

econocom



# RÉSULTATS

ANNUELS 2016

An aerial night view of a city with a large, semi-transparent handshake overlay in the center. The city lights are visible in the background, and the handshake is a close-up of two hands in business attire.

**Jean-Louis Bouchard**

Président et CEO

.....

**Bruno Grossi**

Directeur Exécutif

.....

**Galliane Touze**

Secrétaire Générale

A large, stylized number '01' in a bright yellow-green color, set against a dark blue background.

.....  
**Bilan 2016**

A large, stylized number '03' in a dark purple color, set against a magenta background.

.....  
**Résultats  
financiers  
2016**

A large, stylized number '02' in a bright yellow color, set against an orange background.

.....  
**One  
Galaxy**

A large, stylized number '04' in a dark blue color, set against a light blue background.

.....  
**Perspectives  
2017  
& nouvelle  
dynamique !**



# 01

**Bilan 2016**

**UNE 1<sup>ère</sup>  
MUTATION  
RÉUSSIE**

**PLAN  
STRATÉGIQUE  
2013-2017**



# UN CAP FRANCHI

## UNE RÉFÉRENCE DANS LES SERVICES NUMÉRIQUES

**10 000**  
**collaborateurs**

**19**  
**pays**

**CA Services**  
**X3 en 5 ans**

# UN CAP FRANCHI

DES EXPERTISES  
RECONNUES  
DANS LES DOMAINES  
**LES + POINTUS**  
**DU DIGITAL**



Cyber sécurité



Apps mobiles



Web apps / Cloud



IoT



Digital Signage



Conseil

# UNE NOUVELLE DIMENSION

CA



x1,8

- » **Quasi doublement du CA** sur 5 ans (hors nouvelle acquisition) et forte croissance organique

ROC



x2,1

- » Objectif 2017 de **ROC > à 150 M€** (hors nouvelle acquisition)
- » Objectif de **taux de rentabilité opérationnel de 5% dépassé**



# 2016 : LA POURSUITE D'UNE **FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE**

**CA**

**2,5 Mds€**

**+9,5%**

dont **6,7%**  
en organique

**ROC**

**140,3 M€**

**+19%**



**RNPA RÉCURRENT**

**0,77 €**

**+19%**



# 2016 : TRANSFORMATION EN MARCHÉ DES MÉTIERS HISTORIQUES

## Technology Management & Financing



» **Tous les métiers** contribuent à la dynamique

## Services



» Développement de l'**abonnement** et du **paiement à l'usage**

## Products & Solutions



» Multiplication des **actifs digitaux (digital signage...)**

# 2016 : POURSUITE DES ACQUISITIONS & CROISSANCE DES SATELLITES

Part du CA des satellites  
dans le CA du groupe

2015

6,7%

2016

9,8%

**CROISSANCE ORGANIQUE  
DES SATELLITES EN 2016**

**+11%**



# 2016 : UNE **SOLIDITÉ FINANCIÈRE** CONFORTÉE

Dettes financières  
nettes comptables  
maîtrisées

**185,2 M€**  
(186,4 M€ en 2015)

Ratio  
DNC / EBITDA

**<1,3 x EBITDA**

Ratio DNC / CP

**GEARING**  
**66%**



02

One Galaxy



# « ONE GALAXY » : UN BUSINESS MODEL UNIQUE

UNE  
« PLANÈTE »



DES  
« SATELLITES »

