

econocom

Résultats annuels 2021

PRESENTATION ANALYSTES & INVESTISSEURS

17 février 2022

Bienvenue



AGENDA

01

Introduction

02

Résultats 2021
et situation financière

03

Perspectives

04

Questions & réponses

01

Introduction

Gouvernance 2022



**Jean-Louis
BOUCHARD**

Chairman



**Laurent
ROUDIL**

Group CEO



**Angel
BENGUIGUI**

Executive Managing Director

Les faits marquants de 2021



Activité commerciale soutenue, freinée par les tensions sur les approvisionnements



Dynamisme à l'international, renforcé par l'acquisition de Trams



Croissance du ROC et du **Résultat Net**



Maîtrise de l'endettement

02

Résultats 2021 et situation financière

Points clés 2021

Chiffre d'affaires

2 505 m€

ROC⁽²⁾

135,7 m€

RN

70,1 m€

DNC⁽³⁾

66,8 m€

-1,0%⁽¹⁾

+16,1%⁽¹⁾

+39,6%

**0,5x
Ebitda**

**Reprise de la
croissance TMF**

**Profitabilité
opérationnelle
à 5,4%**

**Baisse des
charges non
courantes**

Solidité du bilan

(1) À normes et périmètre constants

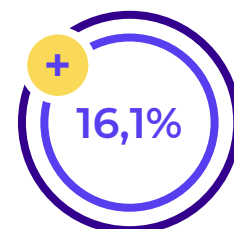
(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

(3) DNC : Dette Nette Comptable (ou Cash net) incluant les Dettes financières courantes et non courantes figurant au bilan diminuées de la Trésorerie et équivalents

ROC groupe en hausse de plus de 16%

Légère baisse du chiffre d'affaires

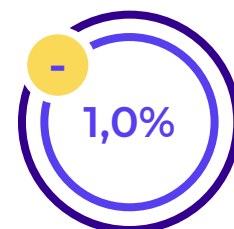
ROC⁽¹⁾⁽²⁾



Taux de profitabilité⁽¹⁾⁽²⁾



Chiffre d'affaires⁽¹⁾



Produits & Solutions : **plus fort contributeur de ROC** du groupe avec une rentabilité en croissance

Services : **forte amélioration de la profitabilité** avec un taux de **8,4%**

TMF : **retour à la croissance** favorisé par le recentrage du groupe sur les régions porteuses et le lancement de nouvelles offres

(1) À normes et périmètres constants

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

Amélioration de la rentabilité dans tous les métiers



Produits & Solutions
CA 2021 : 1.067 M€ (-2,5%)⁽¹⁾



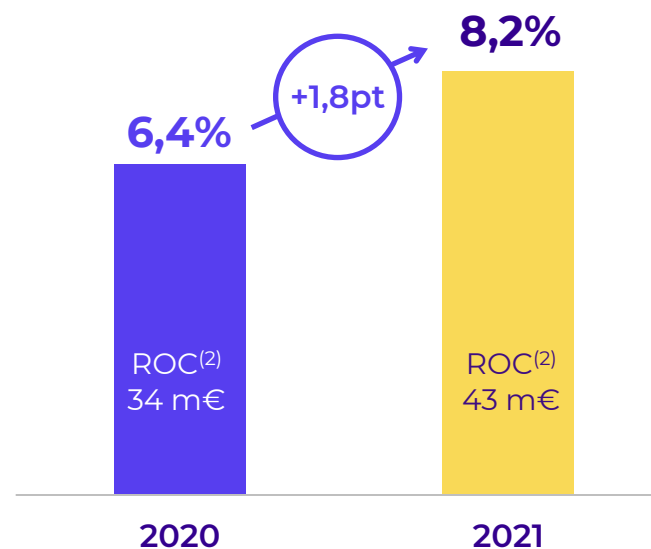
Services
CA 2021 : 516 M€ (-3,1%)⁽¹⁾



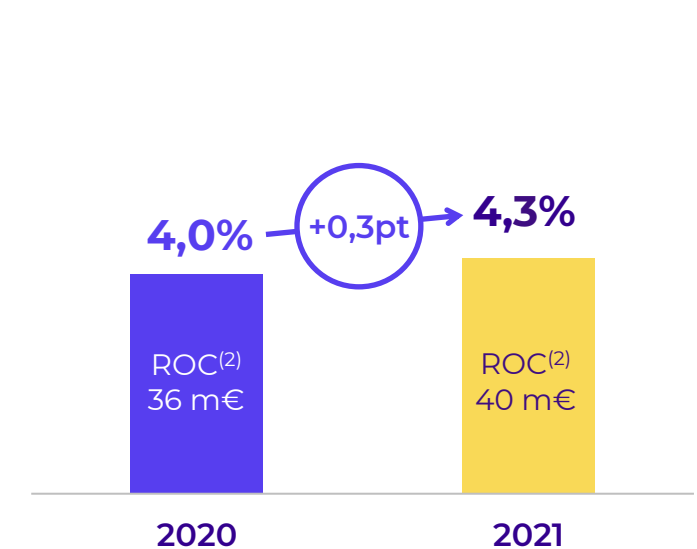
**Technology Management
& Financing**
CA 2021 : 921 M€ (+2,2%)⁽¹⁾



