

econocom

Résultats annuels 2014

le 6 mars 2015



Bruno Lemaistre

Directeur Exécutif
Opérations

Galliane Touze

Secrétaire Générale
en charge de la Direction Financière



Bruno Grossi

Directeur Exécutif
Stratégie, Acquisitions et Communication

Jean-Philippe Roesch

Directeur Exécutif
Fonctions supports

Sommaire

- 01 Chiffres clés et faits marquants
- 02 Résultats financiers 2014
- 03 Perspectives 2015

Nos alliances stratégiques
confirment notre capacité
à tirer parti
de la révolution digitale





01

Chiffres clés
et
Faits marquants

Une année de croissance portée par l'intégration d'Osiatis et nos investissements dans le Digital

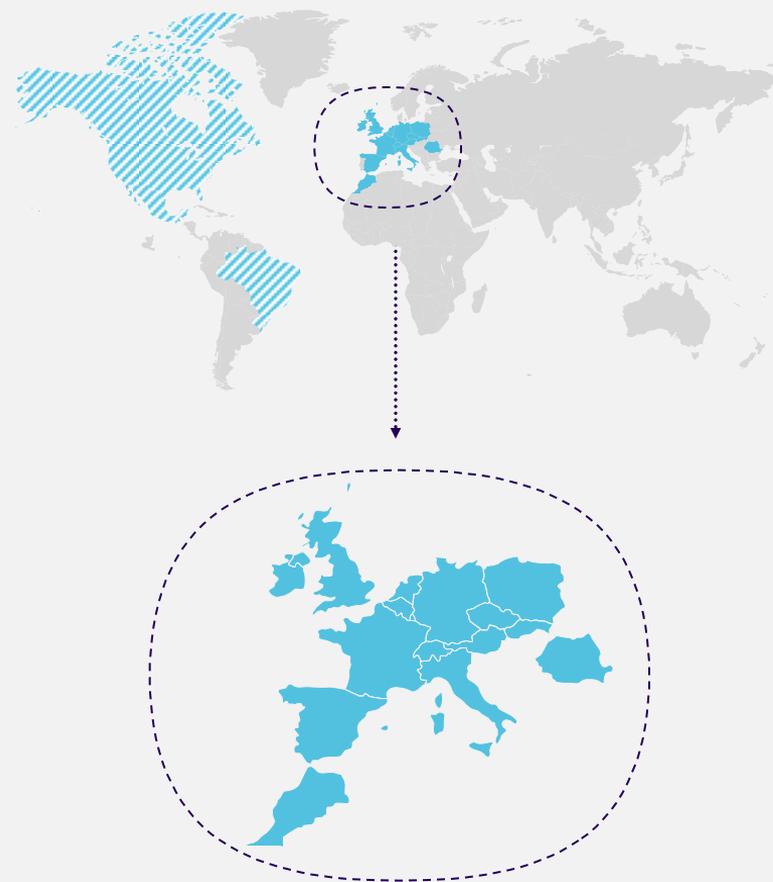
Chiffre d'affaires
2,1 Mds€ +18,4%

Croissance organique
+ 3%

Un Résultat Opérationnel Courant à 95,3 M€ (+ 2,3%)

Une stratégie d'acquisitions ciblées sur des segments porteurs et à l'international

Une situation financière solide avec un ratio d'endettement net de 38%



Mise en oeuvre de nos leviers de croissance



Digital



Acquisitions



Expansion
Internationale

Mise en oeuvre de nos leviers de croissance



Digital



Acquisitions

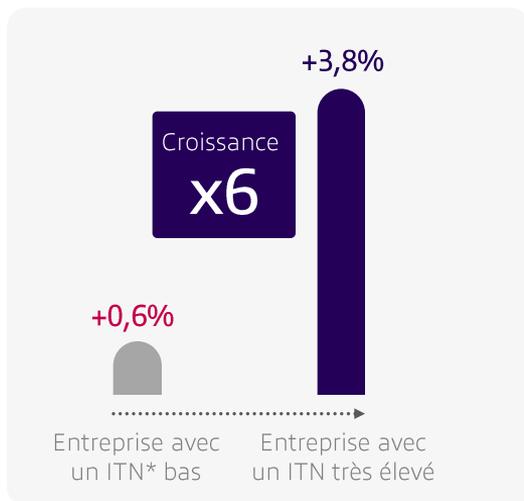


Expansion
Internationale

La digitalisation au coeur des enjeux des entreprises

Etude McKinsey, *octobre 2014* :

Les entreprises les plus avancées dans leur transformation digitale affichent une croissance **6x supérieure** à celle des autres.



