

econocom

Résultats semestriels 2015

le 4 septembre 2015



Bruno Lemaistre
Directeur Exécutif
Chief Operating Officer

Jean-Philippe Roesch
Directeur Exécutif
Fonctions supports



Bruno Grossi
Directeur Exécutif
Stratégie, Acquisitions et Communication

Galliane Touze
Secrétaire Générale
en charge de la Direction Financière



Chiffres clés et faits marquants du semestre



Un semestre d'investissements ciblés



Résultats semestriels 2015



Perspectives 2015

Acteur européen de la transformation digitale des entreprises



19
pays couverts

6,4 M
d'actifs technologiques gérés

40 ans
d'expérience

2,1 Md€
de chiffre d'affaires en 2014

+ de 8 500
collaborateurs

Comment accompagner la digitalisation des métiers et de la relation commerciale ?



La banque ultra-connectée à ses clients

Econocom accompagne cet organisme bancaire dans la refonte de ses agences et du parcours client, le conseille, fournit, installe et maintient tous les équipements numériques et multimédia de son réseau francilien

Des agences ultra-connectées découpées en 5 espaces (accueil, découverte, cœur d'agence, réunion et vitrine) et équipées **d'écrans d'affichage dynamique et tactiles** et intégrant **des solutions de gestion de contenus diffusés sur écrans, bornes et tablettes**

L'introduction de nouveaux usages pour une **dynamique nouvelle dans la relation client** préfigurant les agences de demain (présentation en côte-à-côte, interactive et progressive en fonction des besoins du client, guichets et files d'attente supprimés)

Une solution Econocom de **guichet unique** associée à une **expertise multimédia**, un **écosystème de partenaires** à forte valeur ajoutée



280 agences
équipées en Île-de-France
Déploiement sur 2015 - 2017

près de 3 000
équipements multimédia
(écrans standards et tactiles de grande taille,
players, bornes tactiles d'accueil, tablettes
et solution de visio-conférence...)



01

Chiffres clés & Faits marquants du semestre

Chiffre d'affaires 1,1 Md€
+ 15%, dont 13% en organique

> Dynamique générale dans toutes les activités et zones géographiques

ROC* 43,4 M€
+ 35% en retraité

> Progression à deux chiffres du ROC de toutes les activités

Résultat Opérationnel
40,3 M€

> Charges non récurrentes limitées à 1M€

7 investissements ciblés
dans des secteurs et géographies prioritaires

Renforcement et diversification des ressources financières

> Succès de l'Euro Placement Privé (101 M€)

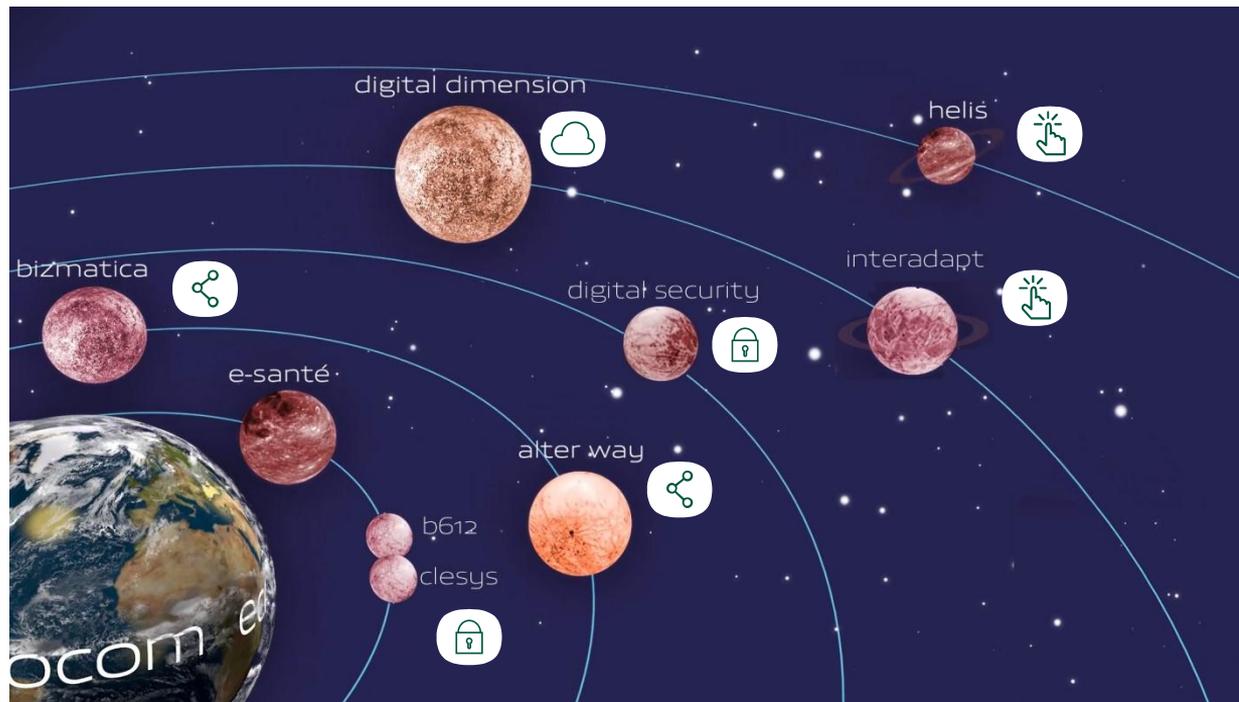
Investissements dans la force commerciale

> 40 nouveaux collaborateurs +7%

Intégration dans le nouvel indice Euronext Tech 40 | Projet de passage au statut de "Société Européenne"

*Avant amortissement du portefeuille client ECS et de la marque Osiatis (2,1 M€ sur S1 2015 vs 1,5 M€ sur S1 2014)

Constitution d'une galaxie structurée autour de 4 domaines de compétences



-  Sécurité
-  Applications web & mobiles
-  Solutions digitales
-  Conseil de haut niveau en infrastructures & SI

7 investissements ciblés au cours du semestre

sécurité



DIGITAL SECURITY
CLESYS

applications
web & mobile



ALTER WAY
BIZMATICA

solutions
digitales*



NEXICA
NORCOD

conseil
transformation



HELIS

57 M€ CA annuel

7% rentabilité opérationnelle

~ 400 collaborateurs

02

Un semestre
d'investissements
ciblés



Renforcement des expertises dans la sécurité

DIGITAL SECURITY

CYBER SÉCURITÉ DES OBJETS CONNECTÉS

2015 : création

1^{er} CERT européen dédié IoT

55% : actionnariat Econocom

CLESYS

SÉCURISATION DES ARCHITECTURES SYSTÈMES ET RÉSEAUX

2005 : création

6 M€ CA 2014

55 ingénieurs

100% : actionnariat Econocom



La sécurisation au sein d'un univers bancaire hautement sensible

CLESYS accompagne un des plus grands établissements financiers européens dans la sécurisation de ses infrastructures informatiques. CLESYS teste, mesure et optimise les performances du système grâce à une équipe dédiée et internalisée

Dispositif complet et permanent de **tests d'intrusion et d'audits de vulnérabilité**

Supervision de l'ensemble de la sécurité du SI sur les plans infrastructures et applications

Organisation de **sessions de sensibilisation** des cadres dirigeants à la Sécurité des Systèmes d'Information



