

Vivre avec son temps
c'est pouvoir travailler
n'importe où
n'importe quand



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2010



- ⇒ Carte d'identité du groupe
- ⇒ Des résultats semestriels en progression
- ⇒ Une situation financière solide
- ⇒ Un important projet de croissance externe
- ⇒ Conclusion et perspectives



CARTE D'IDENTITÉ DU GROUPE



UNE SOCIÉTÉ DE SERVICES

- ⇒ Un groupe de services informatiques et télécoms aux entreprises
- ⇒ Présent par implantation directe dans 8 pays d'Europe et au Maroc *
- ⇒ 2 250 collaborateurs dont 1 600 ingénieurs et techniciens
- ⇒ Plus de 25 ans d'expérience
- ⇒ Coté depuis 1986 (Euronext Bruxelles)

* France, Belgique, Pays-Bas, Italie, Espagne, Luxembourg, Allemagne, Royaume-Uni



UNE OFFRE
COMPLÈTE DE
GESTION DES
RESSOURCES
IT ET
TELECOMS

➔ Une expertise dans 4 métiers complémentaires

- Pilotage financier et administratif

IT FINANCIAL SERVICES

- Distribution de produits et solutions

PRODUCTS & SOLUTIONS

- Services d'exploitation

MANAGED SERVICES

- Télécoms

TELECOM SERVICES



- ➔ Les nouvelles technologies et les solutions de mobilité ont transformé les organisations et généré de nouveaux besoins pour les utilisateurs.
- ➔ Un enjeu clé : s'assurer que tous les collaborateurs de l'entreprise disposent À TOUT MOMENT et EN TOUT LIEU des outils de communication et d'ACCÈS À L'INFORMATION nécessaires pour être efficaces dans leur mission.



MISSION D'ECONOCOM

Accompagner ses clients dans la maîtrise des infrastructures IT et télécoms en apportant des solutions de mobilité adaptées à leurs utilisateurs.



PLAN STRATÉGIQUE HORIZON 2012

- ⇒ Un plan stratégique à 5 ans (2008 – 2012)
- ⇒ Un axe stratégique fort qui soutient la croissance du groupe
- ⇒ Une vision claire du marché et une conviction :

Sur un marché IT hautement compétitif,
l'innovation
est le facteur de différenciation
pour bâtir le leadership du groupe





PLAN
STRATÉGIQUE
HORIZON
2012

L'INNOVATION AU COEUR DE LA STRATÉGIE D'ECONOCOM

PLAN STRATÉGIQUE 2003-2007

PLAN STRATÉGIQUE 2008-2012



econocom
IN MASTERING IT RESOURCES



Reprendre le leadership
par l'innovation



Renforcer notre leadership
en unissant nos talents
dans le cadre de solutions d'entreprise



PLAN
STRATÉGIQUE
HORIZON
2012

LES SOLUTIONS D'ENTREPRISE

6 offres différenciatrices
et transverses aux métiers d'Econocom

myPC
by econocom

papyrus
by econocom

mobileasy
by econocom

desktop
ondemand
by econocom

7remote
services
by econocom

a2Z technology
made easy

POUR UNE MEILLEURE PÉNÉTRATION DU MARCHÉ



DES RÉSULTATS SEMESTRIELS EN PROGRESSION



DES
RÉSULTATS
SEMESTRIELS
EN
PROGRESSION

PRINCIPALES DONNÉES AU 30.06.2010





DES
RÉSULTATS
SEMESTRIELS
EN
PROGRESSION

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ
AU 30.06.2010 (M€)

	S1 2009	S1 2010	
Chiffre d'affaires	346,2	361,3	+4,4%
Résultat opérationnel courant	9,2	10,7	+17,3%
Résultat opérationnel	8,8	9,3	
Résultat avant impôt	8,6	9,0	
Impôt	(2,5)	(2,7)	
Résultat net, Part du groupe	6,1	6,2	+2,7%
Résultat net par action (€)	0,251	0,277	+10,4%



DES
RÉSULTATS
SEMESTRIELS
EN
PROGRESSION

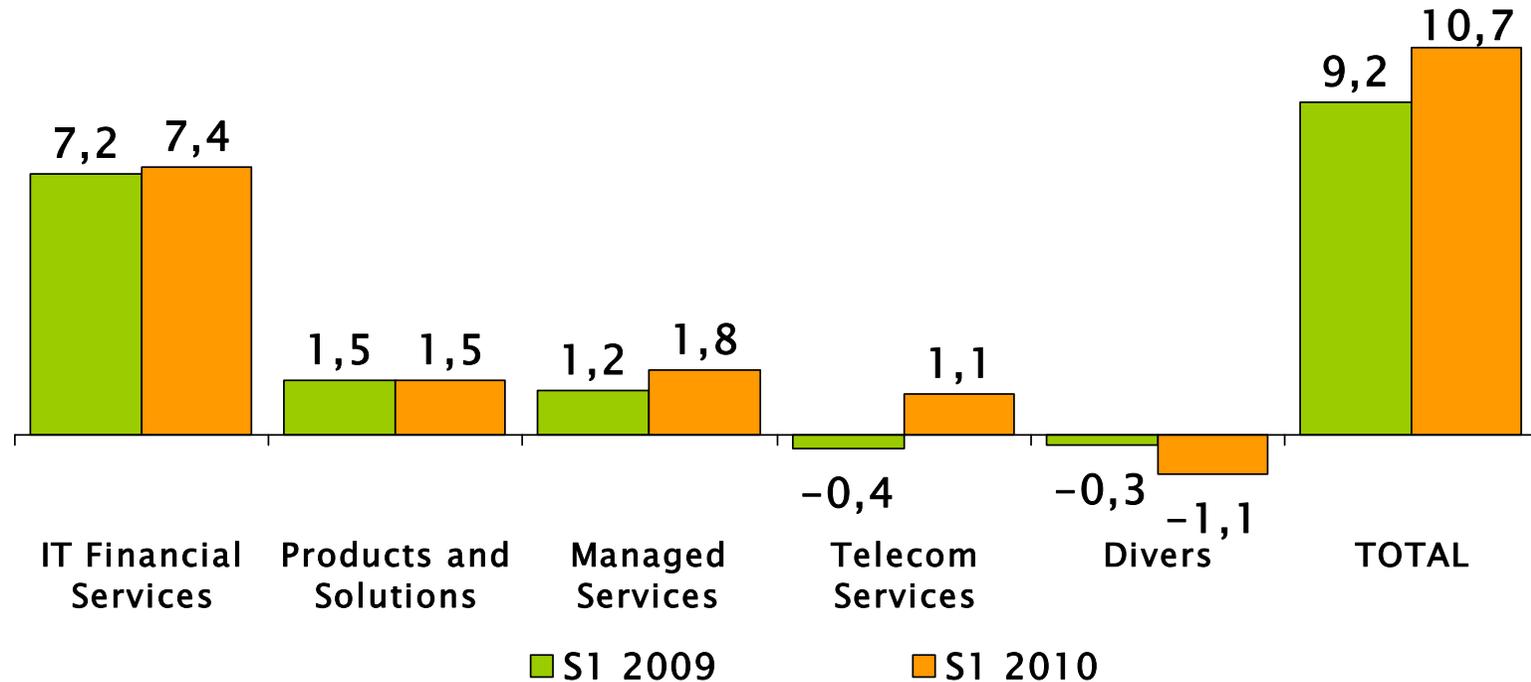
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR ACTIVITÉ (M€)