Distribution incluant des services **à valeur ajoutée**



Renforcement des **critères de sélection**



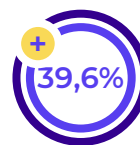
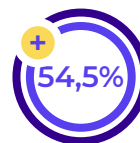
Croissance
de l'activité

(1) À normes et périmètres constants

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

Forte progression du Résultat net

(En m€)	2021	2020 retraité
Produits des activités poursuivies	2.505	2.521
Résultat Opérationnel Courant⁽¹⁾	135,7	119,6
Résultat opérationnel courant	133,5	117,5
Autres produits et charges opérationnels non courants	-14,3	-35,8
Résultat opérationnel	119,2	81,7
Coût de l'endettement financier	-7,0	-8,9
Autres charges et produits financiers	-2,8	-4,3
Résultat avant impôt	109,4	68,5
Impôts	-31,7	-18,2
Résultat net des activités poursuivies	77,7	50,3
Résultat net des activités non poursuivies et des activités mises en équivalence	-7,5	0,0
Résultat net consolidé	70,1	50,2



Forte baisse des charges opérationnelles non courantes nettes due à la finalisation du plan de réduction des coûts

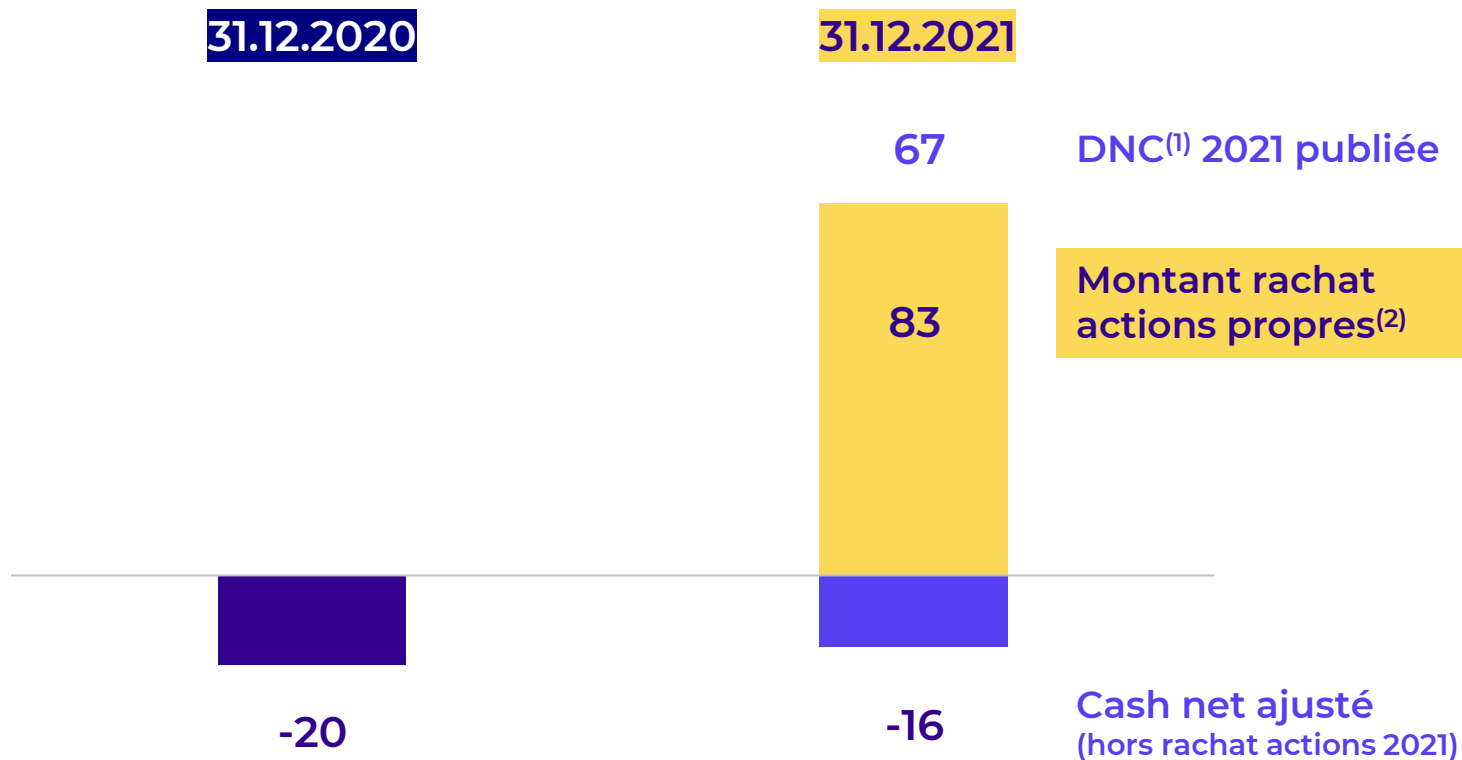
Diminution du coût de l'endettement financier liée à la baisse de l'encours moyen de dette et du coût de financement

