

FORTE GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE QUI SOUTIENT UN NIVEAU D'INVESTISSEMENTS TRÈS ÉLEVÉ

- ▶ Chiffre d'affaires annuel 2016 en baisse de -2,7%, soit -2,1% en organique¹
- ▶ Chiffre d'affaires T4 2016 en hausse de +0,6%, soit +0,2% en organique
- ▶ Marge opérationnelle courante 2016 de 18,6%²
- ▶ Résultat net 2016 part du Groupe : 118 millions d'euros
- ▶ Flux de trésorerie après Capex : 147 millions d'euros
- ▶ Dividende proposé à 1,70 euro par action

AMBITIONS À MOYEN TERME CONFIRMÉES

- ▶ Retour à la croissance organique
- ▶ Maintien de la marge opérationnelle courante² à un niveau supérieur à 18,0% avec un objectif de retour à plus de 20,0%

Paris, le 28 mars 2017

Neopost, leader mondial de la communication digitale, des solutions logistiques et de traitement du courrier, annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2016 (exercice clos le 31 janvier 2017) et son chiffre d'affaires pour le 4^{ème} trimestre 2016. Ces comptes ont été examinés et arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 27 mars 2017.

Sur l'ensemble de l'année 2016, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 159 millions d'euros, en baisse de -2,7% ou de -1,3% hors effets de change par rapport à 2015, soit une variation organique de -2,1%. Au 4^{ème} trimestre 2016, le chiffre d'affaires s'établit à 323 millions d'euros, en progression de +0,6% ou de +1,1% hors effets de change par rapport au 4^{ème} trimestre 2015, soit une croissance organique de +0,2%.

Le résultat opérationnel courant 2016 hors charges liées aux acquisitions s'élève à 216 millions d'euros contre 234 millions d'euros réalisés en 2015. La marge opérationnelle courante 2016 hors charges liées aux acquisitions s'établit à 18,6% du chiffre d'affaires contre 19,7% en 2015.

Le résultat net part du Groupe 2016 s'établit à 118 millions d'euros. La marge nette³ ressort à 10,2% du chiffre d'affaires contre 11,2% en 2015. Les flux de trésorerie après Capex augmentent fortement pour atteindre 147 millions d'euros.

Denis Thierry, Président-Directeur Général de Neopost, a déclaré : « **En 2016, nous avons fortement investi dans notre transformation. Nos nouvelles activités sont en croissance soutenue. Notre division Enterprise Digital Solutions consolide sa position de leader, comme l'illustre sa reconnaissance par le cabinet de recherche Gartner pour la quatrième année consécutive. Notre division Neopost Shipping se positionne comme unique acteur global couvrant l'intégralité de la chaîne logistique. Enfin, dans notre division SME Solutions, nous développons notre offre de communication digitale et logistique, ce qui**

¹ Le chiffre d'affaires 2016 est comparé au chiffre d'affaires 2015 auquel sont ajoutés 9,5 millions d'euros correspondant aux chiffres d'affaires de Temando et d'Icon Systemhaus.

² Hors charges liées aux acquisitions.

³ Marge nette = résultat net part du Groupe / chiffre d'affaires.

nous permet d'atténuer la baisse de nos activités historiques. Nous continuons également à y maîtriser les dépenses.

Nous sommes particulièrement satisfaits d'avoir stabilisé notre marge opérationnelle courante² dans notre division SME Solutions et d'avoir généré un fort niveau de flux de trésorerie pour l'ensemble du Groupe.

Au total, 2016 nous conforte dans nos choix stratégiques et nous permet de confirmer nos objectifs à moyen terme à savoir retrouver une croissance organique du chiffre d'affaires, maintenir un niveau de marge opérationnelle courante² de 18,0% et viser à terme plus de 20,0%».