Technology Management  
& Financing

Services

Products & Solutions

avec des expertises  
pointues

# « ONE GALAXY » : CRÉATEUR DE SYNERGIES ET ACCÉLÉRATEUR DE CROISSANCE

CA des solutions multi-métiers



**SOLUTIONS MULTI-MÉTIERS**

x3,4 depuis 2012

**+12%**

de croissance  
des comptes  
stratégiques gérés  
transversalement

# DES ACQUISITIONS SUR DES SEGMENTS LES PLUS DYNAMIQUES DU MARCHÉ

**CYBER  
SÉCURITÉ**



**DIGITAL  
SECURITY  
EXAPROBE**

**WEB APPS  
& CLOUD**



**ALTER WAY  
INFEENY  
(MCNEXT<sup>(1)</sup>)  
ASYSTEL ITALIA<sup>(1)</sup>  
NEXICA  
ASPServeur**

**SOLUTIONS  
DIGITALES  
& MOBILITÉ**



**NORCOD  
RAYONNANCE  
SYNERTRADE  
ARAGON-eRH  
DMS  
GIGIGO<sup>(1)</sup>  
BIZMATICA**

**CONSEIL EN  
TRANSFORMATION  
DIGITALE**



**HELIS  
ECONOCOM  
BRESIL**

**DIGITAL  
SIGNAGE**



**CAVERIN<sup>(1)</sup>  
CINEOLIA**

(1) Acquis en 2016





**4 SUCCESS  
STORIES 2016**



OFFRIR DE **LA PERFORMANCE**



**GARANTIR À FRANCE TÉLÉVISIONS  
L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE  
IMPOSÉE PAR SON MÉTIER**

**BOOSTER** LES VENTES



**AFFICHAGE  
DYNAMIQUE  
POUR UN LEADER DE L'OPTIQUE**

LES **UTILISATEURS** PRENNENT LE POUVOIR



**CHOOSE YOUR OWN DEVICE  
POUR BNP PARIBAS FORTIS**

**AMÉLIORER LA SÉCURITÉ DU SOIN**



**ÉFFICACITÉ ET ATTRACTIVITÉ  
POUR LE COMPLEXE HOSPITALIER  
DELTA DU CHIREC**



# OB

---

**Résultats  
financiers 2016**

# FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES



» Poursuite d'une **forte croissance organique +6,7%**

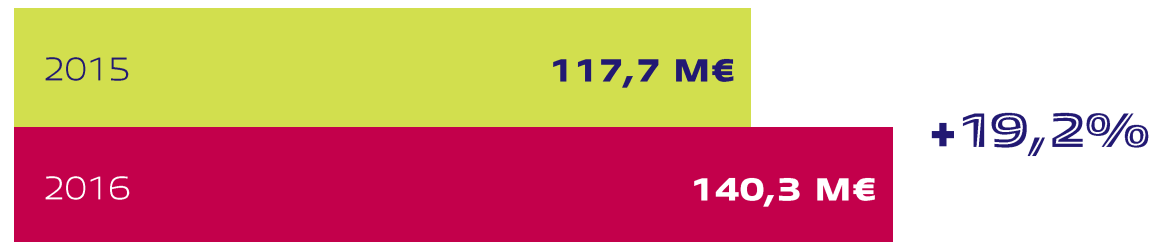
---

» **En accélération** sur **S2**

---

» Contribution  
**des acquisitions 2016 : 48 M€**

# FORTE PROGRESSION DU ROC<sup>(1)</sup>



» **Progression** de la marge  
à **5,5% du CA** (+40bps)

