



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2013

Réunion financière
du lundi 2 septembre 2013

LES INTERVENANTS À PARIS



Bruno Lemaistre
Directeur Général
Administrateur délégué



Véronique di Benedetto
Directeur Général Adjoint
Country Manager France



Galliane Touze
Secrétaire Général

01

GRUPE EUROPÉEN DE SERVICES NUMÉRIQUES AUX ENTREPRISES

Finance



Technologie

02

Gestion administrative et financière - Distribution – Services IT & Telecom

Alliance de l'innovation
technologique et financière

COUVERTURE INTERNATIONALE DANS 18 PAYS



3 700
collaborateurs



4,6 millions
d'actifs technologiques
gérés



1,54 milliard
d'euros de chiffre d'affaires
en 2012

03

ORDRE DU JOUR DE LA RÉUNION



.....

ECONOCOM AUJOURD'HUI : BONNE DYNAMIQUE

Résultats du 1^{er} semestre
2013 et situation
financière à fin juin



.....

UNE SOCIÉTÉ AMBITIEUSE DANS L'UNIVERS DU DIGITAL

Présentation du plan stratégique
Mutation 2013 - 2017



.....

LA NAISSANCE D'UN NOUVEL ACTEUR DE RÉFÉRENCE DES SERVICES

Projet de rapprochement
avec OSIATIS

04



ECONOCOM
AUJOURD'HUI :
BONNE DYNAMIQUE
Résultats du 1^{er} semestre 2013
et situation financière à fin juin

PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Normes IFRS
en millions d'euros



CROISSANCE CONSOLIDÉE
+7,5%

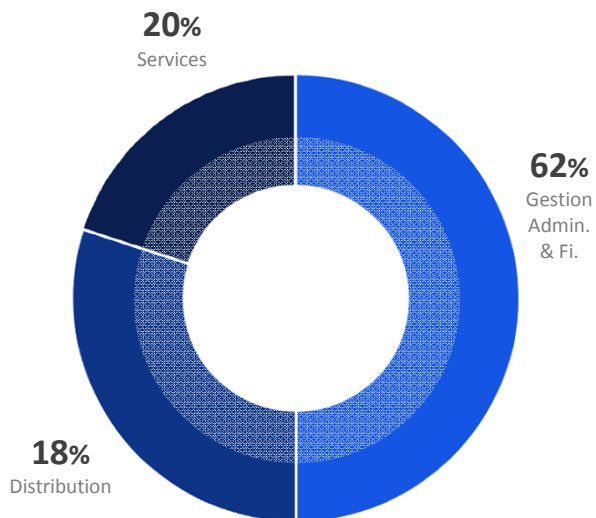
.....
CROISSANCE ORGANIQUE
+3%

Dynamique de croissance,
fruit du positionnement
et des investissements
stratégiques

06

PERFORMANCE COMMERCIALE PAR ACTIVITÉ

Normes IFRS



**Tous les métiers
sont en croissance
organique**

GESTION ADMIN. & FI.

+1,4%

DISTRIBUTION

+17,7% (dont croissance organique de 8%)

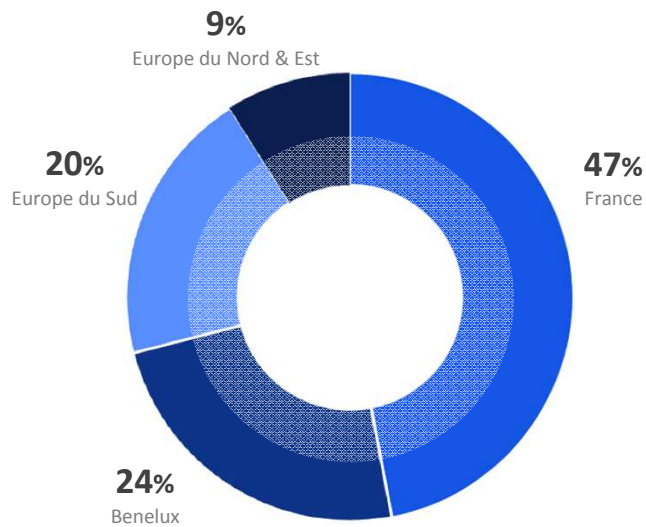
SERVICES

+20,3% (dont croissance organique de 3%)

07

PERFORMANCE COMMERCIALE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Normes IFRS
en millions d'euros



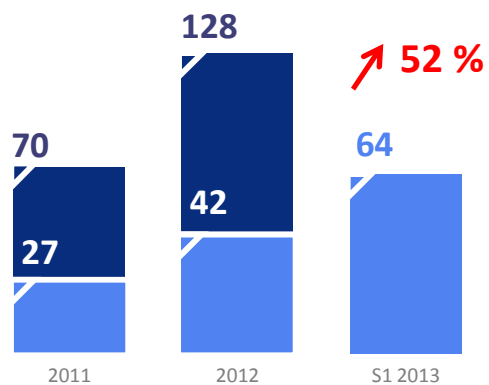
FRANCE	375 M€
BENELUX	188 M€
EUROPE DU SUD	159 M€
EUROPE DU NORD ET DE L'EST	70 M€

Toutes les zones géographiques, à l'exception de l'Europe du Nord & de l'Est, contribuent à la croissance

