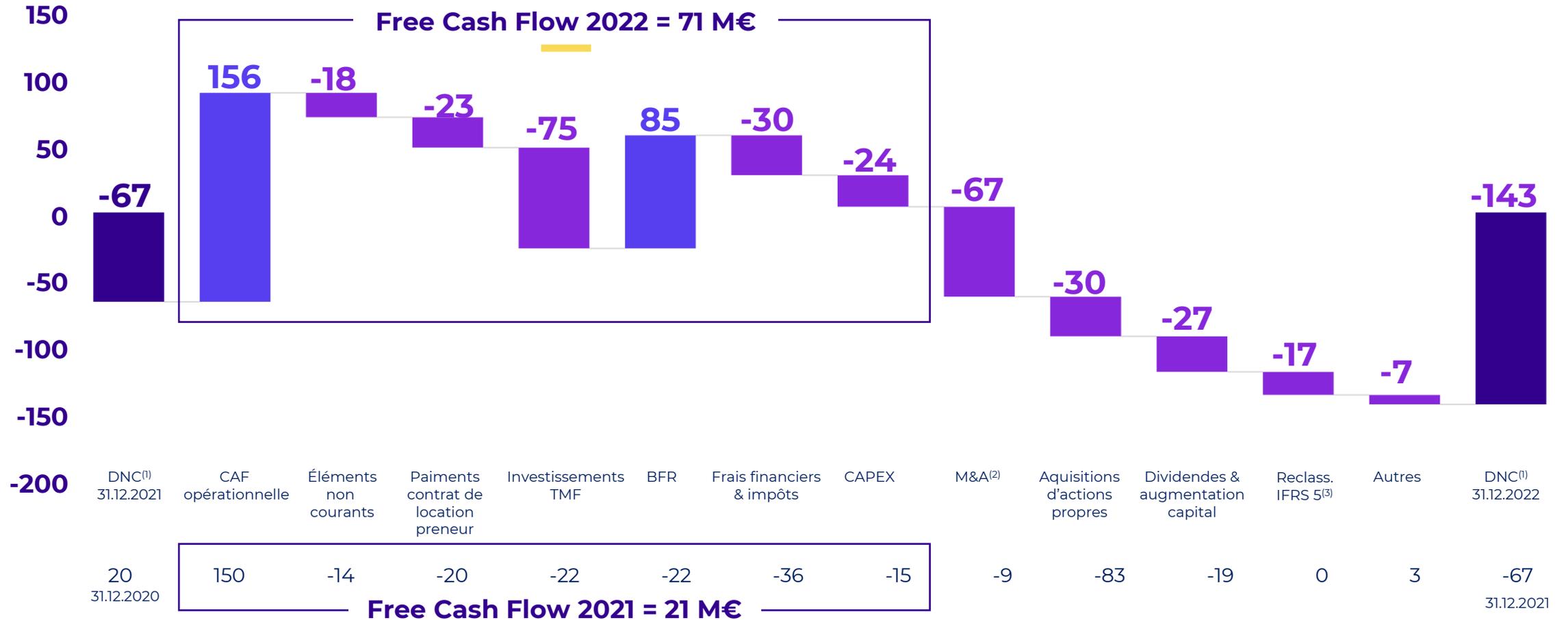
(3) Le résultat net récurrent exclut les amortissements des actifs incorporels d'acquisition, nets des effets fiscaux, les autres produits et autres charges opérationnels, nets des effets fiscaux, les autres produits et autres charges financiers, non courants nets des effets fiscaux, et le résultat net des activités abandonnées. L'appellation Résultat net ajusté remplacera cette appellation à partir de 2023

Bilan simplifié

ACTIF (en m€)	31.12.2021	31.12.2022
Écarts d'acquisition nets	495	554
Autres actifs long-terme	153	163
Intérêts résiduels dans les actifs donnés en location	171	165
Autres actifs non courants	63	49
Clients et autres débiteurs	796	879
Autres actifs courants	185	181
Trésorerie	406	405
Actifs détenus en vue de la vente	69	106
TOTAL	2 338	2 502

