

econocom

2014
résultats semestriels

Réunion financière

2 septembre 2014

intervenants econocom



Bruno Grossi
Stratégie, Acquisitions, Communication

Galliane Touze
Secrétaire Générale



Bruno Lemaistre
Directeur Général

Jean-Philippe Roesch
Directeur Général

Chantal De Vrieze
Country Manager BeNeLux



sommaire

- 01 digital for all now
- 02 chiffres clés et faits marquants
- 03 les drivers de croissance
- 04 résultats financiers
- 05 perspectives



A hand holding a smartphone horizontally. The left half of the phone's screen is overlaid with a semi-transparent red filter, showing a blurred cityscape. The right half shows a clear view of a city street at night with a person in a white shirt. The background is a blurred cityscape at night with bokeh lights.

01

DIGITAL
FOR ALL NOW

01 Digital for all now



Notre ambition

faire aboutir
dès aujourd'hui
les promesses du digital

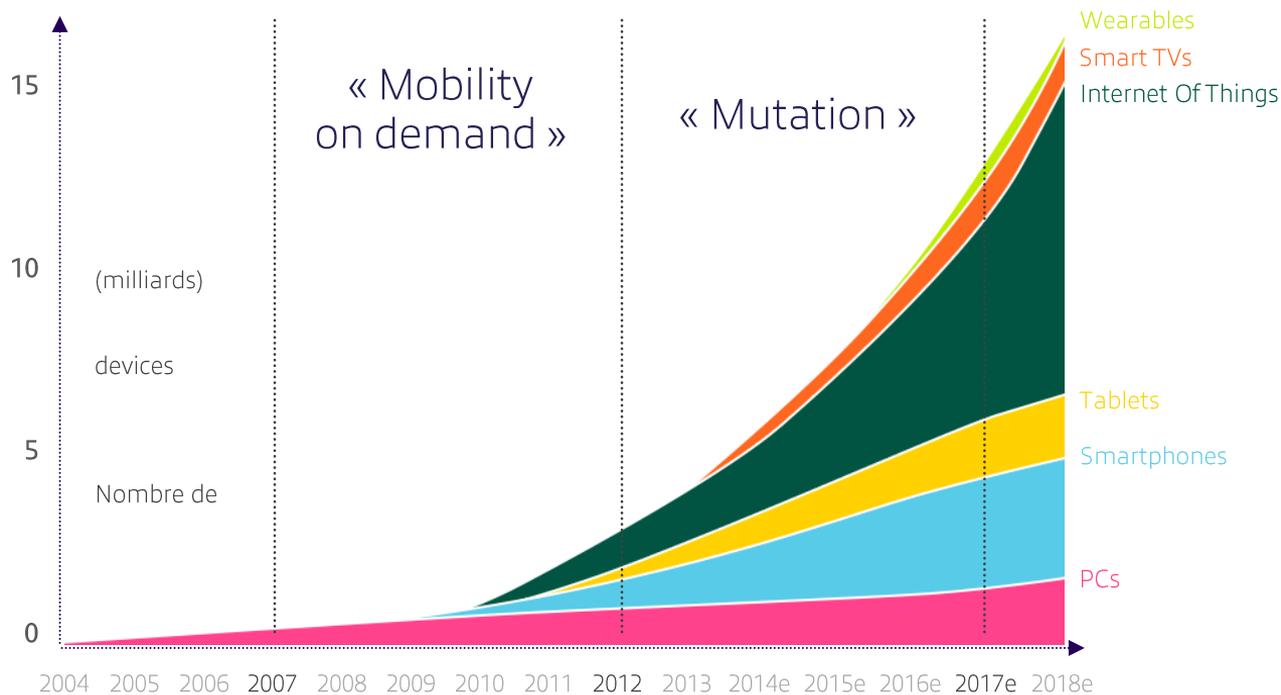


Econocom accélère la diffusion des progrès du digital

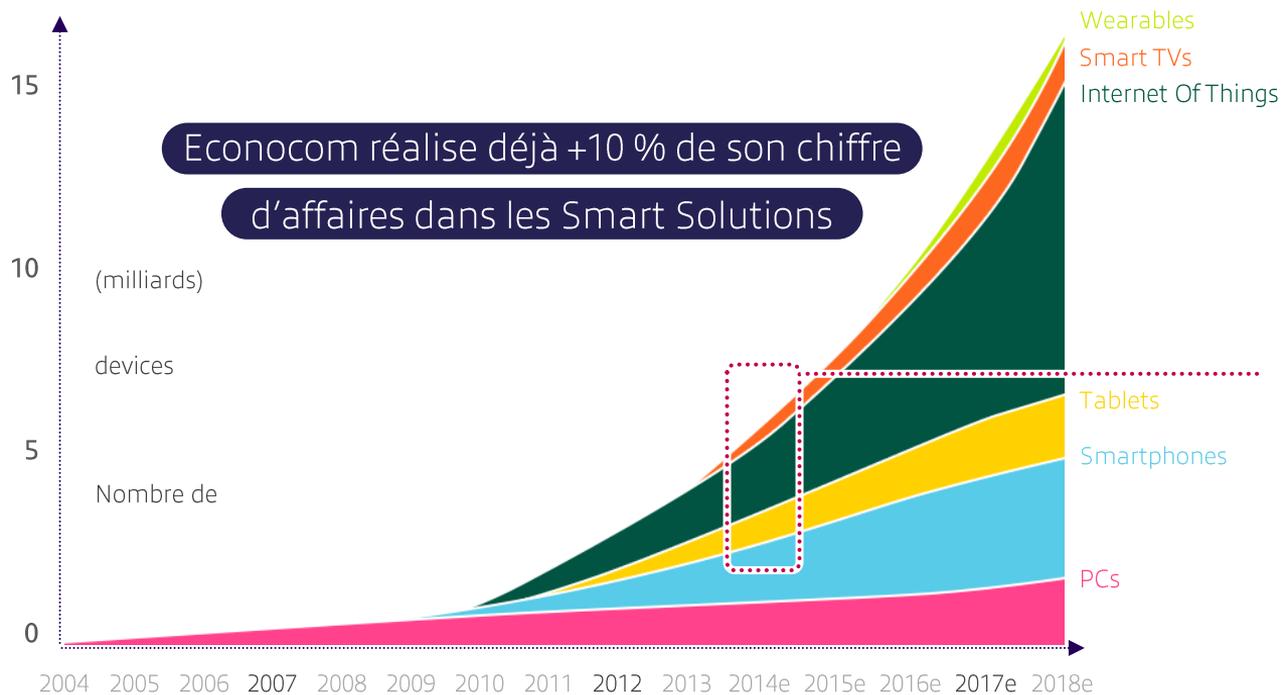
UNE COMBINAISON UNIQUE DE 3 EXPERTISES

UNE FORTE CULTURE ENTREPRENEURIALE
DES NOUVEAUX MODES DE COLLABORATION
DES PROJETS FÉDÉRATEURS CHEZ NOS CLIENTS

La structure du marché digital se transforme



La structure du marché digital se transforme



Econocom réalise déjà +10 % de son chiffre

d'affaires dans les Smart Solutions

Ventes tablettes
> ventes PC en 2013 :
55 000 vs 51 000.

> 1 million d'actifs
mobiles et smart gérés

+ 12 % croissance CA
Smart Solutions en S1
2014



www.digitalforallnow.com





02

CHIFFRES CLÉS ET FAITS MARQUANTS



Chiffre d'affaires 972 M€ à +23% en données publiées

Résultat opérationnel courant 30,6 M€ à +31% en données publiées