ÉVOLUTION DU COMPTE DE RESULTAT

en millions d'euros	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires	1 159	1 190	-2,7%
Résultat opérationnel courant hors charges liées aux acquisitions	216	234	
% du chiffre d'affaires	18,6%	19,7%	
Résultat opérationnel courant	203	222	-8,5%
Résultat net part du Groupe	118	134	-11,5%
% du chiffre d'affaires	10,2%	11,2%	
Résultat net par action ⁴	3,17	3,72	-14,8%
Résultat net dilué par action	2,97	3,57	-16,8%

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION

Pour faciliter la compréhension de l'évolution de ses activités, Neopost détaille désormais la performance de ses deux divisions Enterprise Digital Solutions et Neopost Shipping qui étaient auparavant réunies au sein de Communication & Shipping Solutions Dedicated Units. Le périmètre de la division SME Solutions est inchangé. Les données historiques par trimestre pour 2016 et 2015 sont détaillées en annexes.

en millions d'euros	2016	2015	Variation	Variation hors change	Variation organique ¹
Enterprise Digital Solutions (EDS)	137	116	+17,4%	+19,4%	+11,2%
Neopost Shipping*	53	50	+6,6%	+9,7%	+7,8%
SME Solutions	991	1 043	-5,0%	-3,8%	-3,8%
Éliminations	(22)	(19)	-	-	-
Total	1 159	1 190	-2,7%	-1,3%	-2,1%

* Y compris le chiffre d'affaires de 4,5 millions d'euros réalisé par la solution d'emballage automatique CVP-500.

⁴ Le résultat net par action est calculé après déduction des dividendes versés aux porteurs d'ODIRNANE.

en millions d'euros	T4 2016	T4 2015	Variation	Variation hors change	Variation organique ⁵
EDS	43	35	+21,3%	+22,3%	+12,9%
Neopost Shipping*	16	14	+17,9%	+20,3%	+20,3%
SME Solutions	271	278	-2,5%	-2,2%	-2,2%
Éliminations	(7)	(6)	-	-	-
Total	323	321	+0,6%	+1,1%	+0,2%

* Y compris le chiffre d'affaires de 1,7 million d'euros réalisé par la solution d'emballage automatique CVP-500.

Enterprise Digital Solutions (EDS)

Sur l'ensemble de l'année 2016, le chiffre d'affaires de la division Enterprise Digital Solutions est en hausse de +19,4% hors effets de change. Retraité des effets de périmètre liés à l'acquisition d'Icon Systemhaus, le chiffre d'affaires est en croissance organique de +11,2%.

Au sein de la division, les activités de *Customer Communication Management* continuent leur forte progression tandis que les activités *Data Quality*, dont l'intégration a été finalisée, sont en croissance modérée.

Au 4^{ème} trimestre 2016, le chiffre d'affaires de la division Enterprise Digital Solutions est en hausse de +22,3% hors effets de change. Retraité des effets de périmètre liés à l'acquisition d'Icon Systemhaus, le chiffre d'affaires affiche une croissance organique de +12,9%.

Neopost Shipping

Sur l'ensemble de l'année 2016, le chiffre d'affaires de la division Neopost Shipping est en hausse de +9,7% hors effets de change. Retraité des effets de périmètre liés à l'acquisition de Temando en avril 2015, le chiffre d'affaires est en croissance organique de +7,8%. Par ailleurs, Neopost avait bénéficié en 2015 d'un important contrat relatif au déploiement d'une solution pour le compte de la Direction générale de l'armement. Retraité de cet élément, la croissance du chiffre d'affaires de Neopost Shipping a été de +15% en 2016.

Au 4^{ème} trimestre 2016, le chiffre d'affaires de la division Neopost Shipping affiche une croissance organique de +20,3%, en raison notamment de la vente de deux solutions d'emballage automatique CVP-500 aux Etats-Unis.

SME Solutions

Le chiffre d'affaires de la division SME Solutions pour l'**ensemble de l'année 2016** baisse de -5,0% pour s'établir à 991 millions d'euros, soit une baisse de -3,8% à taux de change constants.