ITN = Indice de Transformation Numérique

Roland Berger, *septembre 2014* :

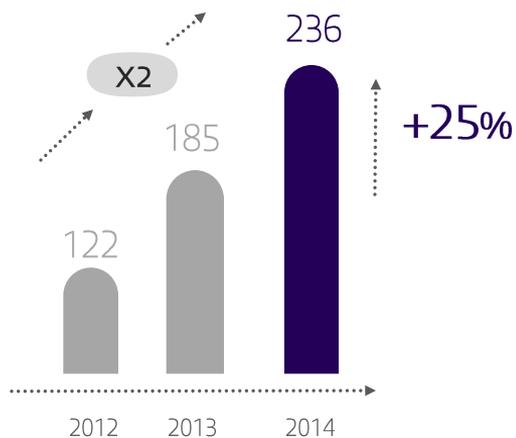
50% des entreprises intègrent la transformation numérique parmi leurs axes stratégiques à moyen terme.

36% des entreprises ont formalisé une stratégie adaptée.

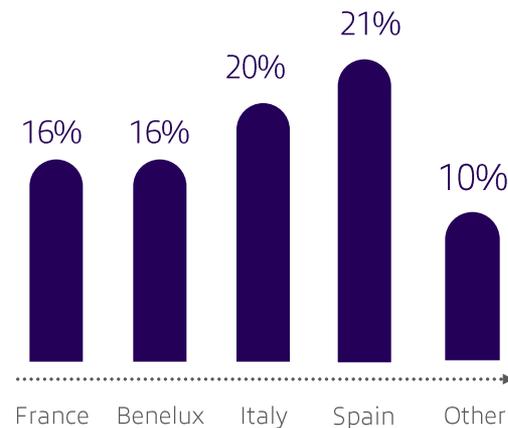
La satisfaction professionnelle des salariés progresse de **50%** dans les entreprises les plus matures dans leur transformation digitale.

Le digital, levier de croissance organique

Forte croissance
du chiffre d'affaires digital



Tous les pays stratégiques d'Econocom
contribuent en 2014 à cette évolution



 Digital
penetration vs .IT (hors services)

Econocom crée EDFL (Econocom Digital Finance Limited) pour accélérer la diffusion de ses offres digitales les plus avancées



Une structure ad hoc autonome
pour refinancer des dossiers complexes, des contrats innovants à base d'actifs digitaux.

Contribution à la croissance du business et aux résultats du groupe :

41 M€

de contrats financés par Econocom Digital Finance Ltd

27 M€

impact limité sur la dette financière nette du groupe au 31 décembre 2014

Econocom accompagne la transformation digitale de ses clients

Industrie



Retail



Education



Santé



Econocom accompagne la transformation digitale de ses clients



Le secteur hospitalier
à l'heure de sa transformation

ENJEUX

Changer les processus de travail pour plus d'efficacité du personnel soignant

Améliorer le bien-être des patients (compétitivité)

Optimiser les coûts

NOS SOLUTIONS DIGITALES

Digitalisation de blocs opératoires

Terminal digital au chevet du patient

Chambres revalidantes

Econocom accompagne la transformation digitale de ses clients



L'adaptation du monde de
l'éducation au Digital

ENJEUX

Apprendre aux élèves avec les outils de leur génération et une pédagogie novatrice et collaborative

NOS SOLUTIONS DIGITALES

Équipement en tout numérique
d'établissements publics et privés.

Intégration des équipements
et des contenus pour une solution digitale 360.

Accompagnement des équipes enseignantes.

Mise en oeuvre de nos leviers de croissance



Digital



Acquisitions



Expansion
Internationale

Bon démarrage de Digital Dimension

Depuis sa création en janvier 2014,

3 acquisitions qui renforcent le groupe sur le marché porteur du cloud



Mai 2014

Spécialiste des solutions
mobiles en entreprise



Août 2014

Hébergeur et opérateur
de cloud public et privé



Janvier 2015

Editeur de logiciels SIRH SaaS
couvrant l'ensemble des
besoins RH des entreprises

Digital Dimension a contribué pour 33 M€ au CA consolidé 2014

Et confirme son objectif de chiffre d'affaires de 120 M€ en 2016 et
d'une rentabilité opérationnelle d'au moins 10%

Une stratégie d'acquisitions ciblée pour renforcer notre offre sur les marchés porteurs



Spécialiste français des
outils collaboratifs et de
visioconférence



Conseil et ingénierie des
infrastructures critiques
et des réseaux



Sécurisation des
infrastructures
systèmes et réseaux

Chiffre d'affaires proforma 2014 > 25 M€

Mise en oeuvre de nos leviers de croissance



Digital



Acquisitions



Expansion
Internationale



Etats-Unis/ Canada

Croissance de l'activité
Gestion Administrative et
Financière



Brésil

Prise de contrôle (51,3%) de la
société de services Interadapt
(et de sa filiale Syrix acquise en
2014)
> 300 collaborateurs au Brésil



Mexique

Lancement de l'activité Gestion
Administrative et Financière
en complément des activités
de Services

