

2020

Résultats semestriels

PRÉSENTATION ANALYSTES

10 septembre 2020

econocom

Les orateurs



**JEAN-LOUIS
BOUCHARD**

Président-Directeur Général



**Angel
BENGUIGUI**

Directeur Général



**Laurent
ROUDIL**

Directeur Général

AGENDA

01

One digital
company

02

Résultats S1 2020
et situation
financière

03

Perspectives
2021

One digital company,
une nouvelle façon d'exprimer
notre identité et notre singularité

One
DIGITAL
company

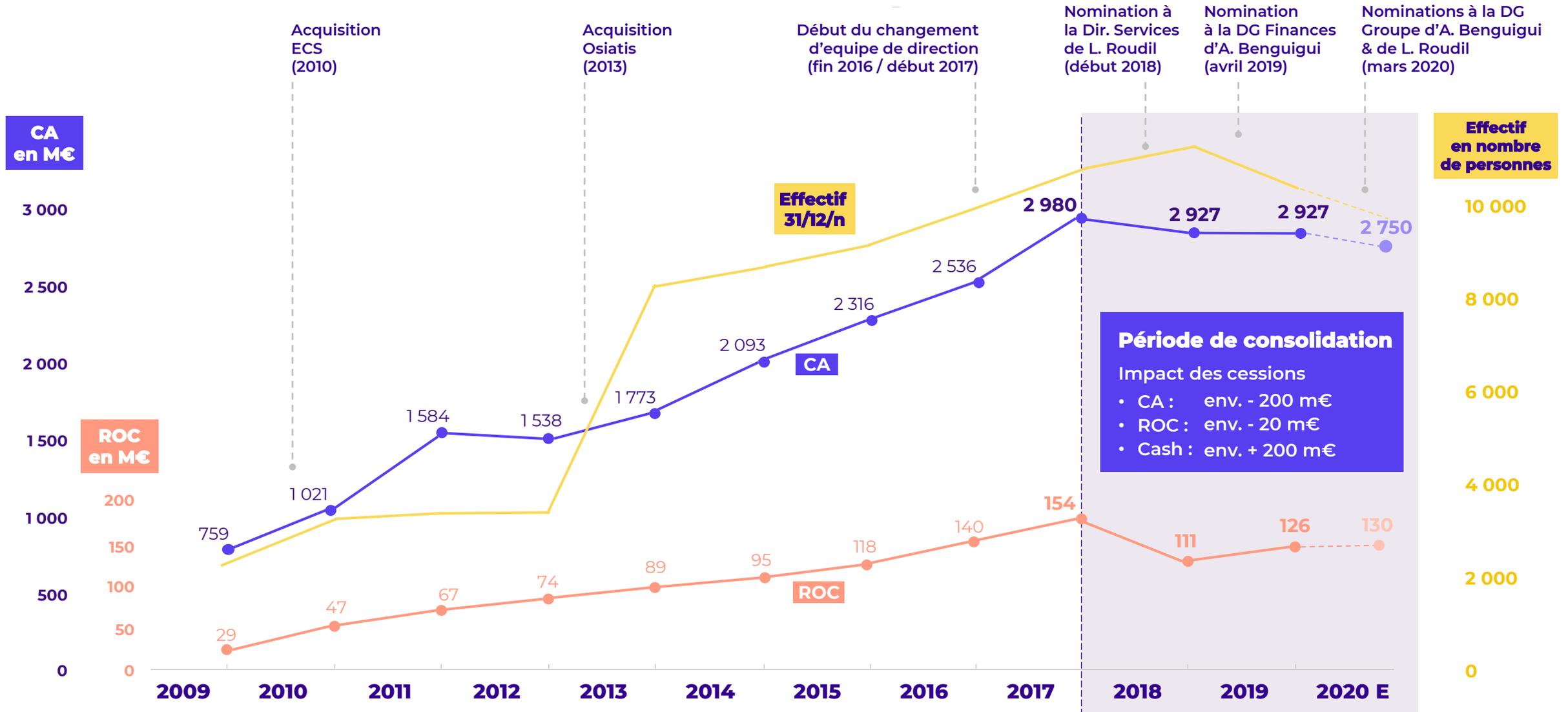
**Entreprise
générale
du monde digital**

econocom

equipment | services | financing



2018-20 : 3 ans de consolidation



**One digital
company**



**Des équipes
engagées**



**Des
fondamentaux
renforcés**



**Des tendances
de marché
favorables**

01

**One digital
company**

One DIGITAL company

econocom

**Entreprise générale
du monde digital**

équipements | services | financement



L'entreprise générale digitale



Une capacité d'accompagnement de bout-en-bout pour la mise en œuvre de projets digitaux

Nos facteurs de réussite dans la transformation digitale



Large gamme de **technologies & services**



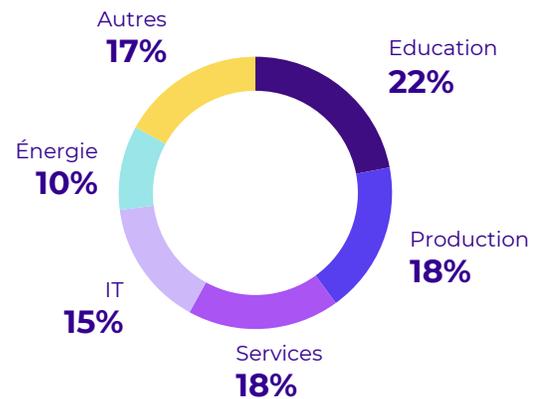
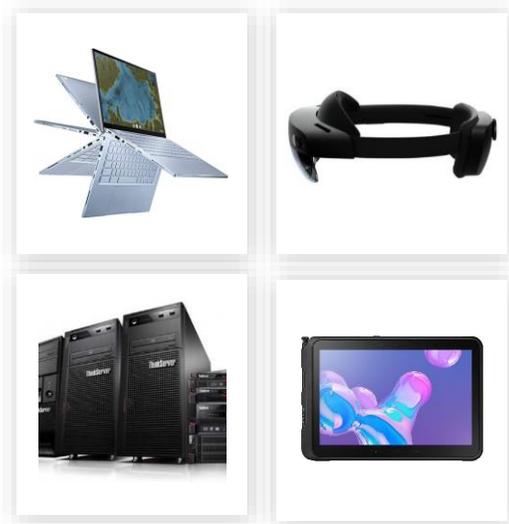
Expertises **multi-sectorielles**