Internalisation
des campagnes de tests

Maîtrise totale
des outils de mesure,
des objectifs et des résultats

Indépendance
de la fréquence et du champ
des audits

Développement dans l'applicatif et le web

ALTER
WAY

OPERATEUR DE SERVICES OPEN SOURCE

1999 : création

11 M€ CA 2014

120 collaborateurs

64% : actionnariat Econocom

Meilleur partenaire mondial 2015
Microsoft Open Source sur Azure

BIZMATICA

BUSINESS WEB & MOBILE APPLICATIONS

2000 : création

12 M€ CA 2014

80 collaborateurs

70% : actionnariat Econocom

Garantir la performance et la sécurité des sites web du groupe Prisma Media



GRUPE PRISMA MEDIA

ALTER WAY réalise l'hébergement et l'infogérance des sites du groupe Prisma Media (Gala, Voici, Femme Actuelle, Géo, Télé Loisirs, VSD...) et répond aux contraintes de haute disponibilité et de montée en charge de ces sites à fort trafic



Hébergement et infogérance de la galaxie des sites web du groupe sur un **cloud privé**

Une **quinzaine de sites concernés**, dont Télé Loisirs, figurant dans le **top 6 des meilleures audiences de sites web français** (+ de 50 millions de visiteurs par mois) - Source OJD Juillet 2015

Un **traitement des tâches industrialisé** : + de 3 000 demandes clients traitées par an

Une **coopération quotidienne** avec les équipes web et devOps du client

Une galaxie de
15
sites web

+ de 100
instances virtuelles concernées

24/7/365
Un hébergement haute
disponibilité pour absorber
des pics de trafic

Renforcement du business model du groupe en Italie



Gestion Administrative et Financière

Activité historique

Leadership national

CA S1 2015 : 127 M€

Croissance : +13%

Démarrage de Produits & Solutions en **organique**

Nouvelle activité

Création en 2014

CA S1 2015 : 6 M€

Croissance : > 140%

Développement des Services par **croissance externe** : **1^{ère} étape BIZMATICA**

CA annuel : > 25 M€ Proforma

Croissance : x2

Digital Dimension poursuit le déploiement de sa market place de solutions digitales

NEXICA

**HÉBERGEUR D'APPLICATIONS CRITIQUES,
EXPERT DU CLOUD**

1999 : création en Espagne

9 M€ CA 2014

80 collaborateurs

100% Actionnariat Digital Dimension

NORCOD

DÉPLOIEMENT DE SOLUTIONS CONNECTÉES

1999 : création

12 M€ CA 2014

45 collaborateurs

100% Actionnariat Digital Dimension

Simplifier la gestion RH de TOTAL en Asie



TOTAL a choisi la solution OneAragon développée par ARAGON-eRH dans le but de simplifier et d'harmoniser la gestion des ressources humaines de sa division raffinage/marketing en Asie. Déployé en un temps record sur les différents sites, le SIRH répond à l'ensemble des problématiques RH du groupe.

Déploiement progressif du logiciel RH en mode SaaS : phase pilote à Singapour, puis un déploiement sur toutes les régions d'Asie sur les domaines et processus fonctionnels

Améliorer l'existant grâce au SIRH : administration du personnel, gestion des notes de frais en conformité avec la politique groupe toute en s'interfaçant avec le système de paie local...

Simplification et une harmonisation de la gestion administrative et de la GPEC par l'intermédiaire de la gestion des talents (évaluation du personnel)

Répondre de manière granulaire aux problématiques liées au code du travail de chaque pays concernés

+ de 3 000
collaborateurs

18
pays d'Asie concernés

150 bureaux
en Asie-Pacifique

3 mois
de phase pilote

Accroissement de la valeur ajoutée dans le conseil

HELIS

CONSEIL EN INFRASTRUCTURES CRITIQUES

2005 : création

+8 M€ CA 2014

50 consultants

45% : actionnariat Econocom





De nouvelles offres digitales et solutions réseaux pour la SNCF

HELIS collabore étroitement depuis 2008 avec les Directions des Systèmes d'Information de la SNCF afin d'accompagner l'entreprise dans la création et l'évolution de ses offres de services



Intégration des consultants et experts Helis au sein des équipes de la SNCF pour préciser les besoins et définir les meilleures offres et solutions business et techniques

Développement d'une approche pragmatique pour la création et la mise en place de nouvelles offres SI

Directions de projet orientées résultats. AMOA* et Architecture fonctionnelle et Technique des SI et des réseaux.