	S1 2009	S1 2010	%
IT Financial Services	173,3	185,2	+6,9 %
Products and Solutions	95,0	99,0	+4,2 %
Managed Services	64,3	59,2	-7,9 %
Telecom Services	13,6	17,9	+31,6 %
TOTAL ECONOCOM GROUP	346,2	361,3	+4,4 %



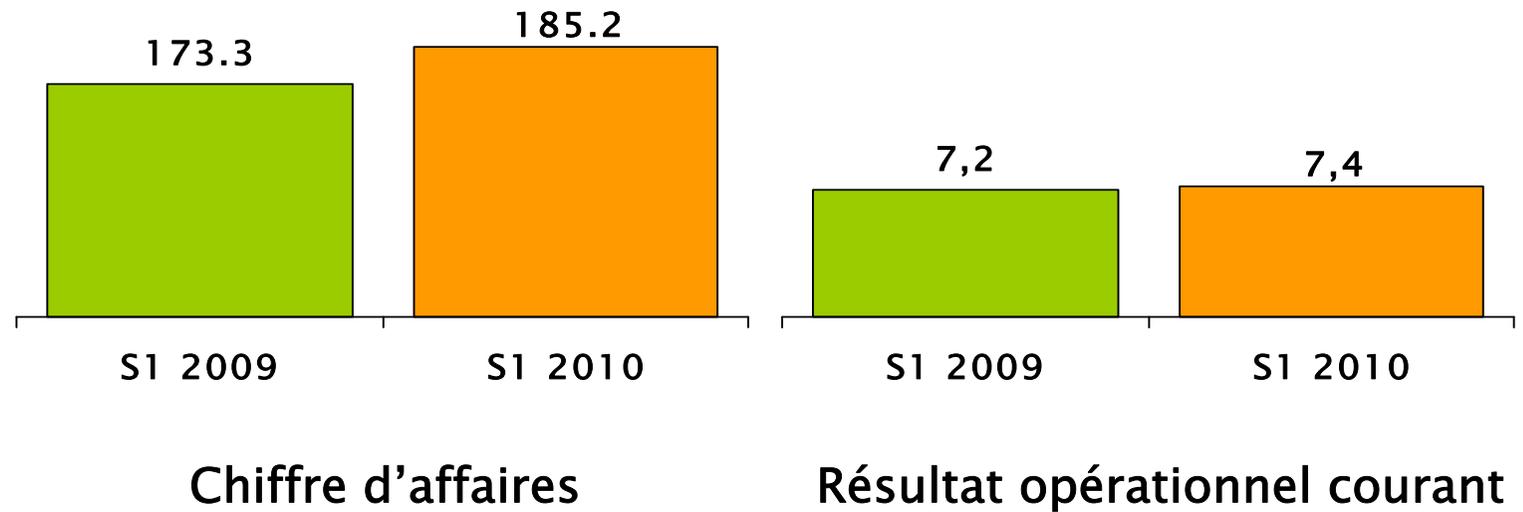
DES
RÉSULTATS
SEMESTRIELS
EN
PROGRESSION

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS
AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (M€)





IT FINANCIAL SERVICES



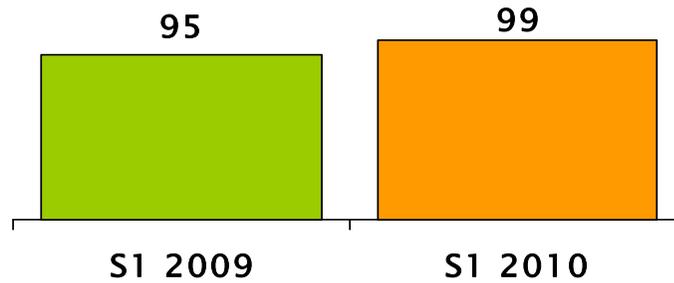
Une activité particulièrement dynamique



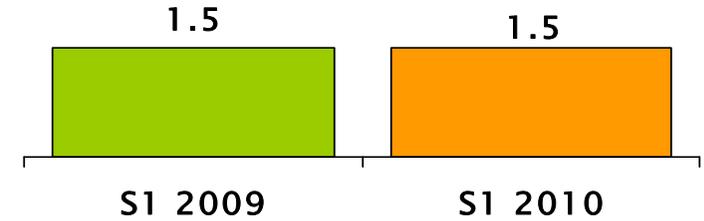
- ⇒ Une activité en développement : les solutions de gestion et financement sont très recherchées par les entreprises
- ⇒ Un succès commercial porté par la réussite des solutions d'entreprise
- ⇒ Une capacité confirmée à signer des contrats majeurs (>20M€) et un portefeuille « prospects » orienté sur les grands comptes