Partenariats **long-terme**



Présence **européenne**



L'équipe

au cœur de notre organisation



**Une équipe de management
très expérimentée**



**Un soutien sans faille
apporté à nos clients tout au
long de la crise du Covid-19**



**L'arrivée de talents pour
stimuler une croissance
« sustainable »**



Une culture entrepreneuriale

Entreprise
générale
du monde
digital

One
DIGITAL
company
econocom

équipements | services | financement

Cas client n° 1 : un projet d'infogérance pour un leader mondial des hautes technologies



Mission

Infogérance de
l'environnement de travail



Gouvernance

Prise en charge de bout-en-bout



Innovation

Amélioration de l'expérience
utilisateur



Chiffres clés

52 m€
projet

44 000
utilisateurs

5 ans
durée contrat

Cas client n° 2 : digitalisation des points de vente européens d'un constructeur automobile leader



Mission

Transformer et digitaliser des concessions en Europe



Équipe

Tous les pays impliqués avec coordination centrale



Innovation

Installation et maintenance de solutions audiovisuelles



Chiffres clés

30 m€
projet

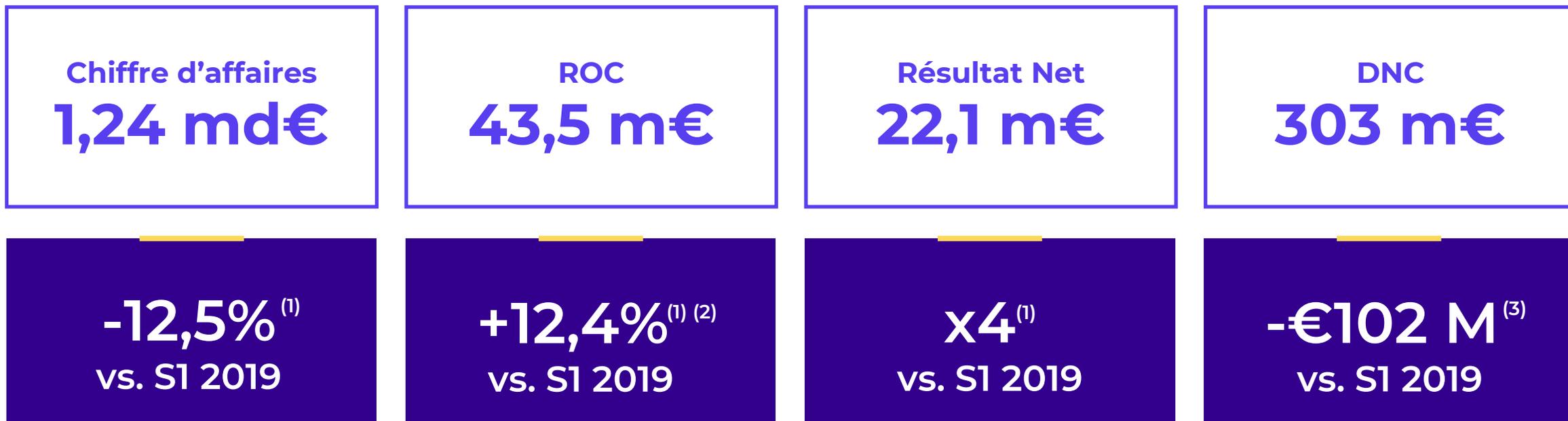
15 000
équipements livrés
et installés

16
pays

02

Résultats S1 2020 et situation financière

Les chiffres clés



(1) À données comparables

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

(3) DNC: Dette Nette Comptable, excluant l'impact IFRS 16 des contrats de location pour lesquels Econocom est locataire

Une poursuite de la hausse de rentabilité malgré l'impact Covid-19

Chiffre d'affaires⁽¹⁾



Résultat Opérationnel Courant (ROC)⁽¹⁾⁽²⁾



Activité du S1 2020 impactée par la crise sanitaire

ROC en hausse de 4,8 m€ (+12,4%) vs. S1 2019

Impact positif du plan de réduction de coûts démarré début 2019 et accéléré au 1^{er} semestre 2020

