



# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013

Réunion financière  
du lundi 2 septembre 2013

## LES INTERVENANTS À PARIS



**Bruno Lemaistre**  
Directeur Général  
Administrateur délégué



**Véronique di Benedetto**  
Directeur Général Adjoint  
Country Manager France



**Galliane Touze**  
Secrétaire Général

01

# GRUPE EUROPÉEN DE SERVICES NUMÉRIQUES AUX ENTREPRISES

Finance



Technologie

02

Gestion administrative et financière - Distribution – Services IT & Telecom

Alliance de l'innovation  
**technologique et financière**

## COUVERTURE INTERNATIONALE DANS 18 PAYS



**3 700**  
collaborateurs



**4,6 millions**  
d'actifs technologiques  
gérés



**1,54 milliard**  
d'euros de chiffre d'affaires  
en 2012

03

# ORDRE DU JOUR DE LA RÉUNION



## **ECONOCOM AUJOURD'HUI : BONNE DYNAMIQUE**

Résultats du 1<sup>er</sup> semestre  
2013 et situation  
financière à fin juin



## **UNE SOCIÉTÉ AMBITIEUSE DANS L'UNIVERS DU DIGITAL**

Présentation du plan stratégique  
Mutation 2013 - 2017



## **LA NAISSANCE D'UN NOUVEL ACTEUR DE RÉFÉRENCE DES SERVICES**

Projet de rapprochement  
avec OSIATIS

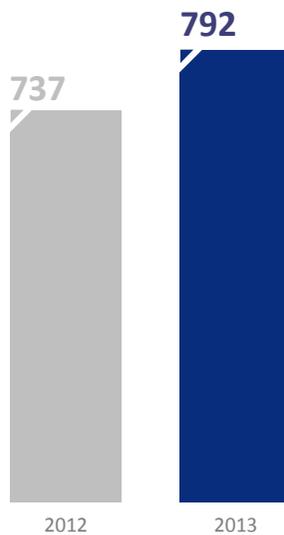
04



**ECONOCOM**  
**AUJOURD'HUI :**  
**BONNE DYNAMIQUE**  
Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013  
et situation financière à fin juin

# PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Normes IFRS  
en millions d'euros



CROISSANCE CONSOLIDÉE  
**+7,5%**

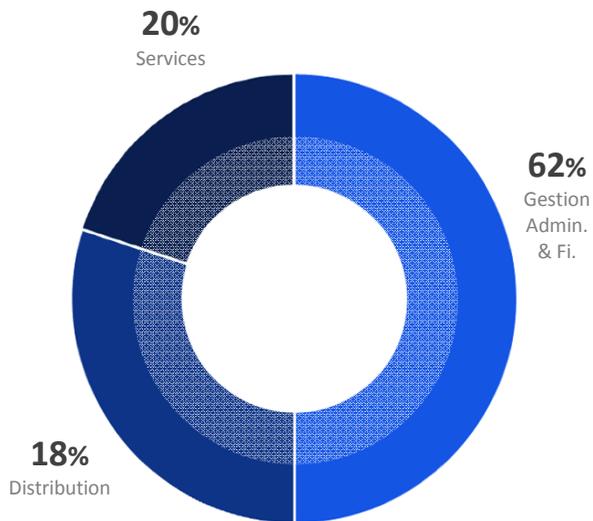
.....  
CROISSANCE ORGANIQUE  
**+3%**

**Dynamique de croissance,**  
fruit du positionnement  
et des investissements  
stratégiques

06

# PERFORMANCE COMMERCIALE PAR ACTIVITÉ

Normes IFRS



**Tous les métiers  
sont en croissance  
organique**

GESTION ADMIN. & FI.

**+1,4%**

DISTRIBUTION

**+17,7%** (dont croissance organique de 8%)

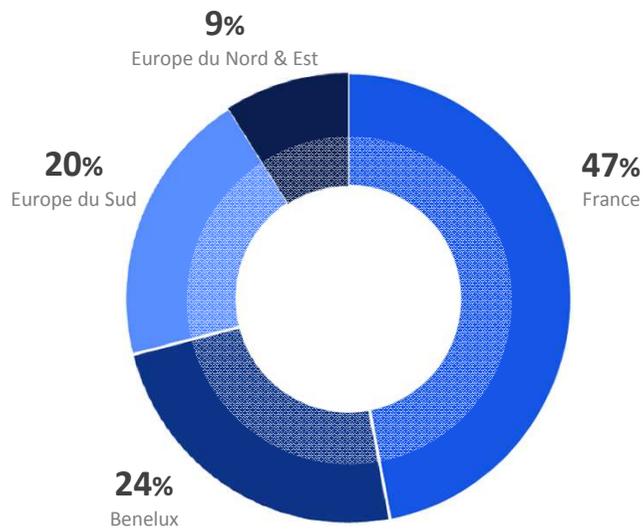
SERVICES

**+20,3%** (dont croissance organique de 3%)

07

# PERFORMANCE COMMERCIALE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Normes IFRS  
en millions d'euros



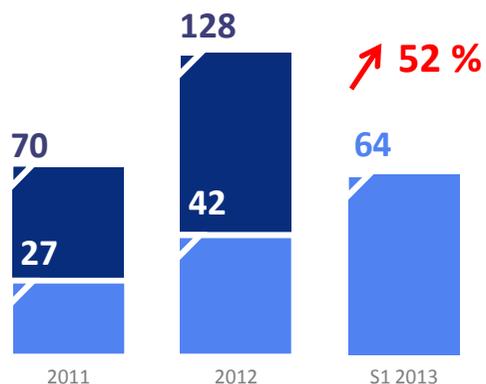
FRANCE	<b>375 M€</b>
BENELUX	<b>188 M€</b>
EUROPE DU SUD	<b>159 M€</b>
EUROPE DU NORD ET DE L'EST	<b>70 M€</b>

Toutes les zones géographiques, à l'exception de l'Europe du Nord & de l'Est, contribuent à la croissance