Résultat net consolidé en hausse de 39,6% malgré l'effet de base des plus-values sur cession d'actifs non stratégiques en 2020

(1) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

Dette Nette Comptable maîtrisée

Evolution de la DNC⁽¹⁾ (en m€)



DNC stable faisant ressortir un cash net ajusté de 16 m€ hors rachat d'actions propres en 2021

Accélération de la politique de rachat d'actions propres

Endettement maîtrisé avec un ratio de levier faible à **0,5x** EBITDA 2021 et un gearing de **15%**

(1) DNC : Dette Nette Comptable (ou Cash net) incluant les Dettes financières courantes et non courantes figurant au bilan diminuées de la Trésorerie et équivalents

(2) Montant des rachats effectués depuis le 1^{er} janvier 2021

03 Perspectives

De nouvelles offres pour dynamiser la croissance organique

Répondre aux enjeux du Numérique Responsable...

ecocarbon

MESURER

REDUIRE

COMPENSER

ecotwice

Plateforme de
revente aux
collaborateurs

ecolease

Financement
d'équipements
reconditionnés

productcare



Centre de services dédié
aux terminaux
mobiles

... et de la transformation numérique

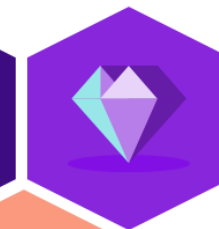
Apps, cloud & data

3 offres **intégrées**

Modern
applications



Data
valorisation



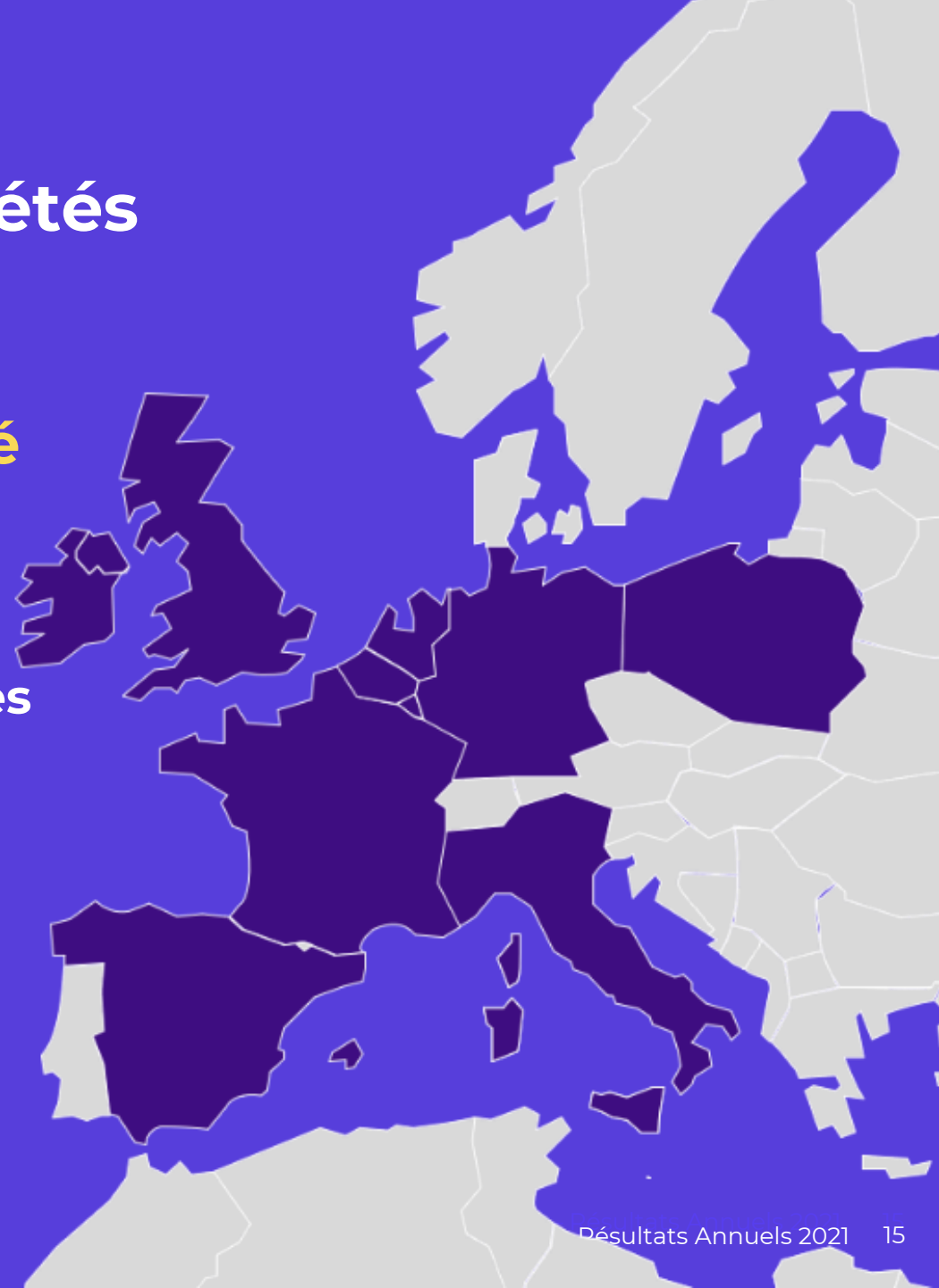
Modern
platforms

Econocom a une expérience dans l'acquisition et l'intégration de sociétés

Un pipeline actif d'opportunités alimenté par une approche sélective structurée :

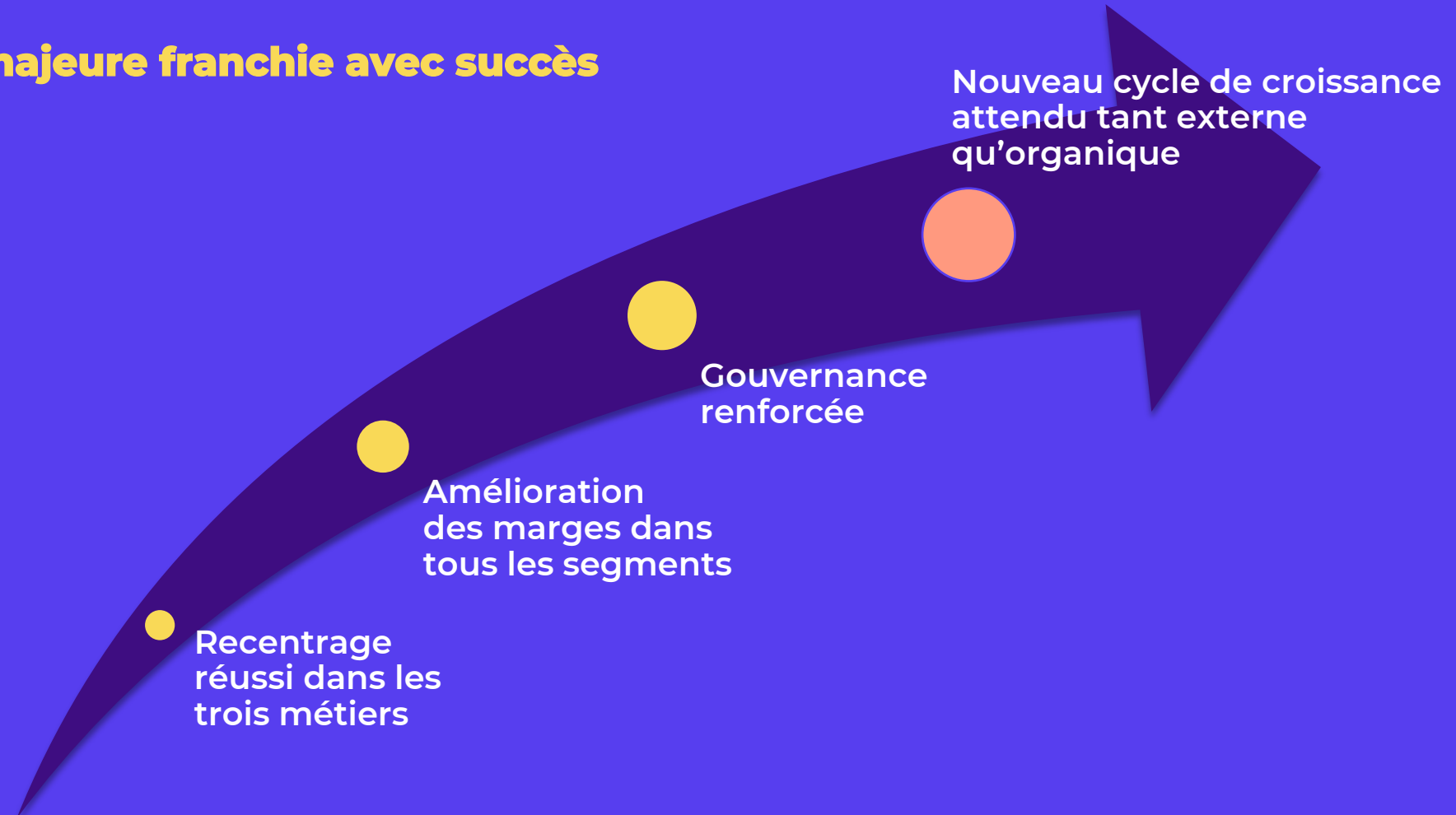
Centré sur les 3 métiers du groupe : **P&S, Services et TMF**