Impact de l'acquisition d'Osiatis et bonne dynamique commerciale sur le second trimestre avec une croissance organique du chiffre d'affaires de +3%

Une année de consolidation largement consacrée à l'intégration d'Osiatis

Des initiatives porteuses : Création de Digital Dimension, 4 acquisitions ciblées, des investissements dans les Smart Solutions

Structure financière saine et renforcement des capacités d'investissement du groupe

Progression du résultat net : +34% à 16,3 M€. Progression du Résultat net par action +15% confirmant la relutivité de l'acquisition d'Osiatis dès S1 2014



03

MISE EN ŒUVRE
DES DRIVERS
DE CROISSANCE

Les principaux drivers de croissance à l'œuvre sur le premier semestre 2014 :



Smart Solutions

+ 12%

Forte contribution à la croissance organique du second trimestre 2014



Acquisitions

Renforcement sur des marchés porteurs:

- **Osiatis** : opération relative dès S1 et mise en œuvre des synergies
- Création de **Digital Dimension** pour accélérer le développement sur le marché du cloud.
- **Quatre acquisitions ciblées**



Développement international

+ 31% (+72 M€)

hors France & Benelux

Développement dans toutes les activités et dans la zone Amériques



Smart Solutions

Forte contribution à la croissance organique

Une offre unique alliant innovation financière et maîtrise technologique, répondant à la demande croissante de solutions intégrées

Effets positifs des investissements réalisés dans la force commerciale et les offres **dans 4 secteurs prioritaires**



Education



Industries



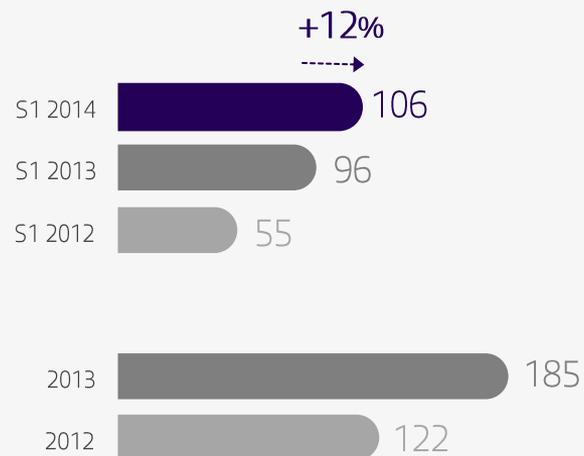
Santé



Distribution

smart^e
solutions

Chiffres d'affaires (en M€)





Smart Solutions



Solution de signature électronique en agence
39 caisses régionales
13 000 tablettes.