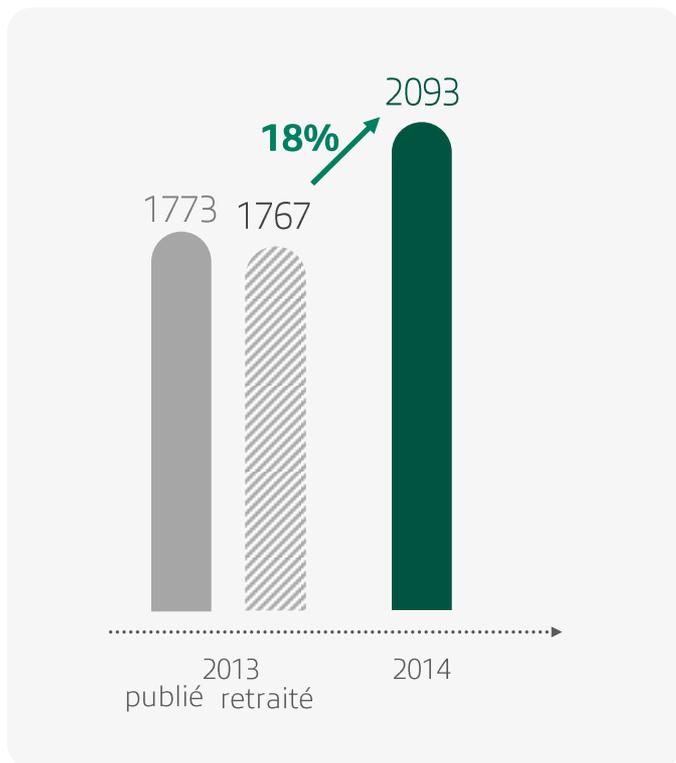
**Les Amériques
contribuent pour
+ 38 M€ au CA 2014**

02

Résultats financiers



Croissance du chiffre d'affaires



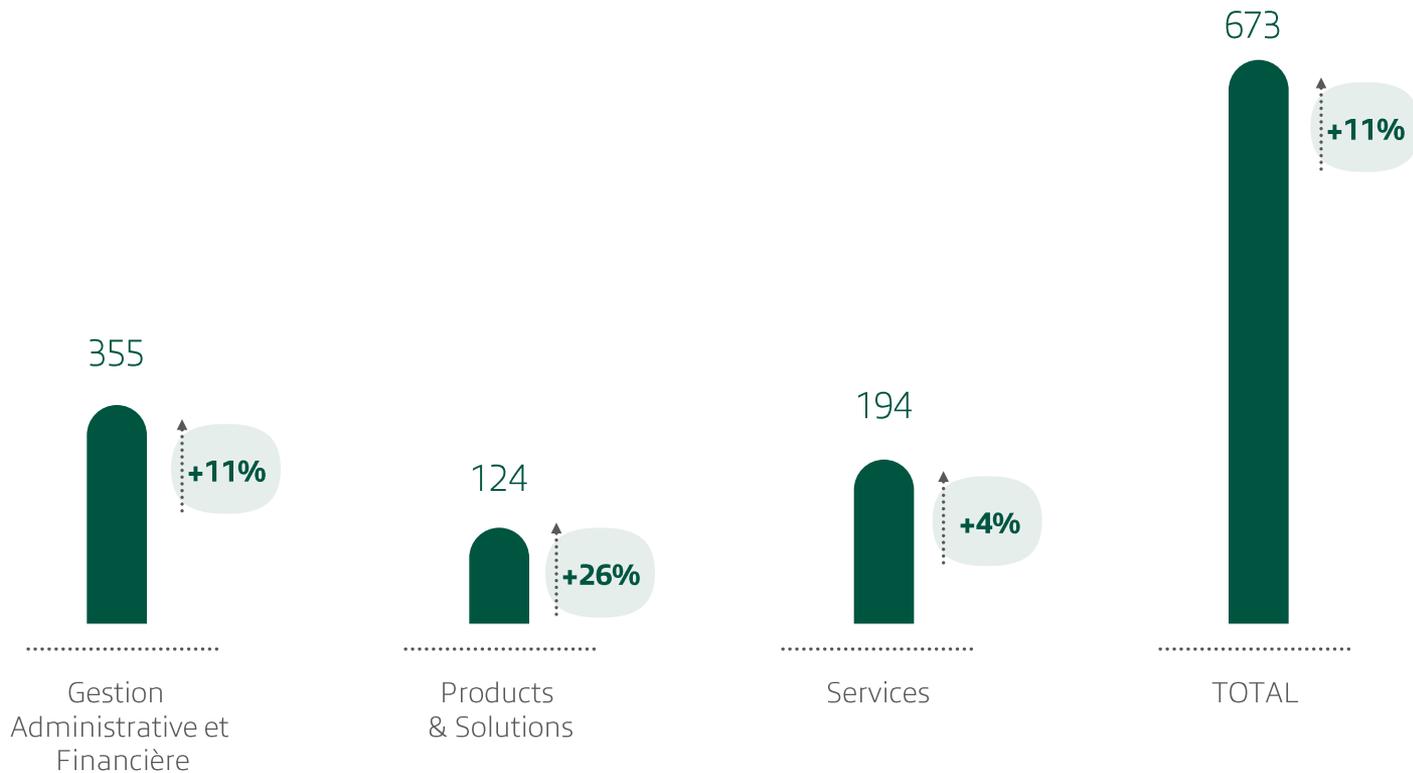
Dans une année consacrée à l'intégration d'Osiatis :