Situé en **Europe**, dans les pays où le groupe est **déjà présent**



Econocom, en ordre de marche pour une nouvelle trajectoire de croissance

Une étape majeure franchie avec succès



Ambition 2022



**Croissance du CA
de 4 à 5%⁽¹⁾**



**Poursuite de la
hausse du ROC**



**Accélération du
recrutement de talents**

(1) Dans le cadre d'une levée progressive des tensions sur les approvisionnements en actifs digitaux dans le monde

04

Questions & réponses

Annexes

econocom

Laurent Roudil : CEO, Econocom Group



2015 : Directeur des comptes stratégiques

✓ *Culture de la transversalité*

2018 : Directeur général des Services France

✓ *Accroissement de la rentabilité*

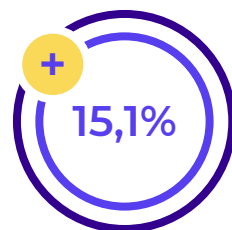
2020 : Directeur général en charge de la France

✓ *Transformation des métiers*

Produits & Solutions : CA impacté par les problèmes de sourcing

Hausse du carnet de commande

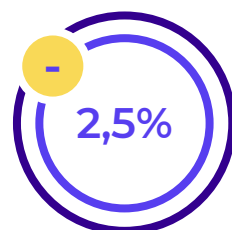
ROC⁽¹⁾⁽²⁾



Taux de profitabilité⁽¹⁾⁽²⁾



Chiffre d'affaires⁽¹⁾



Poursuite de l'amélioration du taux de profitabilité de Produits & Solutions (5,0% vs. 4,2%) grâce à la hausse des services associés

Inversion de tendance au S2 2021 avec une baisse du chiffre d'affaires imputable aux difficultés d'approvisionnement

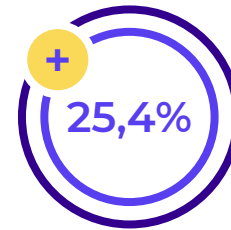
Forte augmentation du carnet de commandes à fin décembre 2021 (+60 m€ vs. fin 2020)

(1) À normes et périmètres constants

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

Services : poursuite de l'amélioration de la rentabilité

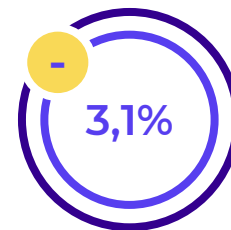
ROC⁽¹⁾⁽²⁾



Taux de rentabilité⁽¹⁾⁽²⁾



Chiffre d'affaires⁽¹⁾



Profitabilité en forte hausse (+1,8pt) liée à une meilleure sélectivité des contrats

Multiplication par 2 du taux de rentabilité en 3 ans

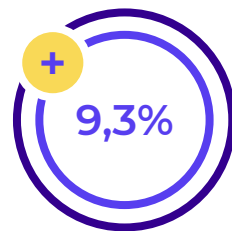
Décroissance du chiffre d'affaires (-3,1%) limitée à quelques satellites et consécutive à des fermetures progressives de certains centres de services applicatifs au S2 2021