08

# SUCCÈS CONFIRMÉ DES SOLUTIONS D'ENTREPRISE

CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€



SOLUTIONS TRANSVERSES



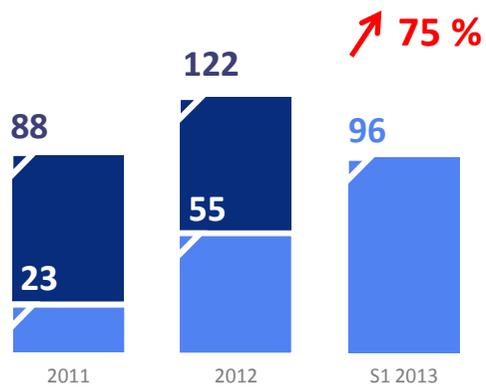
Une approche  
différenciante

Illustration  
des synergies  
croissantes  
entre les activités

09

# CONTRIBUTION CROISSANTE DES OBJETS INTELLIGENTS

CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€



**Diversification  
continue de l'offre  
sur des marchés  
à fort potentiel**

10

## 6 OPÉRATIONS CIBLÉES DE CROISSANCE EXTERNE EN 18 MOIS

**centix**  
VIRTUALIZATION SOLUTIONS

VIRTUALISATION  
BELGIQUE

**CAP SYNERGY**

SÉCURITÉ  
FRANCE

France Systèmes

DISTRIBUTION APPLE B2B  
FRANCE

**TACTEM**

GESTION TÉLÉCOMS  
FRANCE

**ermestel**

VIRTUALISATION  
ESPAGNE + MEXIQUE

**EXAPROBE**

CONVERGENCE ICT & SÉCURITÉ  
FRANCE

**Intégration  
réussie**  
et premiers  
succès  
commerciaux

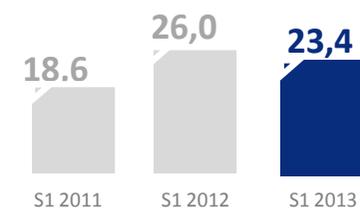
11

# COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

Normes IFRS en millions d'euros	S1 2012	S1 2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>736,9</b>	<b>792,3</b>
<b>Résultat opérationnel courant (*)</b>	<b>26,0</b>	<b>23,4</b>
Résultat opérationnel courant	25,0	22,4
Charges opérationnelles non courantes	(3,7)	(2,2)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>21,2</b>	<b>20,1</b>
Résultat financier	(2,2)	(2,3)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>19,1</b>	<b>17,8</b>
Impôts	(5,4)	(5,7)
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>13,7</b>	<b>12,2</b>

**Retour à une  
saisonnalité  
traditionnelle  
et investissements  
stratégiques**

12



# BILAN CONSOLIDÉ

## AU 30 JUIN 2013

**Normes IFRS**  
en millions d'euros



Actif	31/12/2012 Pro forma	30/06/2013
Ecarts d'acquisition	149	153
Autres actifs non courants	132	128
<b>Actifs non courants</b>	<b>281</b>	<b>281</b>
Stocks	26	22
Clients & autres débiteurs	683	655
Autres actifs courants	29	29
<b>Trésorerie</b>	<b>80</b>	<b>67</b>
<b>Actifs courants</b>	<b>818</b>	<b>773</b>
<b>Total bilan</b>	<b>1 099</b>	<b>1054</b>

Passif	31/12/2012 Pro forma	30/06/2013
<b>Capitaux propres<sup>1</sup></b>	<b>156</b>	<b>146</b>
Dettes financières	93	91
Autres passifs non courants	36	48
<b>Passifs non courants</b>	<b>129</b>	<b>129</b>
Fournisseurs	600	546
Autres passifs courants	183	160
<b>Dettes financières</b>	<b>31</b>	<b>72</b>
<b>Passifs courants</b>	<b>814</b>	<b>779</b>
<b>Total bilan</b>	<b>1 099</b>	<b>1054</b>

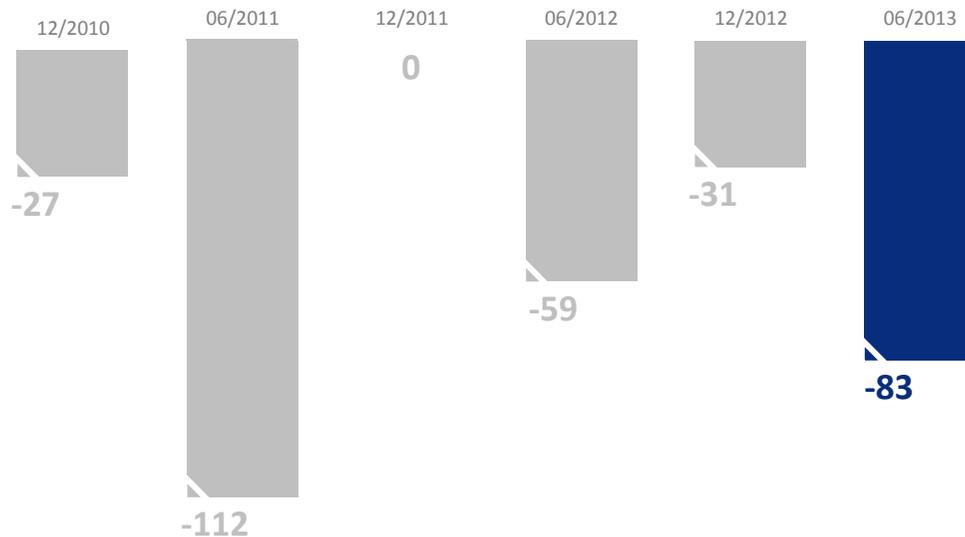
13

# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Normes IFRS en millions d'euros	S1 2012	S1 2013
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>26,9</b>	<b>23,9</b>
Variation du BFR	(68,7)	(41,5)
Impôt décaissé	5,1	(2,5)
<b>Flux liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(36,7)</b>	<b>(20,2)</b>
<b>Flux liés aux investissements</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(8,2)</b>
Variation nette des dettes financières	(9,1)	36,5
Acquisition et cessions d'actions propres	(7,0)	(11,5)
Dividendes payés	(9,7)	(9,2)
<b>Flux liés au financement</b>	<b>(29,5)</b>	<b>16,2</b>
Incidence des différences de change	0,6	(0,4)
<b>Variation de trésorerie brute</b>	<b>(69,2)</b>	<b>(12,7)</b>

# SITUATION FINANCIÈRE NETTE CONSOLIDÉE\*

**Normes IFRS**  
en millions d'euros



OBLIGATIONS CONVERTIBLES  
**(80) M€**

.....+.....