08

SUCCÈS CONFIRMÉ DES SOLUTIONS D'ENTREPRISE

CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€



SOLUTIONS TRANSVERSES



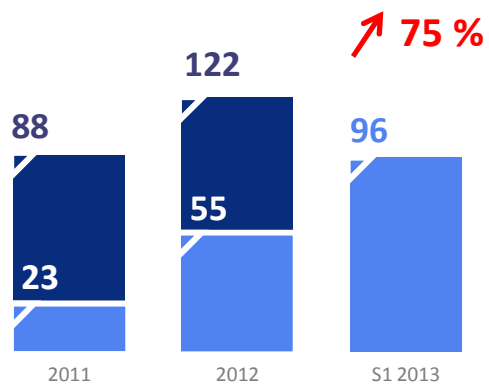
Une approche
différenciante

Illustration
des synergies
croissantes
entre les activités

09

CONTRIBUTION CROISSANTE DES OBJETS INTELLIGENTS

CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€



**Diversification
continue de l'offre
sur des marchés
à fort potentiel**

10

6 OPÉRATIONS CIBLÉES DE CROISSANCE EXTERNE EN 18 MOIS

centix
VIRTUALIZATION SOLUTIONS

VIRTUALISATION
BELGIQUE

CAP SYNERGY

SÉCURITÉ
FRANCE

France Systèmes

DISTRIBUTION APPLE B2B
FRANCE

TACTEM

GESTION TÉLÉCOMS
FRANCE

ermestel

VIRTUALISATION
ESPAGNE + MEXIQUE

EXAPROBE

CONVERGENCE ICT & SÉCURITÉ
FRANCE

**Intégration
réussie**
et premiers
succès
commerciaux

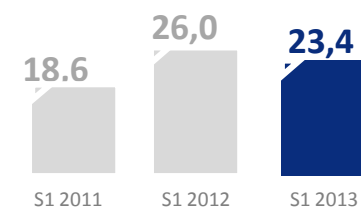
11

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

Normes IFRS en millions d'euros	S1 2012	S1 2013
Chiffre d'affaires	736,9	792,3
Résultat opérationnel courant (*)	26,0	23,4
Résultat opérationnel courant	25,0	22,4
Charges opérationnelles non courantes	(3,7)	(2,2)
Résultat opérationnel	21,2	20,1
Résultat financier	(2,2)	(2,3)
Résultat avant impôt	19,1	17,8
Impôts	(5,4)	(5,7)
Résultat net, part du groupe	13,7	12,2

**Retour à une
saisonnalité
traditionnelle
et investissements
stratégiques**

12



BILAN CONSOLIDÉ

AU 30 JUIN 2013

Normes IFRS
en millions d'euros



Actif	31/12/2012 Pro forma	30/06/2013
Ecarts d'acquisition	149	153
Autres actifs non courants	132	128
Actifs non courants	281	281
Stocks	26	22
Clients & autres débiteurs	683	655
Autres actifs courants	29	29
Trésorerie	80	67
Actifs courants	818	773
Total bilan	1 099	1054

Passif	31/12/2012 Pro forma	30/06/2013
Capitaux propres¹	156	146
Dettes financières	93	91
Autres passifs non courants	36	48
Passifs non courants	129	129
Fournisseurs	600	546
Autres passifs courants	183	160
Dettes financières	31	72
Passifs courants	814	779
Total bilan	1 099	1054

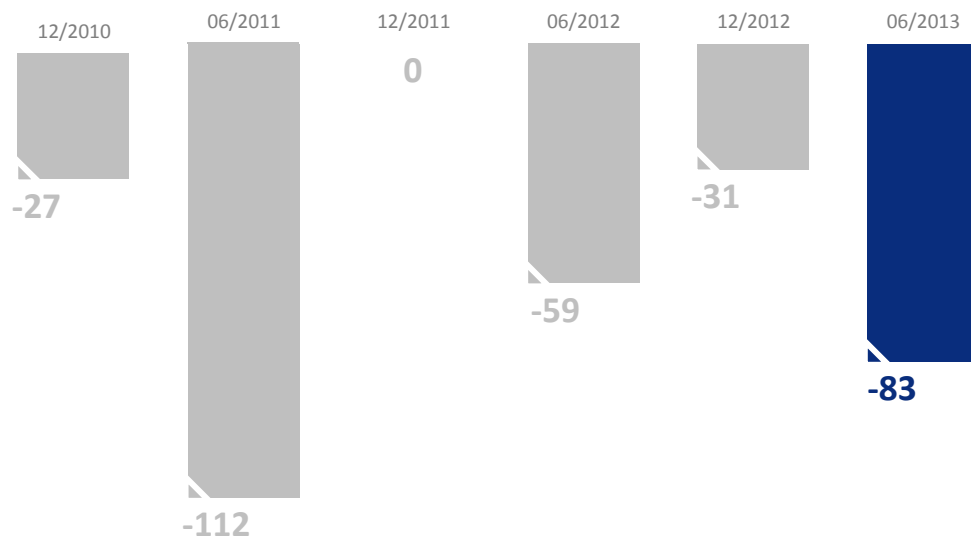
13

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Normes IFRS en millions d'euros		S1 2012	S1 2013
Capacité d'autofinancement		26,9	23,9
Variation du BFR		(68,7)	(41,5)
Impôt décaissé		5,1	(2,5)
Flux liés aux activités opérationnelles		(36,7)	(20,2)
Flux liés aux investissements		(3,5)	(8,2)
Variation nette des dettes financières		(9,1)	36,5
Acquisition et cessions d'actions propres		(7,0)	(11,5)
Dividendes payés		(9,7)	(9,2)
Flux liés au financement		(29,5)	16,2
Incidence des différences de change		0,6	(0,4)
Variation de trésorerie brute		(69,2)	(12,7)

SITUATION FINANCIÈRE NETTE CONSOLIDÉE*

Normes IFRS
en millions d'euros



OBLIGATIONS CONVERTIBLES
(80) M€

.....+.....

CONTRATS AVEC RECOURS
(DETTE IFRS)
(32) M€

.....+.....

AUTRES DETTES
(8) M€

.....+.....

LIGNES CT
(30) M€

.....-.....

TRÉSORERIE BRUTE
+67 M€

.....=.....

DETTE FINANCIÈRE NETTE
(83) M€

15

**Trésorerie nette
bancaire positive
(37 M€) malgré les
investissements**

CONFIRMATION DES OBJECTIFS FINANCIERS



CROISSANCE ORGANIQUE

...+.....