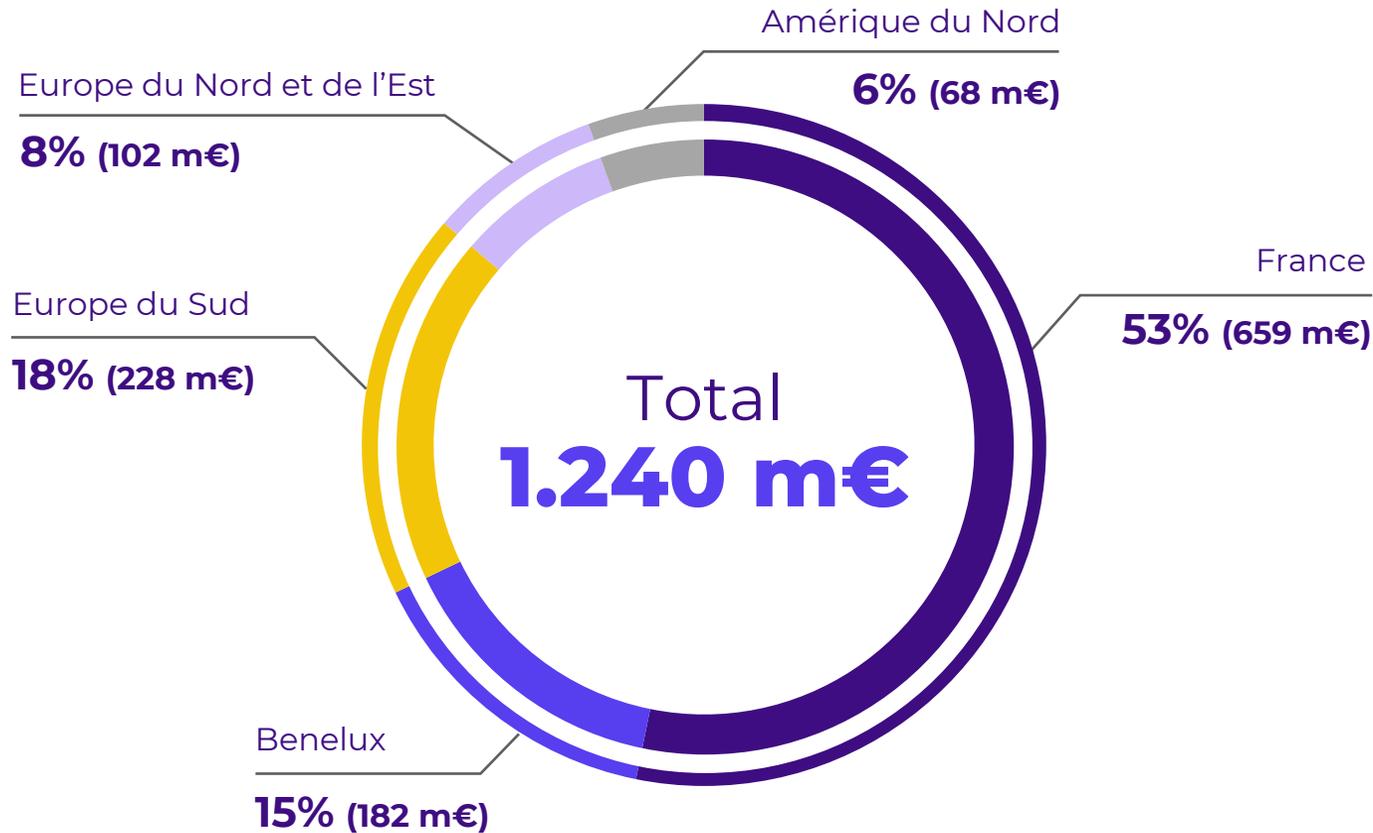
Conduisant à une hausse sensible de la profitabilité

(1) À données comparables

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

Une implantation solide en Europe

CA S1 2020 (% et €)



Un impact semblable de la pandémie de la Covid-19 pour les différentes régions

L'accélération de l'économie de coûts

Montant cumulé de l'économie nette de coûts



Forte accélération de la baisse des charges sur S1 2020

En ligne avec le plan initial de 90 m€ d'économies nettes d'ici 2021

Baisses de charges structurelles excluant les mesures ad hoc prises lors de la pandémie Covid-19

(1) Équivalent à 96,5 m€ (hors réinvestissement)

Services / Produits & Solutions (DSS)

Un fort accroissement de la rentabilité

Chiffre d'affaires⁽¹⁾



Résultat Opérationnel Courant (ROC)⁽¹⁾⁽²⁾



Baisse identique de chiffre d'affaires entre Services (-12,4%) et Produits & Solutions (-11,7%)

Forte croissance de la profitabilité de Services (5,7%) grâce à la mise en œuvre du plan de réduction de coûts et de la réorientation stratégique vers les contrats à plus forte valeur ajoutée

Poursuite de la hausse de la rentabilité de Produits & Solutions (3,6% vs. 3,3%)

(1) À données comparables

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

Technology Management & Financing

CA et ROC impactés par la Covid-19

Chiffre d'affaires⁽¹⁾



Résultat Opérationnel Courant (ROC)⁽¹⁾⁽²⁾



Chiffre d'affaires TMF en baisse de **13,5%** par rapport à la même période de l'exercice précédent

Décroissance **plus importante au T1 (-16,2%) qu'au T2 (-11,7%)** grâce au redémarrage de nouvelles affaires

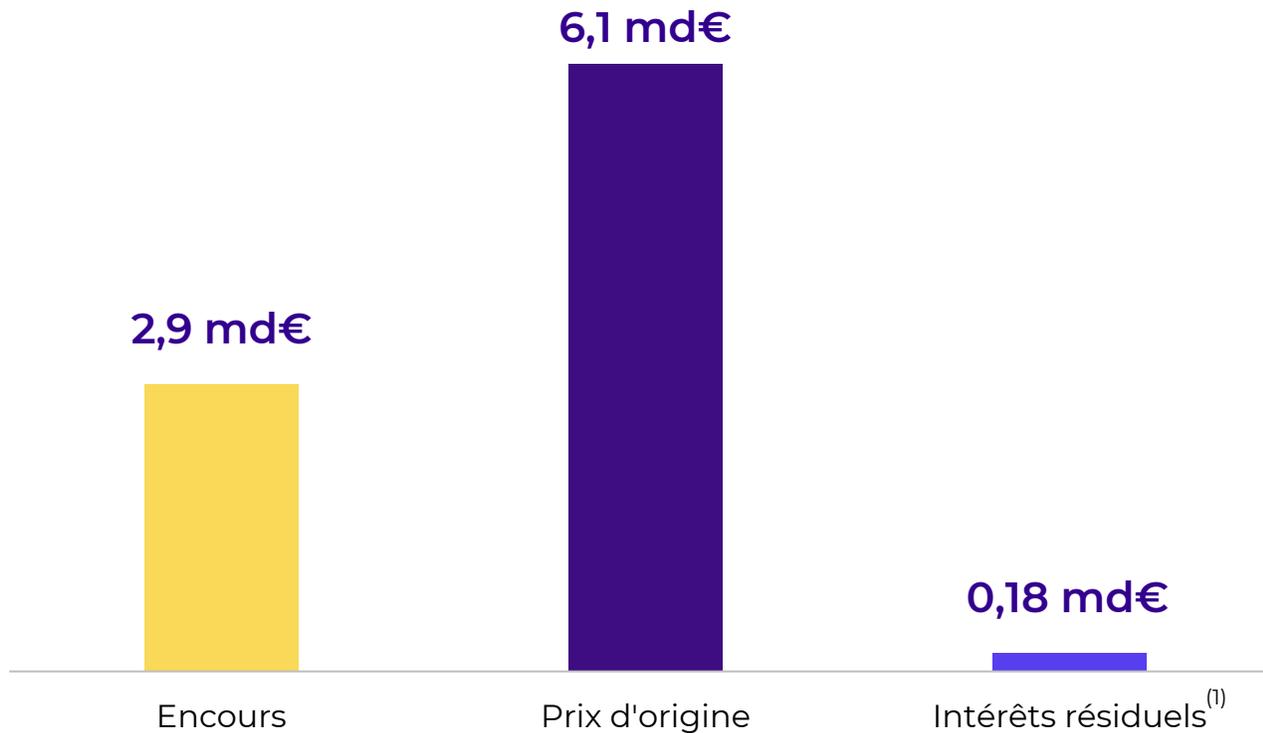
Diminution à **10,0 m€** de ROC en raison d'une **structure de coûts moins variable**