PASSIF (en m€)	31.12.2021	31.12.2022
Capitaux propres	439	457
Emprunts obligataires	252	360
Dettes financières	221	188
Provisions	68	59
Engagement sur valeurs résiduelles	98	103
Autres passifs financiers (dettes d'acquisition conditionnées)	57	61
Fournisseurs et autres créditeurs	882	932
Autres passifs	291	285
Passifs détenus en vue de la vente	31	56
TOTAL	2 338	2 502

Bridge de DNC

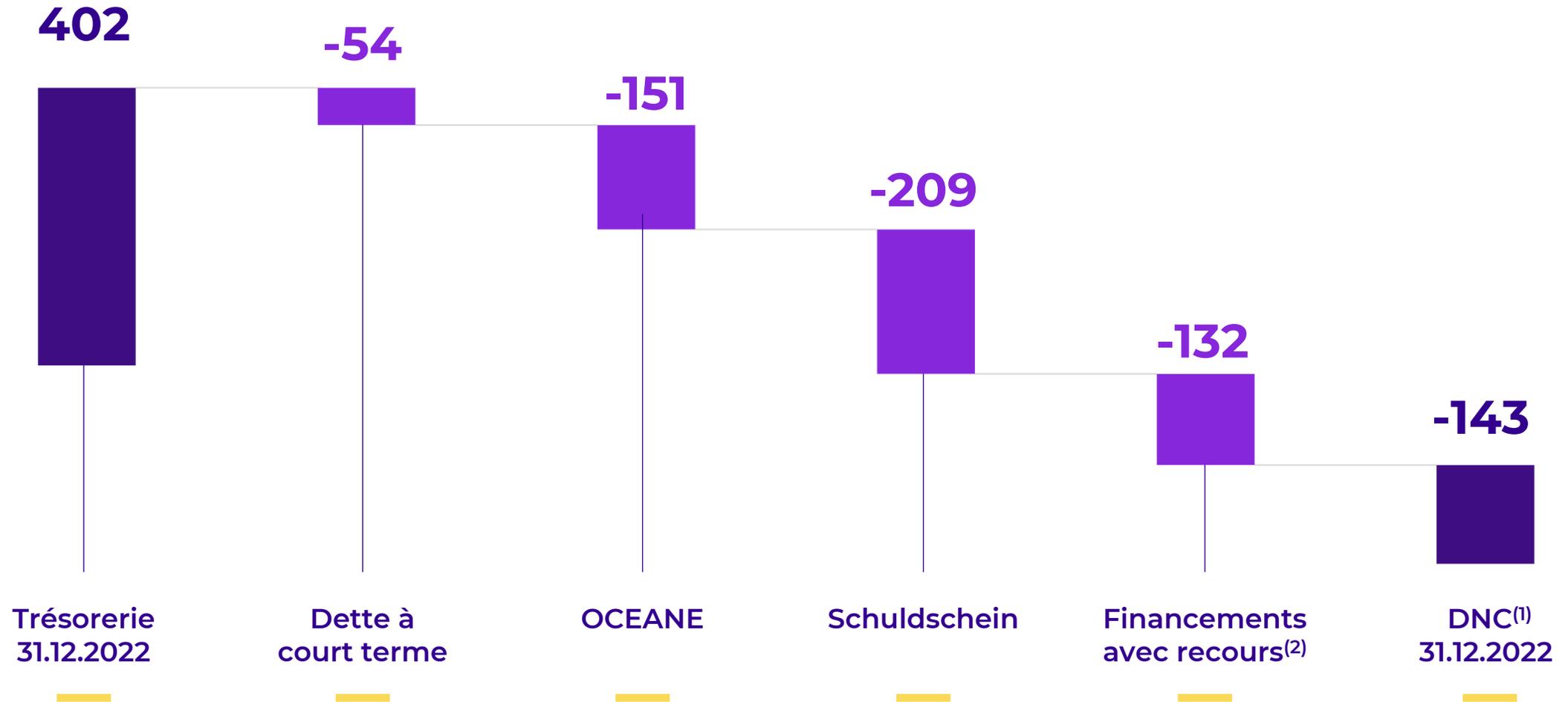


(1) DNC : Dette Nette Comptable des activités poursuivies hors impact IFRS 16 des locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