CONTRATS AVEC RECOURS  
(DETTE IFRS)  
**(32) M€**

.....+.....

AUTRES DETTES  
**(8) M€**

.....+.....

LIGNES CT  
**(30) M€**

.....-.....

TRÉSORERIE BRUTE  
**+67 M€**

.....=.....

DETTE FINANCIÈRE NETTE  
**(83) M€**

15

**Trésorerie nette  
bancaire positive  
(37 M€) malgré les  
investissements**

# CONFIRMATION DES OBJECTIFS FINANCIERS



CROISSANCE ORGANIQUE

...+.....

EFFET POSITIF  
DES ACQUISITIONS

**Nouvelle année  
d'investissements  
et de croissance  
rentable**



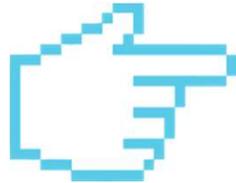


# UNE SOCIÉTÉ AMBITIEUSE DANS L'UNIVERS DU DIGITAL

Présentation du plan stratégique  
Mutation 2013 - 2017

# LE MONDE DEVIENT DIGITAL ECONOCOM DOIT MUTER

Le digital  
est acheté  
as a **Service**



## Econocom doit :

- Développer les services
- S'appuyer sur l'expertise financière pour vendre "as a Service"
- Renforcer les solutions intégrées



Le digital  
est au cœur  
du **business**

## Econocom doit :

- Déployer de nouveaux types d'équipements
- S'impliquer dans le business de ses clients
- S'adapter aux nouveaux modes de vente

# ECONOCOM A LES ATOUTS AU SERVICE DE SON AMBITION

Intégration  
**financière**



Intégration  
**technologique**

19

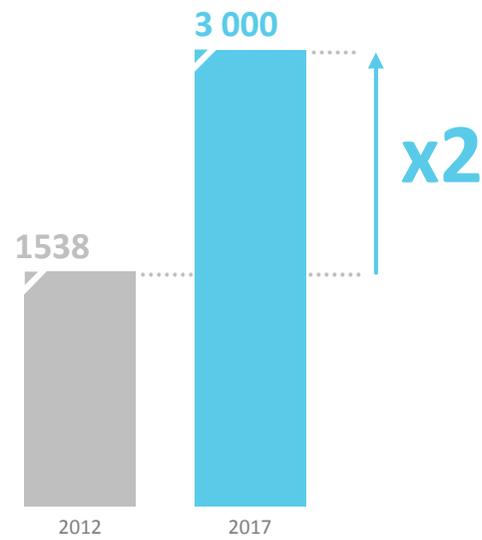
Être le **pionnier européen**  
dans l'**intégration technologique et financière**  
de solutions digitales

# DES OBJECTIFS AMBITIEUX DE CROISSANCE EN PRÉSERVANT LES MARGES

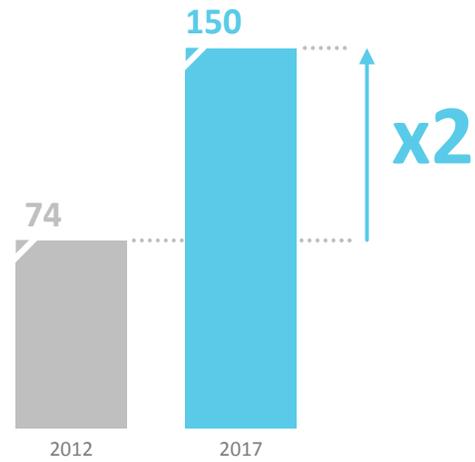
Normes IFRS  
en millions d'euros



## CHIFFRE D'AFFAIRES



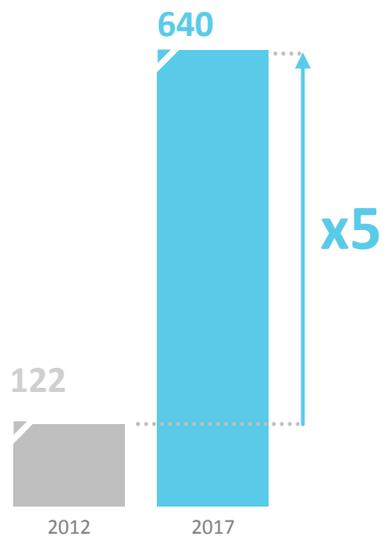
## RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT



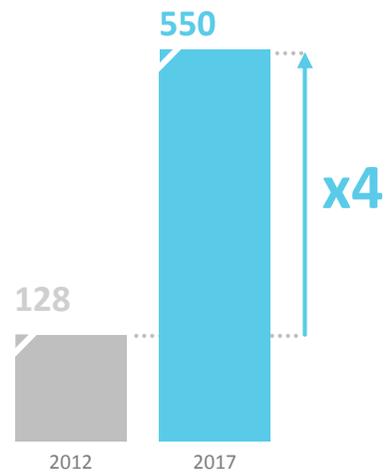
20

# 5 DRIVERS DE CROISSANCE

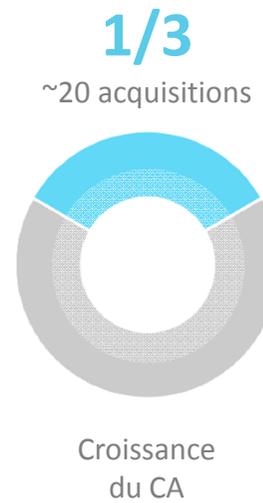
## SMART SOLUTIONS



## SOLUTIONS D'ENTREPRISE



## ACQUISITIONS



## CROSS-FERTILISATION CLIENTS

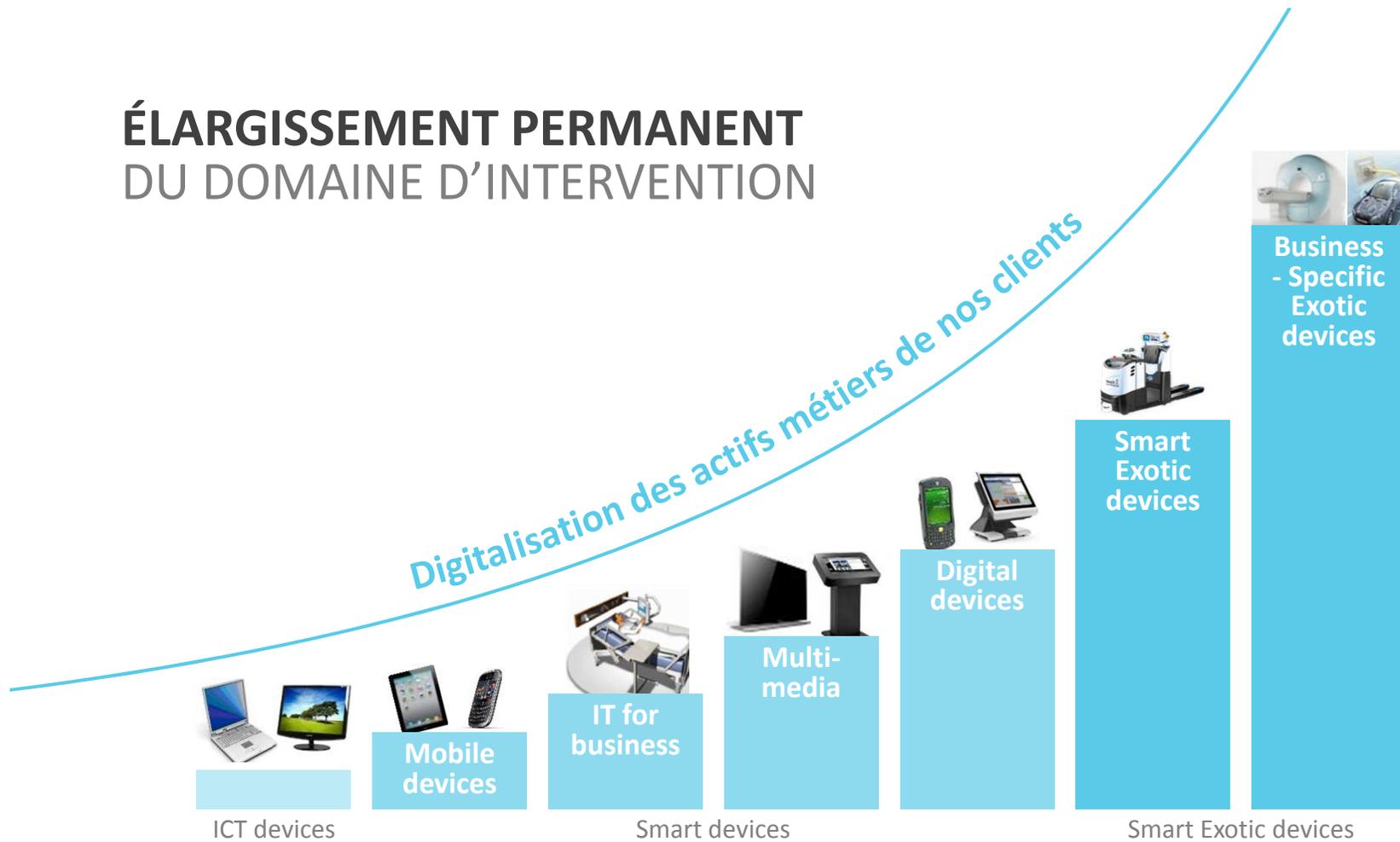
x3 en 2017

## DÉVELOPPEMENT DU MODÈLE MULTI-ACTIVITÉS

dans 6 pays

21

# ÉLARGISSEMENT PERMANENT DU DOMAINE D'INTERVENTION



# STRATÉGIE DE CROISSANCE ADAPTÉE PAR PAYS

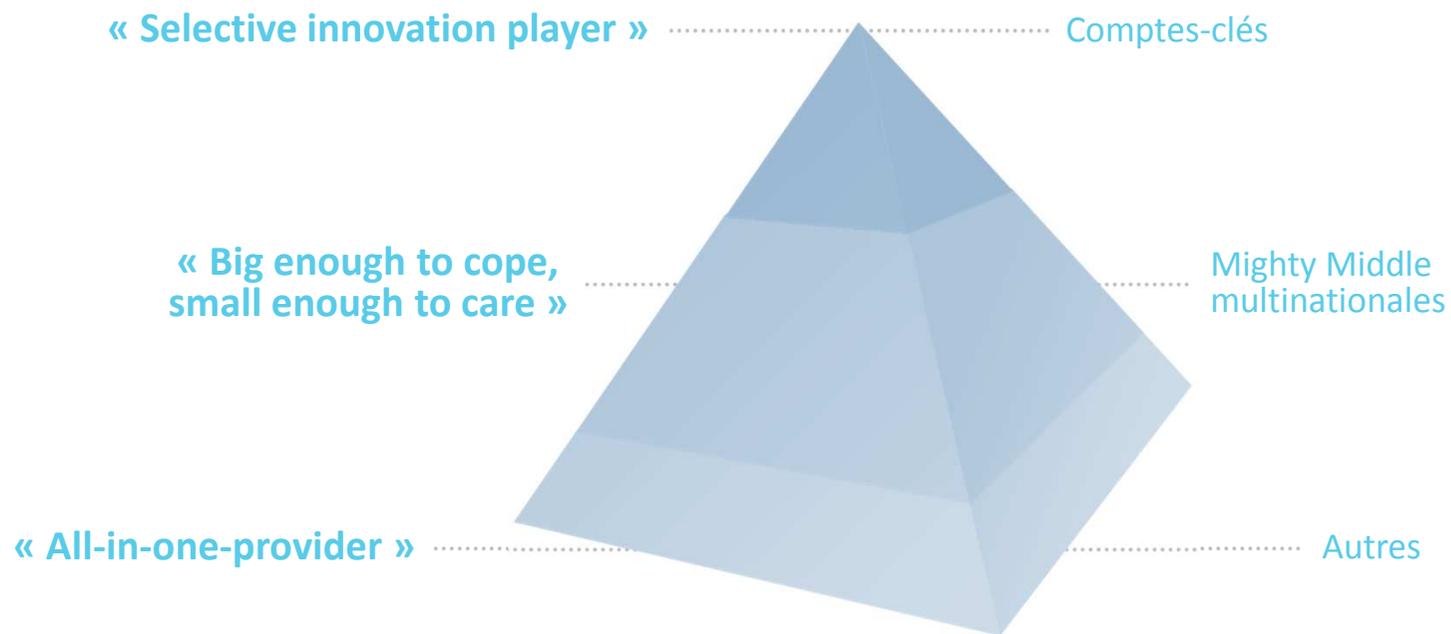
Développer et conduire le changement  #1