(1) À données comparables

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

Une stabilité du portefeuille TMF

Total des contrats en portefeuille – S1 2020



Stabilité du portefeuille
sur la base du prix d'origine

Intérêts résiduels⁽¹⁾

- **2,9%** du prix d'origine
- **>2x** couverts par la valeur de marché des actifs et des extensions de contrats

(1) Valeur estimée des actifs à la fin du contrat de location financière

Une hausse du ROC et du Résultat net

(In m€)	S1 2020	S1 2019 ⁽¹⁾
Produits des activités poursuivies	1.240	1.424
Résultat Opérationnel Courant²	43,5	41,2
Résultat opérationnel courant	42,5	40,2
Autres produits et charges opérationnels non courants	-23,7	-13,5
Résultat opérationnel	18,8	26,8
Autres charges et produits financiers	-8,5	-8,9
Résultat avant impôt	10,3	17,9
Impôts	-5,6	-7,8
Résultat net des activités poursuivies	4,7	10,1
Résultat net des activités non poursuivies	17,4	-4,9
Résultat net consolidé	22,1	5,2

(1) Retraité

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

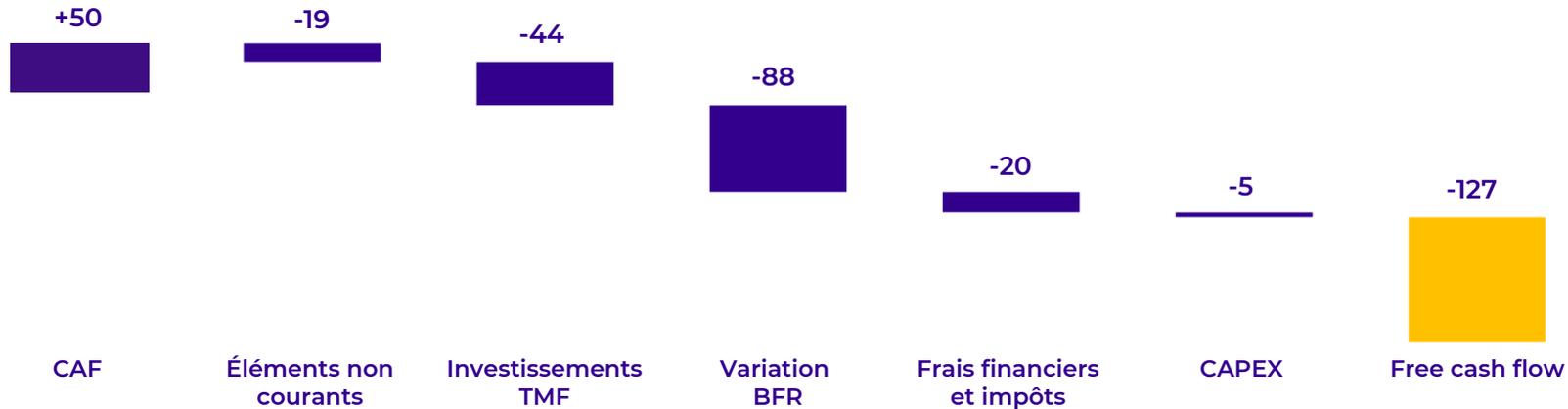
Accroissement du ROC en dépit de la baisse du chiffre d'affaires

Hausse des charges opérationnelles non courantes liée à l'accélération du plan de réduction de coûts et des frais Covid-19

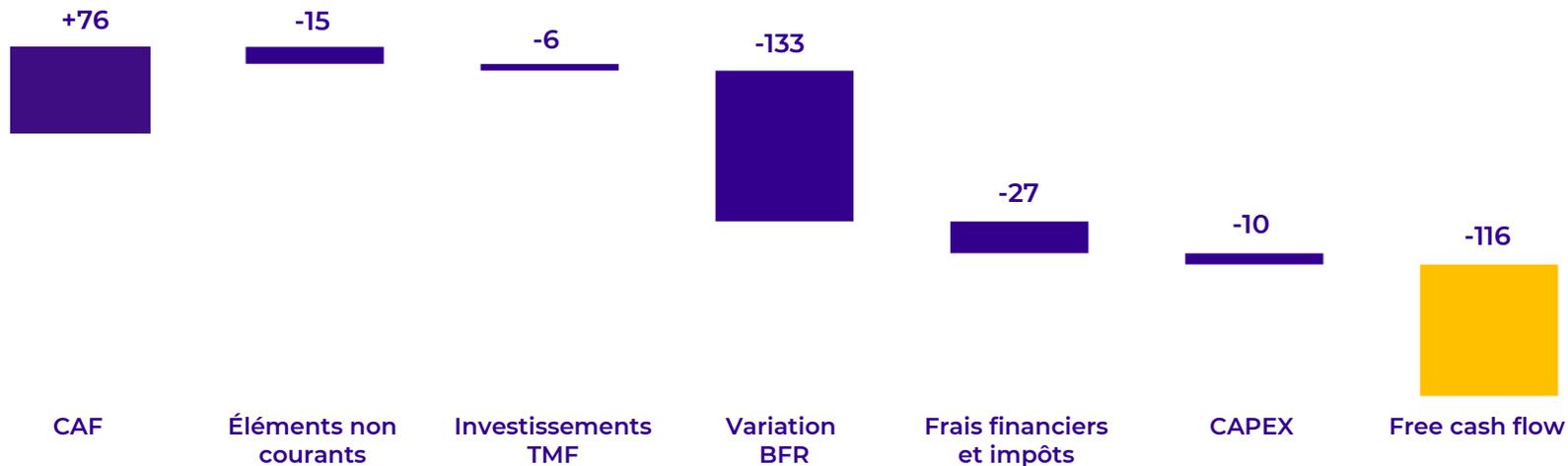
Résultat net en hausse bénéficiant des plus-values sur cession d'actifs non stratégiques