PRODUCTS AND SOLUTIONS



Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel courant

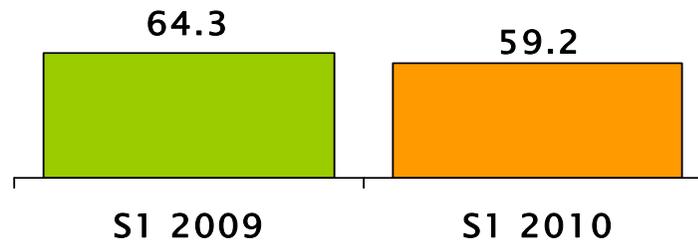
Une croissance de 4% du chiffre d'affaires
Maintien du niveau de rentabilité



- ⇒ Progression du carnet de commandes grâce :
 - au développement de nouvelles offres : BU Medical et Multimedia, virtualisation du poste de travail...
 - au succès des solutions d'entreprise et plus particulièrement Desktop on Demand
- ⇒ Un business model original qui privilégie les coûts variables
- ⇒ Une réponse sur le premier semestre à de très importants appels d'offres publics : 2 succès sur le 3^{ème} trimestre 2010, dont la région Midi-Pyrénées



MANAGED SERVICES



Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel courant

Retour à une profitabilité plus satisfaisante

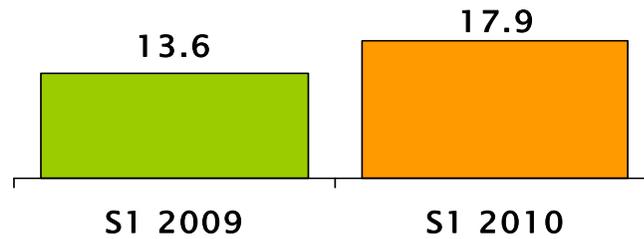


MANAGED SERVICES

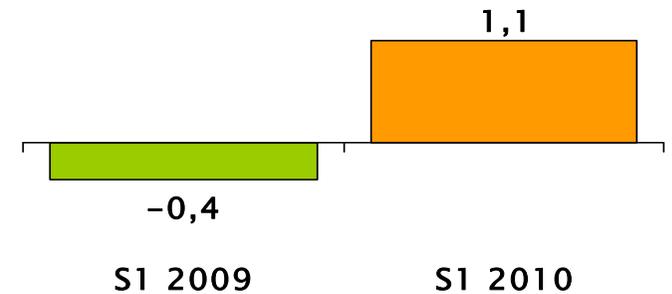
- ➔ D'importants efforts de rationalisation des coûts en France
- ➔ Les investissements réalisés en 2009 – mise en place d'un important contrat d'infogérance en Belgique et ouverture d'un centre de remote services au Maroc – ont désormais des rentabilités positives
- ➔ Une qualité de services reconnue : Econocom est nommé, pour la 3^{ème} année consécutive, meilleur prestataire en Belgique et au Luxembourg par EquaTerra
- ➔ Une offre de services régulièrement complétée : lancement de l'offre 7 Remote Services pour répondre à la forte demande de migration de parcs vers Windows 7



TELECOM SERVICES



Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel courant

Augmentation du CA de plus de 30%
Une rentabilité en très forte progression



- ➔ Sur S1, signature de plusieurs contrats significatifs et pluriannuels
- ➔ Un marché de la mobilité porteur de nouveaux projets pour les entreprises (forte progression du marché des smartphones), notamment d'intégration d'outils mobiles dotés d'applicatifs métiers
- ➔ Rapprochement opérationnel des activités de distribution en matériels télécoms et IT afin de créer des synergies business et coûts



UNE SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE



UNE SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

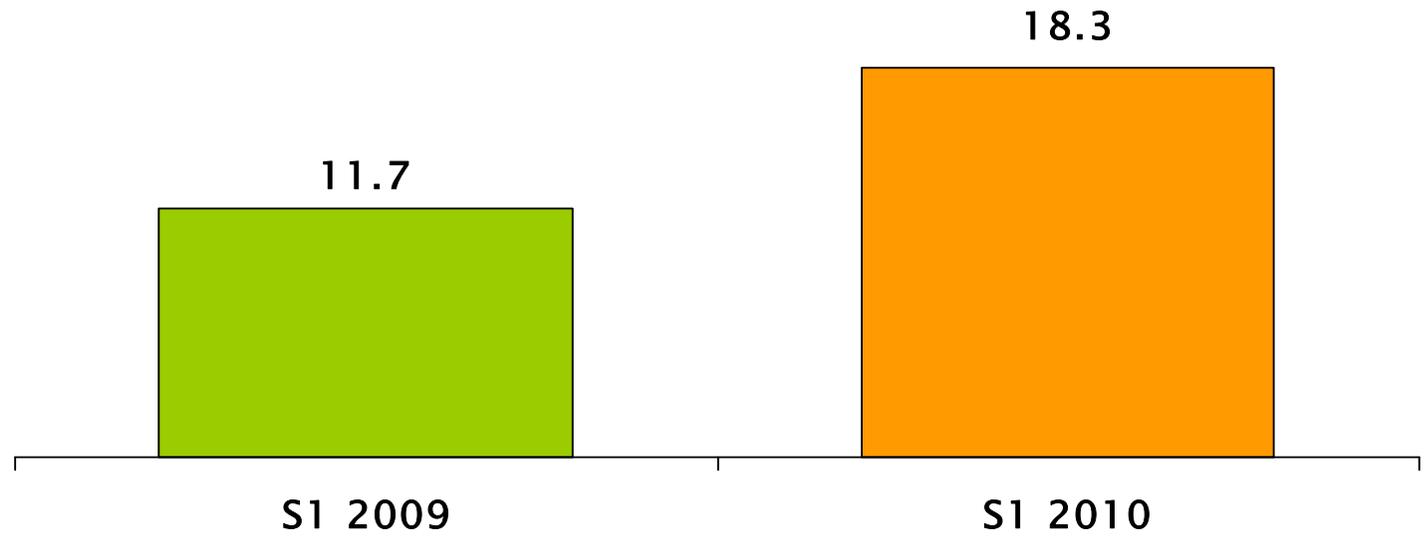
ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 30.06.2010 (M€)