Croissance du chiffre d'affaires : **+18%**

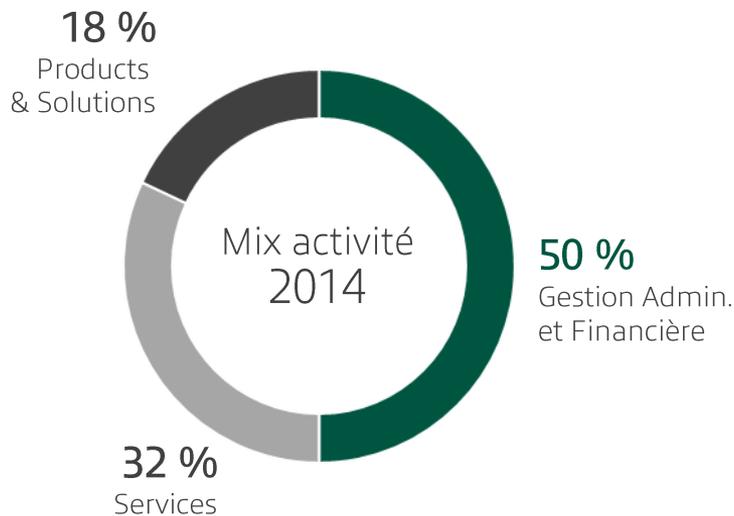
Croissance organique 2014 : **+3%**

Croissance organique de toutes les activités au **T4**

Croissance organique de toutes les activités au T4 2014



Business Mix équilibré



Products & Solutions :

croissance à périmètre comparable de 19%, portée par le digital (>20% CA) et les synergies entre les 3 activités du groupe.

Gestion Administrative et Financière :

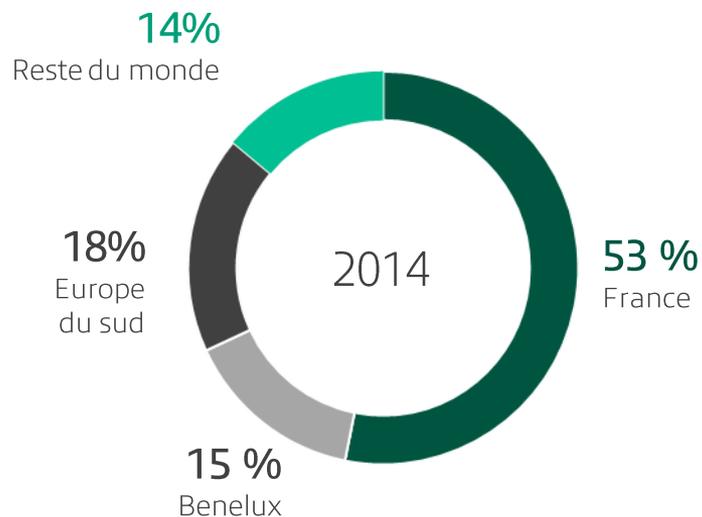
très beau T4 et une croissance organique de 2% sur l'année.

Services :

hausse de 59% du chiffre d'affaires liée à l'acquisition d'Osiatis (baisse de 2% à périmètre comparable).

L'année s'achève sur une croissance organique de 4% sur T4 qui confirme que l'intégration d'Osiatis est un succès.

Chiffre d'affaires par zone géographique



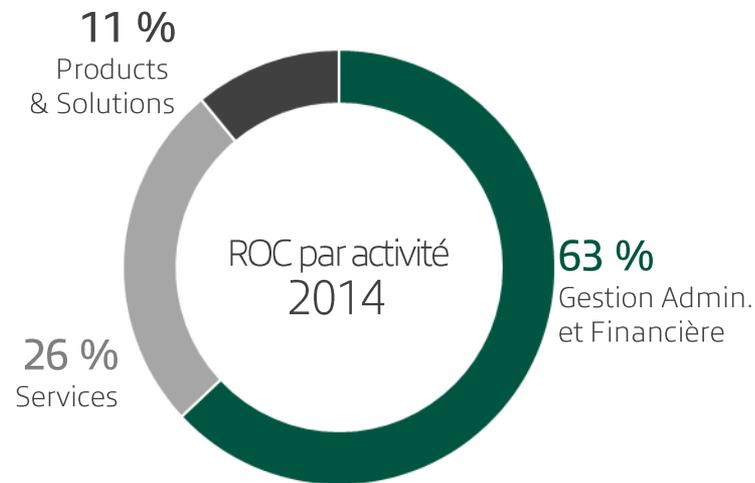
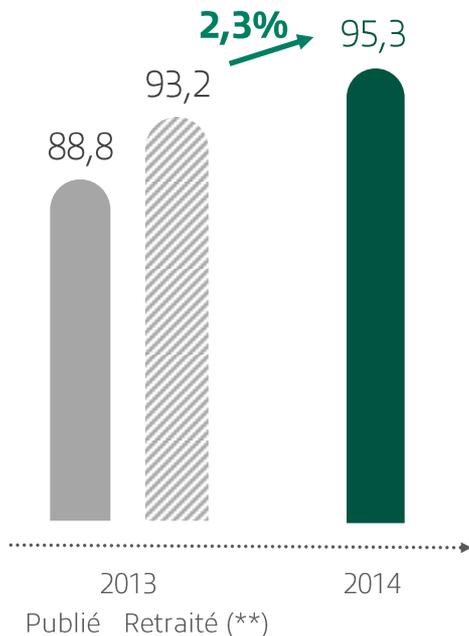
La France en croissance de 24% bénéficie de la forte dynamique de Products & Solutions et de l'intégration d'Osiatis