Au sein de cette division, les activités *Communication & Shipping Solutions* sont en progression de +2,1% hors effets de change. Cette croissance modérée est liée à un cycle d'affaires défavorable dans les activités graphiques. Hors activités graphiques, les solutions liées à la communication digitale et à la logistique ont connu une croissance de +12% en 2016.

Dans des conditions de marché toujours très difficiles, les activités *Mail Solutions* sont en baisse de -4,6% hors effets de change. Cette baisse est moins forte que celle enregistrée en 2015 (-5,3%). Cette décroissance des activités *Mail Solutions* est modérée en Amérique du nord et plus marquée en Europe.

⁵ Le chiffre d'affaires du T4 2016 est comparé au chiffre d'affaires du T4 2015 auquel sont ajoutés 3,0 millions d'euros correspondant aux chiffres d'affaires d'Icon Systemhaus.

Au 4^{ème} trimestre 2016, le chiffre d'affaires de la division SME Solutions est en baisse de -2,2% hors effets de change par rapport au 4^{ème} trimestre 2015. Cette baisse modérée est liée à une meilleure performance en matière de ventes d'équipements et de licences.

Groupe Neopost

Pour **l'ensemble du Groupe** en 2016, les activités *Communication & Shipping Solutions* représentent 26% du chiffre d'affaires total du Groupe contre 23% l'année précédente. Au 4^{ème} trimestre 2016, elles ont atteint 28% du chiffre d'affaires.

ACQUISITIONS ET PARTENARIATS

Au cours de l'exercice 2016, Neopost a réalisé les opérations suivantes :

- ▶ avril 2016 : partenariat entre Temando et Magento. Magento, dont la plateforme e-commerce est aujourd'hui la plus utilisée dans le monde, a choisi Temando comme fournisseur d'un module de gestion des expéditions multi-transporteurs à destination de ses 250 000 clients;
- ▶ mai 2016 : signature d'une *joint-venture* avec Yamato Transport pour exploiter un réseau ouvert de consignes automatiques et sécurisées destiné à la livraison de colis au Japon ;
- ▶ juillet 2016 : acquisition d'Icon Systemhaus, le leader allemand de la gestion de la communication client (*Customer Communication Management – CCM*).

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Marge opérationnelle courante par segment

2016							
en millions d'euros	EDS	Neopost Shipping*	SME Solutions	Total hors Temando & Innovation	Temando	Innovation**	Total
Résultat opérationnel hors charges liées aux acquisitions	21	4	214	239	(11)	(12)	216
Marge opérationnelle courante hors charges liées aux acquisitions	15,6%	8,8%	21,6%	20,8%	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	18,6%

2015							
en millions d'euros	EDS	Neopost Shipping*	SME Solutions	Total hors Temando & Innovation	Temando	Innovation**	Total
Résultat opérationnel hors charges liées aux acquisitions	18	3	227	248	(5)	(9)	234
Marge opérationnelle courante hors charges liées aux acquisitions	15,5%	8,1%	21,7%	21,0%	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	19,7%

*Hors Temando

**L'innovation regroupe les dépenses de mise au point de la plateforme web et des applications SaaS dédiées aux petites entreprises ainsi que le chiffre d'affaires et les dépenses liés à la solution d'emballage automatique CVP-500.

La marge opérationnelle courante, hors charges liées aux acquisitions de la division EDS est quasiment stable. Elle s'établit à 15,6% du chiffre d'affaires contre 15,5% en 2015.

La marge opérationnelle courante, hors Temando et charges liées aux acquisitions de la division Neopost Shipping, s'améliore à 8,8% du chiffre d'affaires contre 8,1% en 2015.

La marge opérationnelle courante, hors charges liées aux acquisitions, de la division SME Solutions se stabilise à 21,6% du chiffre d'affaires contre 21,7% en 2015. Les nouvelles activités de communication digitales et logistiques ne sont pas dilutives et les programmes d'économies et d'optimisation mis en place pour adapter la structure du Groupe aux conditions de marché difficiles continuent à porter leurs fruits. Au cours de l'année 2016, les dépenses opérationnelles nettes de la division SME Solutions ont ainsi été réduites de 23 millions d'euros contre 13 millions d'euros durant l'année 2015. En deux ans, Neopost a ainsi réduit la base de coûts de cette division de 36 millions d'euros, ce qui est parfaitement en ligne avec les objectifs de réduction de 50 millions⁶ à horizon fin 2017.