EFFET POSITIF
DES ACQUISITIONS

**Nouvelle année
d'investissements
et de croissance
rentable**



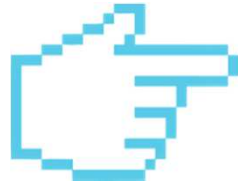


UNE SOCIÉTÉ AMBITIEUSE DANS L'UNIVERS DU DIGITAL

Présentation du plan stratégique
Mutation 2013 - 2017

LE MONDE DEVIENT DIGITAL ECONOCOM DOIT MUTER

Le digital
est acheté
as a **Service**



Econocom doit :

- Développer les services
- S'appuyer sur l'expertise financière pour vendre "as a Service"
- Renforcer les solutions intégrées



Le digital
est au cœur
du **business**

Econocom doit :

- Déployer de nouveaux types d'équipements
- S'impliquer dans le business de ses clients
- S'adapter aux nouveaux modes de vente

ECONOCOM A LES ATOUTS AU SERVICE DE SON AMBITION



19

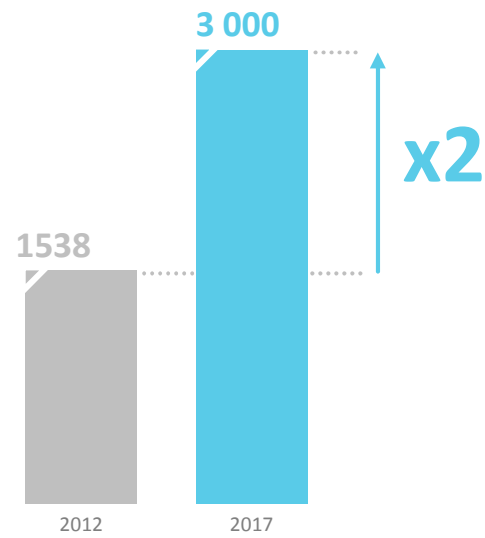
Être le **pionnier européen**
dans l'**intégration technologique et financière**
de solutions digitales

DES OBJECTIFS AMBITIEUX DE CROISSANCE EN PRÉSERVANT LES MARGES

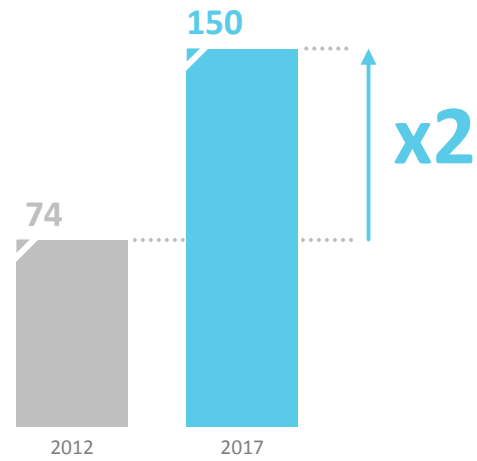
Normes IFRS
en millions d'euros



CHIFFRE D'AFFAIRES



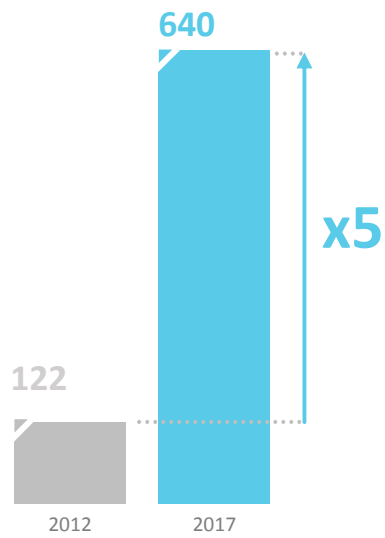
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT



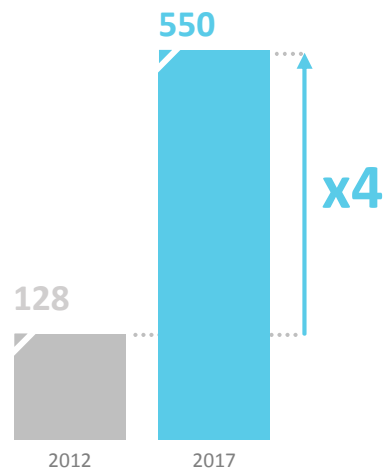
20

5 DRIVERS DE CROISSANCE

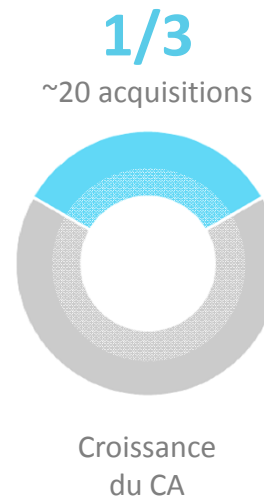
SMART SOLUTIONS



SOLUTIONS D'ENTREPRISE



ACQUISITIONS



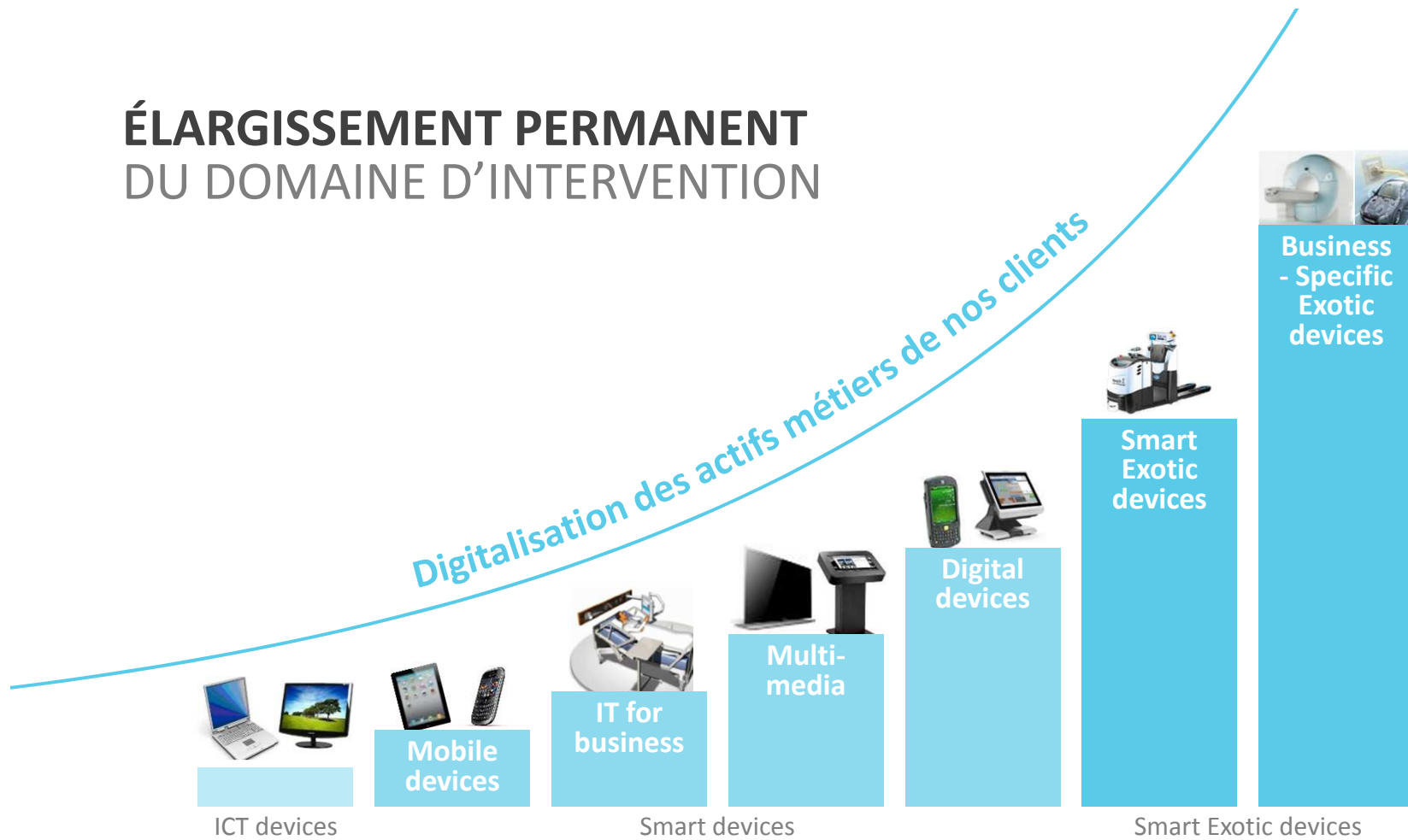
CROSS-FERTILISATION CLIENTS

x3 en 2017

DÉVELOPPEMENT DU MODÈLE MULTI-ACTIVITÉS

dans 6 pays

ÉLARGISSEMENT PERMANENT DU DOMAINE D'INTERVENTION



STRATÉGIE DE CROISSANCE ADAPTÉE PAR PAYS

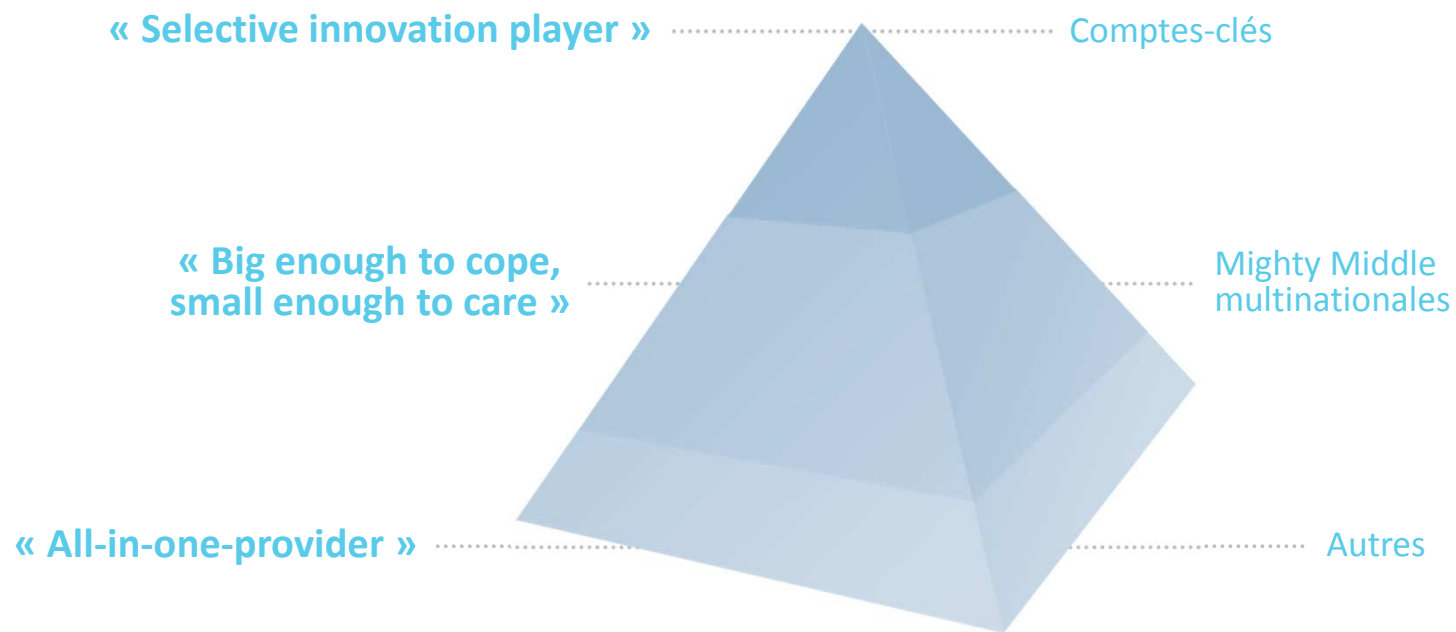
Développer et conduire le changement  #1