+ de 25
consultants

+ de 4M€
de chiffre d'affaires en 2014

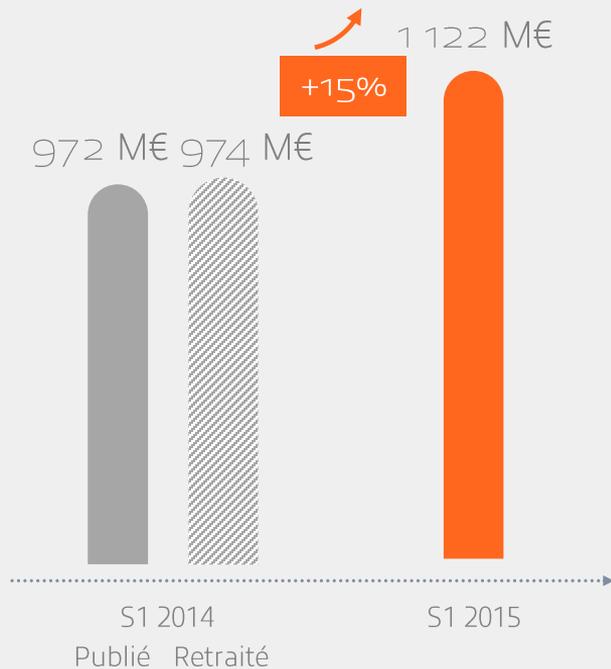
*Assistance à Maîtrise d'Ouvrage

03

Résultats financiers



Chiffre d'affaires semestriel



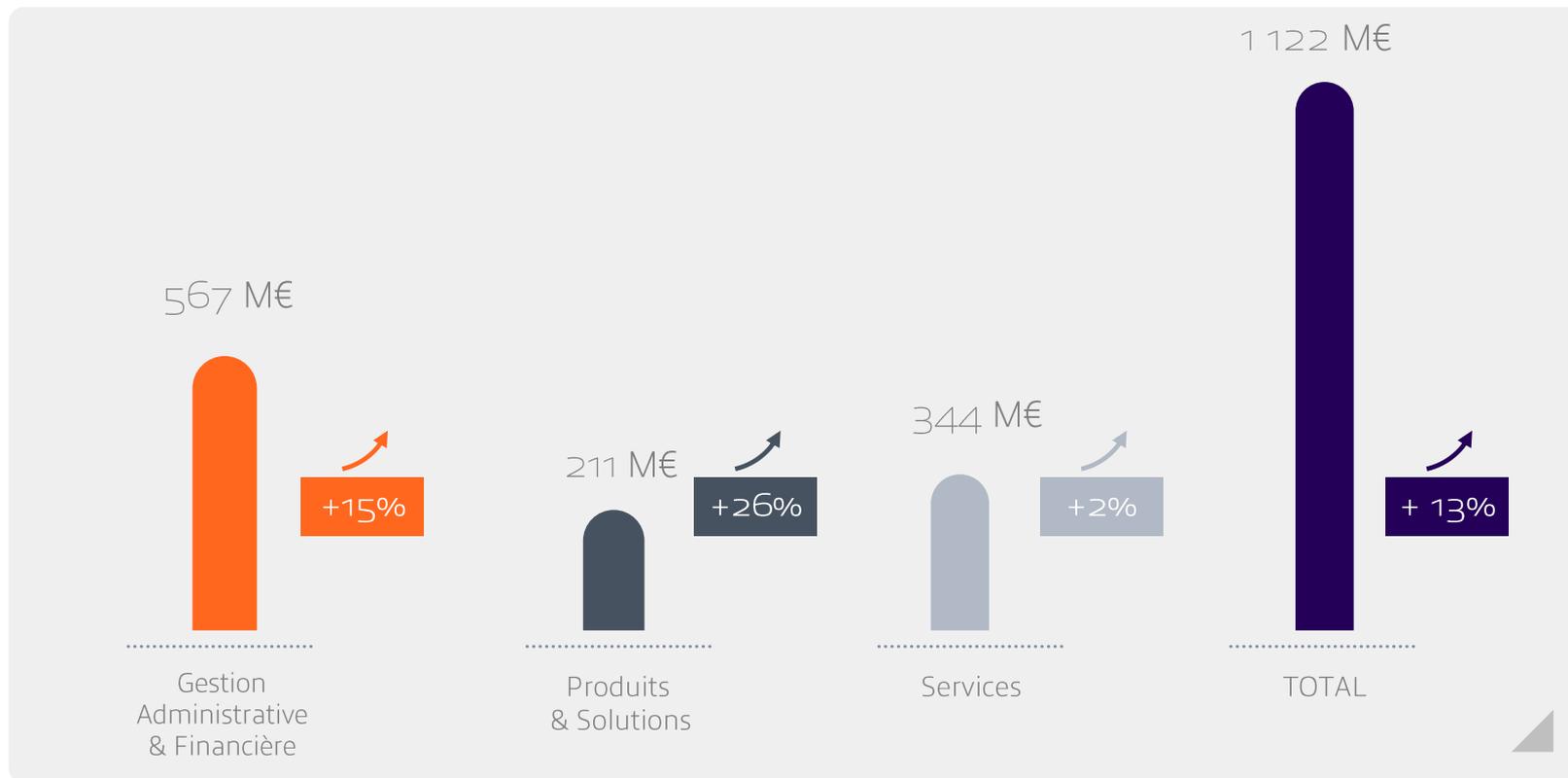
Croissance du chiffre d'affaires

+ 15%

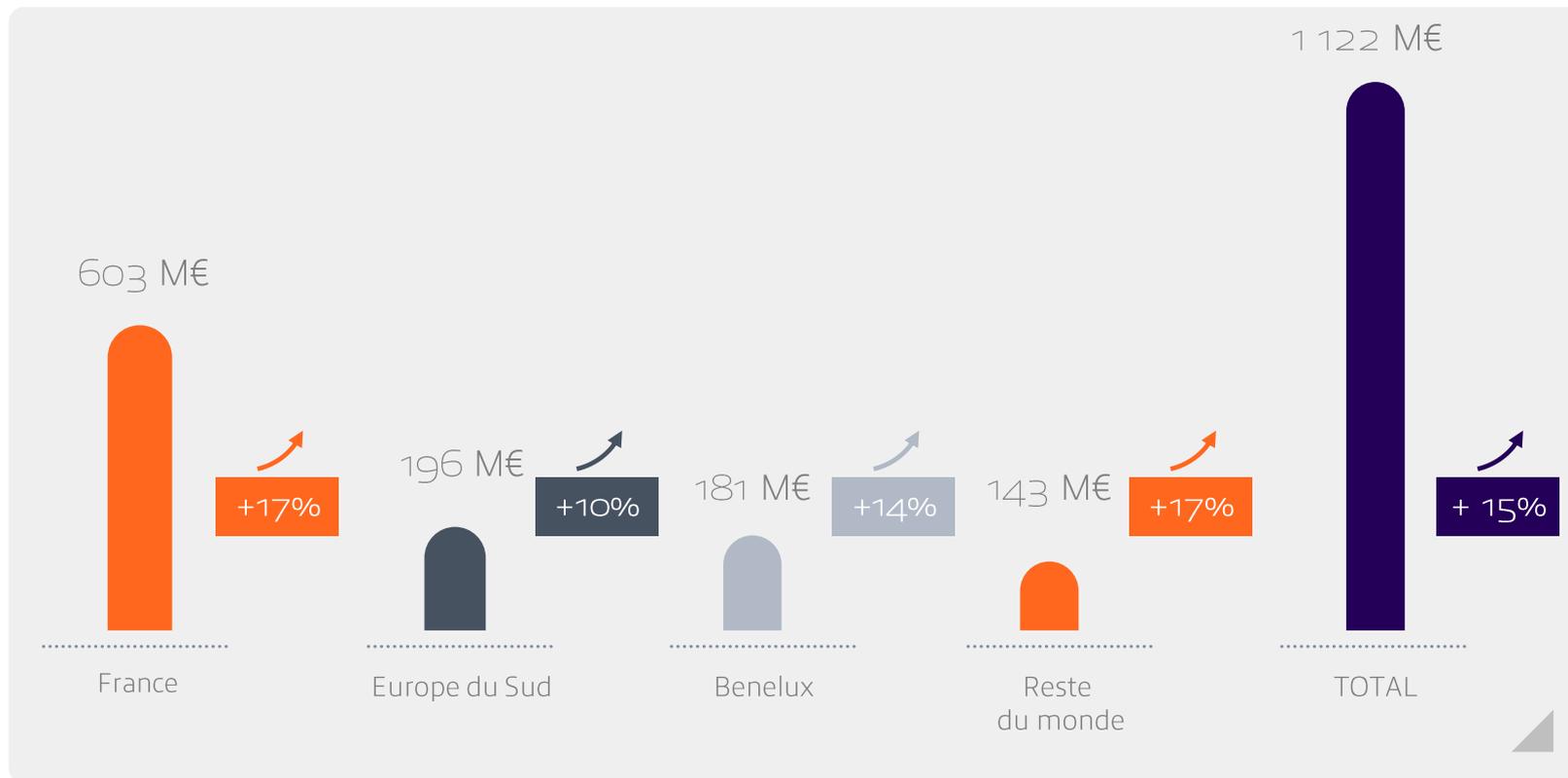
Accélération de la croissance organique

+ 13%

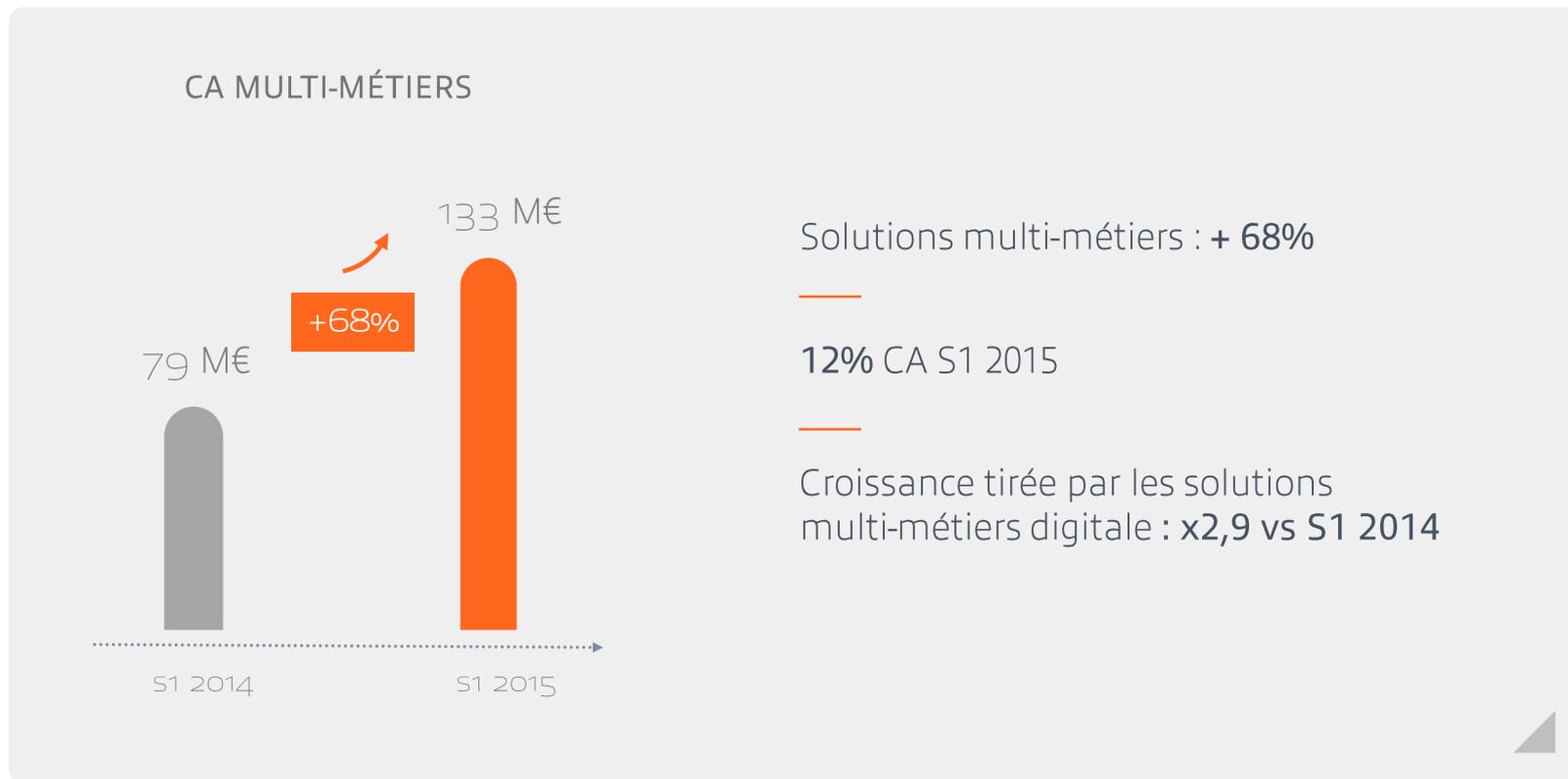
Croissance organique de toutes les activités



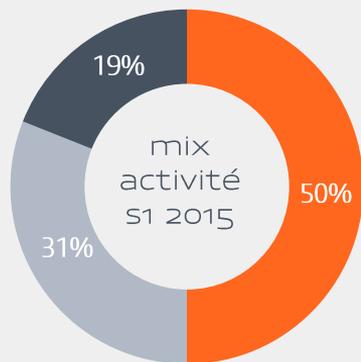
Une dynamique générale de l'ensemble des zones géographiques