Hors investissements liés à l'innovation et Temando, la marge opérationnelle du Groupe se stabilise à 20,8% pour l'ensemble de l'année, contre 21,0% en 2015.

Les dépenses liées à l'innovation concernent le développement de la solution d'emballage automatique CVP-500 et la mise au point d'une plateforme de distribution web et le développement d'applications digitales destinées aux petites entreprises. Elles atteignent 12 millions d'euros en 2016 après prise en compte du chiffre d'affaires réalisé par la CVP-500, contre 9 millions en 2015.

Le résultat opérationnel courant du Groupe hors charges liées aux acquisitions s'élève à 216 millions d'euros, contre 234 millions d'euros en 2015. La marge opérationnelle courante hors charges liées aux acquisitions atteint 18,6% du chiffre d'affaires par rapport à 19,7% l'an dernier.

Les charges liées aux acquisitions représentent 13 millions d'euros contre 12 millions d'euros un an plus tôt.

Le résultat opérationnel courant 2016 s'établit à 203 millions d'euros contre 222 millions d'euros un an auparavant.

ELEMENTS NON-COURANTS

Conformément à l'annonce faite lors de la présentation des résultats annuels 2014, le Groupe a enregistré en 2016 des charges pour optimisation de structures d'un montant de 15 millions d'euros.

En 2016, le Groupe a décidé de changer de mode de distribution sur certains marchés secondaires au sein de sa division SME Solutions. Cette décision s'est concrétisée par des cessions d'actifs réalisées en 2016 et à venir en 2017 et par la comptabilisation de charges d'un montant de 7 millions d'euros en 2016. Ce changement de mode de distribution aura un impact négatif non matériel sur le chiffre d'affaires 2017.

Après prise en compte de ces éléments non-courants, le résultat opérationnel atteint 181 millions d'euros au 31 janvier 2017 contre 208 millions d'euros un an auparavant.

⁶ Par rapport à la base de coûts 2014

RESULTAT NET

Le résultat net part du Groupe s'établit à 118 millions d'euros contre 134 millions d'euros en 2015, ce qui représente une marge nette de 10,2% contre 11,2% l'année précédente. Le résultat net par action⁴ s'établit à 3,17 euros contre 3,72 euros en 2015.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à -30 millions d'euros contre -33 millions d'euros en 2015. Les intérêts de l'ODIRNANE⁷ ne sont pas comptabilisés dans le compte de résultat, conformément à l'application des règles IFRS. Ils s'élèvent à -9 millions d'euros en 2016 contre -6 millions d'euros un an plus tôt.

Par ailleurs, le Groupe enregistre en 2016 des pertes de change et autres éléments financiers de -1 million d'euros contre -4 millions d'euros en 2015. Le résultat financier net s'établit donc à -31 millions d'euros en 2016 contre -37 millions d'euros en 2015.

Le taux d'imposition s'établit à 25,1% en 2016 contre 24,0% un an auparavant en raison notamment d'une part plus importante des profits du Groupe réalisée dans des pays à plus forte taxation.

FORTE GENERATION DE CASH FLOWS

L'excédent brut d'exploitation (EBE⁸) s'établit à 295 millions d'euros contre 310 millions d'euros en 2015.

La variation du besoin en fonds de roulement de -9 millions d'euros est notamment liée à l'augmentation des comptes clients. En 2015, la variation de -37 millions d'euros était liée à une régularisation de TVA au Royaume-Uni.

Le portefeuille de *leasing* et des autres services de financement est en baisse de -1,8% hors effets de change. Il atteint 798 millions d'euros contre 814 millions d'euros au 31 janvier 2016.

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles sont de 82 millions soit un montant inférieur de 4% à celui de l'année précédente.