Multi-activités et croissance  #2

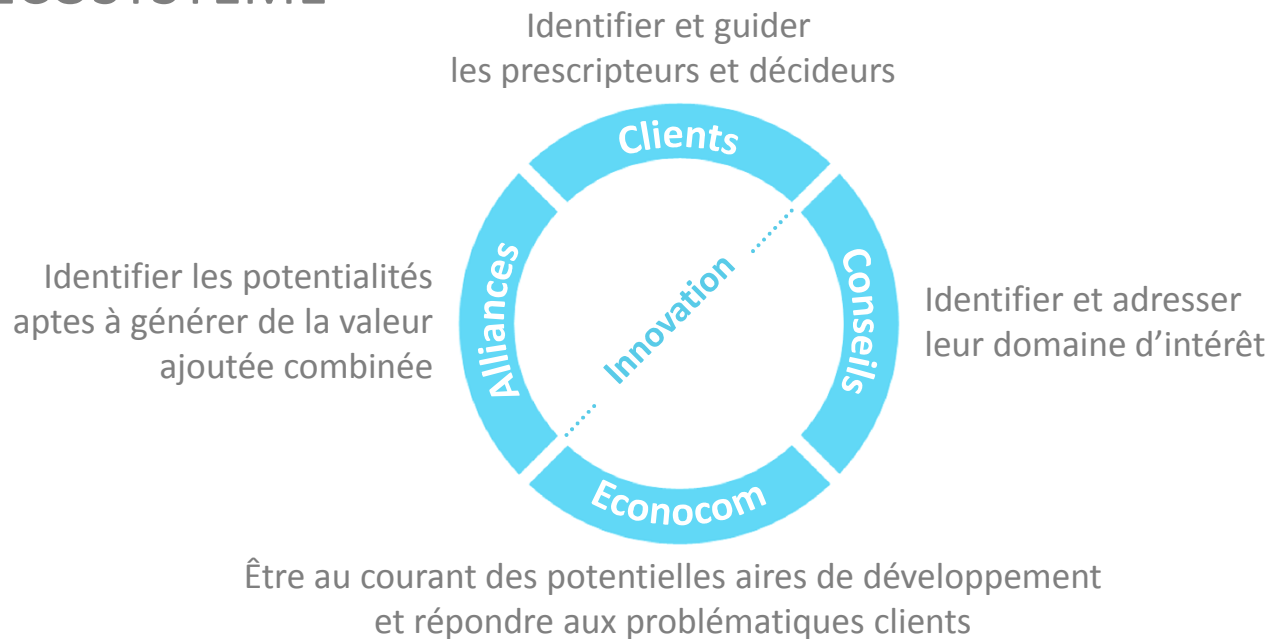
Conquête de parts de marché  #3

Ouverture de nouveaux horizons  #4

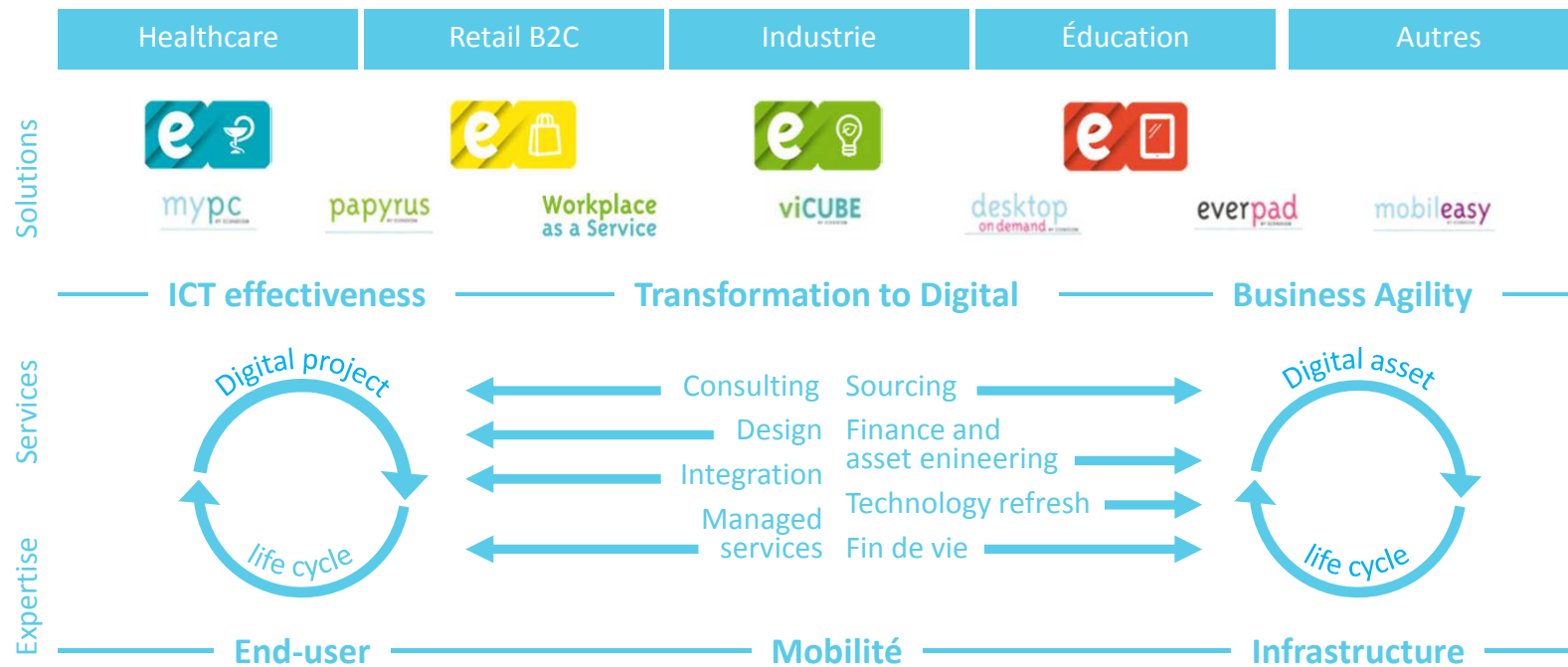
SEGMENTATION DE L'OFFRE PAR TYPOLOGIE DE CLIENT