	S1		S1	
	2009	2010	2009	2010
ACTIFS NON COURANTS	69,2	77,2	CAPITAUX PROPRES	79,7 91,2
ACTIFS COURANTS	267,0	291,5	PASSIFS	256,5 277,5
Stocks	8,5	9,5	Provisions	9,2 11,8
Comptes clients	184,3	199,2	Comptes fournisseurs	134,8 157,6
Trésorerie	44,2	58,2	Dettes financières	34,7 42,1
Autres débiteurs et autres actifs courants	30,0	24,6	Autres créditeurs et autres passifs courants	77,8 66,0
TOTAL ACTIF	336,2	368,7	TOTAL PASSIF	336,2 368,7



UNE
SITUATION
FINANCIÈRE
SOLIDE

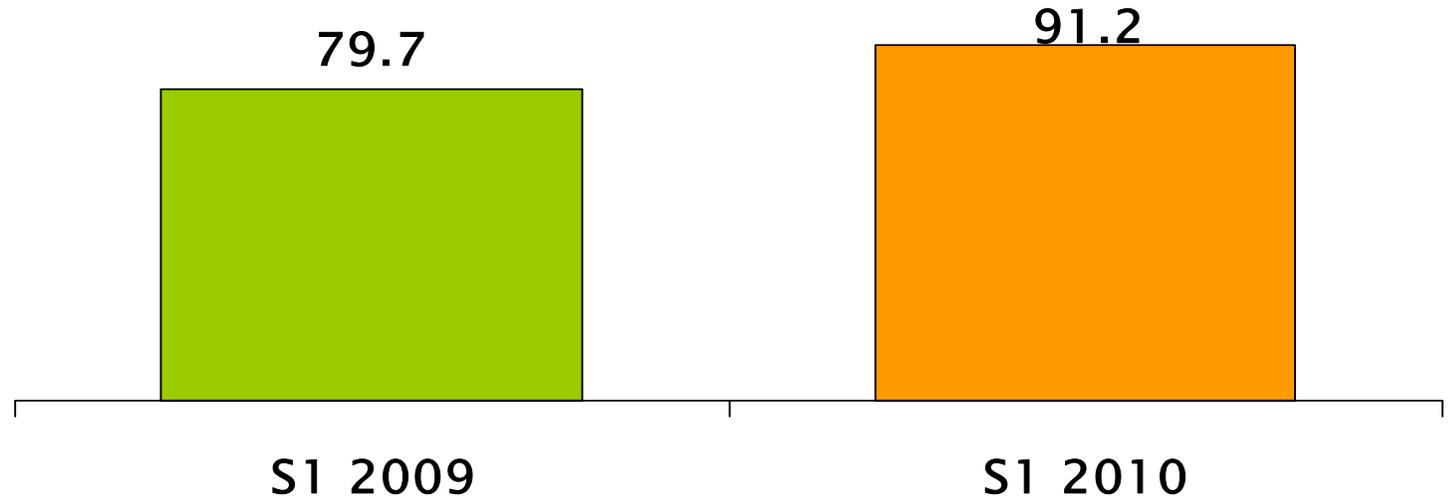
TRÉSORERIE NETTE





UNE
SITUATION
FINANCIÈRE
SOLIDE

CAPITAUX PROPRES





UNE SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (M€)

	S1 2009	S1 2010
Cash flow	14,6	13,0
Variation du BFR et impôt	(12,4)	(20,5)
Flux opérationnel	2,2	(7,4)
Flux d'investissements	(5,1)	(3,5)
Mouvement sur actions propres	(5,7)	4,8
Dividendes payés	(5,1)	(6,9)
Remboursement de dettes et autres	1,1	8,7
Variation de trésorerie	(12,6)	(4,3)



UNE
SITUATION
FINANCIÈRE
SOLIDE

L'ACTION ECONOCOM GROUP AU 31.08.2010

Capitalisation boursière au 31 août 2010	270 M€
Cotation au 31 août 2010	10,89 €
Capitalisation boursière / Capitaux propres	2,96
Dividende brut (Assemblée Générale du 18 mai 2010)	0,30 €
Nombre total d'actions	24 800 000
Nombre total d'actions hors actions propres au 31 août 2010	23 325 624



UN IMPORTANT PROJET DE CROISSANCE EXTERNE



UN PROJET MOTIVANT ET AMBITIEUX

- ➔ Le 1^{er} juillet 2010, le groupe Econocom et Société Générale sont entrés en négociations exclusives en vue de l'acquisition du groupe ECS par Econocom
- ➔ Dans un marché en concentration où la taille devient un enjeu stratégique, création du leader européen des services aux infrastructures IT et télécoms des entreprises



LE GROUPE ECS : HISTORIQUE

- ⇒ Créé en 1974 par Jean-Louis Bouchard
- ⇒ Métier historique : financement de parcs IT
- ⇒ 1982 : Société Générale acquiert 60% d'ECS au CCF
- ⇒ 1984 : Jean-Louis Bouchard active son « droit de suite » et cède à Société Générale sa participation dans ECS
- ⇒ Jean-Louis Bouchard garde les filiales étrangères qu'il rebaptise Econocom quelques années plus tard