Multi-activités et croissance  #2

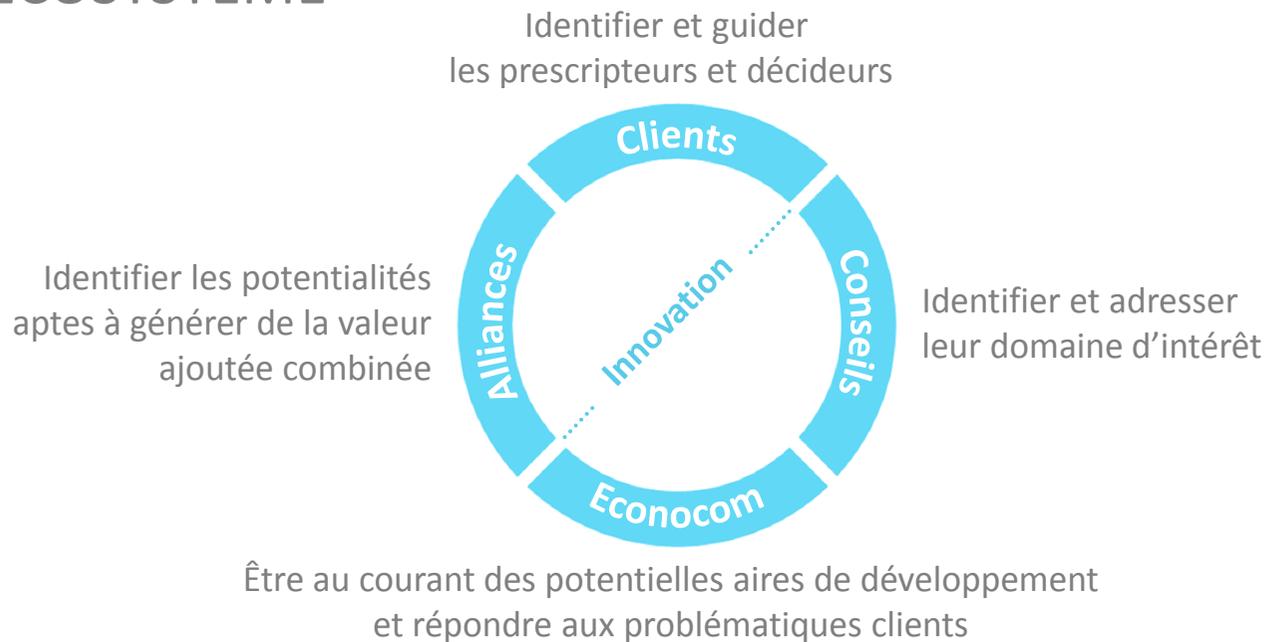
Conquête de parts de marché  #3

Ouverture de nouveaux horizons  #4

# SEGMENTATION DE L'OFFRE PAR TYPOLOGIE DE CLIENT

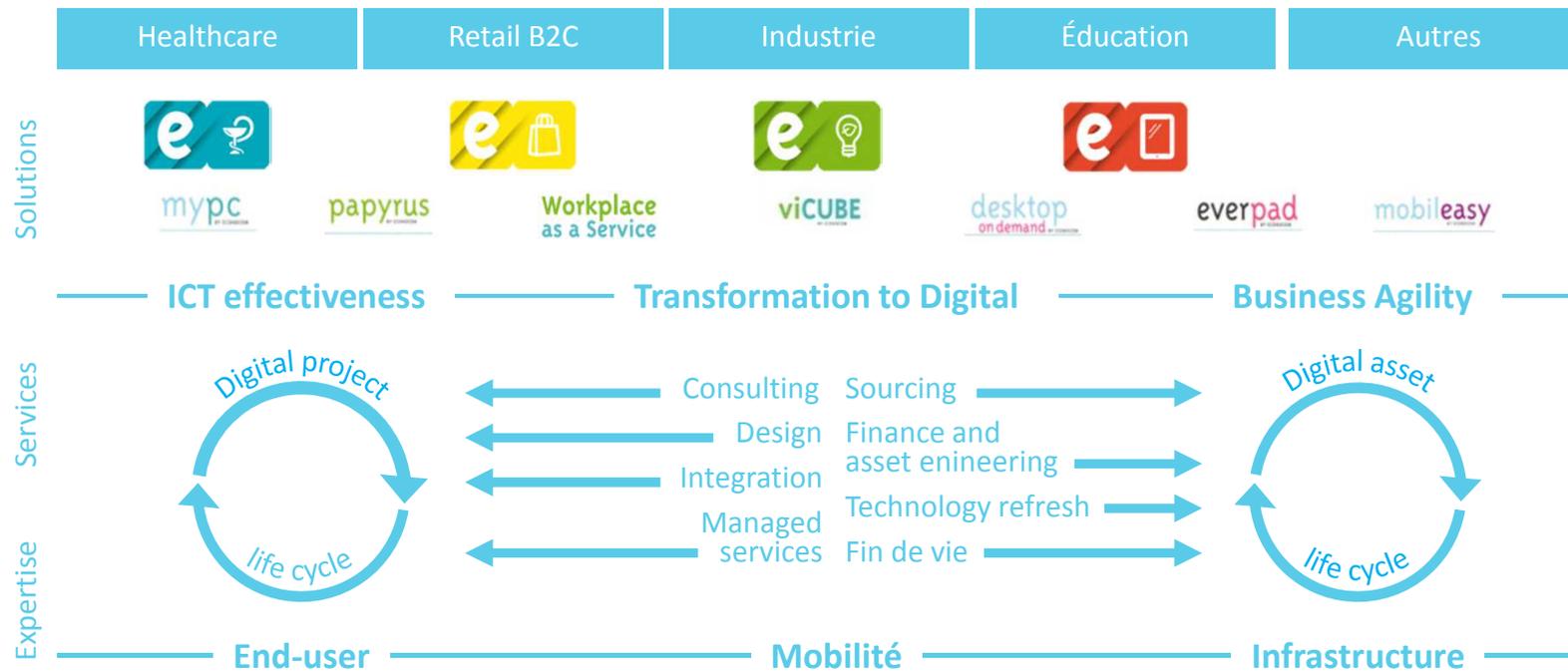


# DÉVELOPPEMENT D'UN ÉCOSYSTÈME

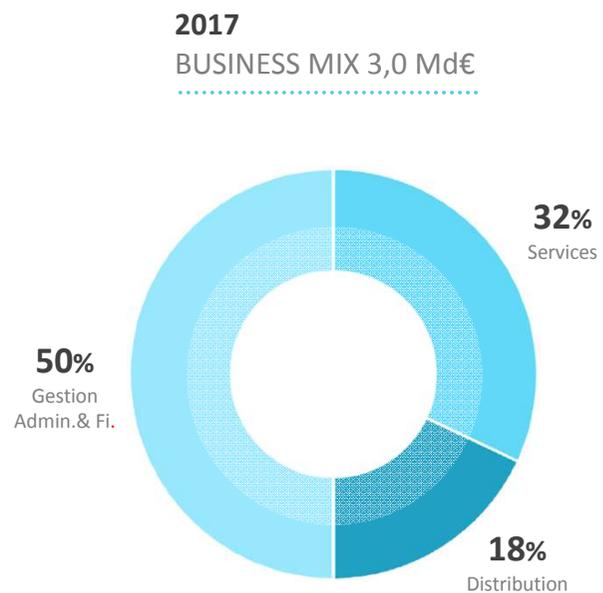
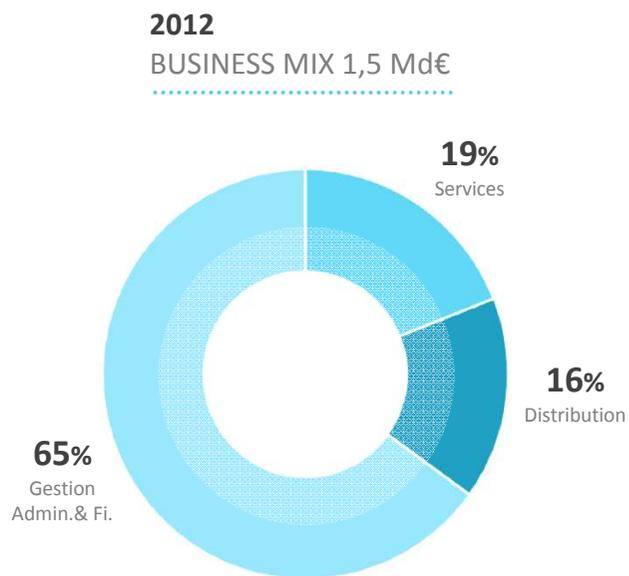


— Emergence d'idées — Sélection Développement — Réplication —>

# CONVERGENCE DU SMART ET DES ENJEUX BUSINESS



# RETOUR À UN ÉQUILIBRE DES ACTIVITÉS





## **NAISSANCE D'UN NOUVEL ACTEUR DE RÉFÉRENCE DES SERVICES**

Projet de rapprochement  
avec Osiatis

# SUCCESS STORY

## OSIATIS

1998

  
826  
CA 79 M€  
ROC 1,6%

Création d' Osiatis  
Support et exploitation  
des infrastructures  
informatiques  
distribuées

2004

  
1 372  
CA 120 M€  
ROC 5%

Croissance organique +  
Acquisitions ciblées  
Infogérance sélective  
et évolutive  
des infrastructures

2010

  
3 140  
CA 244 M€  
ROC 6,8%

Croissance organique +  
Acquisitions structurante  
(Focal) et ciblées  
Services  
aux infrastructures  
et Développements  
Nouvelles Technologies

2012

  
4 581  
CA 309 M€  
ROC 7,3%

Croissance organique +  
Acquisitions ciblées  
(dont ESR et au Brésil  
Interadapt)  
Acteur de référence  
des services  