» **Une année d'investissements**  
dans les métiers : **10 M€**

(1) Avant amortissement des actifs incorporels d'acquisition

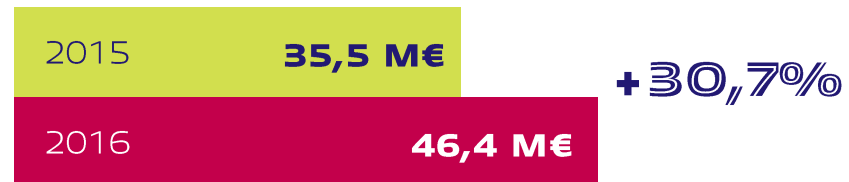


# FORTE PROGRESSION DU ROC<sup>(1)</sup> SURTOUT DANS LES SERVICES

## Technology Management & Financing



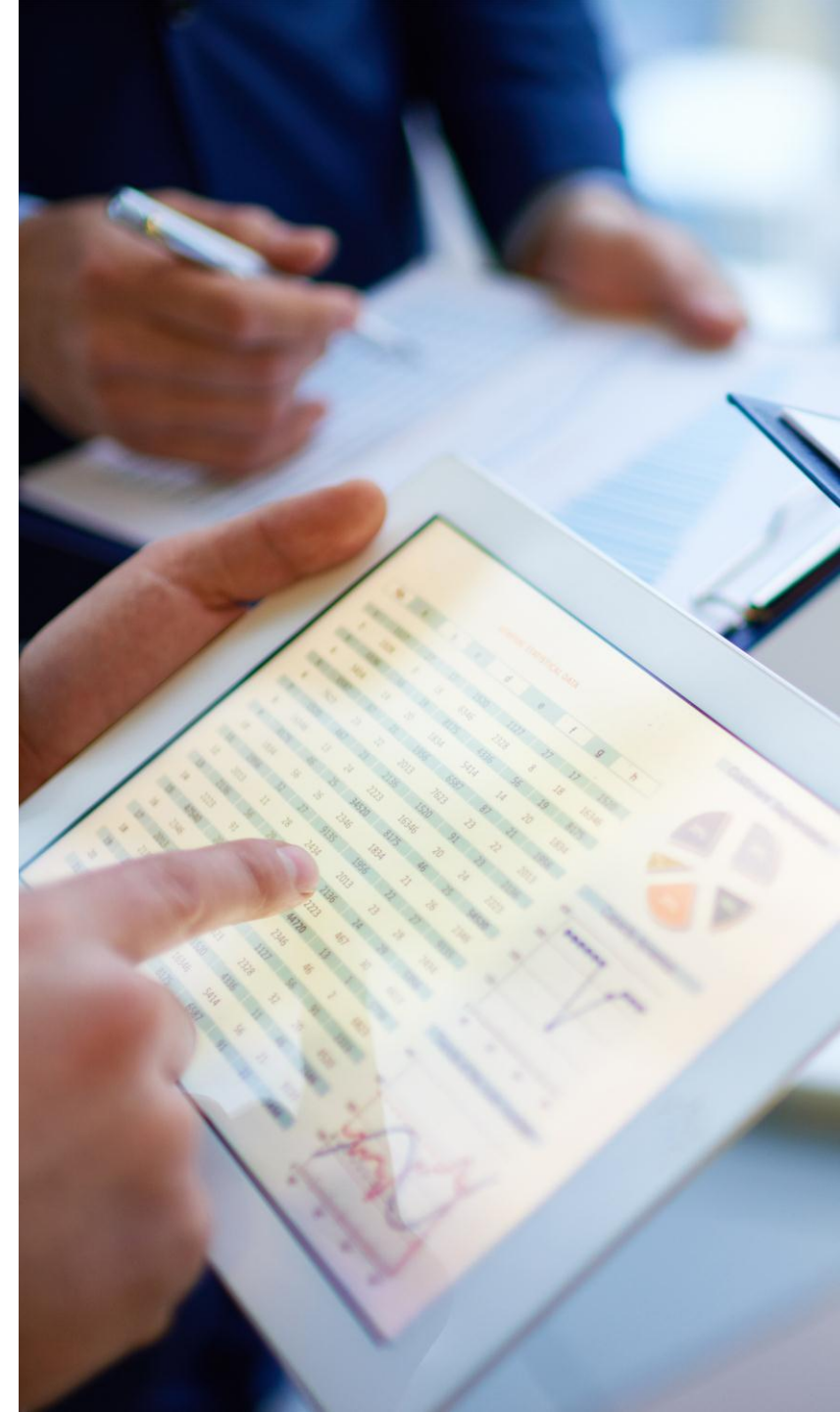
## Services



## Products & Solutions

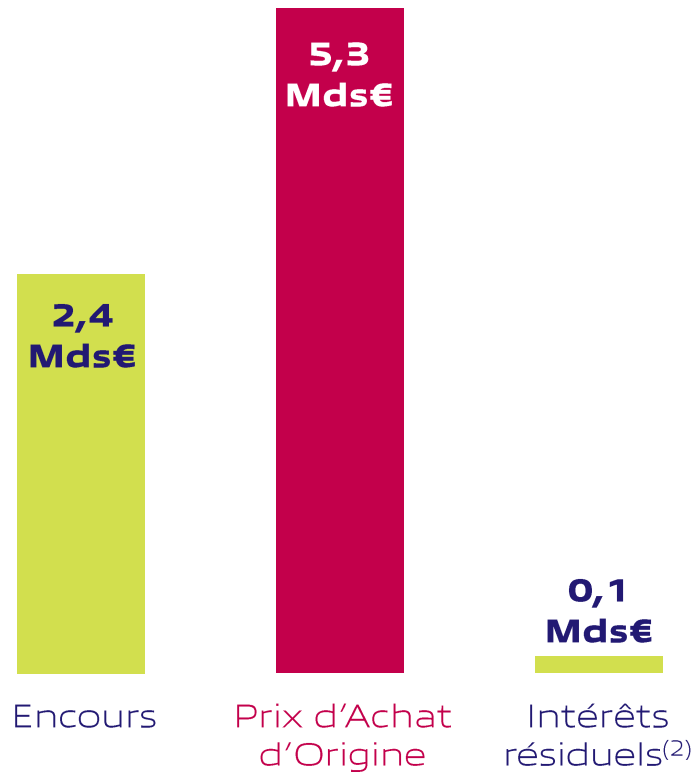


(1) Avant amortissement des actifs incorporels d'acquisition



# TECHNOLOGY MANAGEMENT AND FINANCING

## Portefeuille de contrats



(1) Filiale de refinancement interne

(2) Valeur estimée des actifs à l'échéance du contrat

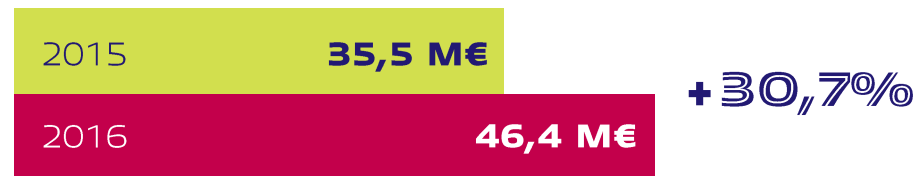
- » **Forte dynamique** de CA à **1 259 M€** (+10%)
- » Un **ROC** à **80,2 M€** (+14%) et marge en amélioration à **6,4%** (+30 bps)
- » **EDFL<sup>(1)</sup> contribue pour 132 M€** pour un impact dette limité à **27 M€**
- » **Progression du portefeuille** (+2%) et des **encours de loyers** (+3%)
- » **Intérêts résiduels<sup>(2)</sup>** à seulement **2%** du Prix d'Achat d'Origine

# SERVICES

## Chiffre d'affaires



## Résultat Opérationnel Courant<sup>(1)</sup>



(1) Avant amortissement des actifs incorporels d'acquisition

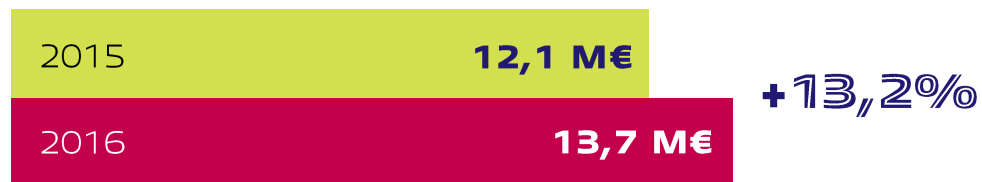
- » **Contribution significative** des satellites au CA : **227 M€**
- » **Succès du déploiement international** ex. Italie (x3 en 2 ans),
- » **Forte Progression de la rentabilité à 5,8% (+90bps)**
- » Plus de **8 400 collaborateurs**