Le Benelux termine l'année en retrait de 7% en raison d'un effet de base défavorable

Tendance positive en Europe du sud (+5%) portée par le digital et en Espagne par la bonne intégration d'Osiatis

Le Reste du monde progresse de 69% grâce à une croissance à deux chiffres en Allemagne et en Angleterre, et au développement de la zone des Amériques.

Résultat Opérationnel Courant (*)



(*) avant amortissement de la clientèle ECS et de la marque Osiatis

(**) frais financiers sur lignes bancaires et affacturage reclassés en résultat financier

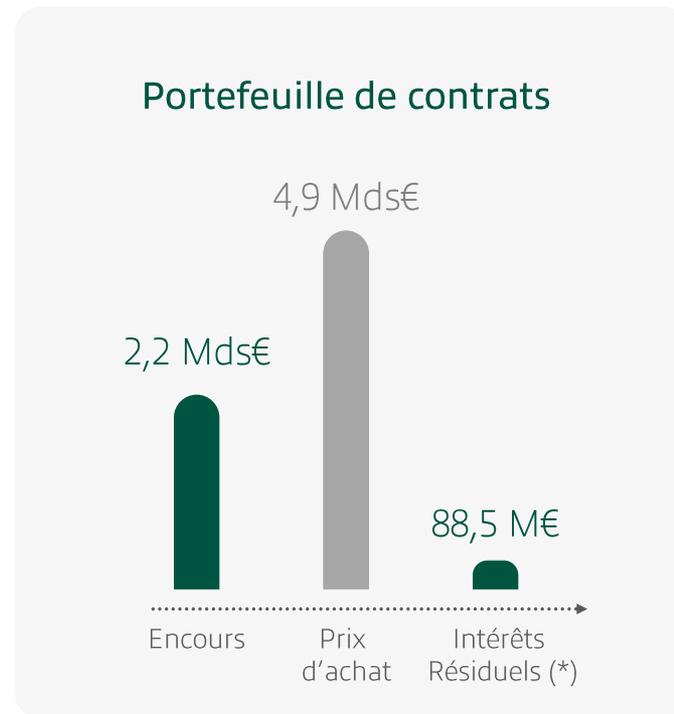
Gestion Administrative et Financière

Croissance organique de 2% du chiffre d'affaires à 1 045 M€

Un résultat opérationnel courant de 60 M€, soit une marge opérationnelle de 5,7%

Une baisse des intérêts résiduels (*) (1,8% du prix d'achat du portefeuille)

(*) valeur estimée des actifs à l'échéance du contrat



Products & Solutions



Croissance organique
de **19%** du chiffre d'affaires à **385 M€**

Un **résultat opérationnel courant**
de **10 M€**, soit une marge opérationnelle de **2,7%**

Activité au **cœur de la stratégie digitale** du groupe :

- Le digital représente 20% des ventes
- Succès de l'offre Education sur les marchés publics
(CG93, Région Midi-Pyrénées, CG 60, Région Pays de Loire ...)

1er partenaire européen Apple pour les entreprises

Services

CA : + 59% grâce à Osiatis et Digital Dimension

Reprise de la croissance organique (4%) sur T4

Digital Dimension contribue pour 33 M€ au CA consolidé et confirme ses objectifs 2016 (CA de 120 M€ et ROC > 10%)

Résultat opérationnel courant de 25 M€, soit une marge de 3,8%

Plus de 7 000 collaborateurs

Renforcement sur des segments porteurs : sécurité, multimédia, applications digitales et mobiles, communications unifiées

Cession / externalisation d'activités à faible marge
(Maintenance mobile de PC et filiale allemande)

Compte de résultat consolidé

En M€	2013 Publié	2013 Retraité (2)	2014
Chiffre d'affaires	1 772,6	1 766,7	2 092,6
Résultat opérationnel courant (1)	88,8	93,2	95,3
Résultat opérationnel courant	86,5	90,9	92,3
Charges opérationnelles non courantes	(13,4)	(13,4)	(24,9)
Résultat opérationnel	73,0	77,5	67,4
Résultat financier	(6,1)	(9,7)	(11,8)
Résultat avant impôt	66,9	67,8	55,5
Impôts	(22,9)	(23,1)	(21,0)
Activité abandonnée		(0,6)	(3,0)
Résultat net, part du groupe	44,1	44,1	30,9

Normes IFRS
en millions d'euros



Résultat Net récurrent par action

0,44 € / action

impacté par l'augmentation du nombre moyen d'actions (+15%) suite à l'OPE Osiatis et la conversion des OCEANE

(1) avant amortissement de la clientèle ECS et de la marque Osiatis.