Au total, le Groupe a généré 147 millions d'euros de flux de trésorerie avant acquisitions et dividendes, soit un montant nettement plus élevé que l'an passé, même retraité de la régularisation de TVA, soit 101 millions d'euros.

En matière de croissance externe, le Groupe a consacré 24 millions d'euros, principalement pour l'acquisition d'Icon Systemhaus, contre 28 millions d'euros en 2015 essentiellement pour la prise de participation de 55% dans Temando.

Compte tenu des forts flux de trésorerie générés, l'endettement net baisse significativement en date du 31 janvier 2017. Il atteint 763 millions d'euros contre 814 millions d'euros au 31 janvier 2016. Le Groupe rappelle que sa dette nette est totalement adossée aux flux futurs attendus de ses activités de location et de *leasing*.

Les fonds propres s'établissent à 1 139 millions d'euros au 31 janvier 2017 contre 1 069 millions d'euros un an auparavant.

⁷ ODIRNANE = dette convertible perpétuelle classée en capitaux propres selon les normes comptables IFRS

⁸ EBE = résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements corporels et incorporels.

Le ratio d'endettement ressort ainsi à 67% des fonds propres contre 76% au 31 janvier 2016. Au 31 janvier 2017, le ratio de couverture de la dette par l'EBE est stable à 2,6. Tous les covenants bancaires sont respectés.

POLITIQUE D'ALLOCATION DU CAPITAL : DIVIDENDE DE 1,70 EURO PAR ACTION

Suivant la politique d'allocation du capital énoncée en septembre 2015, le Conseil d'administration a décidé de soumettre à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires du 30 juin 2017 un dividende de 1,70 euro par action au titre de l'exercice 2016. Si ce dividende est approuvé, le solde versé le 8 août 2017 s'élèvera à 0,90 euro par action, le Groupe ayant déjà procédé le 7 février 2017 au versement d'un acompte de 0,80 euro par action. Le solde du dividende 2016 sera intégralement payé en numéraire, comme cela a été le cas pour le versement de l'acompte.

Le Groupe rappelle s'être engagé en septembre 2015 à verser un dividende de 1,70 euro par action pour les années 2015, 2016 et 2017.

CONFIRMATION DES AMBITIONS À MOYEN TERME

Le Groupe poursuit sa transformation :

- ▶ dans la division Enterprise Digital Solutions, le Groupe continue à investir afin de conforter sa position de leader et compte bénéficier du complément d'offre apportée par icon Systemhaus. Le Groupe entend continuer à croître de plus de 10% par an et à améliorer la profitabilité ;
- ▶ dans la division Neopost Shipping, le Groupe a désormais constitué son offre et compte la déployer pour générer une forte croissance organique et améliorer la profitabilité ;
- ▶ dans la division SME Solutions, le Groupe souhaite accélérer le déploiement des solutions digitales et logistiques afin d'atténuer la baisse du chiffre d'affaires des solutions liées au traitement du courrier. Dans le même temps, Neopost va poursuivre son plan de réduction nette des coûts de 50 millions⁶ d'euros minimum d'ici le 31 janvier 2018, afin de stabiliser la marge opérationnelle autour de 22% ;
- ▶ en outre, le Groupe continue à investir dans l'innovation en y allouant une enveloppe annuelle moyenne de l'ordre de 10 millions d'euros.

Cette stratégie permettra au Groupe de renouer avec une croissance organique de son chiffre d'affaires à moyen terme. Elle permettra également de maintenir un niveau de marge opérationnelle courante, hors charges liées aux acquisitions, supérieur à 18,0% tout au long de cette période de transformation pour viser à terme une marge opérationnelle courante, hors charges liées aux acquisitions, supérieure à 20,0%.

Le Groupe entend par ailleurs préserver un niveau de flux de trésorerie suffisant pour soutenir son développement, respecter ses engagements en matière de distribution de dividende et maintenir une structure de bilan solide.