Potentiel de 30 000 tablettes additionnelles dans 7 000 agences.

Solution louée sur 24 mois.

Concevoir l'agence bancaire digitale de demain.



Solution de gestion mobile des stocks et des commandes.
1 000 mini-tablettes iPad.



Intégration des outils digitaux dans le projet pédagogique

6 000 équipements sur 3 ans (tableaux interactifs, projecteurs, laptop, ...)



C.H.U. de Charleroi

Bloc opératoire digital (*)
11 salles de chirurgie pluridisciplinaires (**) intégrant flux vidéos et partage des données patients en temps réel sur équipements numériques.

Première mondiale : Econocom, en association avec Brainlab, va équiper 3 salles avec des équipements interactifs à interface digitale.



(*) e-OR by Econocom
(**) Neurochirurgie, ORL, Cardiaque, Orthopédie...



Acquisitions

OSIATIS - Évolution de notre business mix

Forte contribution d'Osiatis, acquise en 2013, aux chiffres clés du premier semestre 2014.

Rééquilibrage entre innovation financière (*Gestion administrative et financière*) et maîtrise technologique (*Distribution et Services*) des solutions digitales.

Renforcement de nos positions dans le digital et le cloud.

Préservation des équilibres financiers.

Acquisition relative dès S1 2014.





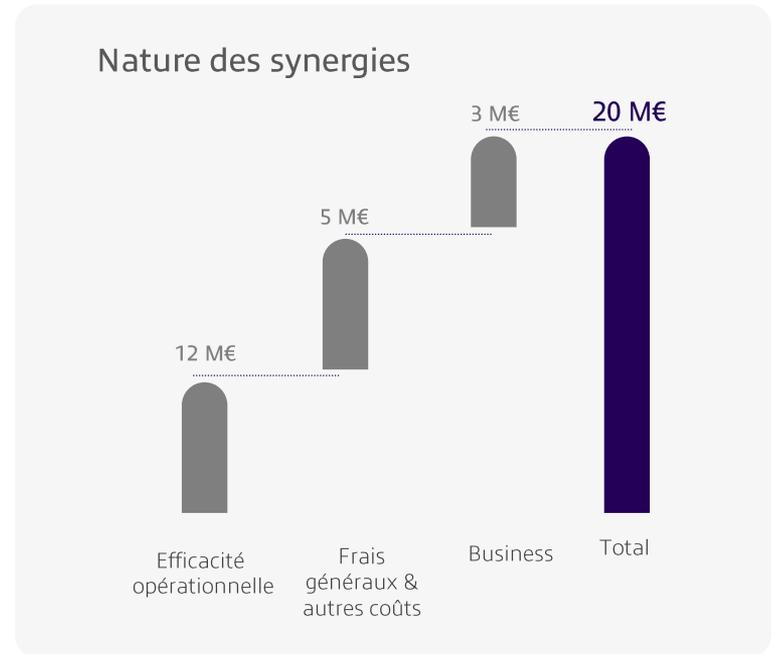
Acquisitions

OSIATIS - Mise en œuvre des synergies

2 M€ sur S1 et 6 M€ attendus sur l'année 2014

- Mise en place de la nouvelle organisation
- Harmonisation des outils de contrôle de gestion
- Regroupement des sites
- Rationalisation des frais généraux

Confirmation de 20 M€ de synergies sur l'exercice 2016





Acquisitions

DIGITAL DIMENSION - Accélérer le développement sur le marché du cloud

JV Econocom 50,1% et Georges Croix 49,9%

- Objectifs : chiffre d'affaires annuel 120M€ à horizon 2016 et rentabilité à 2 chiffres
- Investissement : jusqu'à 100M€ sur 3 ans

Deux premières acquisitions :



Mai 2014

Leader en solutions de mobilité en entreprise : 14M€ de Chiffre d'affaires 2013 et une marge d'exploitation supérieure à 20%.



Juillet 2014

3,5M€ de chiffre d'affaires, spécialiste de l'hébergement et propriétaire d'un data-center éco-performant à la pointe de la technologie pour déployer l'ensemble des solutions digitales d'Econocom en mode cloud. Des partenariats stratégiques avec des leaders du marché tels que Microsoft, Cisco, Dell, APC et VMware.

Autres acquisitions prévues sur le second semestre



Acquisitions

Renforcement de nos positions sur les marchés à fort potentiel

Econocom-Osiatis acquiert le fonds de commerce de Comiris, spécialiste français des outils collaboratifs et de visioconférence (CA de 13M€, 56 personnes).

COMIRIS
more confidence. more business

Juillet 2014

Comiris rejoint Exaprobe (*acquis en 2013*) et Cap Synergy (*acquis en 2012*) dans le pôle en forte croissance "outils collaboratifs, communication unifiée, réseaux et sécurité".