# PRODUCTS & SOLUTIONS

## Chiffre d'affaires



## Résultat Opérationnel Courant<sup>(1)</sup>



» **Nouvelle dimension internationale**  
(Italie, Espagne)

» **Gains de contrats significatifs**  
dans le secteur public  
(éducation, healthcare)

» **Nouveaux usages :**  
multimédia +30%

(1) Avant amortissement des actifs incorporels d'acquisition

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	2015	2016	Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 316,1</b>	<b>2 536,2</b>	9,5%
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b> avant amortissement des actifs incorporels d'acquisition	<b>117,7</b>	<b>140,3</b>	19,2%
Résultat opérationnel courant	113,5	136,1	
Autres produits et charges opérationnels non courants	(5,2)	(6,8)	
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>108,3</b>	<b>129,3</b>	19,5%
Résultat financier	(12,4)	(17,4)	
Variation de juste valeur de dérivé de l'ORNANE	(6,3)	(37,9)	
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>89,6</b>	<b>74,1</b>	-17,3%
Impôts	(30,7)	(35,7)	
Activités abandonnées et mises en équivalence	(0,2)	(0,2)	
<b>RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE</b>	<b>57,8</b>	<b>39,6</b>	-31,4%
<b>RÉSULTAT NET RECURRENT<sup>(1)</sup>, PART DU GROUPE</b>	<b>70,1</b>	<b>83,0</b>	18,4%

» **RNPA récurrent<sup>(1)</sup>** :  
**0,77 €** (+19%)

.....

» Charge non-cash de 37,9 M€  
liée à l'ajustement mark  
to market de l'ORNANE

(1) Hors éléments non récurrents et avant amortissement des actifs incorporels d'acquisition