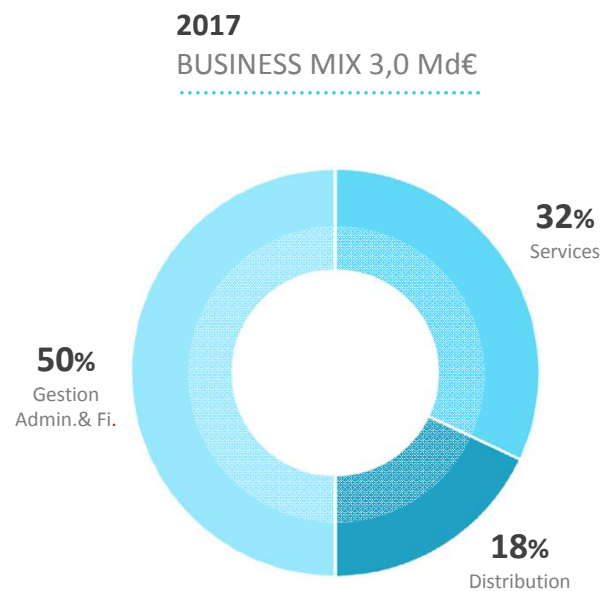
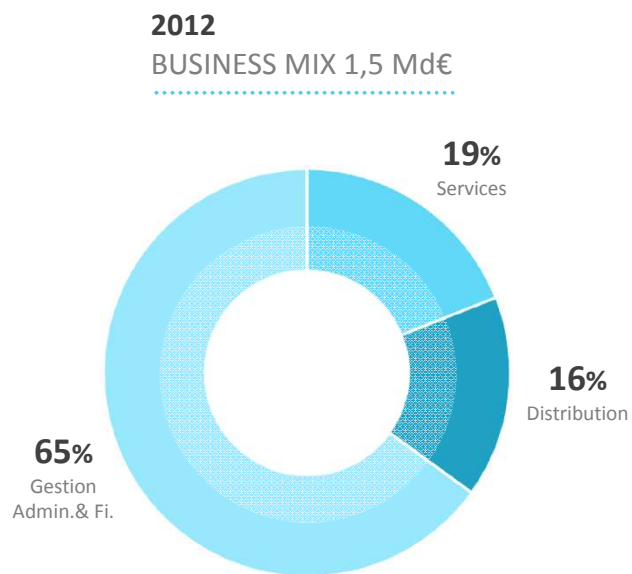
DÉVELOPPEMENT D'UN ÉCOSYSTÈME



CONVERGENCE DU SMART ET DES ENJEUX BUSINESS



RETOUR À UN ÉQUILIBRE DES ACTIVITÉS





NAISSANCE D'UN NOUVEL ACTEUR DE RÉFÉRENCE DES SERVICES

Projet de rapprochement
avec Osiatis

SUCCESS STORY OSIATIS

1998

826
CA 79 M€
ROC 1,6%

Création d' Osiatis
Support et exploitation
des infrastructures
informatiques
distribuées

2004

1 372
CA 120 M€
ROC 5%

Croissance organique +
Acquisitions ciblées
Infogérance sélective
et évolutive
des infrastructures

2010

3 140
CA 244 M€
ROC 6,8%

Croissance organique +
Acquisitions structurante
(Focal) et ciblées
Services
aux infrastructures
et Développements
Nouvelles Technologies

2012

4 581
CA 309 M€
ROC 7,3%

Croissance organique +
Acquisitions ciblées
(dont ESR et au Brésil
Interadapt)
Acteur de référence
des services
aux infrastructures
& spécialiste des
applications connexes

29

NOUVEL ACTEUR DE 1^{ER} PLAN DES SERVICES

Econocom + Osiatis
Leader des Services en France et en Belgique



20
pays



8 300
collaborateurs



2,0 Md€
de CA



dont **650 M€**
dans les services



100 M€
de ROC avant synergies

30

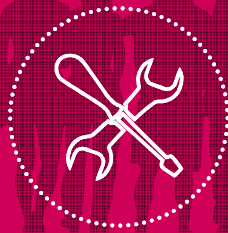
OFFRE ORIENTÉE INFRASTRUCTURES ET APPLICATIFS



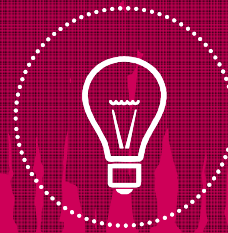
Infrastructure
Management



Infrastructure
Professional
Services



Infrastructure
Maintenance



Infrastructure
Engineering



Application

31

6 860 collaborateurs en Services IT
dont 750 dans le domaine Applicatif

NOUVEAU LEADER DE L'INFOGÉRANCE EN FRANCE



Infrastructures

- 1 IBM
- 2 Orange Business Services
- 3 HP
- 4 ATOS
- Econocom + Osiatis**
- 5 Steria
- 6 Capgemini
- 7 Osiatis
- 8 BT Global Services
- 9 CSC
- 10 Bull

Environnement utilisateur

- 1 IBM
- Econocom + Osiatis**
- 2 HP
- 3 Osiatis
- 4 Neurones
- 5 Steria
- 6 Econocom
- 7 Atos
- 8 Capgemini
- 9 SCC
- 10 Computacenter

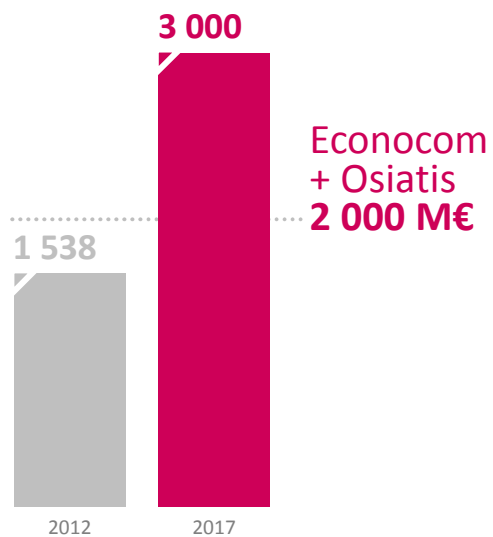
Datacenter et hébergement

- 1 IBM
- 2 Orange Business Services
- 3 HP
- 4 ATOS
- 5 BT Global Services
- 6 Capgemini
- 7 Steria
- 8 CSC
- Econocom + Osiatis**
- 9 OVH
- 10 Bull