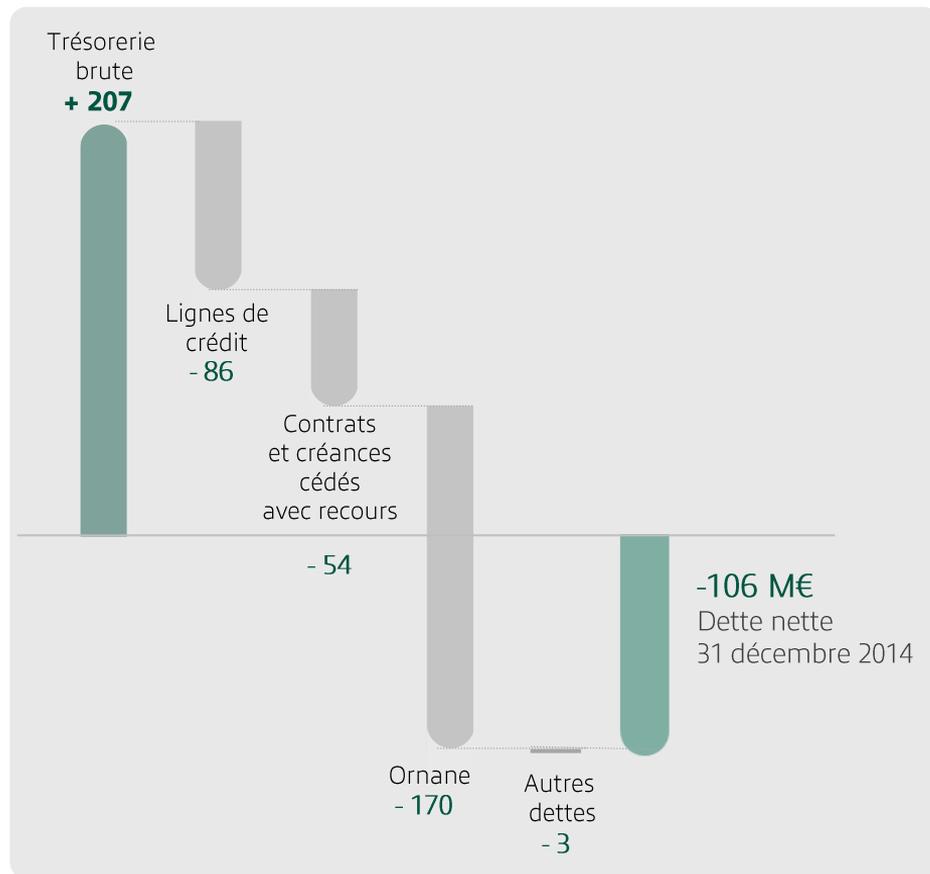
(2) frais financiers sur lignes bancaires et affacturage reclassés en résultat financier

Bilan consolidé

ACTIF en M€	2013 (*)	2014	PASSIF en M€	2013 (*)	2014
Ecarts d'acquisition	332	381	Capitaux propres – part du groupe	260	260
Intérêts résiduels de Location	63	63	Intérêts minoritaires	-	19
Autres actifs non courants	125	123	CAPITAUX PROPRES	260	279
			Dettes financières	91	213
			Engagements de VR	33	38
			Autres passifs non courants	60	69
ACTIFS NON COURANTS	520	567	PASSIFS NON COURANTS	184	320
Intérêts résiduels de Location	28	26	Fournisseurs	689	685
Clients & autres débiteurs	713	724	Autres passifs courants	225	204
Autres actifs courants	61	76	Dettes financières	98	100
Trésorerie	150	207	Engagements de VR	15	13
ACTIFS COURANTS	952	1 033	PASSIFS COURANTS	1 028	1 002
Actifs destinés à être cédés		2	Passifs relatifs aux actifs cédés		1
TOTAL BILAN	1 472	1 602	TOTAL BILAN	1 472	1602

(*) bilan 2013 retraité suite à ajustements du bilan d'ouverture d'Osiatis (variation du goodwill de 0,1 M€).