# BILAN CONSOLIDÉ

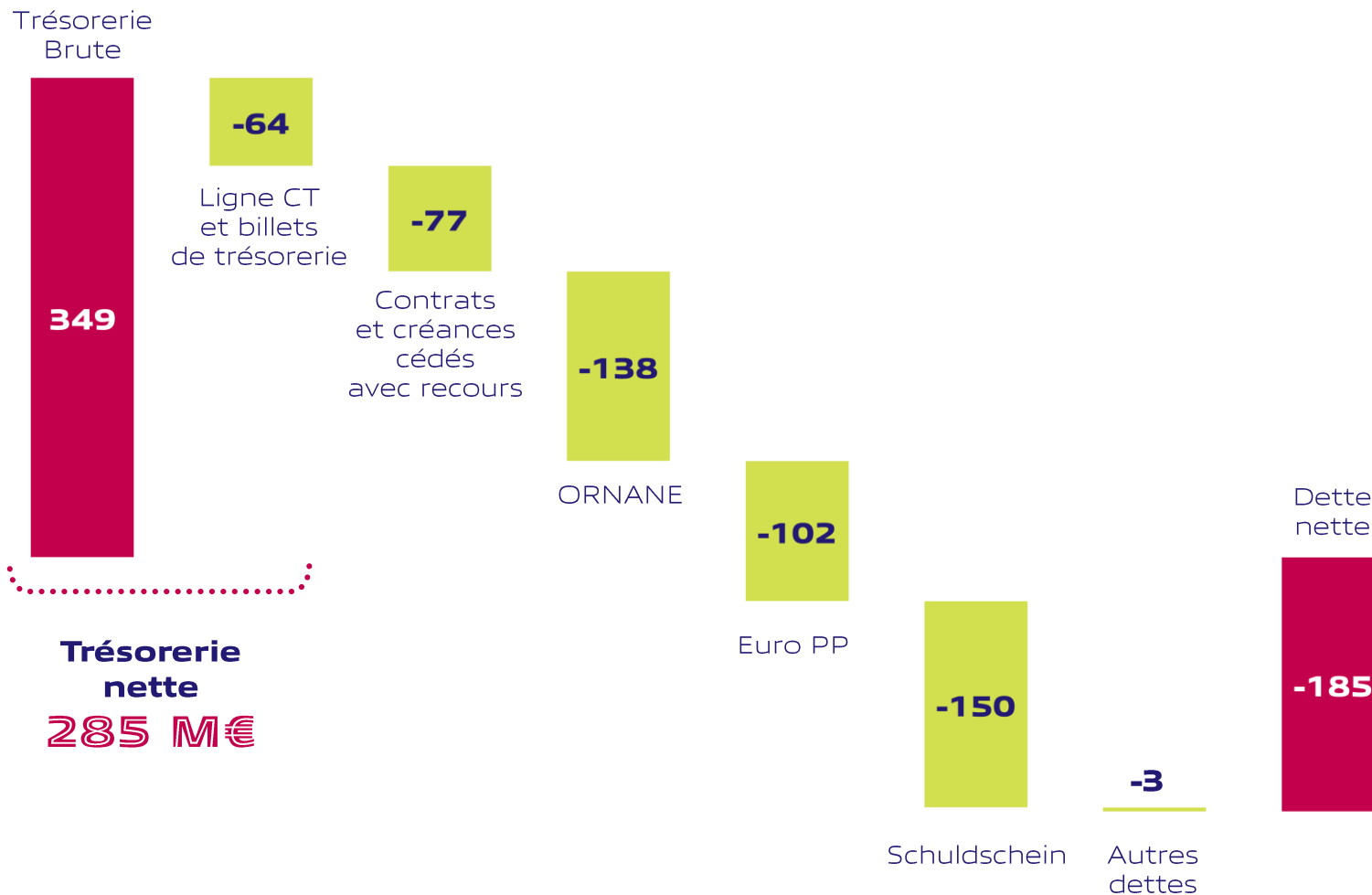
<b>ACTIF</b> (en millions d'euros)	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>
ÉCARTS D'ACQUISITION	484	539
ACTIFS NON COURANTS	207	237
TRÉSORERIE BRUTE	210	349
ACTIFS COURANTS	917	1 010
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 818</b>	<b>2 135</b>

<b>PASSIF</b> (en millions d'euros)	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>
FONDS PROPRES	281	279
PASSIFS NON COURANTS	166	195
DETTE FINANCIÈRE BRUTE	396	534
PASSIFS COURANTS	975	1 127
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 818</b>	<b>2 135</b>

» **Dette nette** maîtrisée  
à **185 M€** (stable vs 2015)  
**< 1,3 x EBITDA - 66% gearing**  
(DNC/FP)

» **5,4 M d'actions propres** au  
31/12/2016, représentaient une  
valeur non reconnue de **75 M€**

# STRUCTURE DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE AU 31 DÉCEMBRE 2016



- » **DNC maîtrisée**  
de **185 M€** (<1,3 x EBITDA)
- » Dont **151 M€** adossés  
à des contrats de location