(1) À normes et périmètres constants

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

Technology Management & Financing : retour à la croissance

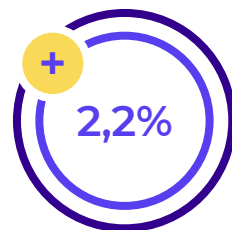
ROC⁽¹⁾⁽²⁾



Taux de profitabilité⁽¹⁾⁽²⁾



Chiffre d'affaires⁽¹⁾



Augmentation du ROC (+9,3%)

portée par la croissance de l'activité et l'amélioration du portefeuille clients

Hausse corrélative de la profitabilité de TMF de 0,3pt

Rebond du chiffre d'affaires TMF au S2 2021 réalisé avec une **diversification du portefeuille** grâce à l'arrivée de **nouveaux clients** et au **succès des offres écoresponsables**

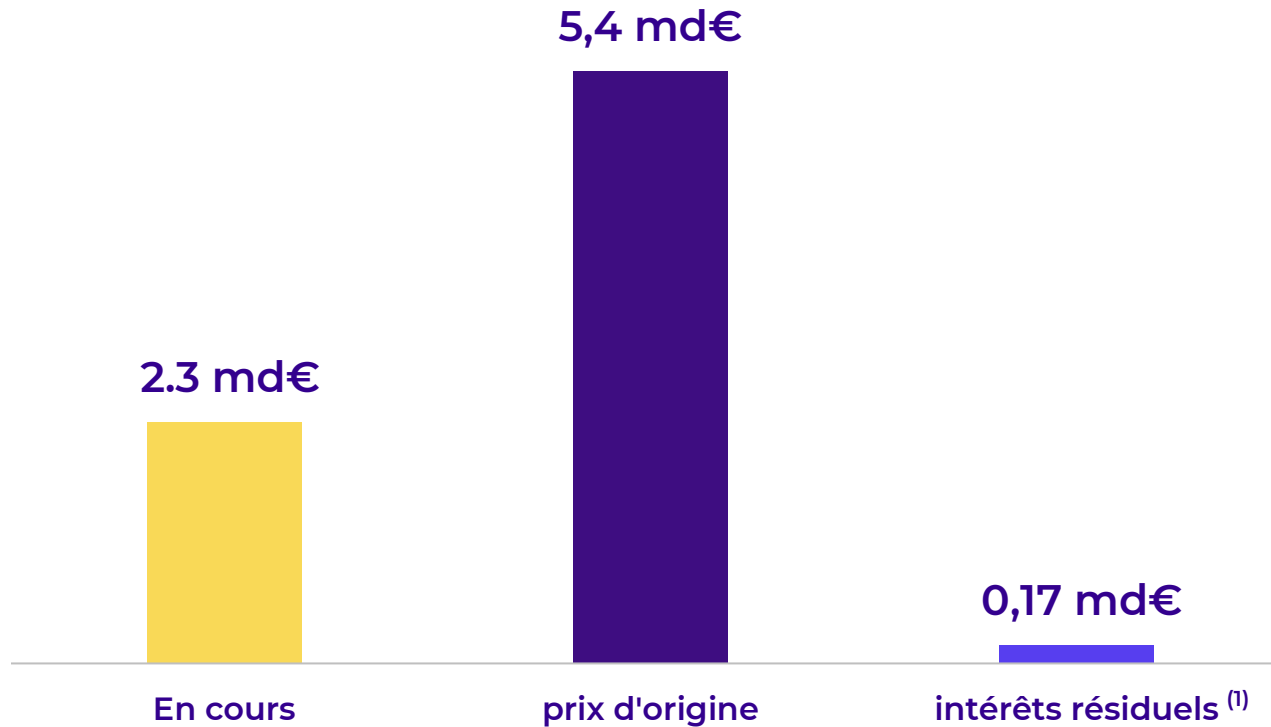
Croissance de 2,2% de l'activité en 2021 après 2 exercices consacrés au recentrage du métier