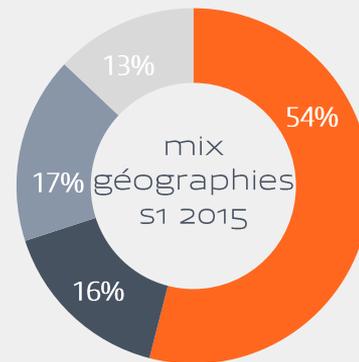
Une croissance soutenue par la percée des offres digitales transversales



Un Business Mix équilibré et différenciant

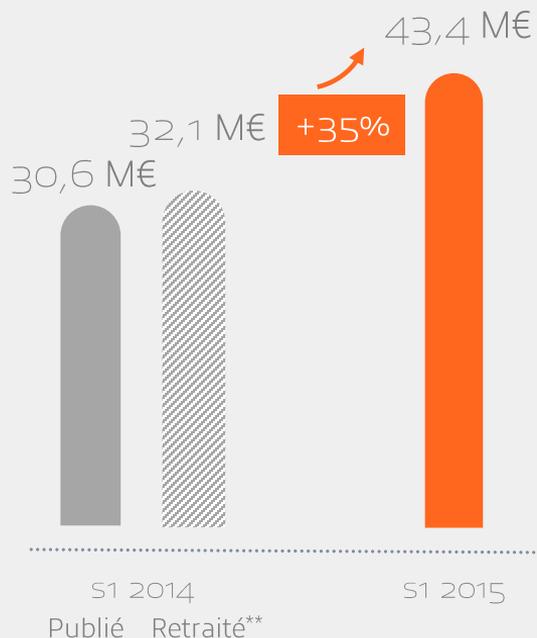


- Gestion Administrative et Financière
- Services
- Produits & Solutions



- France
- Europe du Sud
- Benelux
- Reste du monde

Forte croissance du Résultat Opérationnel Courant*



Croissance de **42%** en données publiées et 35% en données retraitées

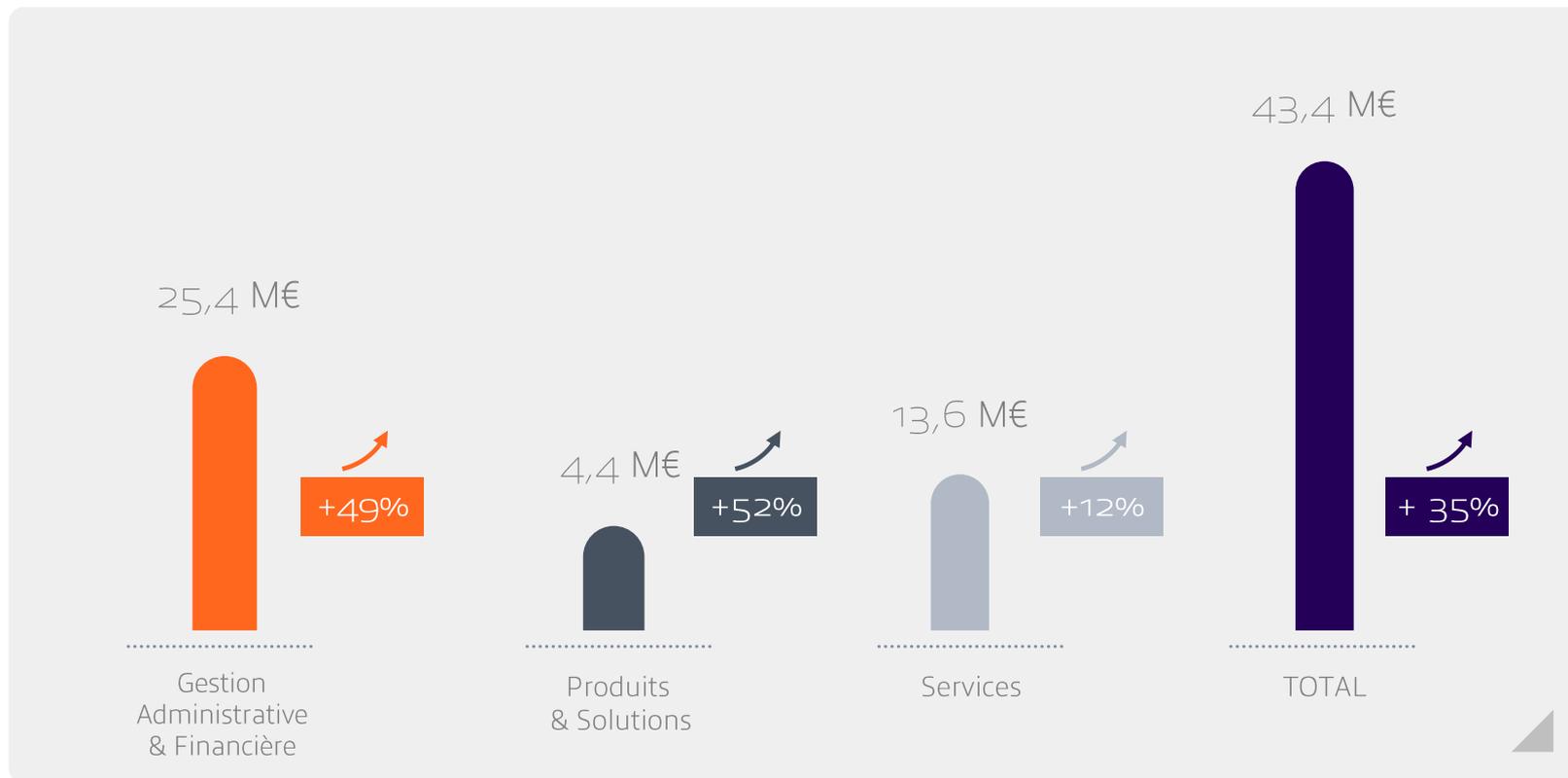
Toutes les activités réalisent une **croissance à 2 chiffres** de leur résultat opérationnel courant