REUNION RETRANSMISE PAR WEBCAST

Neopost organise mercredi 29 mars 2017, une réunion à Paris qui sera retransmise simultanément par webcast à partir de 9h00 heure de Paris / 8h00 heure de Londres. Cette réunion se tiendra en anglais et le webcast sera accessible sur le site <http://www.neopost.com/fr/finance>. Merci de vous rendre sur le site 15 minutes avant le début de la réunion pour vous enregistrer, télécharger et installer tout logiciel audio nécessaire. L'enregistrement de la réunion retransmise en webcast sera disponible pendant 1 an.

AGENDA

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2017 sera publié le 1^{er} juin 2017 après clôture de bourse.

A PROPOS DE NEOPOST

NEOPOST est un leader mondial de la communication digitale, des solutions logistiques et de traitement du courrier. Sa vocation est d'aider les entreprises à améliorer la façon dont elles gèrent les interactions avec leurs clients et partenaires. Neopost fournit les solutions les plus avancées en matière de traitement du courrier physique (systèmes d'affranchissement et de mise sous pli), de gestion de la communication digitale (logiciels de *Customer Communication Management* et de *Data Quality*) et d'optimisation des process pour la chaîne logistique et le e-commerce (de la prise de commande jusqu'à la livraison, y compris les services de traçabilité associés).

Implanté directement dans 31 pays, avec plus de 6 000 collaborateurs, Neopost a enregistré en 2016 un chiffre d'affaires de 1,2 milliard d'euros. Ses produits et ses services sont distribués dans plus de 90 pays.

Neopost est coté sur le compartiment A d'Euronext Paris et fait partie notamment du SBF 120.

Pour toute information complémentaire vous pouvez contacter :

Gaële Le Men, Neopost

Directeur de la Communication Financière, Externe et Interne

Tel: +33 (0)1 45 36 31 39

E-mail: g.le-men@neopost.com

FTI Consulting

Arnaud de Cheffontaines

Cosme Julien-Madoni

Tel : +33 (0)1 47 03 68 19

E-mail : neopost@fticonsulting.com

Ou consulter notre site Internet : www.neopost.com

ANNEXES :

Glossaire

- **Enterprise Digital Solutions (EDS)** : division offrant des solutions de gestion de la communication client (*Customer Communication Management-CCM*) et de qualité de la donnée (*Data Quality*) pour les grandes entreprises
- **Neopost Shipping** : division proposant des solutions de gestion des expéditions et des livraisons ; traçabilité des flux de biens et marchandises pour les acteurs du e-commerce, de la distribution et les transporteurs.
- **SME Solutions** : division offrant des produits et services *Mail Solutions* pour les petites et moyennes entreprises, clients historiques du Groupe. Cette division distribue également des solutions digitales, logistiques et graphiques auprès de cette même clientèle.
- **Mail Solutions** : systèmes d'affranchissement, systèmes de gestion de documents (plieuses/inséreuses et autres équipements de salle de courrier) et services liés
- **Communication & Shipping Solutions** : solutions de gestion de la communication client et de la qualité des données, solutions logistiques et graphiques

Évolution du chiffre d'affaires par activités

en millions d'euros	T4 2016	T4 2015	Variation	Variation hors change	Variation Organique ⁵	2016	2015	Variation	Variation hors change	Variation organique ¹
Mail solutions	234	240	-2,8%	-2,3%	-2,3%	859	912	-5,9%	-4,6%	-4,6%
Communication & Shipping Solutions	89	81	+10,8%	+11,4%	+7,5%	300	278	+7,9%	+9,7%	+6,1%
Total	323	321	+0,6%	+1,1%	+0,2%	1 159	1 190	-2,7%	-1,3%	-2,1%