(1) À normes et périmètres constants

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

Un portefeuille TMF dé-risqué

Total des contrats en portefeuille – 2021



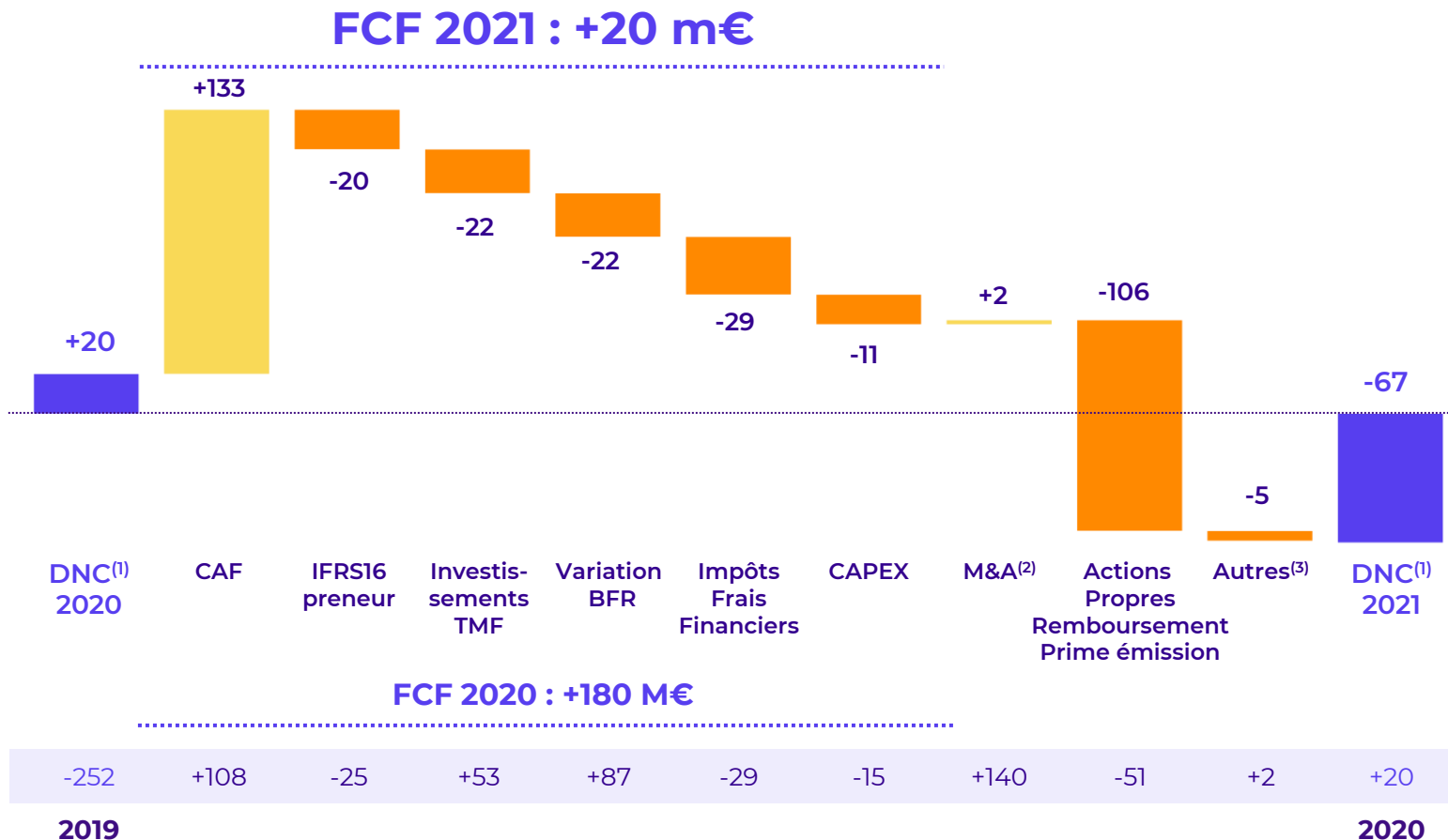
Intérêts résiduels⁽¹⁾

- **3,1%** du prix d'origine
- **241%** de taux de couverture 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

Accroissement de la CAF en 2021

Hausse du retour aux actionnaires



Génération de FCF positive à 20 m€

- **Accroissement de 25 m€ de la CAF**
- **Hausse de 22 m€ du BFR**
- **Accroissement des Investissements TMF à refinancer en lien avec la relance de cette activité**

106 m€ de retour aux actionnaires (23 m€ de distribution et 83 m€ de rachats d'actions propres)

(1) DNC : Dette Nette Comptable (ou Cash net) incluant les Dettes financières courantes et non courantes figurant au bilan diminuées de la Trésorerie et équivalents

(2) Incluant le produit des cessions d'actifs, les liquidités provenant des Abeilles et les décaissements sur les participations minoritaires