Toutes constatent une **progression de leur taux de marge opérationnelle**

*Avant amortissement du portefeuille client ECS et de la marque Osiatis (2,1 M€ sur S1 2015 vs 1,5 M€ sur S1 2014)

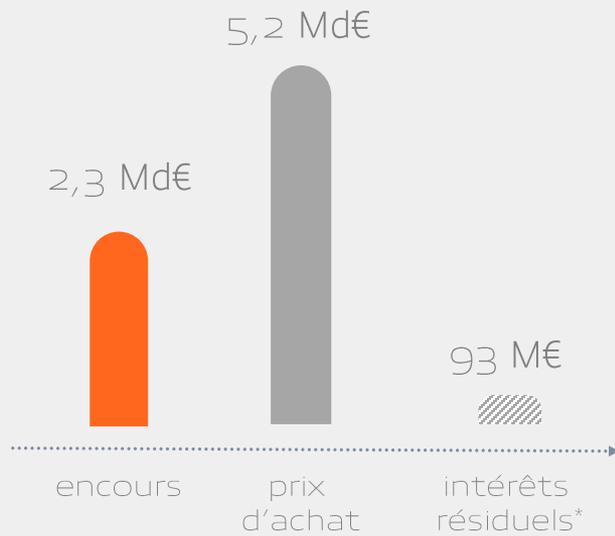
**Retraitement du résultat opérationnel financier reclassé en résultat financier / IFRIC 21 / des activités abandonnées (Allemagne Services) / Interadapt (Brésil)

Croissance du Résultat Opérationnel Courant dans toutes les activités



Gestion Administrative et Financière

PORTEFEUILLE DE CONTRATS



Croissance organique de 15% du chiffre d'affaires à 567 M€

Croissance soutenue par EDFL : 5% du chiffre d'affaires semestriel

Un résultat opérationnel courant de 25,4 M€

Amélioration du taux de marge dans un contexte de renforcement du portefeuille (+5%) et de l'encours (+3%)

Intérêts résiduels stable en % du portefeuille (< 2% du prix d'achat du portefeuille)

Encours en risque (contrats autoportés & refinancés avec recours) : **limité à 5 % de l'encours**

*valeur estimée des actifs à l'échéance du contrat

Produits & Solutions



Croissance organique de 26% du chiffre d'affaires à 211 M€

Un résultat opérationnel courant de 4,4 M€

Amélioration du taux de marge opérationnelle liée à l'effet volume

Indicateur avancé de la stratégie digitale du groupe :
50% de la croissance issus des actifs digitaux

Une dynamique renforcée par les **Synergies commerciales** avec les autres métiers et une politique **active de partenariats** (Microsoft, Apple, Dell, Lenovo, ...)

Une position concurrentielle renforcée :

- #2 en France dans la distribution et #3 en Belgique
- 1^{er} partenaire européen Apple pour les entreprises
- Succès de l'offre Éducation sur les marchés publics
- Percée dans les ministères (justice, défense, ...)

Services



Chiffre d'affaires de 344 M€ en croissance de **9% dont 2% organique**

Les satellites contribuent pour **44 M€** au CA consolidé sur le semestre

Plus de **7 000** collaborateurs

Résultat opérationnel courant de 13,6 M€, en croissance de **12%**

Renforcement sur des segments porteurs à forte marge :

- Création d'un leader français des solutions mobiles au sein de Digital Dimension (Econocom Telecom, Rayonnance et Norcod)
- Pôle Sécurité de 15 M€ de chiffre d'affaires proforma
- Premier CERT dédié aux objets connectés

Compte de résultat semestriel consolidé

En M€	S1 2014 Publié	S1 2014 Retraité	S1 2015
Chiffre d'affaires	972,2	973,8	1 122,3
Résultat opérationnel courant	30,6	32,1	43,4
Résultat opérationnel courant	29,1	30,6	41,4
Charges opérationnelles non courantes	-5,7	-5,6	-1,1
Résultat opérationnel	23,4	25,0	40,3
Résultat financier	-6,3	-8,4	-6,2
Variation de juste valeur dérivé Ornane	5,3	5,3	-2,0
Résultat avant impôt	22,4	21,8	32,1
Impôts	-6,4	-5,9	-11,5
Activité abandonnée	0,0	-0,9	-0,2
Résultat net, part du groupe	16,3	15,5	20,8

Résultat opérationnel en forte croissance : + 61%

Charges non courantes limitées à 1,1 M€

Charges financières réduites suite à l'optimisation de la dette financière (Ornane et Euro PP)

Impact défavorable (non cash) du « mark to market » de l'ORNANE lié à l'appréciation du cours de bourse de l'action : - 2 M€ vs + 5 M€ sur S1 2014