- » **Rachat de 22,7%**  
**des ORNANE**  
au 31/12/2016

# LA CONVERSION DE L'ORNANE

## RENFORCERAIT LA STRUCTURE DU BILAN

### Capitaux Propres



### Dette Nette Comptable



- » La conversion **de toutes les ORNANE** ramènerait
- le gearing à **11%**
  - la dette nette/EBITDA à **0,3X**

(1) Après impact théorique de la conversion des ORANE en circulation au 31/12/2016



# UNE GESTION ACTIVE DU BILAN

» Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017, le groupe a procédé à des achats d'ORNANE **adossés à des cessions d'actions propres**

---

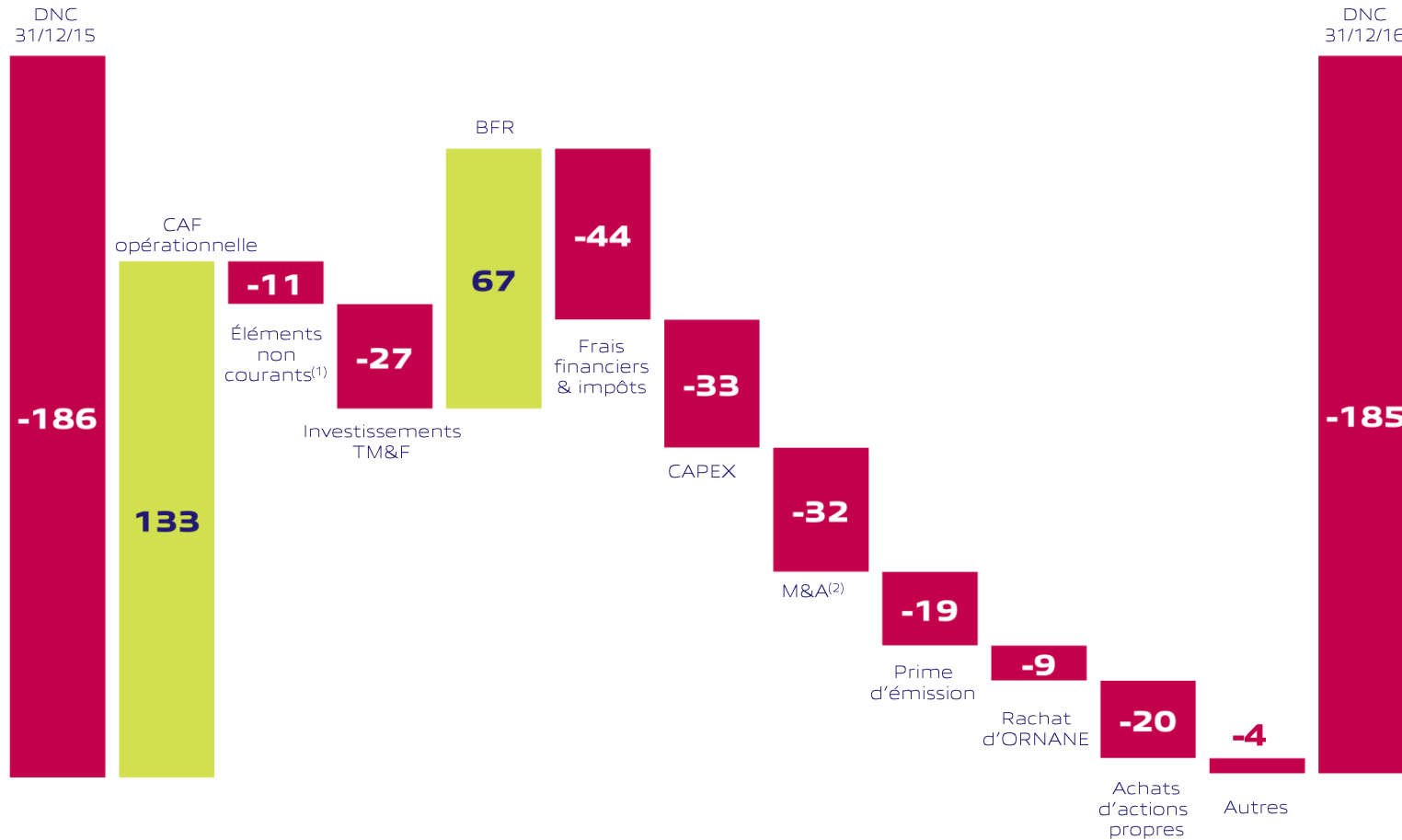
» Certains porteurs d'ORNANE ont par ailleurs demandé des **conversions**