Free Cash Flow S1 20 en ligne avec S1 19

Free Cash flow S1 2020



Free Cash flow S1 2019⁽¹⁾

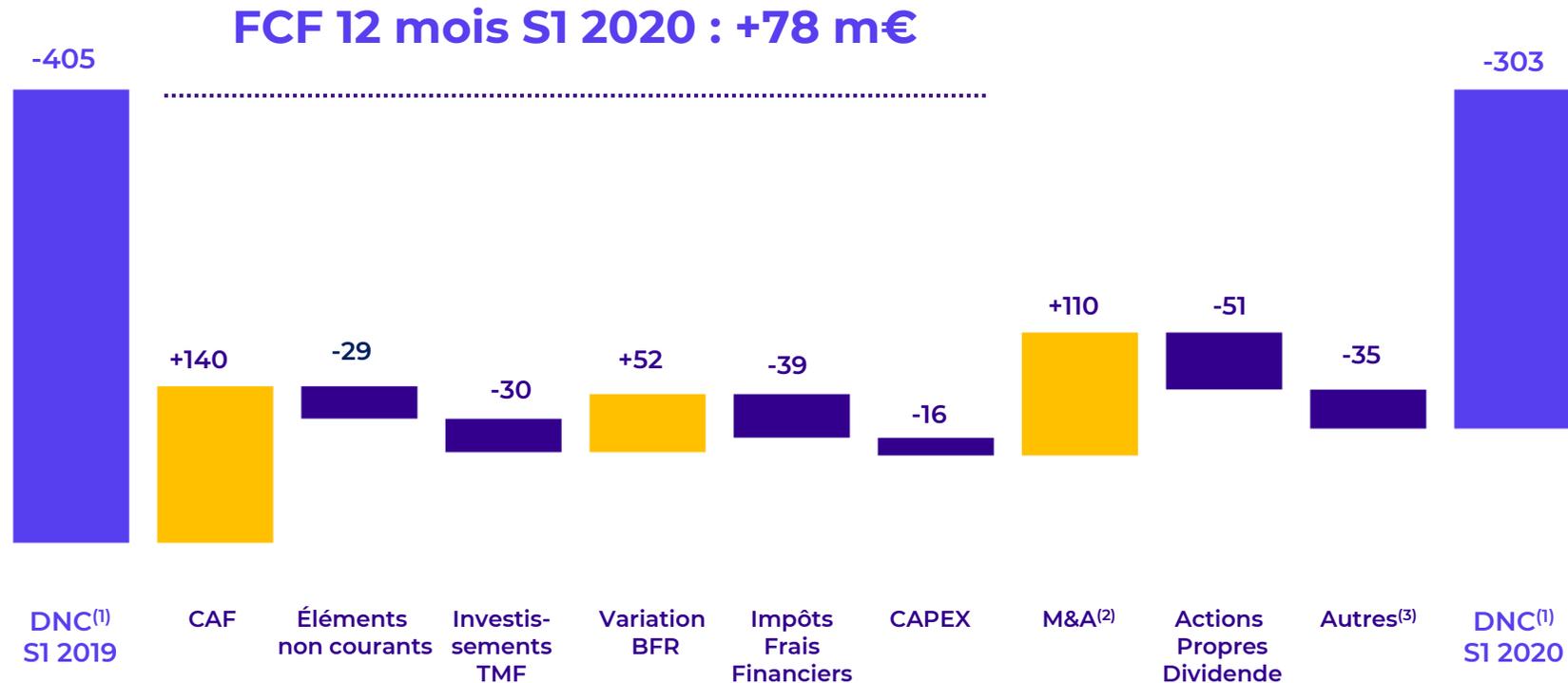


Génération de free cash flow S1 2020 en ligne l'année dernière

- FCF structurellement négatif au S1
- Amélioration du BFR

(1) Données publiées pour S1 2019

Solide Free Cash Flow 12 mois glissants



78 m€ de génération de FCF sur les 12 derniers mois contribuant au désendettement

- **140 m€** de CAF
- **52 m€** d'amélioration de BFR
- **110 m€** de produits nets de cessions

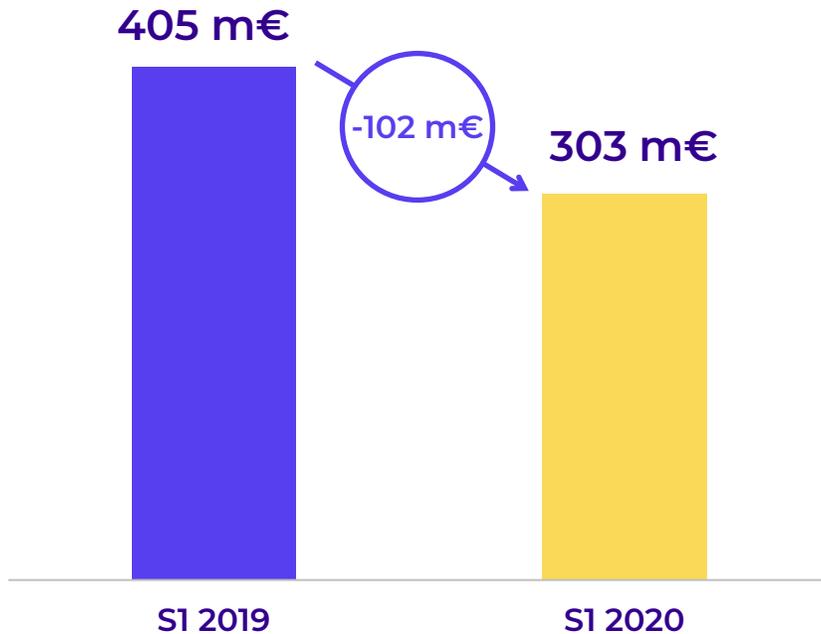
(1) DNC : Dette Nette Comptable excluant l'impact IFRS 16 sur les locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