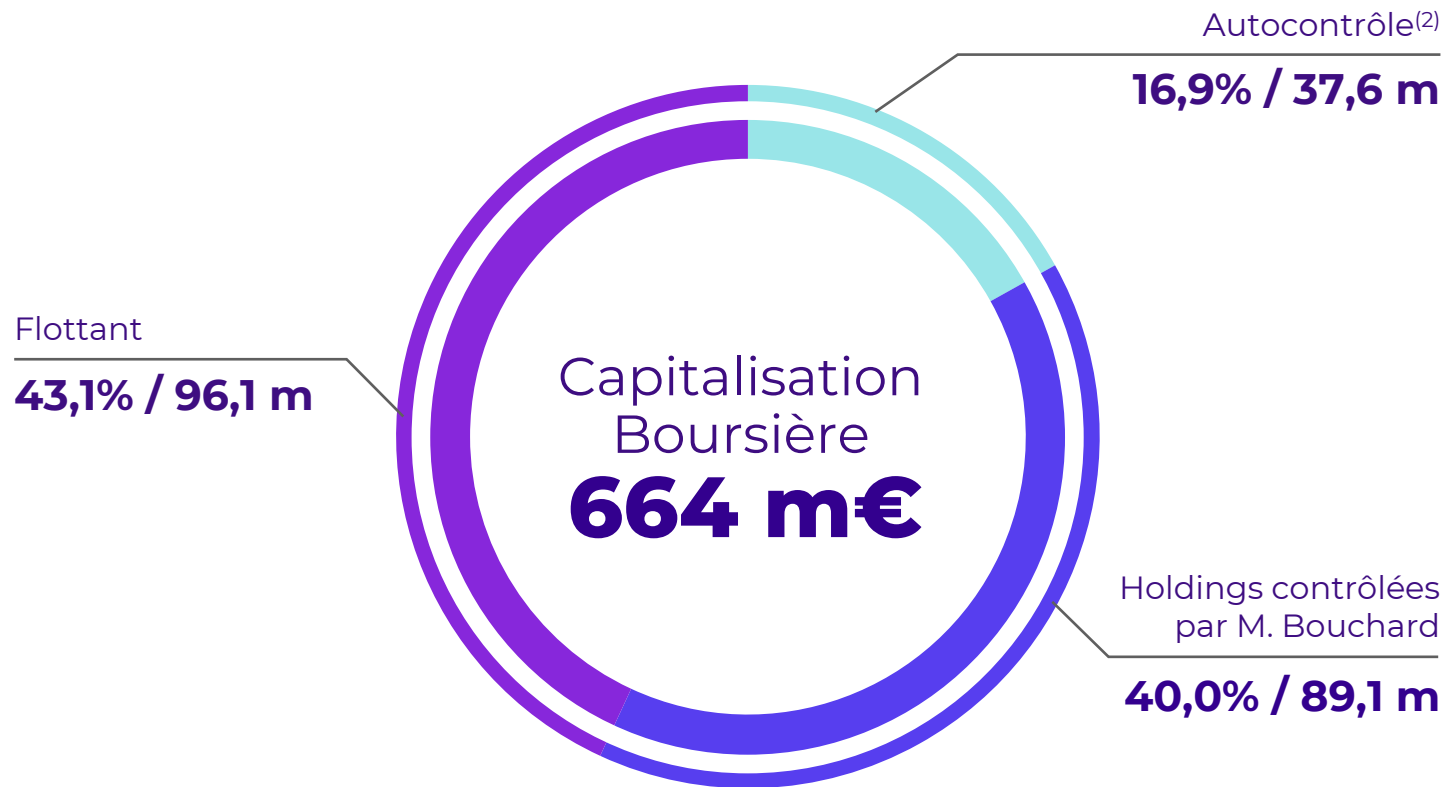
(3) Les impacts IFRS 5 ont été pris en compte dans la rubrique "Autres"

Bilan simplifié

ACTIF (en m€)	31/12/2021	31/12/2020	PASSIF (en m€)	31/12/2021	31/12/2020
Écarts d'acquisition nets	495	500	Capitaux propres	444	473
Autres actifs non courants	221	230	Dette nette comptable	67	-20
Actifs liés à l'activité financement	379	361	Engagement brut de valeurs résiduelles financières	98	104
<i>Intérêts résiduels dans les actifs donnés en location</i>	<i>171</i>	<i>175</i>	Autres passifs financiers	57	61
<i>En cours de location autoportés</i>	<i>208</i>	<i>186</i>	Autres dettes non courantes	107	107
Autres clients et débiteurs	588	708	Fournisseurs et autres créditeurs courants	882	992
Autres actifs courants	180	137	Autres passifs courants	246	264
Actifs détenus en vue de la vente	69	74	Passifs détenus en vue de la vente	31	29
TOTAL	1.933	2.010	TOTAL	1.933	2.010

Econocom en bourse

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



Nombre d'actions :

- Total actions : **222,9 m**
- Actions autocontrôle : **37,6 m**
- Actions en circulation : **185,2 m**

Cours de l'action
au 15/02/2022 : **3,585 €**

Cotation :

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

(1) Au 15 février 2022

(2) Dont 8,7% en direct et 8,2% via des filiales d'Econocom Group

Contacts

econocom



Relations investisseurs et relations actionnaires

nathalie.etzenbach@econocom.com



Relations presse

david.molins@econocom.com

capvalue



Agence de presse

info@capvalue.fr