» Les capitaux propres ont ainsi été **renforcés de 45 M€** et la **dette réduite de 31 M€** pour une **dilution limitée à 0,35%**

---

» ORNANE encore en circulation : **60%** de la souche

# STABILITÉ DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE COMPTABLE SUR 1 AN



(1) Impact cash coûts exceptionnels

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

- » Forte génération de **cash-flow** (+20%)
- » **12 mois d'investissements**
  - **65 M€** en M&A et CAPEX
  - **27 M€** dans l'activité TMF
- » **Retours aux actionnaires**
  - **29 M€** en rachat d'actions propres et d'ORNANE
  - **19 M€** de remboursement de prime d'émission

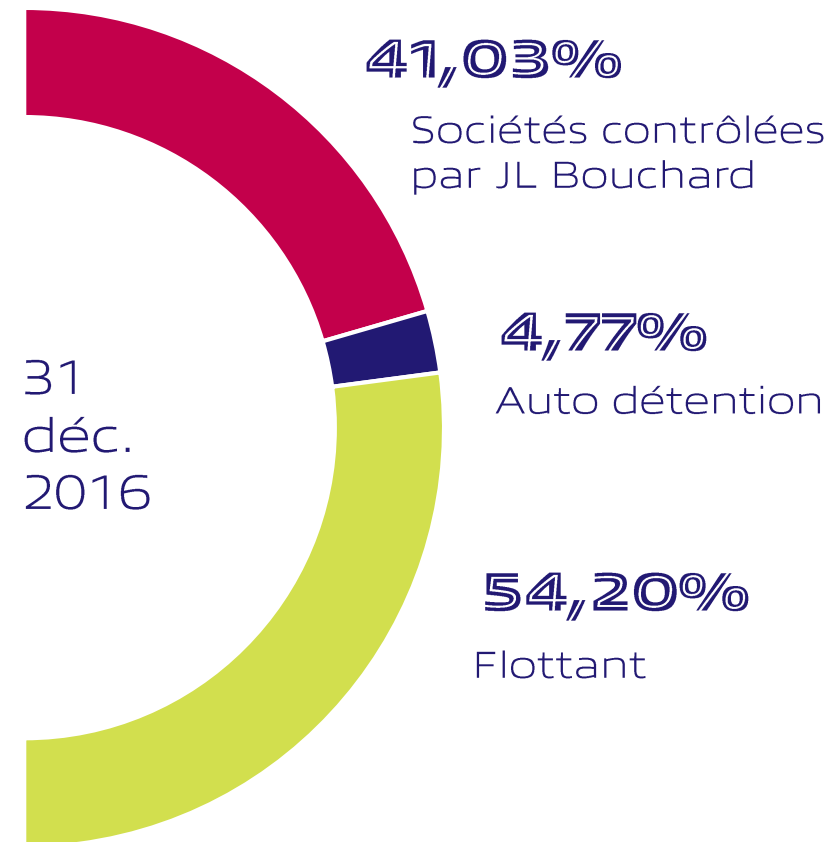
# PROGRESSION CONTINUE DE LA RÉMUNÉRATION PAR ACTION



## » Progression de la rémunération des actionnaires

- **+14%** par rapport à 2015
- **+33%** sur 2 ans

# UN ACTIONNARIAT STABLE FAVORISANT UNE **VISION LONG TERME**



» Poursuite de la politique  
**de rachats d'actions**  
depuis plus de 10 ans

» Outre les sociétés contrôlées  
par Monsieur Jean-Louis Bouchard,  
**2 actionnaires dépassent 5%**  
**du capital** au 31 décembre 2016 :