(2) Inclus le cash provenant des cessions et le cash utilisé pour le rachat des minoritaires dans les satellites

(3) Les impacts IFRS 5 et IFRS 16 ont été pris en compte dans la rubrique "Autres"

L'accélération du désendettement

Dette Nette Comptable (DNC)⁽¹⁾



Ratio de levier
DNC / EBITDA 12 mois glissants



DNC en baisse de 102 m€
vs. S1 2019

- Produits de cession de EBC au S1 2020

Forte diminution du ratio de levier au S1 2020

- **1,8x** EBITDA 12 mois glissants vs. **2,5x** au S1 2019

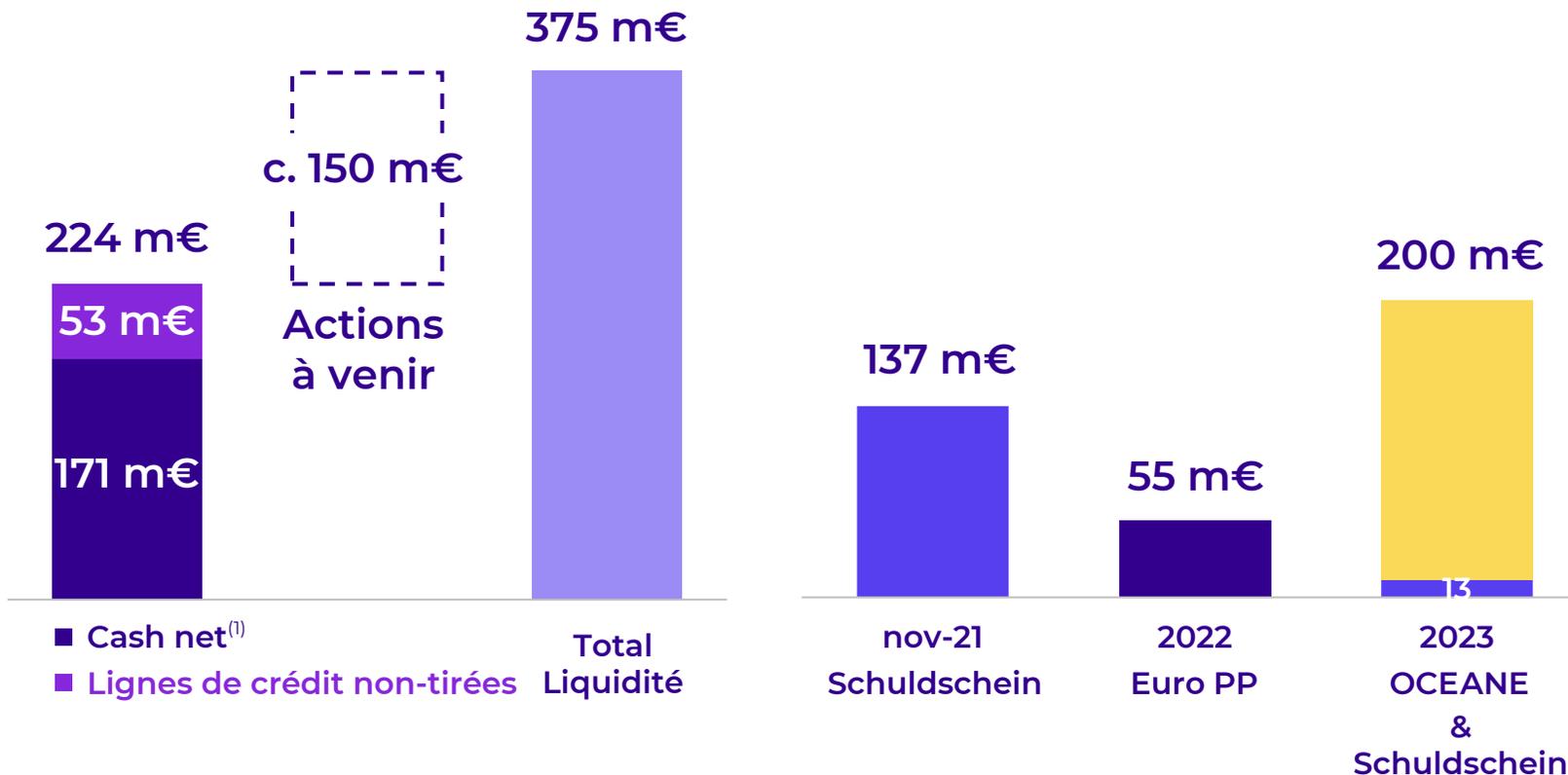
Poursuite des cessions d'actifs non stratégiques pour accélérer le désendettement

(1) DNC : Dette Nette Comptable excluant l'impact IFRS 16 sur les locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

Une situation financière solide

Liquidité financière – S1 2020

Échéances obligataires – S1 2020



Large niveau de liquidité d'environ 375 m€ incluant les actions à venir pour accélérer le désendettement

Pas de recours aux prêts garantis par l'Etat (PGE)

Prochaine échéance obligataire en Novembre 2021 faisant suite au remboursement partiel de l'Euro PP en Juin 2020

(1) Cash au S1 2020 : Trésorerie brute de 478 m€ moins dettes à court terme de 307 m€ (billets de trésorerie et lignes de crédits tirés)

Nos objectifs 2020



CA 2020
en baisse
d'au plus 6%



ROC 2020
légèrement
supérieur ou égal
au ROC 2019 ⁽¹⁾



Poursuite
des actions pour
ramener la dette
nette comptable
à zéro

(1) À données comparables

03

Perspectives 2021

Une nouvelle dynamique de croissance

**One digital
company**

+

**Des équipes
engagées**

+

**Des
fondamentaux
renforcés**

+

**Des tendances
de marché
favorables**

Produits & Solutions

Au centre de l'évolution des besoins des utilisateurs

Aujourd'hui chiffres clés



CA 2019

1,1 md€



Effectifs

c. 600



#2 en France,
des positions
de challenger dans
le reste de l'Europe



2021 focus



Croissance

en Allemagne, Italie,
Benelux et Espagne



Renforcement

des positions en
France

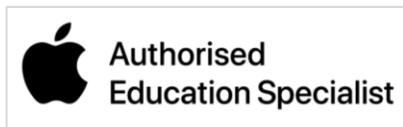
Zoom : l'acquisition des activités B2B de Switch en Belgique