(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 »

Décomposition de la DNC



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

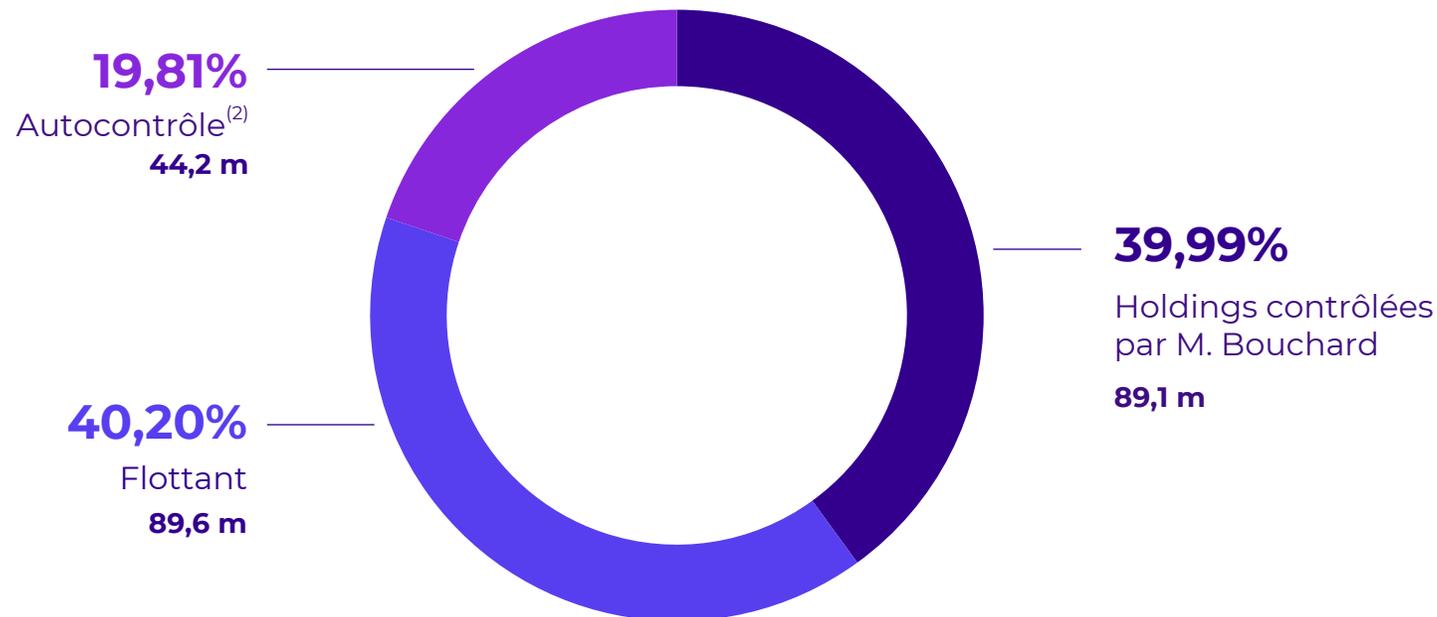
(2) Includ les financements non déconsolidants des activités TMF et la part non déconsolidante du factoring et du reverse factoring

Econocom en bourse

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

Capitalisation Boursière⁽¹⁾

502 m€



Nombre d'actions

- Total actions : **222,9 m**
- Actions autocontrôle : **44,2 m**
- Actions en circulation : **178,7 m**

Cours de l'action⁽¹⁾

- **2,81 €**

Valeur de l'autocontrôle⁽¹⁾

- **124 m€**

Cotation

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

(1) Calculée sur la moyenne du cours de clôture des 20 derniers jours

(2) Dont 16,8% en direct et 3,0% via Econocom Digital Finance Ltd, filiale d'Econocom Group

Contacts

econocom

**Relations analystes
& investisseurs**

@ benjamin.pehau@econocom.com



capvalue

**Communication
financière**

@ info@capvalue.fr



THE ARCANÉ

**Relations
presse**

@ econocom@the-arcane.com