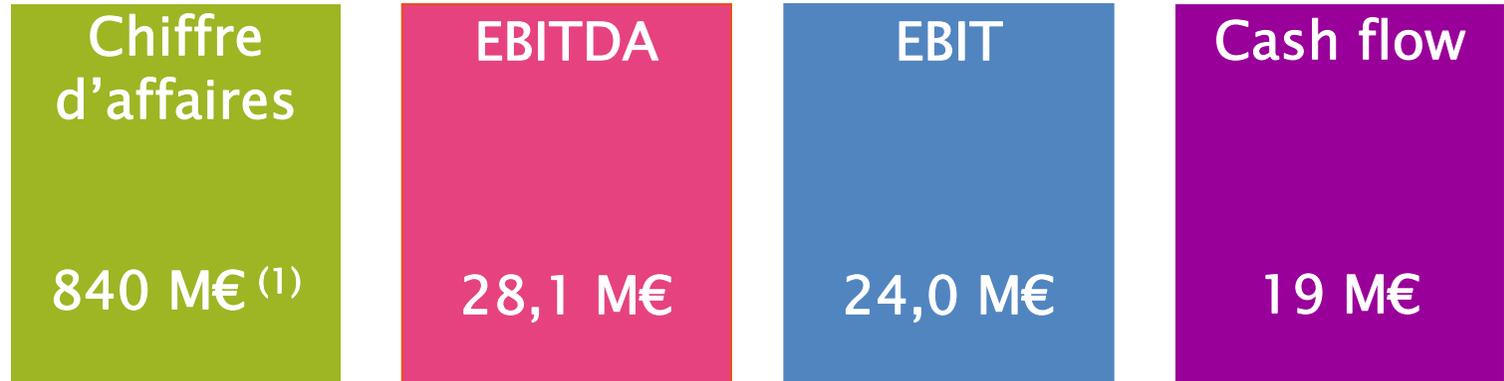
LE GROUPE ECS : CARTE D'IDENTITÉ

- ⇒ Spécialisé dans le management et le pilotage des systèmes d'information
- ⇒ Une expertise dans deux métiers : la location et les Managed Services
- ⇒ Présent dans 17 pays ⁽¹⁾, avec une densité forte en Europe occidentale et des filiales en Europe de l'Est, au Maroc, aux Etats-Unis et en Chine
- ⇒ Plus de 1 500 collaborateurs
- ⇒ Plus de 35 ans d'expérience
- ⇒ Filiale à 100% de Société Générale

(1) Allemagne, Belgique, Chine, Espagne, Etats-Unis, France, Irlande, Italie, Luxembourg, Maroc, Pays-Bas, Pologne, République Tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Slovaquie, Suisse



LE GROUPE
ECS :
PRINCIPAUX
CHIFFRES
2009

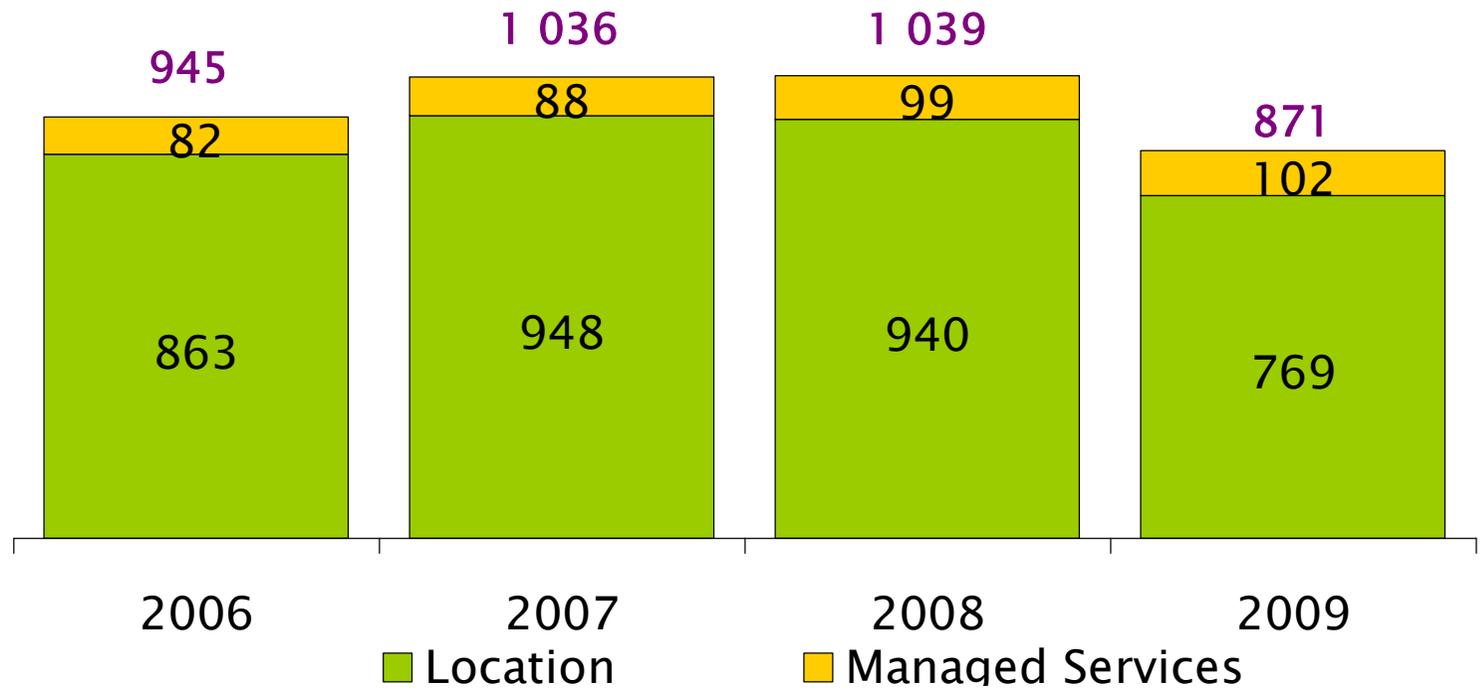


(1) Hors filiales non consolidées (31 M€)



LE GROUPE
ECS :
PRINCIPAUX
CHIFFRES
2009

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (M€) ⁽¹⁾
(Normes IFRS)