Résultat net de 20,4 M€, + 36%

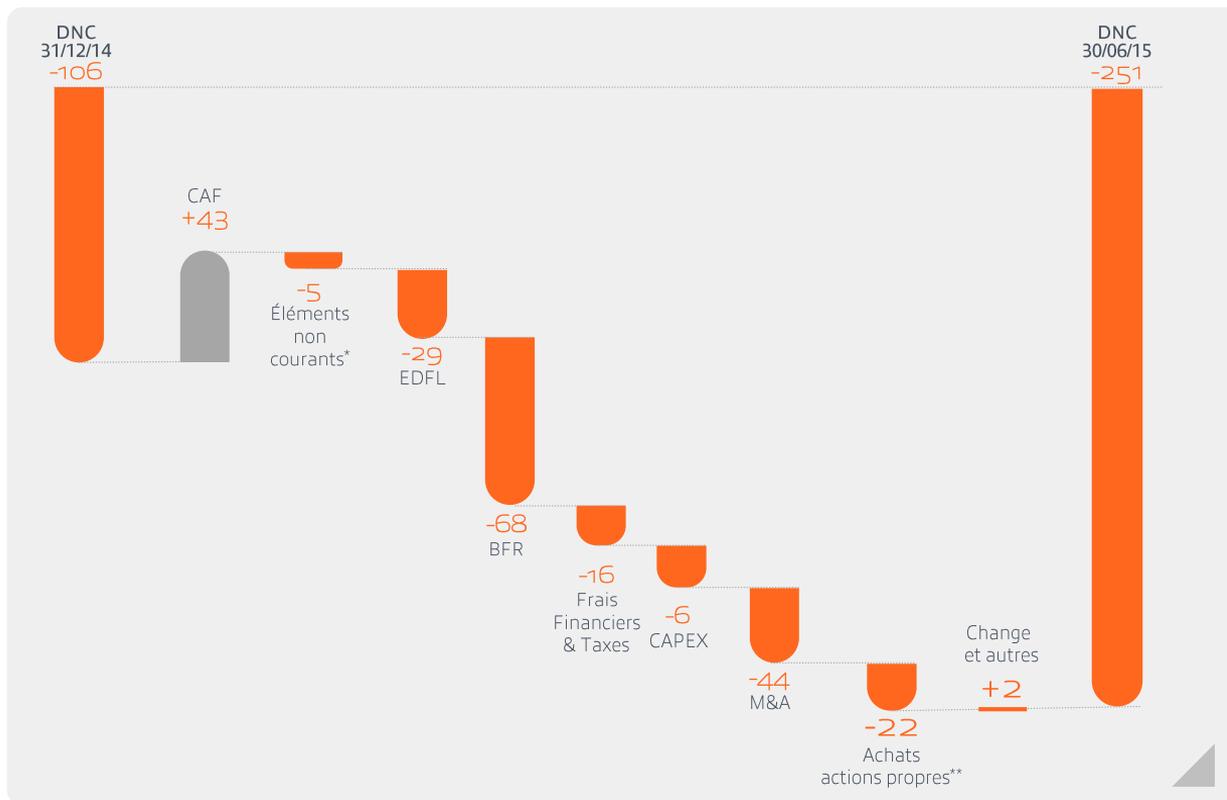
Un résultat net retraité* de 24,1 M€

Bilan consolidé au 30 juin 2015

ACTIF (en M€)	31/12/2014 Publié	31/12/2014 Retraité	30/06/2015
Écarts d'acquisition	381	381	442
Intérêts résiduels de Location	63	63	66
Autres actifs non courants	123	122	124
ACTIFS NON COURANTS	567	566	632
Intérêts résiduels de location	26	26	27
Clients & autres débiteurs	724	724	893
Autres actifs courants	76	76	108
Trésorerie	207	207	132
ACTIFS COURANTS	1 033	1 033	1 160
Actifs destinés à être cédés	2	2	-
TOTAL BILAN	1 602	1 602	1 792

PASSIF (en M€)	31/12/2014 Publié	31/12/2014 Retraité	30/06/2015
Capitaux propres – part du groupe	260	262	220
Intérêts minoritaires	19	19	41
CAPITAUX PROPRES	279	281	261
Dettes financières	213	213	314
Engagements de VR	38	38	42
Autres passifs non courants	69	69	101
PASSIFS NON COURANTS	320	320	457
Fournisseurs et autres créditeurs	685	682	731
Autres passifs courants	204	204	262
Dettes financières	100	100	69
Engagements de VR	13	13	12
PASSIFS COURANTS	1 002	999	1 074
Actifs destinés à être cédés	1	1	-
TOTAL BILAN	1 602	1 601	1 792

Évolution de la dette financière nette (comptable) sur le semestre



Dette Nette
comptable de 251 M€
conforme aux attentes

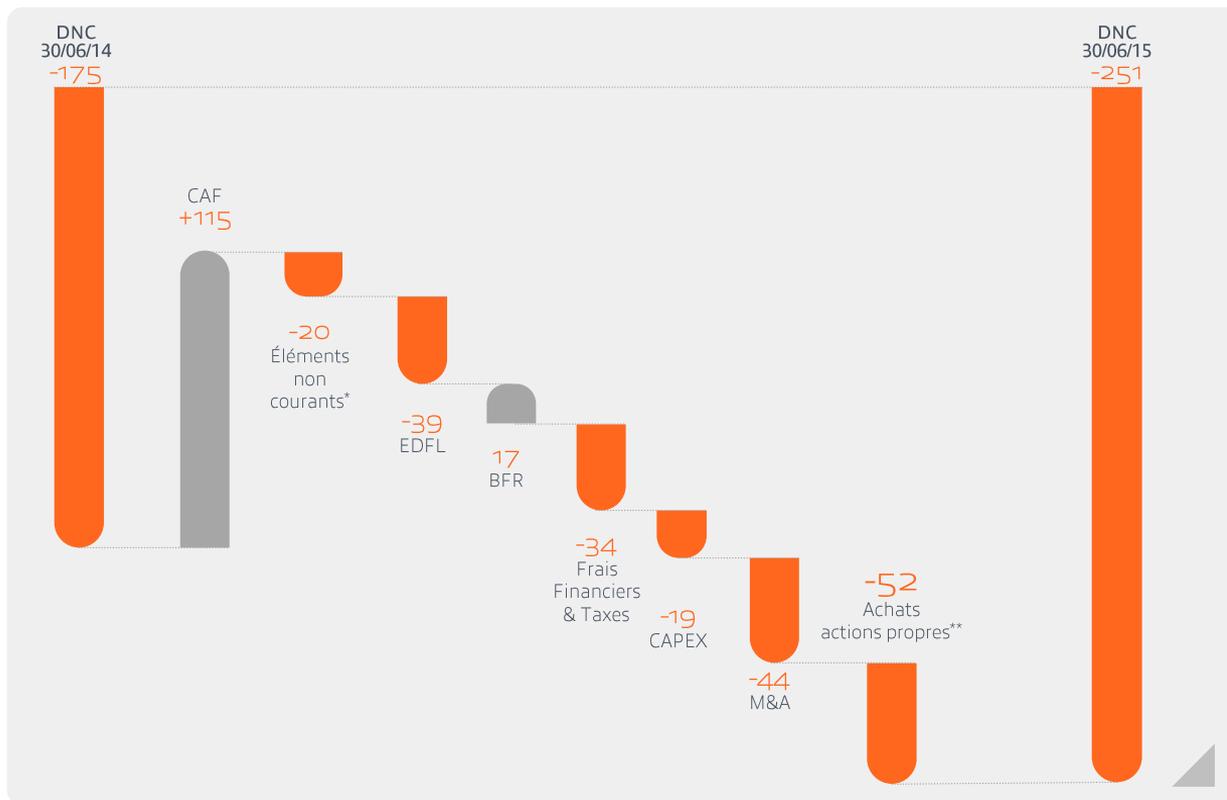
Un semestre
d'investissements :

- > 79 M€ dans nos activités (M&A , EDFL, CAPEX)
- 22 M€ en rachat d'actions propres

Forte saisonnalité
historique du BFR

*Impact cash des coûts exceptionnels
**Net des cessions faites pour les levées d'options