aux infrastructures  
& spécialiste des  
applications connexes

29

# NOUVEL ACTEUR DE 1<sup>ER</sup> PLAN DES SERVICES

**Econocom + Osiatis**  
**Leader des Services en France et en Belgique**



**20**  
pays



**8 300**  
collaborateurs



**2,0 Md€**  
de CA



dont **650 M€**  
dans les services



**100 M€**  
de ROC avant synergies

**30**

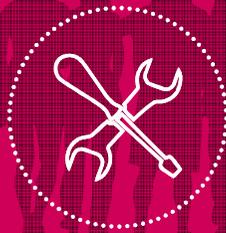
# OFFRE ORIENTÉE INFRASTRUCTURES ET APPLICATIFS



Infrastructure  
Management



Infrastructure  
Professional  
Services



Infrastructure  
Maintenance



Infrastructure  
Engineering



Application

31

**6 860 collaborateurs en Services IT**  
dont 750 dans le domaine Applicatif

# NOUVEAU LEADER DE L'INFOGÉRANCE EN FRANCE



## Infrastructures

- 1 IBM
- 2 Orange Business Services
- 3 HP
- 4 ATOS
- Econocom + Osiatis**
- 5 Steria
- 6 Capgemini
- 7 Osiatis
- 8 BT Global Services
- 9 CSC
- 10 Bull

## Environnement utilisateur

- 1 IBM
- Econocom + Osiatis**
- 2 HP
- 3 Osiatis
- 4 Neurones
- 5 Steria
- 6 Econocom
- 7 Atos
- 8 Capgemini
- 9 SCC
- 10 Computacenter

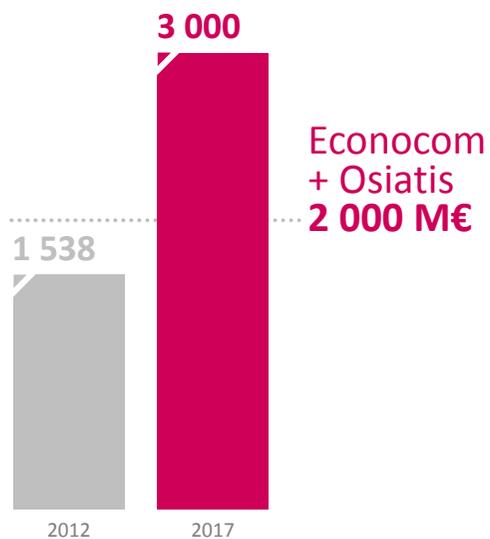
## Datacenter et hébergement

- 1 IBM
- 2 Orange Business Services
- 3 HP
- 4 ATOS
- 5 BT Global Services
- 6 Capgemini
- 7 Steria
- 8 CSC
- Econocom + Osiatis**
- 9 OVH
- 10 Bull