Evolution du chiffre d'affaires par zones géographiques

en millions d'euros	T4 2016	T4 2015	Variation	Variation hors change	Variation Organique ⁵	2016	2015	Variation	Variation hors change	Variation organique ¹
Amérique du Nord	142	138	+2,4%	+0,8%	+0,8%	516	516	-0,1%	+0,2%	+0,2%
Europe	159	161	-0,8%	+2,2%	+0,4%	558	591	-5,6%	-2,9%	-4,3%
Asie-Pacifique et autres	22	22	+0,0%	-4,7%	-4,6%	85	83	+2,2%	+1,3%	+0,3%
Total	323	321	+0,6%	+1,1%	+0,2%	1 159	1 190	-2,7%	-1,3%	-2,1%

Evolution du chiffre d'affaires par type de revenus

en millions d'euros	T4 2016	T4 2015	Variation	Variation hors change	Variation organique ⁵	2016	2015	Variation	Variation hors change	Variation organique ¹
Ventes d'équipements et de licences	117	114	+2,3%	+3,1%	+2,9%	382	408	-6,6%	-5,1%	-5,8%
Revenus récurrents	206	207	-0,3%	+0,0%	-1,3%	777	782	-0,6%	+0,7%	-0,1%
Total	323	321	+0,6%	+1,1%	+0,2%	1 159	1 190	-2,7%	-1,3%	-2,1%

2016

Comptes de résultats consolidés

<i>en millions d'euros</i>	2016 (clos le 31 janvier 2017)		2015 (clos le 31 janvier 2016)	
		%		%
Chiffre d'affaires	1 159	100,0%	1 190	100,0%
Coûts des ventes	(294)	(25,3)%	(300)	(25,2)%
Marge Brute	865	74,7%	890	74,8%
Frais de recherche et développement	(52)	(4,5)%	(44)	(3,7)%
Frais commerciaux	(293)	(25,4)%	(312)	(26,2)%
Frais administratifs et généraux	(197)	(17,0)%	(196)	(16,4)%
Frais de maintenance et autres charges	(107)	(9,2)%	(101)	(8,5)%
Intéressement, paiement en actions	(0)	(0,0)%	(3)	(0,3)%
Résultat opérationnel courant avant charges liées aux acquisitions	216	18,6%	234	19,7%
Charges liées aux acquisitions	(13)	(1,1)%	(12)	(1,1)%
Résultat opérationnel courant	203	17,5%	222	18,6%
Résultat des cessions et autres	0	0,0%	0	0,0%
Charge pour optimisation des structures	(15)	(1,3)%	(14)	(1,1)%
Autres charges opérationnelles	(7)	(0,6)%	-	-
Résultat opérationnel	181	15,6%	208	17,5%
Résultat financier	(31)	(2,6)%	(37)	(3,1)%
Résultat avant impôt	150	13,0%	171	14,4%
Impôts sur les bénéfices	(37)	(3,3)%	(41)	(3,5)%
Quote-part de résultat des SME	1	0,1%	1	0,1%
Résultat net	114	9,8%	131	11,0%
Intérêts minoritaires	4	0,4%	3	0,2%
Résultat net part du Groupe	118	10,2%	134	11,2%

2016

Bilans consolidés résumés

Actif <i>en millions d'euros</i>	31 janvier 2017	31 janvier 2016
Ecarts d'acquisition	1 121	1 096
Immobilisations incorporelles	223	214
Immobilisations corporelles	132	135
Autres actifs financiers non courants	53	56
Créances de leasing	798	814
Autres créances non courantes	3	4
Impôts différés actifs	17	14
Stocks	72	76
Créances	269	249
Autres actifs courants	100	110
Instruments financiers	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	96	75
Actifs détenus en vue de leur vente	2	-
TOTAL ACTIF	2 886	2 843

Passif <i>en millions d'euros</i>	31 janvier 2017	31 janvier 2016
Capitaux propres	1 139	1 069
Provisions pour risques et charges non courantes	28	26
Dettes financières non courantes	753	776
Autres dettes non courantes	50	65
Dettes financières courantes	106	113
Impôts différés passifs	197	186
Instruments financiers non courants	0	1
Produits constatés d'avance	217	214
Instruments financiers courants	1	0
Autres passifs courants	395	393
TOTAL PASSIF	2 886	2 843