Développement international

De nouveaux relais de croissance

Développement en dehors des marchés historiques France & Benelux

Développement de nos activités sur les nouveaux marchés pour accompagner nos clients européens (*Atos, El Corte Ingles,..*)

Développement de nos activités Services au Brésil

+72 millions d'euros à +31%

 **Etats Unis / Canada**
Développement de l'activité location

 **Mexique**
Lancement de la location en complément des activités services

Contribution positive de **13 M€** sur le premier semestre 2014

 **Brésil**
Acquisition par Interadapt (*participation stratégique*) de 100% de **SYRIX** Syrix (CA de 5,3 M€ en 2013).
Option exerçable en 2014 pour prendre le contrôle d'Interadapt.

04

RÉSULTATS
FINANCIERS



Chiffre d'affaires en hausse de 23%

Chiffre d'affaires
(en données publiées, M€)



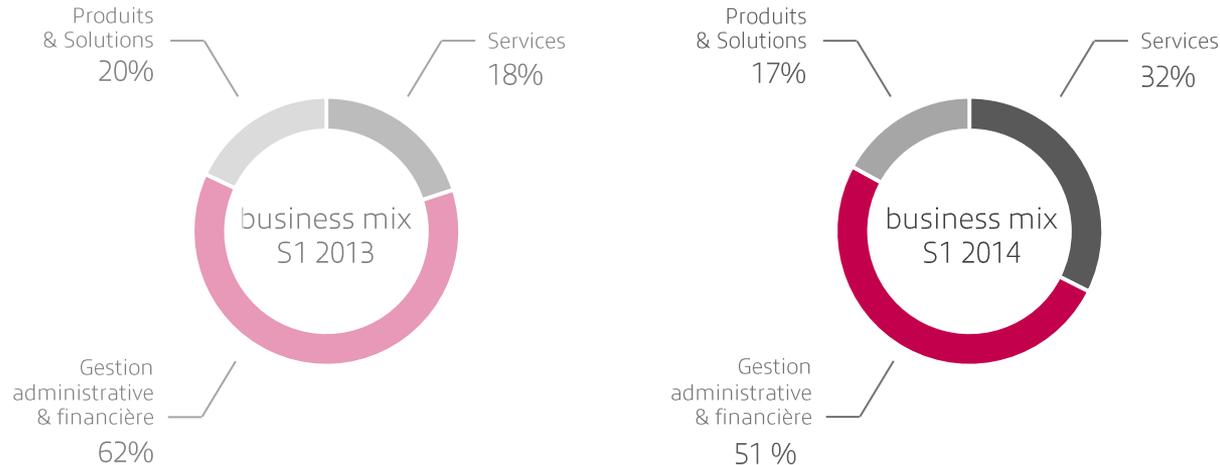
Forte croissance liée à **Osiatis**

Stabilité à périmètre comparable

Bonne dynamique commerciale sur le second trimestre 2014 (+3%)

Nombreux succès sur le marché des objets connectés à fort potentiel de croissance

Évolution du business mix : équilibre entre maîtrise technologique et innovation financière



Services

Doublement du Chiffre d'affaires
Nouvelle dimension grâce à Osiatis

Gestion

administrative & financière

Chiffre d'affaires stable

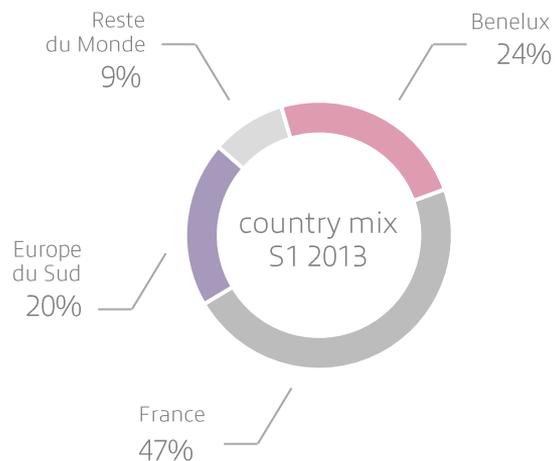
Bonne dynamique des affaires en dépit d'un effet de base défavorable

Produits & Solutions

Croissance +7%

Développement du positionnement sur le marché des objets connectés, en particulier l'Education et le Retail