1^{er} réseau Apple Premium Reseller
en Belgique



Renforcement du leadership d'Econocom
comme Apple Authorized Enterprise Reseller
(« AAER »)



Une nouvelle certification Apple pour proposer
des services et des niveaux de support de niveau
premium sur le secteur de l'éducation



Points clés

25 m€
CA en 2019

Dynamique du groupe dans l'éducation

Services

Positionnement vers des offres à plus forte valeur-ajoutée

Aujourd'hui chiffres clés



CA 2019

0,7 md€



Effectifs

c. 7.000



Top 10 en France



2021 focus



Mutualisation

du modèle d'outsourcing
entre la France, la Belgique
et l'Espagne



Complémentarité

avec les satellites



Services France

Des résultats et une rentabilité en forte hausse sur les 3 dernières années



**Amélioration
du ROP**



x 2,5

vs. 2017



**Amélioration
de la rentabilité**



x 2,5

de 2,5% à 6,5%
vs. 2017

Technology Management & Financing

Un marché en croissance pour les années à venir

Aujourd'hui chiffres clés



CA 2019

1,1 md€



Effectifs

c. 650



**Position de
Leader en France**

**une implantation forte
dans les principaux
pays européens**



2021 focus



Recrutement

de nouveaux commerciaux



Croissance

dans toute l'Europe



Cibler

de la croissance externe
en Allemagne

Une équipe de management TMF forte et expérimentée



Samira Draoua
Paris



Chantal De Vrieze
Bruxelles



Frances Weston
Londres



Emiliano Veronesi
Milan



Carlos Perez-Herce
Madrid

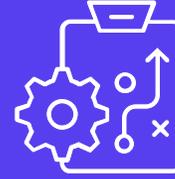


Christoph Bläser
Francfort

Nos objectifs 2021



Croissance du
chiffre d'affaires
comprise entre
+5% et +10%



**Mise en œuvre du
nouveau plan
stratégique à 3 ans**
présenté en février 2021

Questions Réponses

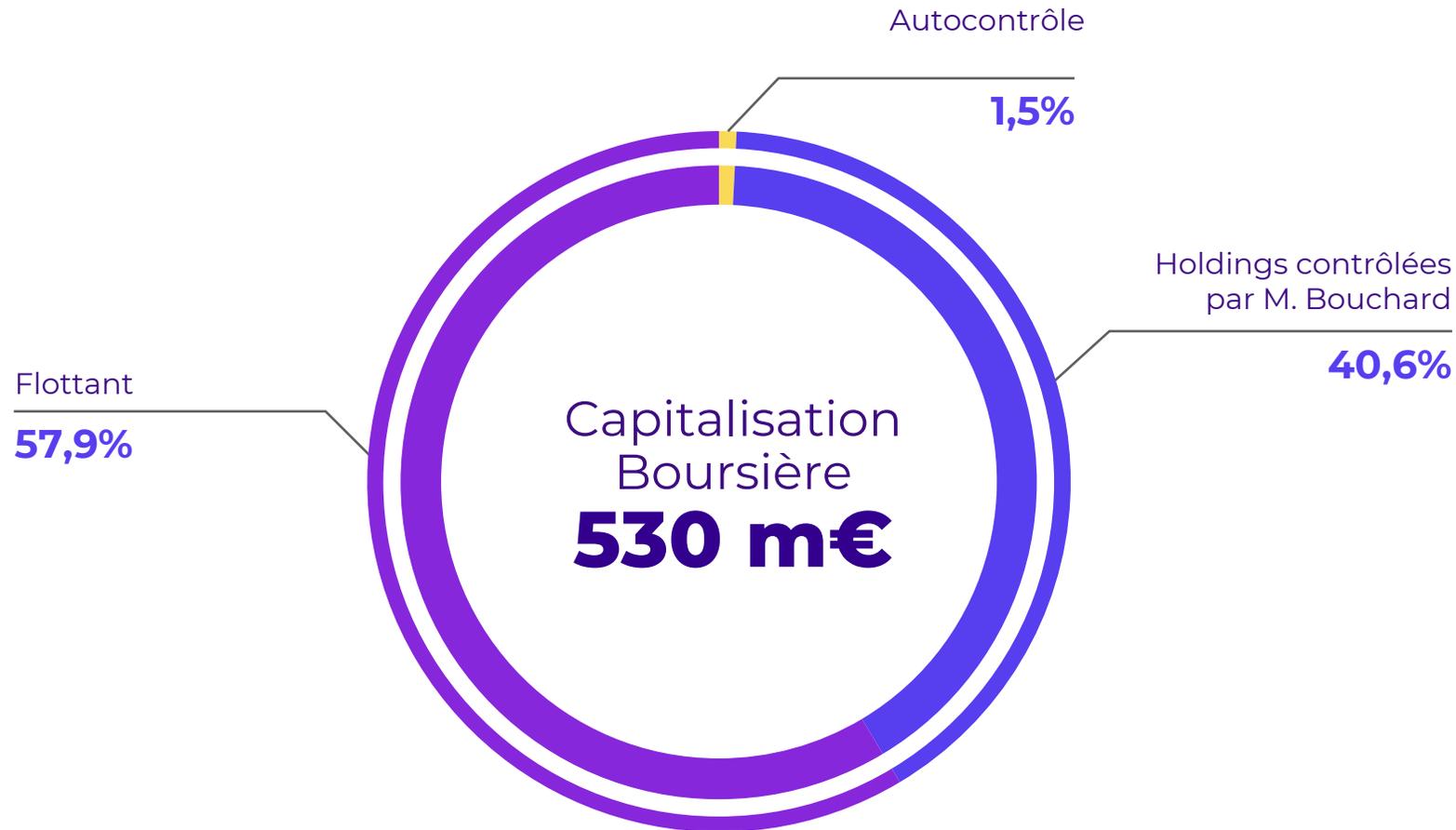
econocom

Annexes

econocom

Econocom en bourse

Actionnariat (1)