Structure de la dette nette comptable



Dette financière nette comptable (*) de **106 M€**

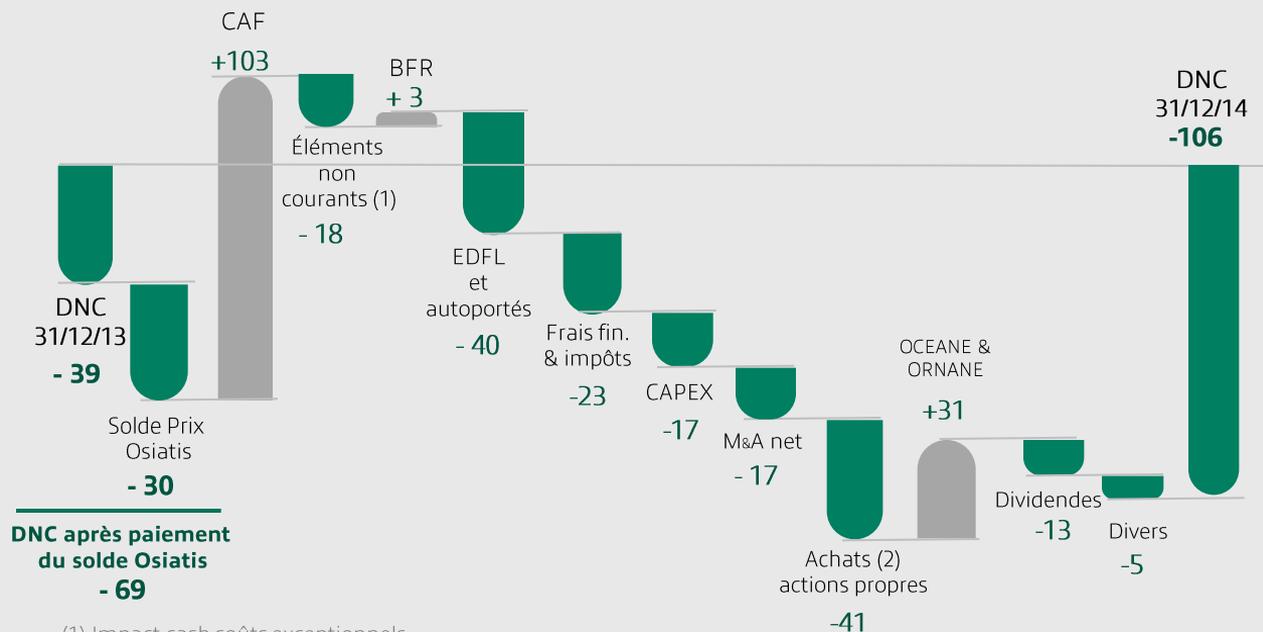
Dette financière nette de **52 M€ hors éléments comptables IFRS (engagements)**

Trésorerie nette bancaire de **121 M€**

Structure financière saine avec un **Gearing limité à 38%**

(*) hors valeurs résiduelles financières de 51 M€ au 31 décembre 2014 (versus 48 M€ fin 2013)

Evolution de la dette financière nette comptable sur 1 an



(1) Impact cash coûts exceptionnels

(2) Net des cessions faites pour les levées d'options

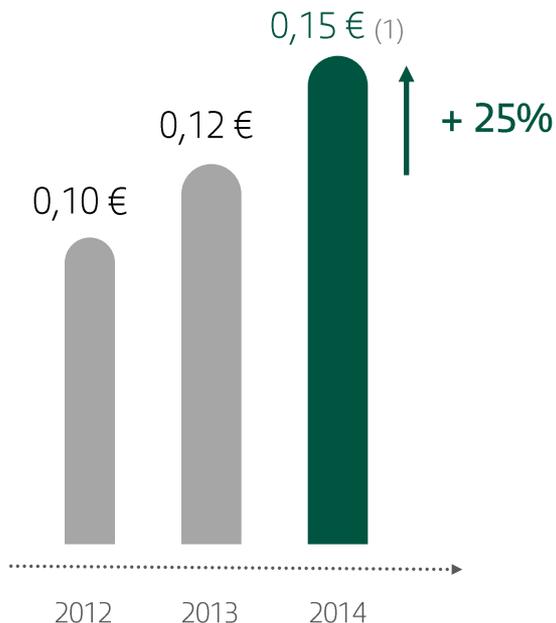
Une année d'investissements :

> 100 M€ dans nos activités (M&A, EDFL, Capex ...)

41 M€ en actions propres

Une gestion maîtrisée du BFR

Forte progression de la rémunération par action



Progression de la rémunération brute par action **+ 25 %** (proposé à l'AG du 13 avril)