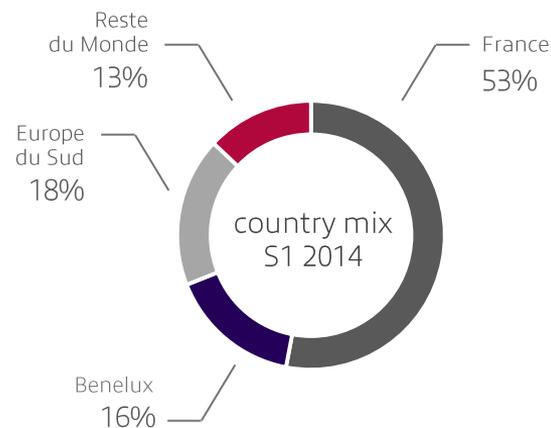
Chiffre d'affaires par zone



France
Croissance +38%
Intégration Osiatis

Benelux
Recul de 18%
Effet de base défavorable

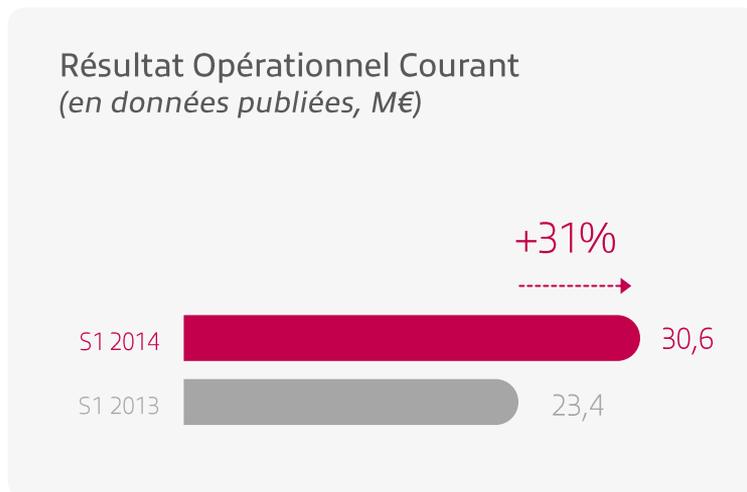
Europe du sud
Croissance +12%
Belle dynamique en Italie et démarrage des offres Smart



Reste du Monde (EU Nord & Amériques)
Croissance +76%
Forte croissance Allemagne et UK (*nouveau management et effet de base favorable*)

Succès du lancement des filiales Nord américaines et mexicaine : **contribution de 13M€**

Croissance forte du résultat opérationnel courant



Forte croissance +31%

liée à l'acquisition d'Osiatis

En Organique -19% :

- Décalage de mise en œuvre des certaines synergies d'Osiatis
- Plus forte sélectivité sur les appels d'offres

Investissements dans le plan
de Mutation 3M€

- Structuration des offres transversales
- Renforcement des expertises (Santé, Retail,...)

Compte de résultat semestriel consolidé

Normes IFRS
en millions d'euros

En M€ (non audité)	S1 2013	S1 2013 Retraité (**)	S1 2014
Chiffre d'affaires	792,3	792,3	972,2
Résultat opérationnel courant (*)	23,4	25,1	30,6
Résultat opérationnel courant	22,4	24,1	29,1
Charges opérationnelles non courantes	(2,2)	(2,2)	(5,7)
Résultat opérationnel	20,1	21,9	23,4
Résultat financier	(2,3)	(2,5)	(1,0)
Résultat avant impôt	17,8	19,4	22,4
Impôts	(5,7)	(7,2)	(6,4)
Résultat net, part du groupe	12,2	12,2	16,2

+ 15 %Résultat net semestriel
par action**+ 5,5 %**Résultat net semestriel
récurrent par action* Avant amortissement du portefeuille clients ECS
et de la marque Osiatis

** reclassement de la CVAE en impôt

Bilan consolidé au 30 juin

en M€ (non audité)