Nombre d'actions :

- **220.880.430**

Cours de l'action au 08/09/20 : **2,4 €**

Cotation :

- **Euronext Brussels**
- **EBR : ECONB**
- **ISIN : BE0974313455**

Indices :

- **Bel Mid and Family Business**

Indicateurs par segments

Chiffre d'affaires⁽¹⁾



Résultat Opérationnel Courant (ROC)⁽¹⁾⁽²⁾



(1) À données comparables

(2) Avant amortissements des immobilisations incorporelles d'acquisitions

S1 2020 : bridges CA et ROC

En m€



Bilan simplifié

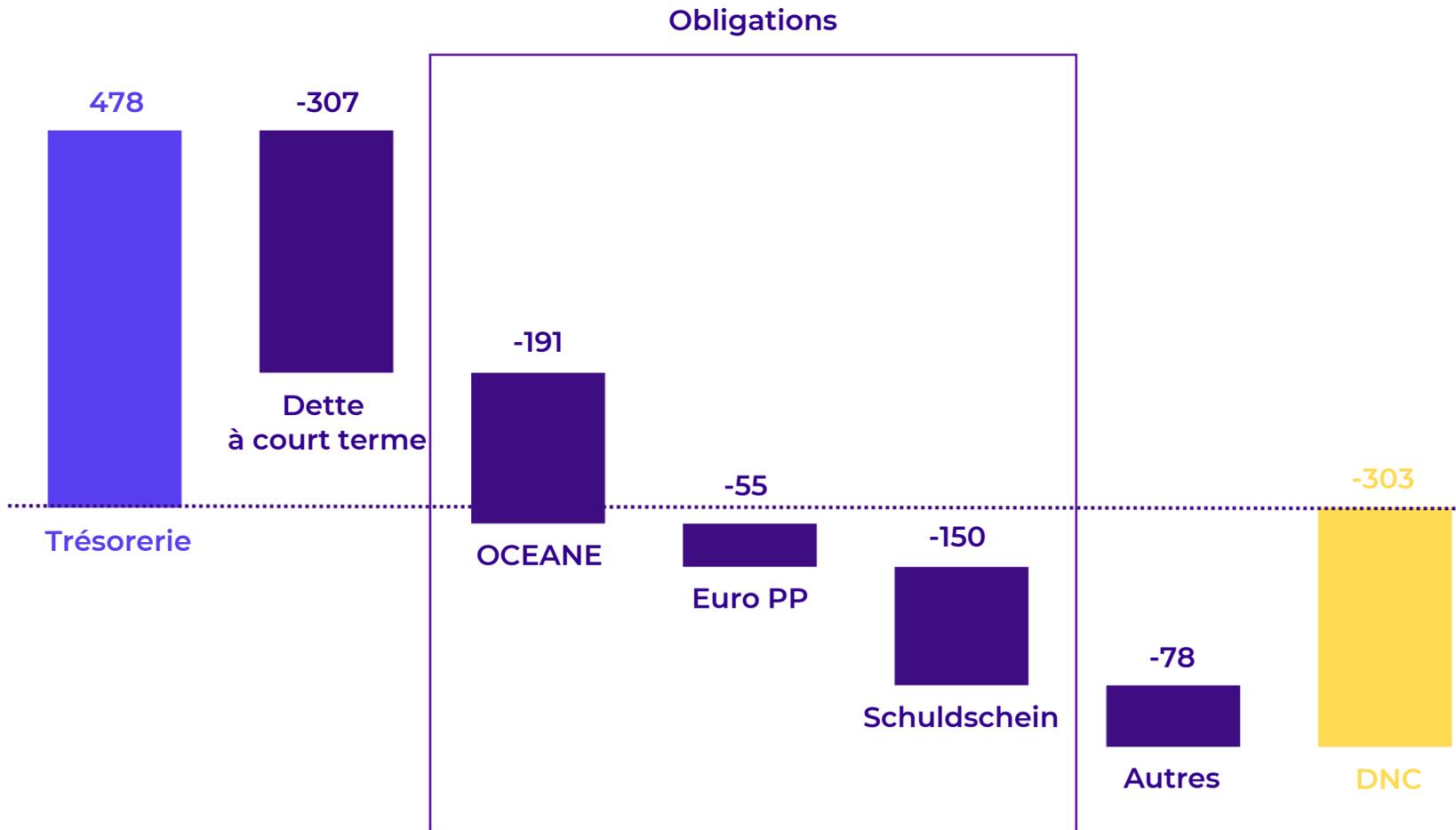
ACTIF (en m€)	30/06/2020	31/12/2019⁽¹⁾
Écarts d'acquisition nets	509	513
Autres actifs non courants	219	234
Actifs liés à l'activité financement	459	404
Intérêts résiduels dans les actifs donnés en location	177	165
En cours de location autoportés	282	239
Autres clients et débiteurs	731	855
Autres actifs courants	167	137
Actifs détenus en vue de la vente	114	201
TOTAL	2.198	2.343

PASSIF (en m€)	30/06/2020	31/12/2019⁽¹⁾
Capitaux propres	498	484
Dette nette comptable	303	252
Engagement brut de valeurs résiduelles financières	105	102
Autres dettes non courantes	146	131
Fournisseurs et autres créiteurs courants	866	981
Autres passifs courants	233	311
Passifs détenus en vue de la vente	47	83
TOTAL	2.198	2.343

(1) Après application d'IFRS 5 et IFRS 16

Structure de la DNC⁽¹⁾

En m€



DNC à 303 m€ au S1 2020

- dont **282 m€** relatifs aux encours de location autoportés s'amortissant sur les 30 prochains mois

(1) DNC : Dette Nette Comptable excluant l'impact IFRS 16 sur les locations simples pour lesquelles Econocom est preneur

Contacts

econocom



Contact
relations investisseurs
et relations actionnaires

etienne.jacquet@econocom.com



Contact
relations presse

anne-marie.cravero@econocom.com

capvalue



Contact
agence

Contact agence :
info@capvalue.fr
Tel. +33 1 80 81 50 00

Merci

econocom