2016

Tableaux des flux simplifiés

<i>en millions d'euros</i>	2016 (clos le 31 janvier 2017)	2015 (clos le 31 janvier 2016)
EBITDA	295	310
Autres éléments de la capacité d'auto financement	(20)	(16)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôts	275	294
Evolution du besoin en fonds de roulement	(9)	(37)
Variation nette des créances de leasing	15	(22)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	281	235
Intérêts financiers et impôts payés	(52)	(85)
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	229	150
Investissements	(82)	(86)
Flux de trésorerie nets après investissements	147	64
Acquisition de titres et octroi de prêts	(24)	(28)
Cessions d'actifs et autres	3	0
Flux de trésorerie nets après acquisitions et cessions	126	36
Augmentation de capital		0
Dividendes	(59)	(134)
Variation des dettes et autres	(51)	(220)
Flux de trésorerie nets provenant des opérations de financement	(110)	(354)
Incidence des taux de change sur la trésorerie	11	(15)
Variation de trésorerie nette	27	(333)

HISTORIQUE DE L'ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION ET PAR TRIMESTRE

En millions d'euros	T1 2016	T1 2015	Variation	Variation hors change	Variation organique ⁹
EDS	27	24	+11,3%	+15,0%	+15,0%
Neopost Shipping *	11	12	-4,3%	-1,4%	-8,5%
SME Solutions	239	254	-6,0%	-4,0%	-4,0%
Éliminations	(4)	(4)	-	-	-
Total	273	286	-4,7%	-2,5%	-2,8%

* Y compris le chiffre d'affaires de 0,1 millions d'euros réalisé sur la solution d'emballage automatique CVP-500

En millions d'euros	T2 2016	T2 2015	Variation	Variation hors change	Variation organique ¹⁰
EDS	32	28	+11,6%	+14,6%	+11,4%
Neopost Shipping *	13	13	+4,5%	+7,8%	+7,9%
SME Solutions	245	264	-7,2%	-5,6%	-5,6%
Éliminations	(6)	(5)	-	-	-
Total	284	300	-5,4%	-3,5%	-3,8%

* Y compris le chiffre d'affaires de 1,3 millions d'euros réalisé sur la solution d'emballage automatique CVP-500

En millions d'euros	T3 2016	T3 2015	Variation	Variation hors change	Variation organique ¹¹
EDS	35	28	+23,3%	+24,3%	+6,2%
Neopost Shipping*	13	12	+6,5%	+10,6%	+10,8%
SME Solutions	237	248	-4,3%	-3,4%	-3,4%
Éliminations	(5)	(4)	-	-	-
Total	280	284	-1,5%	-0,4%	-2,1%

* Y compris le chiffre d'affaires de 1,4 millions d'euros réalisé sur la solution d'emballage automatique CVP-500

En millions d'euros	T4 2016	T4 2015	Variation	Variation hors change	Variation organique ⁵
EDS	43	35	+21,3%	+22,3%	+12,9%
Neopost Shipping*	16	14	+17,9%	+20,3%	+20,3%
SME Solutions	271	278	-2,5%	-2,2%	-2,2%
Éliminations	(7)	(6)	-	-	-
Total	323	321	+0,6%	+1,1%	+0,2%

* Y compris le chiffre d'affaires de 1,7 millions d'euros réalisé par la solution d'emballage automatique CVP-500.

⁹ Le chiffre d'affaires du T1 2016 est comparé au chiffre d'affaires du T1 2015 auquel sont ajoutés 0,9 millions d'euros correspondant aux chiffres d'affaires de Temando.

¹⁰ Le chiffre d'affaires du T2 2016 est comparé au chiffre d'affaires du T2 2015 auquel sont ajoutés 0,8 millions d'euros correspondant aux chiffres d'affaires d'Icon Systemhaus.

¹¹ Le chiffre d'affaires du T3 2016 est comparé au chiffre d'affaires du T3 2015 auquel sont ajoutés 4,8 millions d'euros correspondant aux chiffres d'affaires d'Icon Systemhaus.