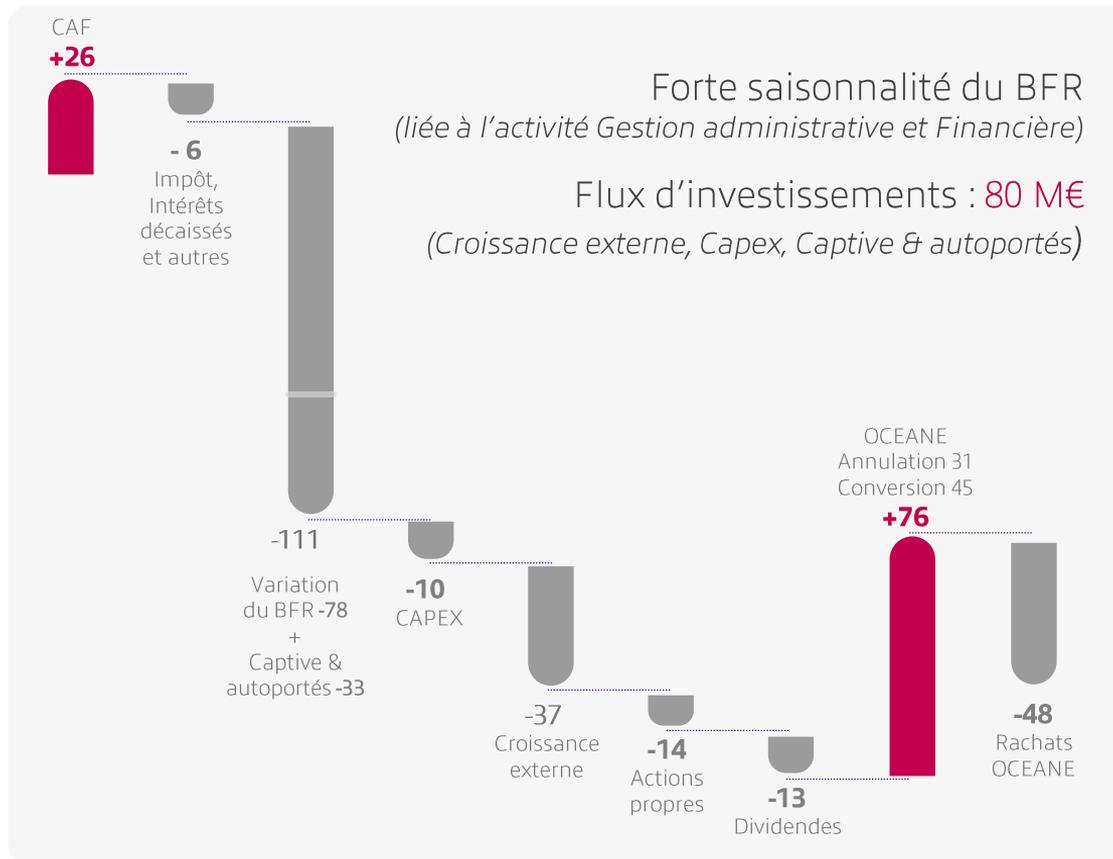
Normes IFRS
en millions d'euros

ACTIF	31/12/13	2014	PASSIF	31/12/13	2014
Écarts d'acquisition	332	352	Capitaux propres	260	275
Intérêts résiduels de location	63	58	Dettes financières	91	174
Autres actifs non courants	125	127	Engagement de VR	33	38
Actifs non courants	520	537	Autres passifs non courants	59	68
Intérêts résiduels de location	28	32	Passifs non courants	183	280
Clients & autres débiteurs	713	736	Fournisseurs	689	641
Autres actifs courants	60	75	Autres passifs courants	226	172
Trésorerie	150	135	Dettes financières	98	137
Actifs courants	951	978	Engagement de VR	15	11
Total bilan	1 471	1 515	Passifs courants	1 028	961
			Total bilan	1 471	1 515

Flux de trésorerie

-39 M€

Dette Nette
Dec. 2013

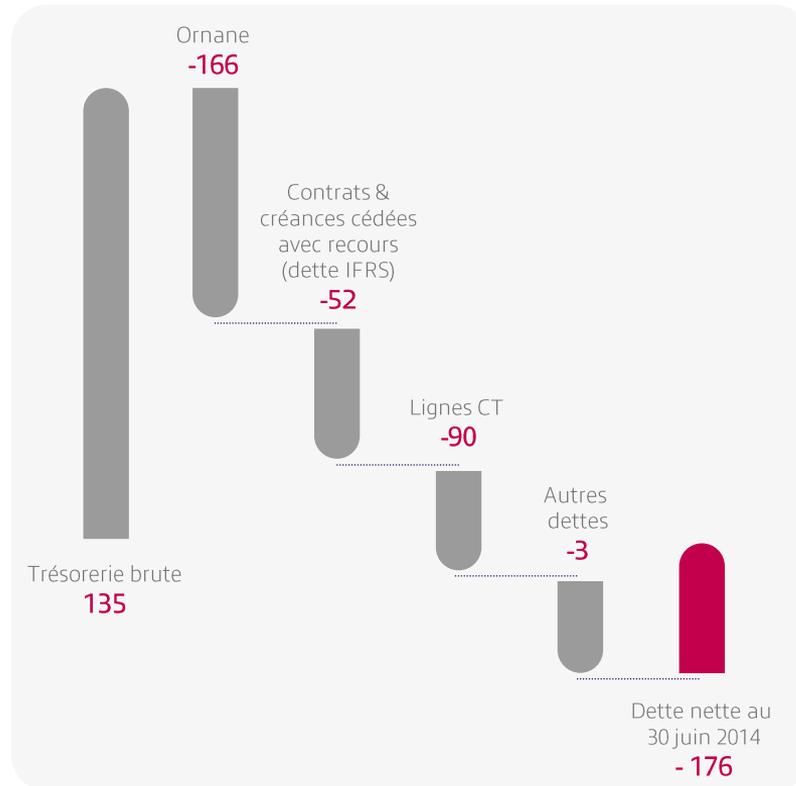


-176 M€

Dette Nette
Jun 2014

*Hors valeurs résiduelles financières de 49 M€ au 30 juin 2014 (48 M€ fin 2013)

Structure financière saine et solide pour poursuivre le développement et mutation