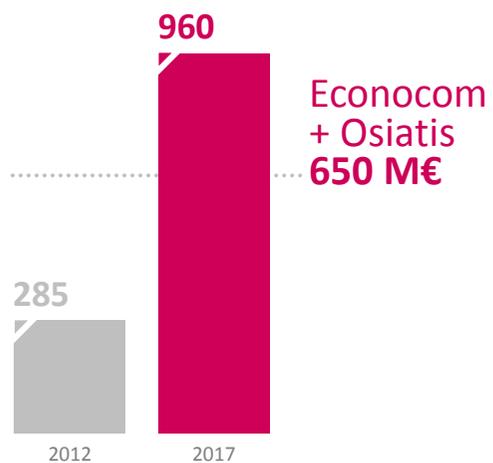
32

# PREMIÈRE ÉTAPE MAJEURE DU PLAN STRATÉGIQUE

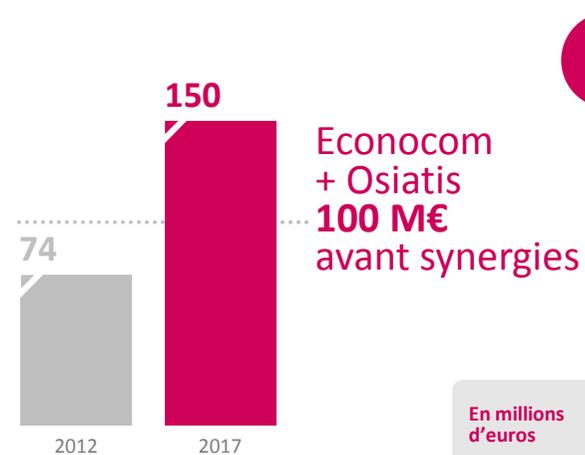
## CHIFFRE D'AFFAIRES



## CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES



## RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT



33

En millions  
d'euros

# MODALITÉS DE LA TRANSACTION



Offre  
**mixte**

**1 action OSIATIS**

**1 action ECONOCOM  
+  
4 €**

**Étape 1 :**  
Acquisition  
du bloc majoritaire  
(51,9% du capital + BSA)

**Étape 2 :**  
Offre Publique Mixte  
sur le flottant



Opération  
en **2 temps**

34

# OPÉRATION CRÉATRICE DE VALEUR



Opération  
relative **dès**  
la **première**  
année

Intégration relative  
dès 2014

20 M€ de synergies

+

Financement mixte  
en numéraire et en titres

Renforcement des fonds  
propres et endettement  
maîtrisé

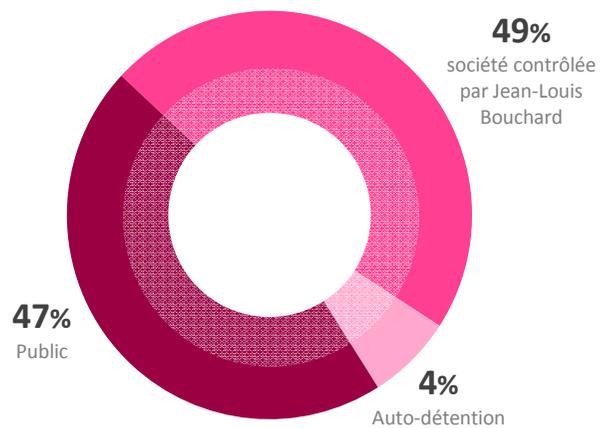


**Capacité  
financière  
intacte**  
pour de  
nouveaux  
investissements

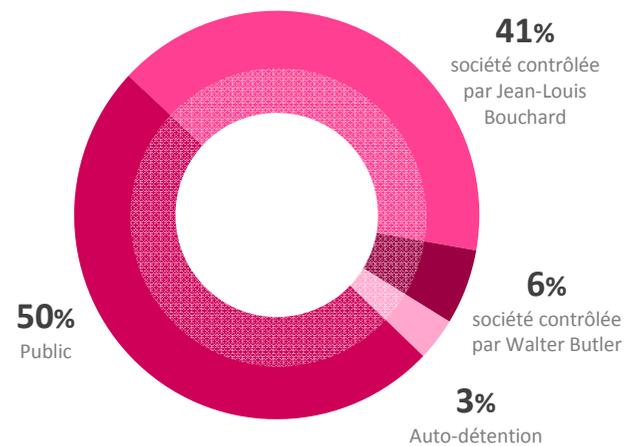
35

# CARTOGRAPHIE DE L'ACTIONNARIAT

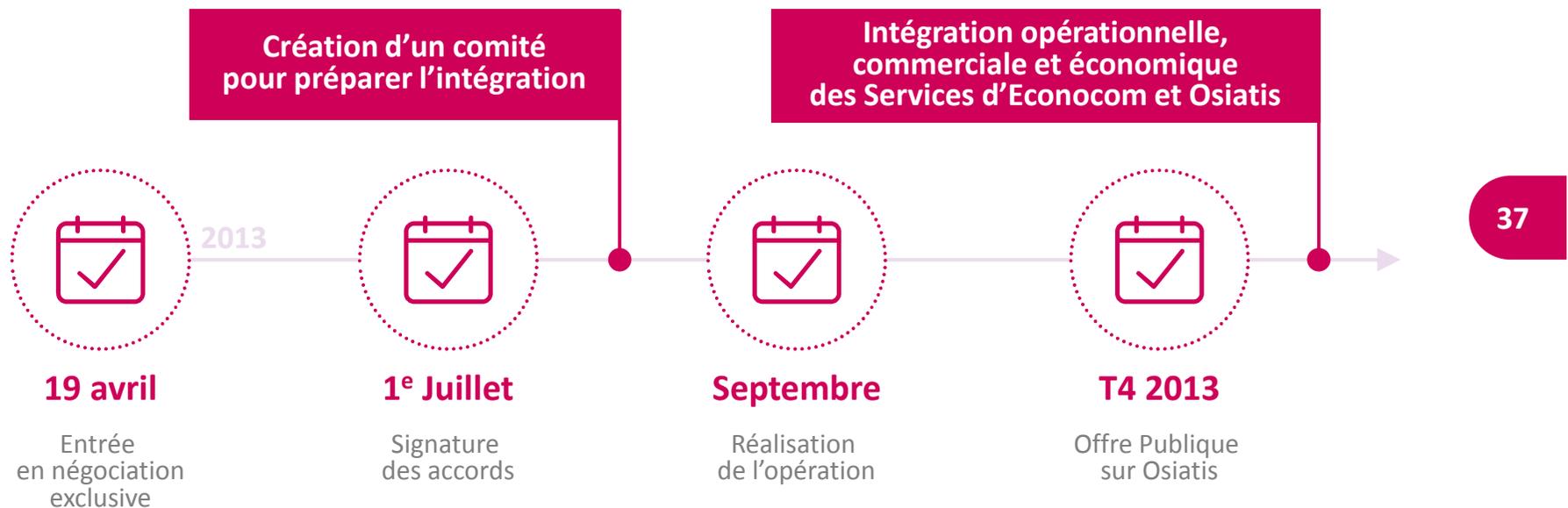
RÉPARTITION DU CAPITAL  
AU 30 JUIN 2013



RÉPARTITION DU CAPITAL  
APRÈS ACQUISITION DU BLOC



# CALENDRIER INDICATIF





## CONCLUSION

## 5 POINTS À RETENIR DE LA PRÉSENTATION

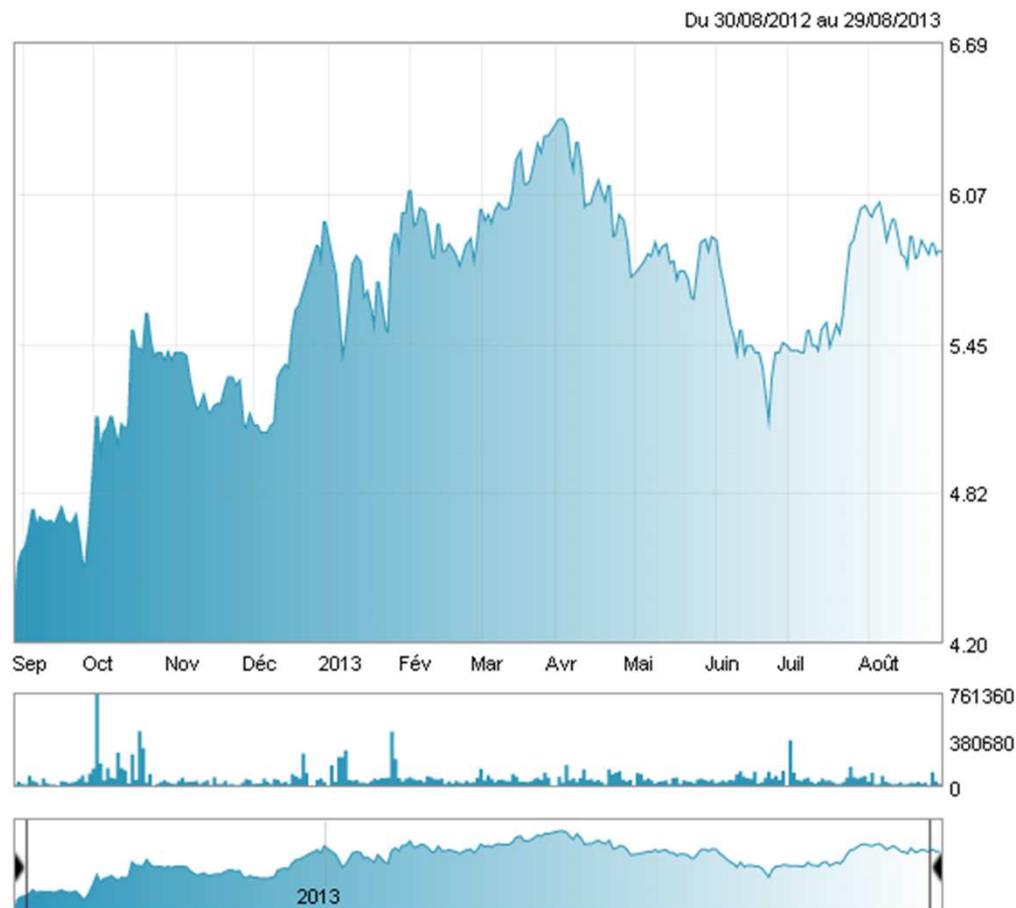