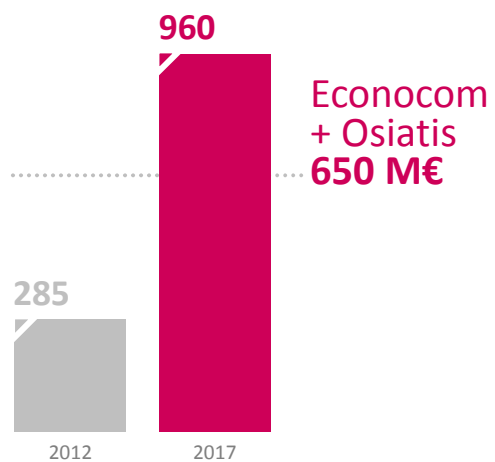
32

PREMIÈRE ÉTAPE MAJEURE DU PLAN STRATÉGIQUE

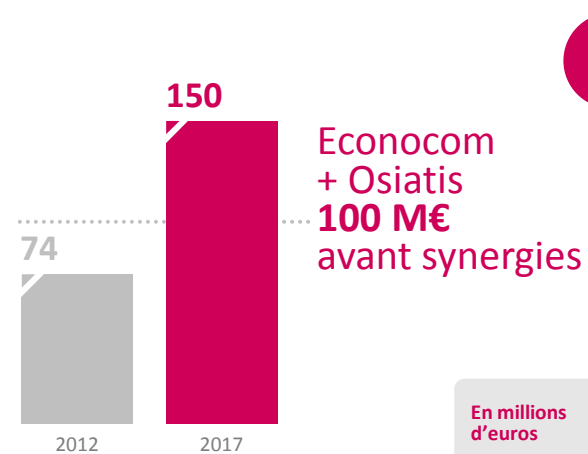
CHIFFRE D'AFFAIRES



CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT



33

En millions
d'euros

MODALITÉS DE LA TRANSACTION



Offre
mixte

1 action OSIATIS

1 action ECONOCOM
+
4 €

Étape 1 :
Acquisition
du bloc majoritaire
(51,9% du capital + BSA)