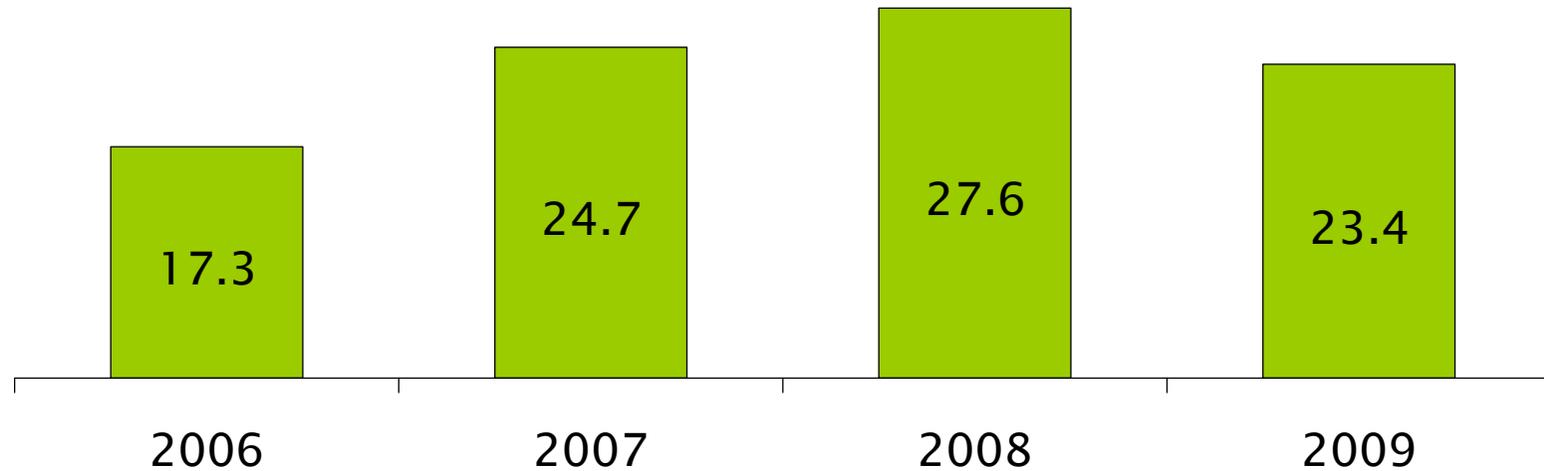


(1) Y compris filiales non consolidées



LE GROUPE
ECS :
PRINCIPAUX
CHIFFRES
2009

ÉVOLUTION
DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT – M€) ⁽¹⁾
(Normes IFRS)



(1) Y compris filiales non consolidées



LE GROUPE
ECS :
PRINCIPAUX
CHIFFRES
2009

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 31.12.2009 (M€)
(French GAAP)

ACTIFS NON COURANTS	44,1	CAPITAUX PROPRES	131,9
ACTIFS COURANTS	794,6	PASSIFS	706,8
Stocks	79,9	Provisions	10,6
Comptes clients	614,2	Comptes fournisseurs	459,3
Trésorerie	44,0	Dettes financières	127,9
Autres débiteurs et autres actifs courants	56,5	Autres créditeurs et autres passifs courants	109,0
TOTAL ACTIF	839,0	TOTAL PASSIF	839,0



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
AU 31.12.2009 (M€)
(French GAAP)

Cash flow	19
Variation du BFR et impôt	5
Flux opérationnel	24
Flux d'investissements	(4)
Dividendes	(15)
Remboursement de dettes et autres	21
Variation de trésorerie	26



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

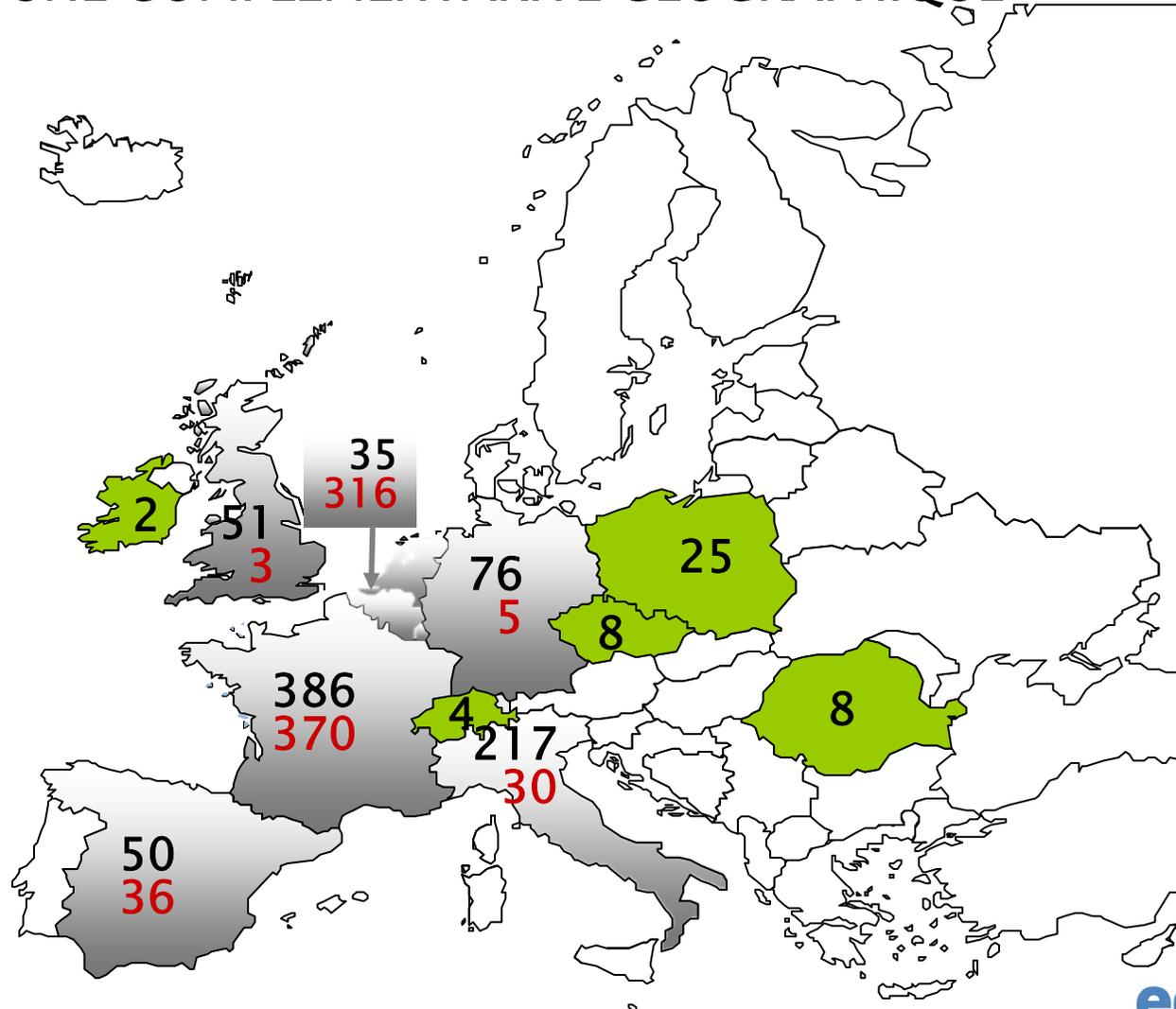
LE LEADER INDÉPENDANT DE LA GESTION DES INFRASTRUCTURES

- ➔ Près de 4 000 personnes
- ➔ Un chiffre d'affaires de 1,6 milliard d'€
- ➔ 4 métiers complémentaires
- ➔ Une position renforcée sur 7 grands marchés d'Europe occidentale et étendue à l'Europe de l'Est, le Maroc, la Chine et les Etats-Unis