Évolution de la dette financière nette (comptable) sur 12 mois



Forte génération de cash flow

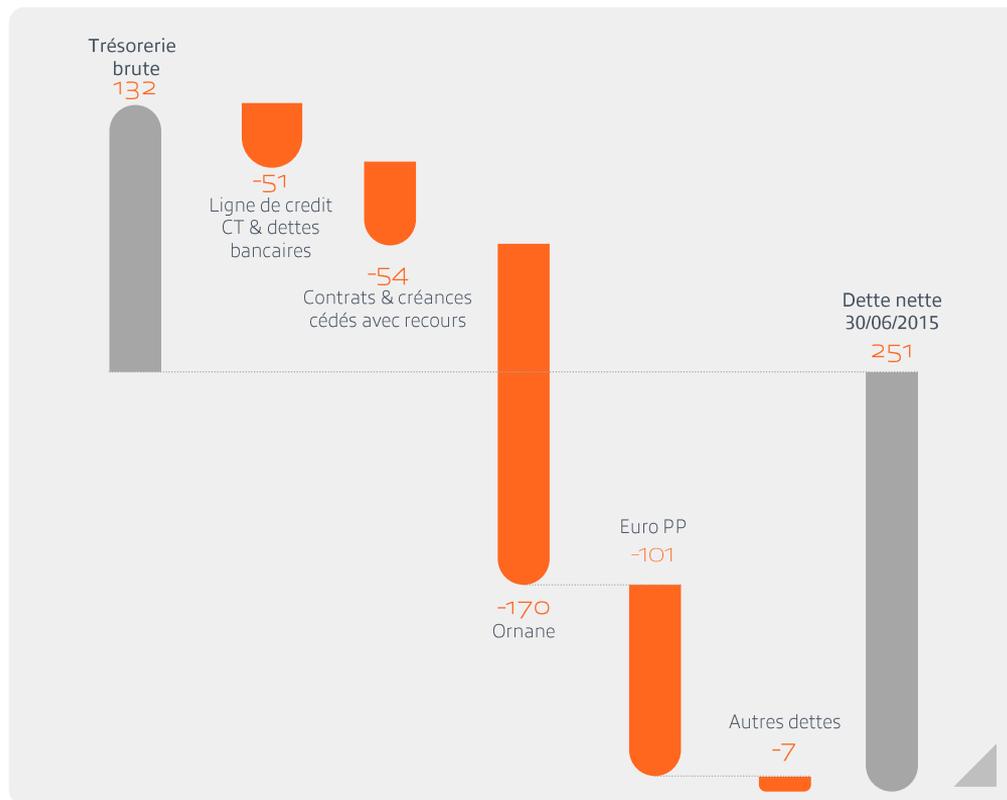
Une période d'investissements :

- > 102 M€ dans nos activités (M&A , EDFL, CAPEX)
- 52 M€ en actions propres

* Impact cash des coûts exceptionnels

** Net des cessions faites pour les levés d'options

Structure de la dette nette comptable au 30 juin 2015



Succès de l'émission d'un emprunt obligataire (EuroPP) de 101 M€ :

- 45,5 M€ à 5 ans, 2,364 %
- 55,5 M€ à 7 ans, 2,804 %

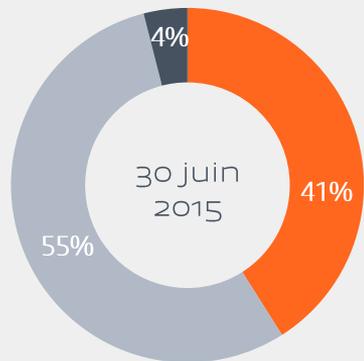
Contribue à la désintermédiation de près de 50% des ressources financières

Trésorerie nette bancaire de 81 M€

Lignes bancaires supérieures à 300 M€ dont environ 50 M€ tirées au 30 juin

Dettes liées au financement d'actifs de location (EDFL, autoportés,..) de 120 M€

Évolution de l'actionnariat



■ Sociétés contrôlées par JL Bouchard

■ Flottant

■ Auto détention

Renforcement de l'autodétention à 3,73%

Trois actionnaires ont + de 5% en dehors de l'actionnaire de contrôle :

- Butler Mgt
- AXA
- Kabouter (fonds américain)

04

Perspectives



Les résultats satisfaisants du premier semestre et un troisième trimestre qui s'annonce conforme aux attentes permettent de :

- **Confirmer les objectifs 2015 :**
Une nouvelle année de croissance organique du chiffre d'affaires et une hausse du résultat opérationnel courant et du résultat net par action
- **Anticiper une forte progression du résultat net par action**

Poursuite de la stratégie d'investissements ciblés dans les secteurs et géographies prioritaires



Sécurité



Solutions digitales



Benelux



France



Applications web & mobiles



Conseil de haut niveau en infrastructures & SI



Espagne



Italie

Acquisition en juillet par Digital Dimension de SynerTrade, leader européen des solutions e-Procurement en mode cloud (13 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2014).

Le groupe étudie plusieurs dossiers en France et à l'international (en Italie, Espagne...) pour déployer son offre Digitale en Europe.

Confirmation des objectifs du plan Mutation 2013-2017 :