- ..... Des résultats semestriels solides et des **objectifs annuels confirmés**
- ..... Un **plan stratégique ambitieux** et une forte dynamique de croissance portée par l'explosion du digital
- ..... Une **opération structurante** et **créatrice de valeur**
- ..... Une **position de référence renforcée** dans les **services numériques**
- ..... Une **capacité d'investissement préservée**

# QUESTIONS RÉPONSES

# DONNÉES BOURSIÈRES SYNTHÉTIQUES

**Cours au 30/08/2013 5,80 €**

Nombre d'actions	96 691 588
Capitalisation boursière	561 M€
Rendement (0,10 €)	1,7 %
Volume quotidien (moyenne 2013)	62 791 titres
ISIN	BE0974266950
MNEMO	ECONB
Marché	NYSE EURONEXT
Compartiment	B
Indice	BEL MID



# COMMUNICATION FINANCIÈRE

Relations  
investisseurs



**Econocom group**

**Galliane Touze**

[galliane.touze@econocom.com](mailto:galliane.touze@econocom.com)

**ACTUS finance & communication**

**Jérôme Fabreguettes-Leib**

[econocom@actus.fr](mailto:econocom@actus.fr)

Relations  
presse



**Florence Lièvre**

[florence.lievre@econocom.com](mailto:florence.lievre@econocom.com)

**Nicolas Bouchez**

[nbouchez@actus.fr](mailto:nbouchez@actus.fr)

42

Prochain rendez-vous :  
**Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre (17 octobre 2013)**