Trésorerie nette bancaire positive : 45M€

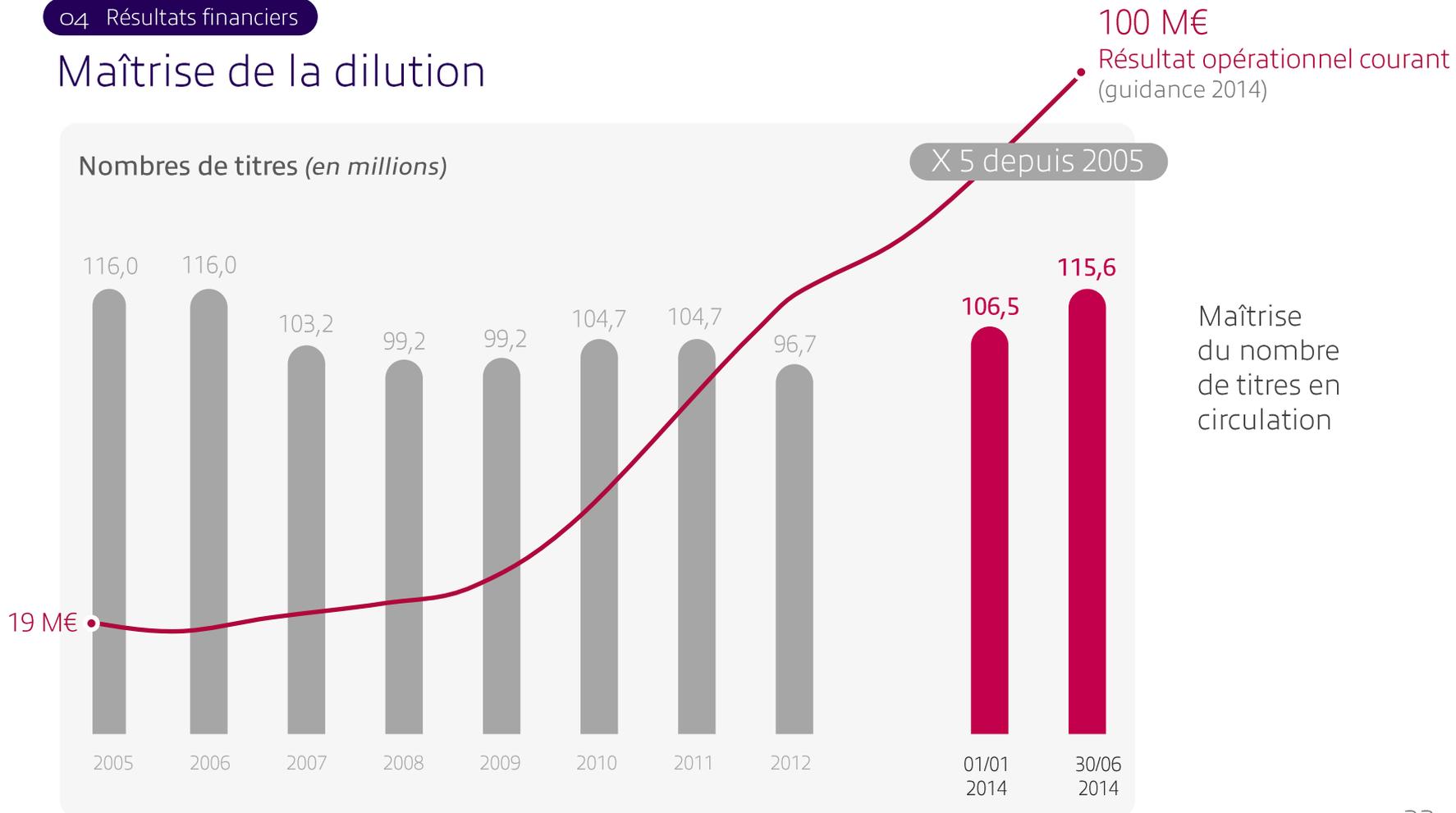
Renforcement des lignes : plus de 320M€ (dont 245M€ non tirées à fin juin) assorties de conditions financières améliorées

Succès de l'émission obligataire convertible (Ornane) : 175M€ à horizon 2019 (taux nominal : 1,5%)

Rachat partiel de l'Océane 2016 (47M€) et conversion anticipée du solde en Juin 2014 (taux nominal : 4%)

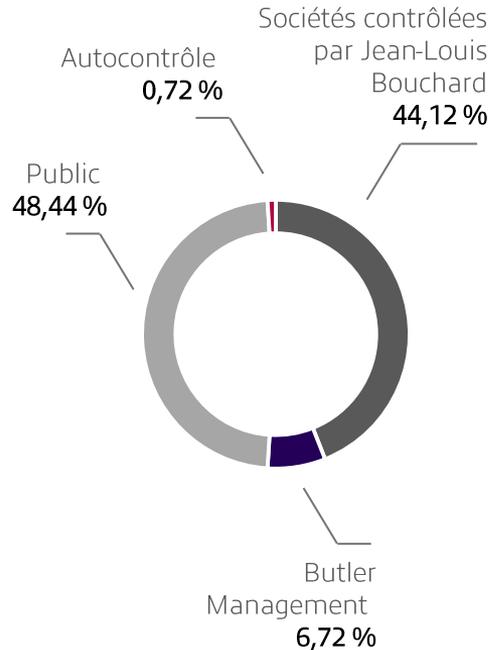
Gearing limité à 64% malgré les investissements importants réalisés et la saisonnalité du BFR