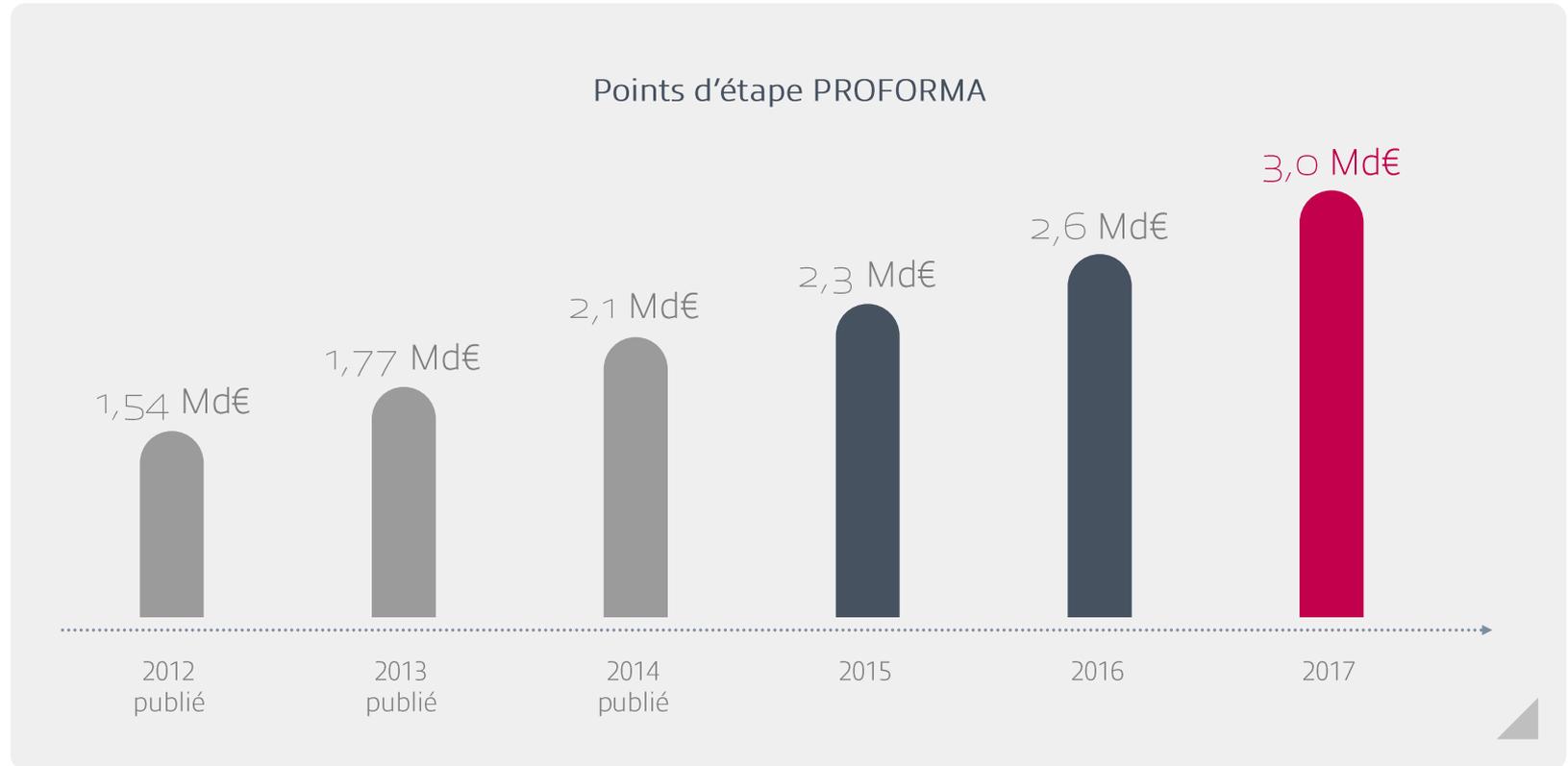
3Md€

de chiffre d'affaires

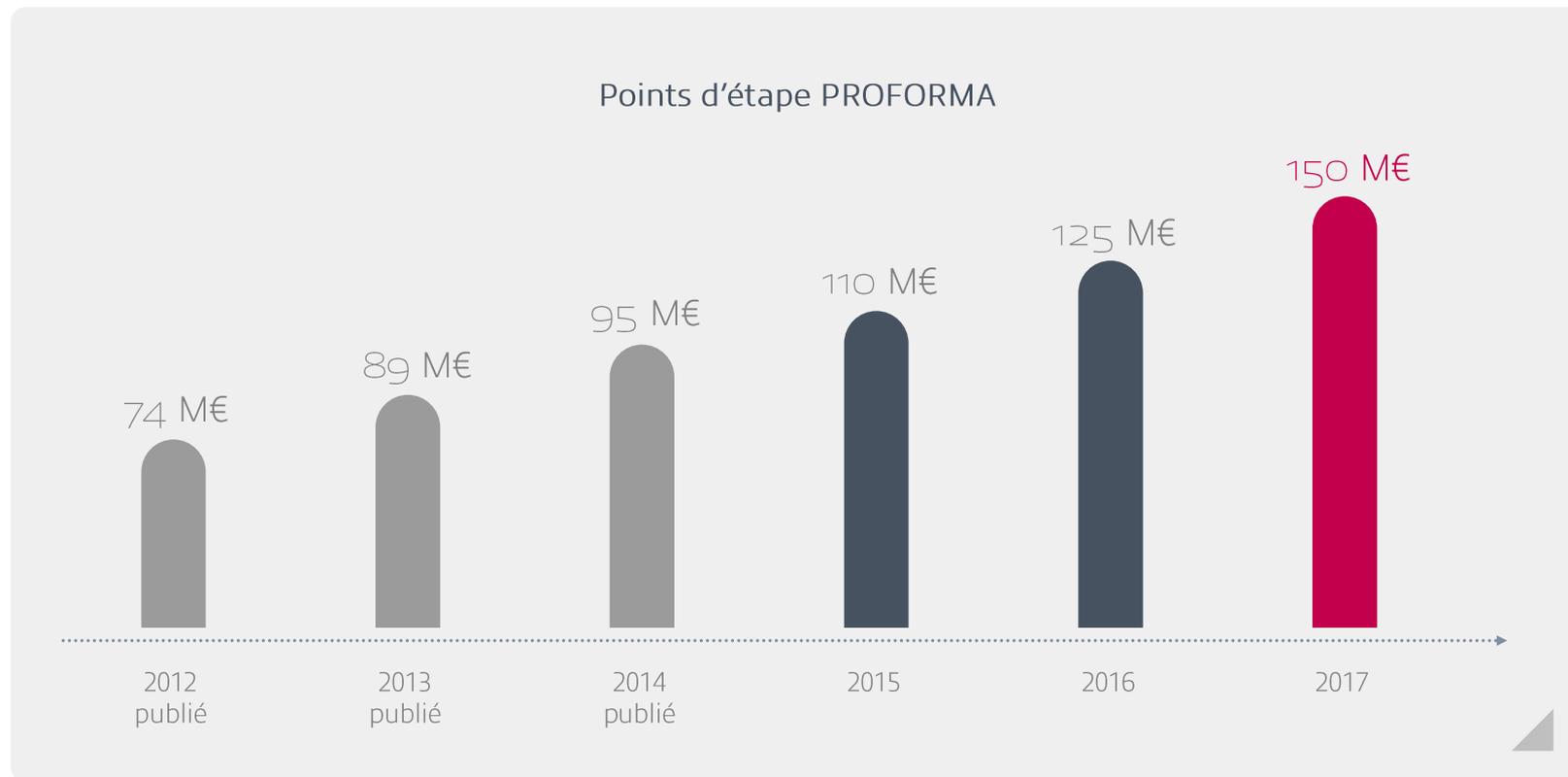
150M€

de Résultat
Opérationnel Courant

Croissance du chiffre d'affaires consolidé



Croissance du résultat opérationnel courant



Positionnement sur des marchés
à fort potentiel de croissance

Maîtrise technologique et innovation
financière pour une offre unique

Une capacité d'attraction renforcée
par la nouvelle taille du groupe
et son image dans les Services

Solidité financière, profil de risque
équilibré et forte génération de cash flow

Un actionnaire de référence qui a une vision
long terme

Une politique attractive de retour
aux actionnaires



BE AWARE OF THE OPPORTUNITY

REJOIGNEZ ECONOCOM ET DEVEZ L'ENTREPRENEUR DE VOTRE CARRIÈRE !



Travailler chez Econocom, c'est être un acteur engagé de la révolution digitale.
careers.econocom.com

econocom

DIGITAL NOW! FOR ALL

* Super maître de votre carrière.
** Le digital pour tous, maintenant.

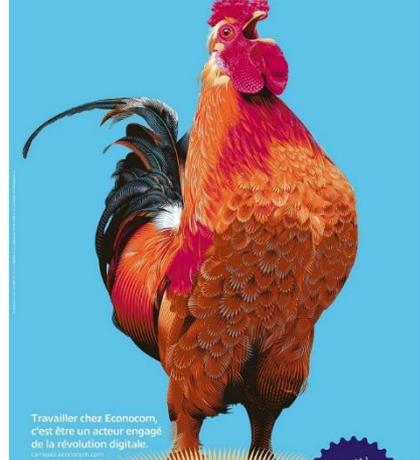
SCONOCOW

DIGITAL NOW! FOR ALL

* Super maître de votre carrière.
** Le digital pour tous, maintenant.

STAND UP FOR THE DIGITAL REVOLUTION

REJOIGNEZ ECONOCOM ET DEVEZ L'ENTREPRENEUR DE VOTRE CARRIÈRE !



Travailler chez Econocom, c'est être un acteur engagé de la révolution digitale.
careers.econocom.com

econocom

DIGITAL NOW! FOR ALL

* Super maître de votre carrière.
** Le digital pour tous, maintenant.

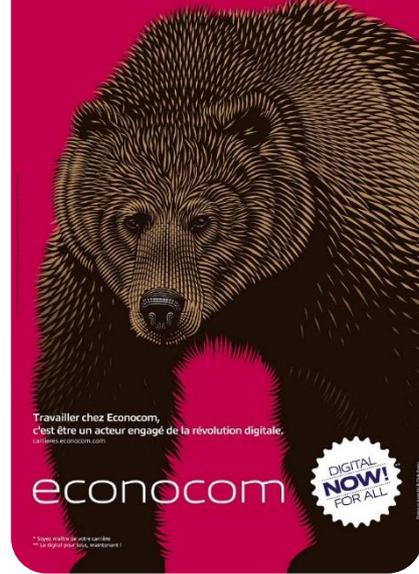
SCONOCOW

DIGITAL NOW! FOR ALL

* Super maître de votre carrière.
** Le digital pour tous, maintenant.

BE THE BOSS OF YOUR CAREER

REJOIGNEZ ECONOCOM ET DEVEZ L'ENTREPRENEUR DE VOTRE CARRIÈRE !



Travailler chez Econocom, c'est être un acteur engagé de la révolution digitale.
careers.econocom.com

econocom

DIGITAL NOW! FOR ALL

* Super maître de votre carrière.
** Le digital pour tous, maintenant.

SCONOCOW

DIGITAL NOW! FOR ALL

* Super maître de votre carrière.
** Le digital pour tous, maintenant.

econocom