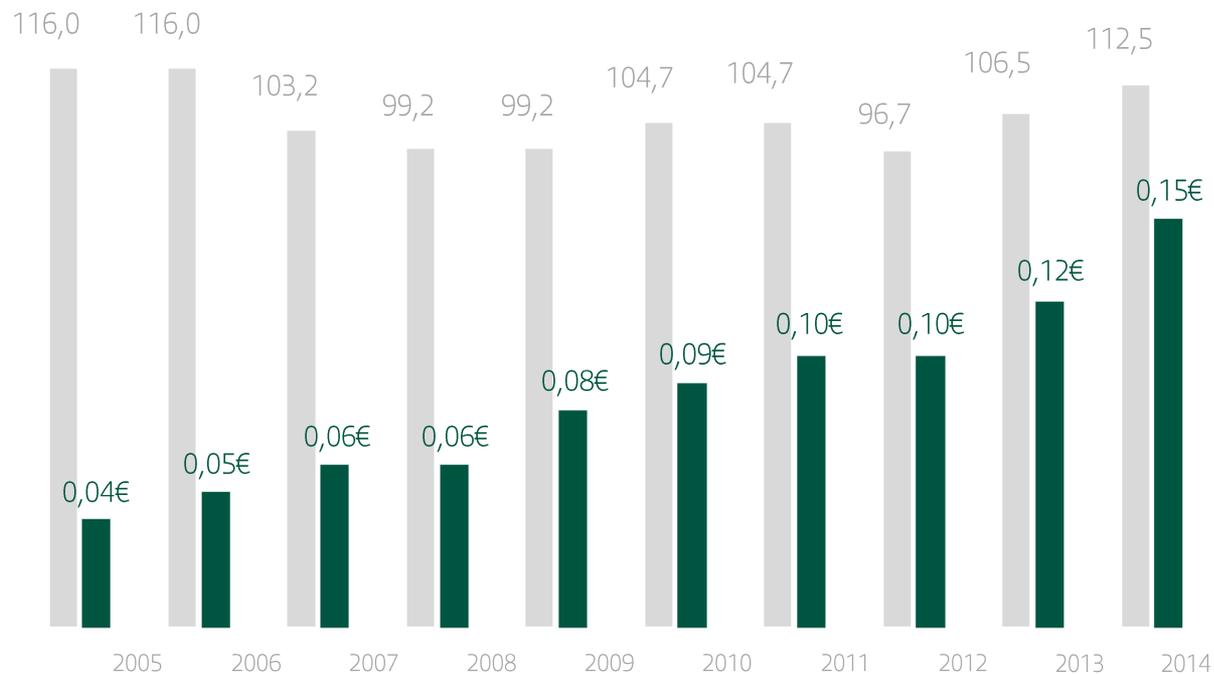
Permis par une structure financière solide et les perspectives favorables

Versé sous forme de **remboursement de prime d'émission** (2) au lieu d'un dividende.

(1) Soumis à la décision des actionnaires (AG le 13 avril 2015)

(2) Détachement (ex-date) le 16 juin et paiement le 19 juin

Contrôle de la dilution sur 10 ans et évolution de la rémunération par action



Maîtrise du nombre d'actions :

Rachats d'actions et d'obligations convertibles,

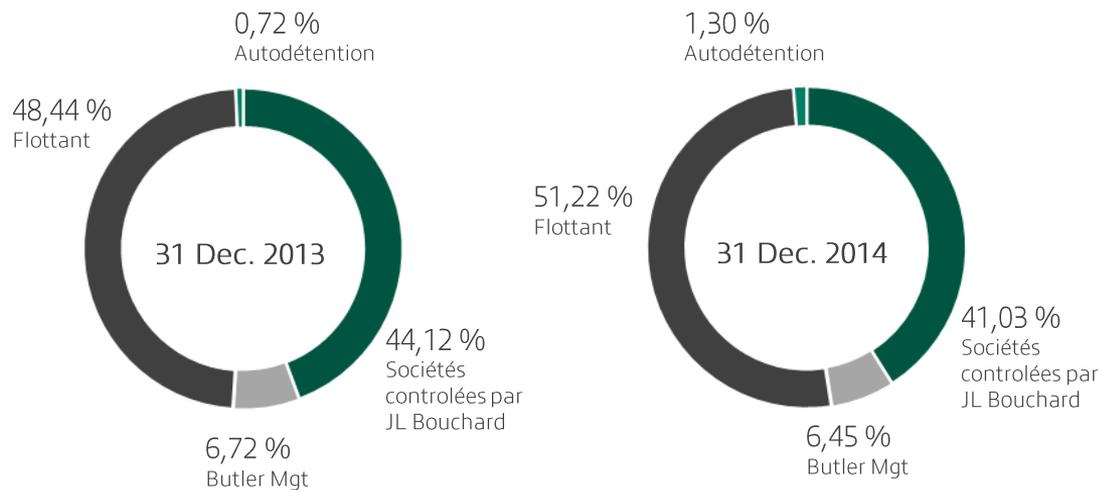
Conversions anticipées de l'Océane (9 055 276 actions)

Annulation de 3 053 303 actions en décembre 2014, soit 2,6% du capital.

Progression régulière de la rémunération du capital



Evolution de l'actionnariat : hausse du flottant et de la liquidité



Renforcement de la liquidité

- Augmentation du flottant
- 112 519 287 actions, +6% vs fin 2013

Participations des deux premiers actionnaires diluées suite à la conversion de l'OCEANE

03

Perspectives



2015

- nouvelle année de croissance organique du chiffre d'affaires
- progression du résultat opérationnel courant et du résultat net par action

Poursuite de la stratégie d'acquisitions ciblées

Marchés stratégiques en forte croissance

-  Mobility
-  Cloud
-  Security
-  Technology consulting
-  Business solutions
-  E-santé

Zones géographiques

-  Italie
-  Benelux
-  Espagne
-  Amériques
-  France

De solides atouts

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



econocom