Maîtrise de la dilution

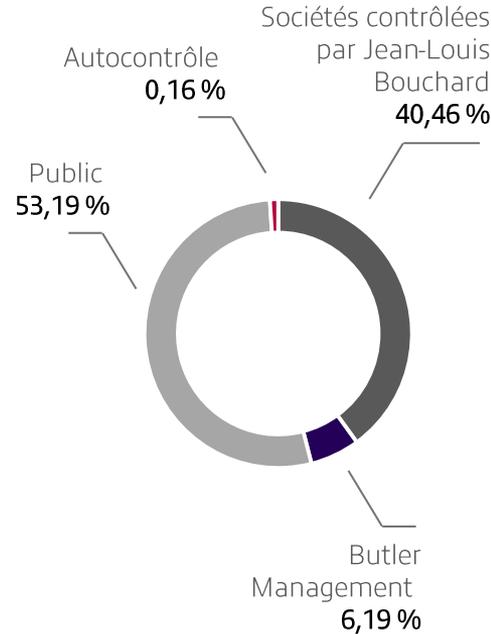


Evolution de l'actionnariat

31 déc. 2013



30 juin 2014



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

Renforcement du **management au capital** (*hors fondateur*) : 3,4% du capital, doublement vs fin 2013

Renforcement de la **liquidité du titre**

- Augmentation du flottant
- 115 572 590 actions, +9% vs fin 2013



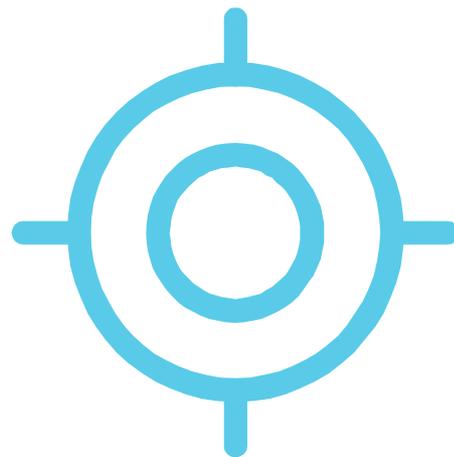
OS

PERSPECTIVES

Objectifs annuels

> 2 milliards d'euros
chiffre d'affaires

100 millions d'euros
résultat opérationnel courant*

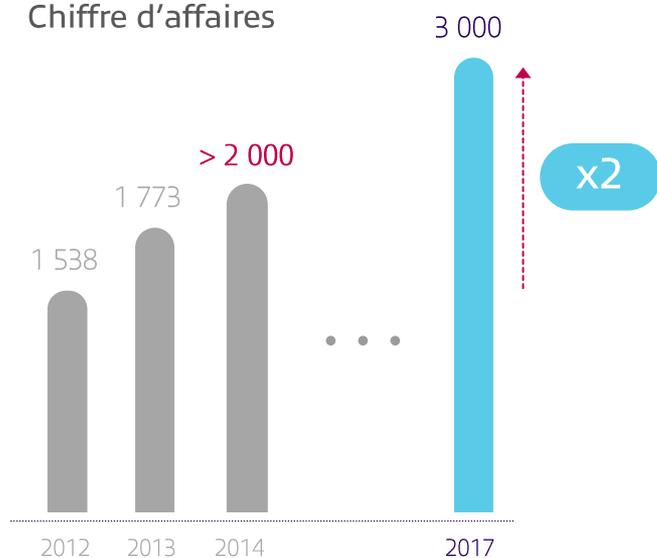


(*) avant amortissement du portefeuille clients ECS et de la marque Osiatis

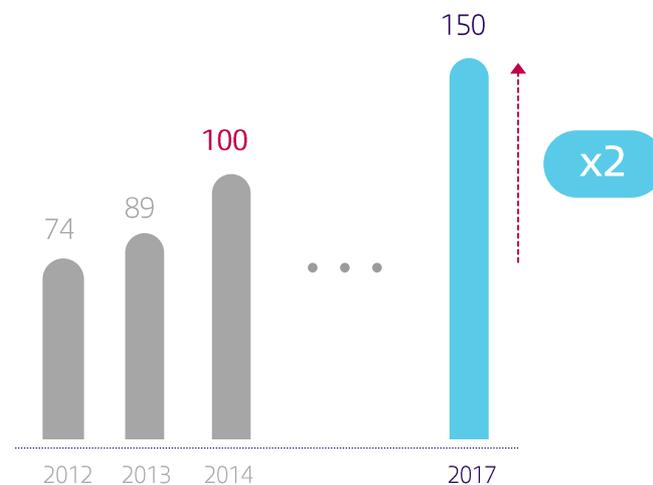
Dans la trajectoire de nos ambitions à 5 ans

Normes IFRS
en millions d'euros

Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel courant



econocom