- Butler Industries Benelux
- Kabouter Management



04

---

**Perspectives**  
2017  
& **nouvelle**  
**dynamique !**

# 2017 : BELLE **PERSPECTIVE DE CROISSANCE**



**Une croissance  
organique  
SUPÉRIEURE  
À 5%**



**UNE NOUVELLE  
PROGRESSION  
du résultat opérationnel  
courant  
À 2 CHIFFRES**

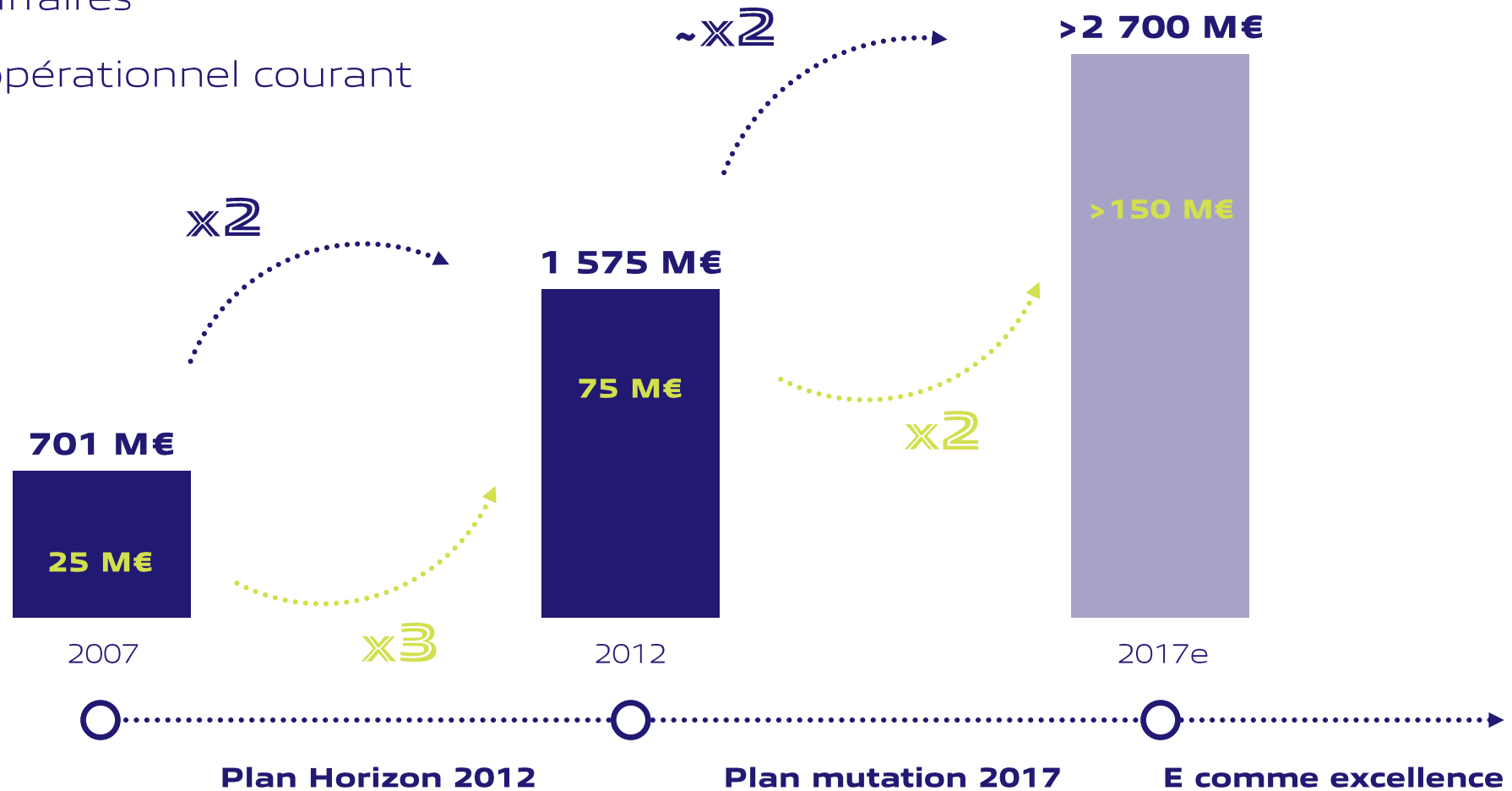
2017 : **UNE ANNÉE CHARNIÈRE**

**18 M€ d'investissements**

- » **Rajeunissement** des forces de vente et du management
- » Recrutements de **talents** dans les nouveaux métiers
- » **Investissement dans l'image de marque**
- » **Enrichissement** de l'offre

# APRÈS LE **SUCCÈS** DES DEUX DERNIERS **PLANS STRATÉGIQUES...**

- Chiffre d'affaires
- Résultat opérationnel courant



(1) Avant amortissement des actifs incorporels d'acquisition



.....

UN DÉPART  
LANCÉ  
**POUR NOTRE  
2<sup>ème</sup> MUTATION**

.....



excellence



excellence

.....  
**DE NOS OFFRES**  
.....





excellence

DE NOTRE DELIVERY





excellence

.....

**DES RELATIONS  
HUMAINES  
DANS LE GROUPE**

.....





e

excellence



VERS  
UNE RENTABILITÉ  
DE 10%,  
LE MARQUEUR  
DE NOTRE  
EXCELLENCE



excellence



RDV  
**EN SEPTEMBRE**  
2017



econocom



# RÉSULTATS

ANNUELS 2016