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

UNE COMPLÉMENTARITÉ GÉOGRAPHIQUE



CA 2009 (M€)
ECS

CA 2009 (M€)
Econocom

ECS :
présence
également
au Maroc, en
Chine et aux
USA

Econocom :
Présence
également
au Maroc



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

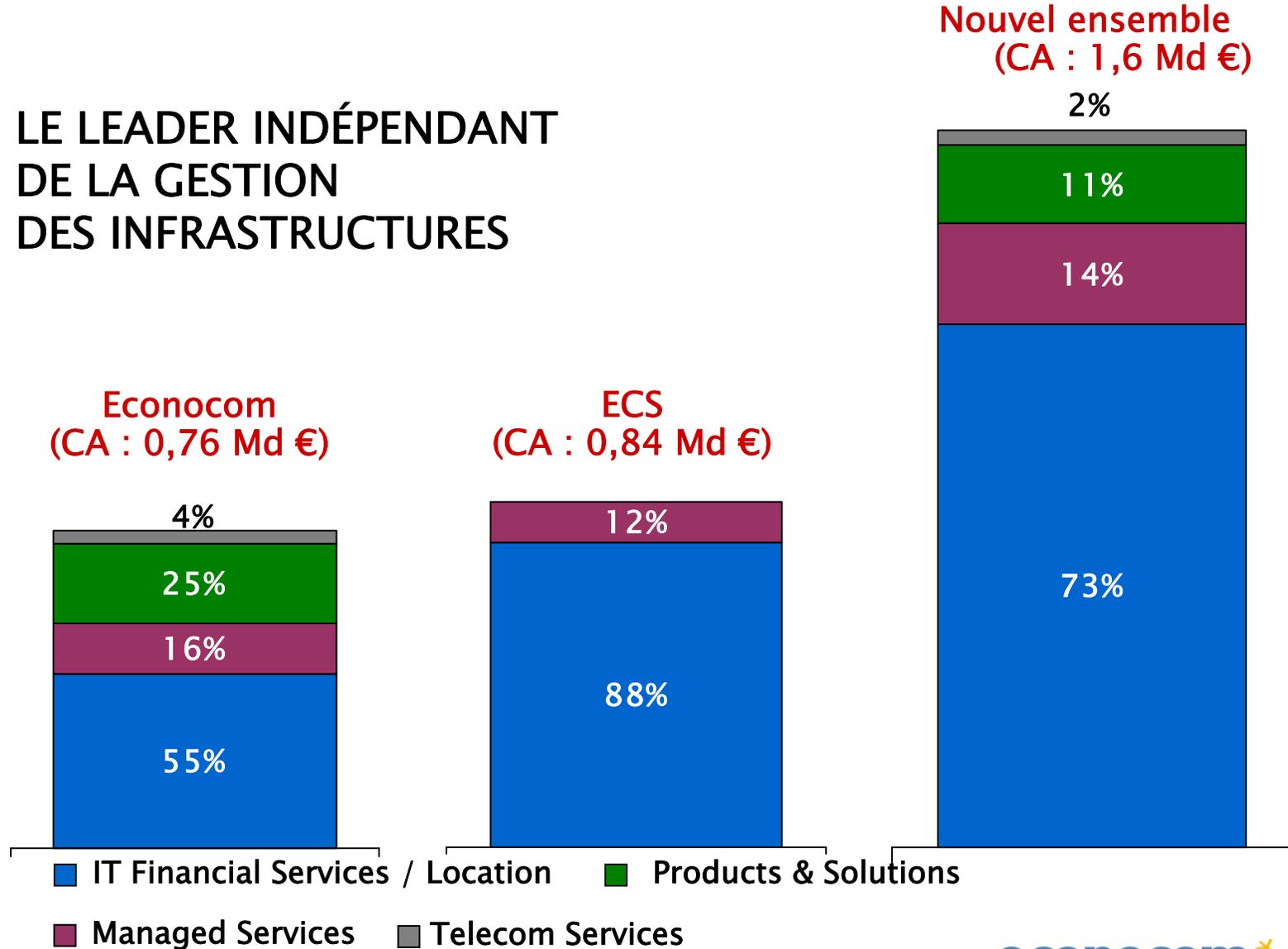
UNE FORTE PROXIMITÉ CULTURELLE DES DEUX GROUPES

- ➔ Une histoire commune et un même fondateur
- ➔ Des métiers proches
- ➔ Des managers et des équipes qui se connaissent



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

LE LEADER INDÉPENDANT DE LA GESTION DES INFRASTRUCTURES





LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

DES SYNERGIES MÉTIERS

- ➔ Crédibilité renforcée auprès des très grandes entreprises par la taille du nouvel ensemble et sa couverture géographique
- ➔ Forte complémentarité des forces commerciales des 2 groupes : compétences en PME d'ECS et en grands comptes d'Econocom
- ➔ Gamme élargie de services portant sur les serveurs (ECS), les parcs distribués et la téléphonie (Econocom)



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

DES SYNERGIES MÉTIERS – SERVICES

- ➔ Une complémentarité immédiate
- ➔ Le rapprochement va permettre de disposer d'une offre sur l'ensemble de l'infrastructure IT et télécom
 - Le nouveau groupe accède en services à une taille critique (CA supérieur à 250 M€).
 - ECS propose une activité de business continuity sur les serveurs, qui couvre 35 pays.
 - L'offre d'Econocom est principalement axée sur le poste de travail (infrastructure distribuée) et les télécoms.
 - Une nouvelle dimension internationale.