Étape 2 :
Offre Publique Mixte
sur le flottant



Opération
en **2 temps**

34

OPÉRATION CRÉATRICE DE VALEUR



Opération
relative **dès**
la **première**
année

Intégration relative
dès 2014

20 M€ de synergies

+

Financement mixte
en numéraire et en titres

Renforcement des fonds
propres et endettement
maîtrisé

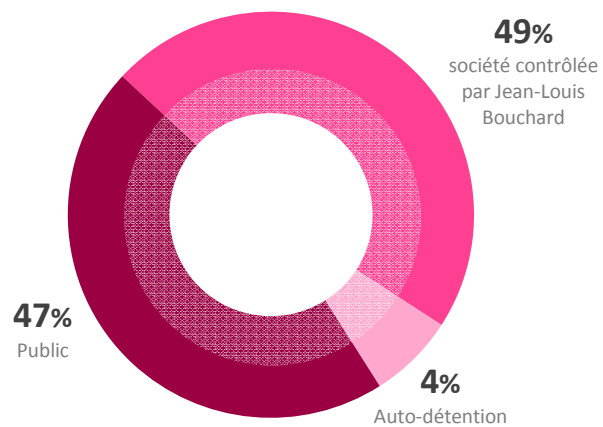


**Capacité
financière
intacte**
pour de
nouveaux
investissements

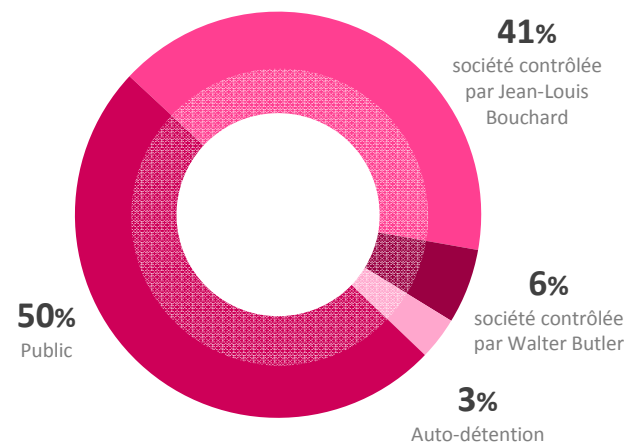
35

CARTOGRAPHIE DE L'ACTIONNARIAT

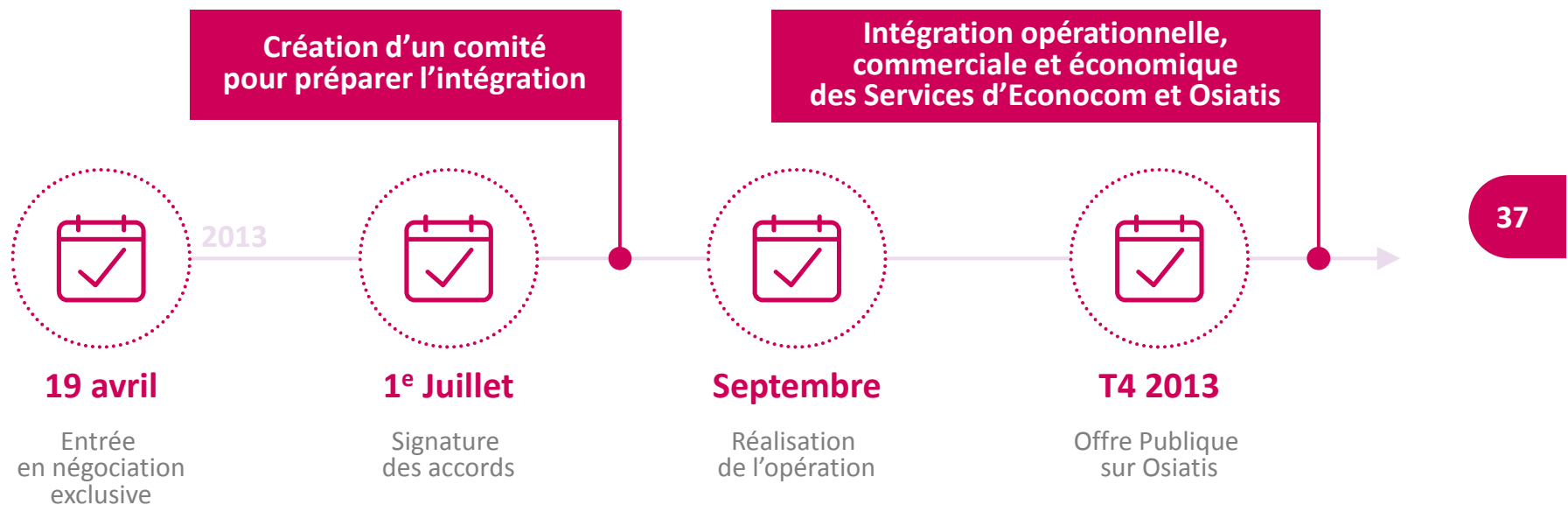
RÉPARTITION DU CAPITAL
AU 30 JUIN 2013



RÉPARTITION DU CAPITAL
APRÈS ACQUISITION DU BLOC



CALENDRIER INDICATIF





CONCLUSION

5 POINTS À RETENIR DE LA PRÉSENTATION

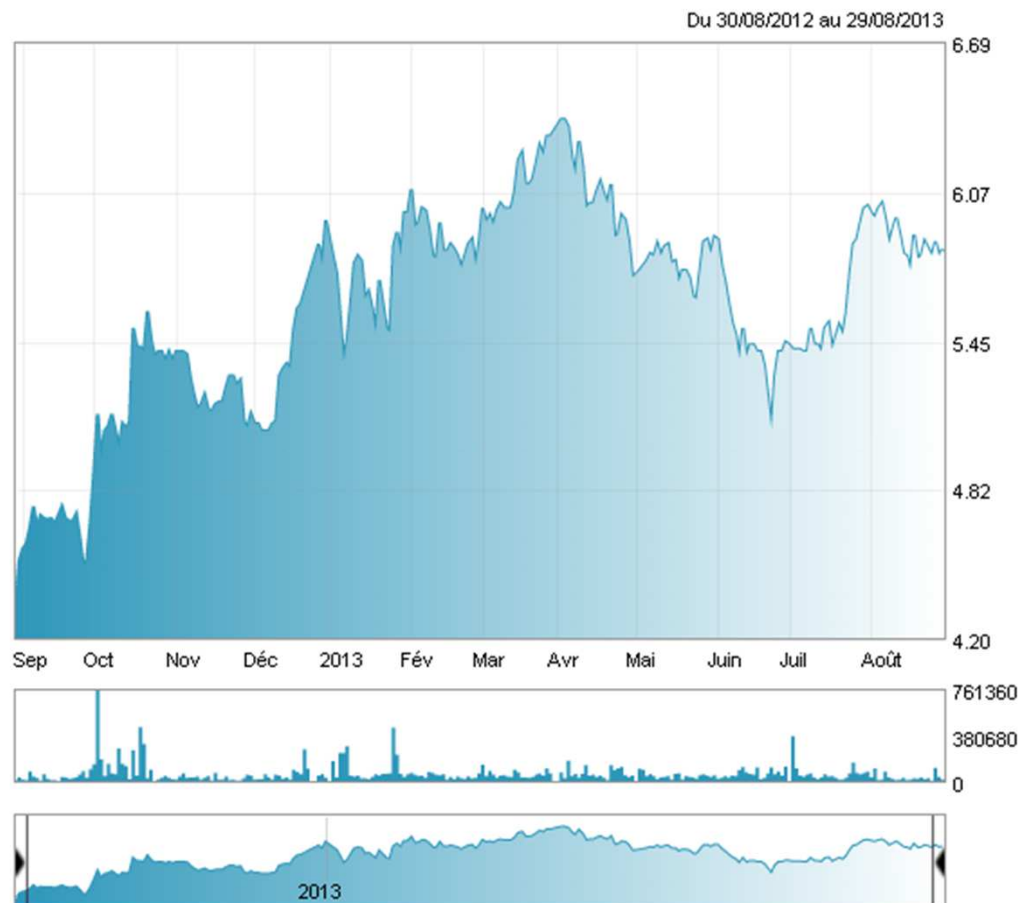
- Des résultats semestriels solides et des **objectifs annuels confirmés**
- Un **plan stratégique ambitieux** et une forte dynamique de croissance portée par l'explosion du digital
- Une **opération structurante** et **créatrice de valeur**
- Une **position de référence renforcée** dans les **services numériques**
- Une **capacité d'investissement préservée**

QUESTIONS RÉPONSES

DONNÉES BOURSIÈRES SYNTHÉTIQUES

Cours au 30/08/2013 5,80 €

Nombre d'actions	96 691 588
Capitalisation boursière	561 M€
Rendement (0,10 €)	1,7 %
Volume quotidien (moyenne 2013)	62 791 titres
ISIN	BE0974266950
MNEMO	ECONB
Marché	NYSE EURONEXT
Compartiment	B
Indice	BEL MID



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Relations
investisseurs



Econocom group

Galliane Touze

galliane.touze@econocom.com

ACTUS finance & communication

Jérôme Fabreguettes-Leib

econocom@actus.fr

Relations
presse



Florence Lièvre

florence.lievre@econocom.com

Nicolas Bouchez

nbouchez@actus.fr

42

Prochain rendez-vous :
Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre (17 octobre 2013)