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

2 NOUVEAUX MÉTIERS QUI VONT PROFITER AUX CLIENTS D'ECS

Métier de la distribution IT et télécom

- ➔ Mise en œuvre de l'architecture informatique des entreprises
- ➔ Une puissance d'approvisionnement : large catalogue de matériels et de logiciels
- ➔ Une offre qui soutient la mobilité des utilisateurs



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

2 NOUVEAUX MÉTIERS QUI VONT PROFITER AUX CLIENTS D'ECS

Métier des télécoms

- ➔ Mise en mobilité des systèmes d'information des entreprises grâce à un positionnement au cœur de la convergence informatique et télécoms
- ➔ Une gamme d'offres complète basée sur une expertise à valeur ajoutée
- ➔ Un prestataire unique capable de gérer un service global



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

LES SOLUTIONS D'ENTREPRISE

Une manière originale d'adresser une problématique spécifique client en combinant différentes offres des différents métiers

➔ Les solutions d'entreprise connaissent un réel succès

- 15 clients ont opté pour une de ces offres
- 220 000 actifs gérés
- 43 M€ de chiffre d'affaires sur S1 2010
(50 M€ sur 2009)

Ces offres seront proposées aux clients d'ECS



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

UN PORTEFEUILLE CLIENTS DIVERSIFIÉ

- ⇒ ECS : environ 12 000 clients
- ⇒ Deux activités majeures :
 - Location
 - Business continuity
- ⇒ Un positionnement sur les PME
 - Environ 6 400 clients entre 0 et 100 utilisateurs
 - Environ 4 900 clients entre 100 et 2 000 utilisateurs
 - Environ 700 clients à plus de 2 000 utilisateurs



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

DES SYNERGIES DE COÛTS

- ⇒ Augmentation de la productivité : Econocom a fait ses preuves dans la mise en œuvre de plans annuels d'optimisation des coûts
- ⇒ Rationalisation des implantations et des sites
- ⇒ Uniformisation des outils



LES MOTIVATIONS DE L'OPÉRATION

UN RENFORCEMENT DU PARTENARIAT AVEC LA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

(jusqu'à fin 2014)

- ➔ Maintien de l'apport d'affaires par le réseau des agences Société Générale
- ➔ Maintien par SGEF d'un volume important de refinancement : 750 M€ sur tous les pays



LES
MOTIVATIONS
DE
L'OPÉRATION

ENSEMBLE DES SYNERGIES MÉTIERS ET COÛTS
ESTIMÉ À 20 / 25 M€ PAR AN
À L'HORIZON 2012



Éléments financiers du nouvel ensemble



ÉLÉMENTS FINANCIERS DU NOUVEL ENSEMBLE

CHIFFRES CLÉS DU NOUVEL ENSEMBLE (M€) (Chiffres combinés sur base des données 2009)

Chiffre d'affaires combiné	1 600
EBITDA	60
EBIT	52
Résultat net	35,3
Cash flow des opérations	60



ÉLÉMENTS FINANCIERS DU NOUVEL ENSEMBLE

PRIX DES TITRES	210 M€
Financement de l'opération (M€)	
Crédit d'acquisition	120
Paiement en actions Econocom Group (valorisées 11€/action, financées pour moitié par des actions propres et pour moitié par des actions émises au closing)	30
Augmentation de capital	50
<ul style="list-style-type: none">– d'ores et déjà garantie par les deux premiers actionnaires du groupe à raison de 10 M€ chacun– prêt relais dans l'attente de conditions de marché favorables à l'opération	
Trésorerie propre	10



ÉLÉMENTS FINANCIERS DU NOUVEL ENSEMBLE

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS BILANCIELS

	Après closing et augmentation de capital	Estimés 31.12.2010 ⁽¹⁾	Commentaires
Capitaux propres	165	185	Seuls 30 M€ de l'augmentation de capital sont non attribués à ce jour
Dette nette	190	135	Amélioration due au plan d'action sur le BFR ECS
Gearing	1.15	0.73	

(1) Sous réserve d'une augmentation de capital sur Q4 2010



ACTIONNARIAT

- ➔ Les 2 premiers actionnaires du groupe soutiennent le projet à hauteur de 20 M€
- ➔ Un nouvel actionnaire : Société Générale
- ➔ L'actionnariat après augmentations de capital ⁽¹⁾

Jean-Louis Bouchard (indirectement)	45%
Bestinver (fonds espagnol)	14%
Société Générale	9%
Flottant (dont Vincent Wajs – directement et indirectement – 4%)	32 %

(1) Estimations faites sur base d'une augmentation de capital de 11 € / action



QUELQUES RATIOS ET CHIFFRES CLÉS

⇒ Maintien de ratios bilanciers satisfaisants

- Forte augmentation des fonds propres : 165 M€ ⁽¹⁾
- Ratio d'endettement (dette nette/fonds propres) inférieur à 1 ⁽¹⁾

⇒ Désendettement rapide attendu grâce à :

- l'application des méthodes de gestion du BFR d'Econocom
- la profitabilité du nouvel ensemble (synergies)

⇒ Relatif dès 2011

(1) Après augmentations de capital



Calendrier de l'opération



CALENDRIER DE L'OPÉRATION

- ⇒ Entrée en négociations exclusives 1^{er} juillet 2010
- ⇒ Information / consultation des IRP des 2 groupes (en cours)
- ⇒ Signing financement 6 août 2010
- ⇒ Signing contrat d'acquisition septembre 2010
- ⇒ Closing octobre 2010
- ⇒ Annonce et mise en place de la nouvelle organisation Janvier 2011



CONCLUSION ET PERSPECTIVES



CONCLUSION

- ➔ Sur S1, croissance du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant. Les 4 activités du groupe contribuent à la croissance du résultat.
- ➔ Cette performance est portée par le succès des solutions d'entreprise qui ont permis de signer des contrats majeurs, bénéficiant à toutes les activités du groupe.
- ➔ Les investissements réalisés en 2009 durant la crise portent leurs fruits et participent à la rentabilité du groupe sur S1.



- ⇒ Gain de plusieurs appels d'offres significatifs sur Q3 2010
- ⇒ Une nouvelle année de croissance attendue en 2010
- ⇒ Projet d'acquisition ECS : une avancée décisive dans un marché des services informatiques en concentration



econocom *
mobility on demand