

### PREMIER SEMESTRE 2018 : BON NIVEAU DE CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE GENERATION DE FLUX DE TRESORERIE

- ▶ Chiffre d'affaires T2 2018 en hausse organique<sup>1</sup> de +1,2%
- ▶ Chiffre d'affaires S1 2018 en baisse organique<sup>2</sup> de -0,4%
- ▶ Marge opérationnelle courante S1 2018 en baisse à 17,2%<sup>3</sup> du chiffre d'affaires
- ▶ Résultat net part du Groupe S1 2018 en hausse de 18,1% à 60 millions d'euros
- ▶ Flux de trésorerie après investissements S1 2018 à 55 millions d'euros
- ▶ Indications pour l'ensemble de l'exercice 2018 mises à jour

Paris, le 25 septembre 2018

Neopost, leader mondial de la communication digitale, des solutions logistiques et de traitement du courrier, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels 2018 (exercice clos le 31 juillet 2018) et son chiffre d'affaires pour le deuxième trimestre 2018. Ces comptes ont été examinés et arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 24 septembre 2018.

Geoffrey Godet, Directeur Général de Neopost, a déclaré : « ***Nous avons réalisé une bonne croissance organique au deuxième trimestre grâce à une amélioration de la performance de notre division Enterprise Digital Solutions, à une forte progression des revenus locatifs de nos consignes automatisées au Japon et à une stabilité du chiffre d'affaires de nos activités Mail Solutions en Amérique du Nord.*** »

***Nous avons ainsi fini le semestre avec un chiffre d'affaires meilleur qu'attendu. Par ailleurs, le maintien des efforts de développement de la division Shipping pèse sur la marge opérationnelle courante. Nous avons, en conséquence, ajusté nos indications pour 2018 avec une vision un peu améliorée de l'évolution de notre chiffre d'affaires annuel et un taux de marge opérationnelle abaissé. Les équilibres financiers de Neopost sont sains et nous continuons à dégager d'importants cash-flows.*** »

<sup>1</sup> Le chiffre d'affaires T2 2018 est comparé à taux de change constants au chiffre d'affaires T2 2017 duquel sont déduits 0,7 million d'euros correspondant à la cession de DMTI (2 mois et 1 semaines).

<sup>2</sup> Le chiffre d'affaires S1 2018 est comparé à taux de change constants au chiffre d'affaires S1 2017 duquel sont déduits 1,8 million d'euros correspondant à la cession de DMTI (5 mois et 1 semaine).

<sup>3</sup> Hors charges liées aux acquisitions.

## EVOLUTION DU COMPTE DE RESULTAT

<i>en millions d'euros</i>	S1 2018	S1 2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>528</b>	<b>559</b>	<b>-5,6%</b>
<b>Résultat opérationnel courant hors charges liées aux acquisitions</b>	<b>91</b>	<b>101</b>	<b>-10,2%</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>17,2%</i>	<i>18,0%</i>	
Résultat opérationnel courant	85	95	-10,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>60</b>	<b>51</b>	<b>+18,1%</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>11,4%</i>	<i>9,1%</i>	
Résultat net par action <sup>4</sup>	1,61	1,34	+20,1%
Résultat net dilué par action	1,50	1,27	+18,1%

Au premier semestre 2018, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 528 millions d'euros, en baisse de -5,6% par rapport au premier semestre 2017 ou -0,8% hors effets de change, ce qui correspond à une variation organique de -0,4%.

Au deuxième trimestre 2018, le chiffre d'affaires s'élève à 279 millions d'euros et affiche une croissance organique de +1,2%. Ce retour à la croissance résulte de la conjugaison de l'amélioration de la performance enregistrée par la division Enterprise Digital Solutions, de la poursuite d'une croissance soutenue du chiffre d'affaires de Neopost Shipping et d'un ralentissement de la baisse du chiffre d'affaires de la division SME Solutions.

Au premier semestre 2018, le résultat opérationnel courant hors charges liées aux acquisitions atteint 91 millions d'euros. La marge opérationnelle courante hors charges liées aux acquisitions s'établit à 17,2% du chiffre d'affaires, contre 18,0% un an plus tôt.

Le résultat net part du Groupe du premier semestre 2018 atteint 60 millions d'euros contre 51 millions d'euros un an auparavant. La marge nette<sup>5</sup> ressort à 11,4% du chiffre d'affaires contre 9,1% au premier semestre 2017. Les flux de trésorerie après investissements s'établissent à 55 millions d'euros contre 61 millions d'euros un an plus tôt.

## EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION

<i>en millions d'euros</i>	S1 2018	S1 2017	Variation	Variation hors change	Variation organique <sup>1</sup>
<b>Enterprise Digital Solutions (EDS)</b>	<b>69</b>	69	-0,4%	+4,7%	+7,4%
<b>Neopost Shipping</b>	<b>31</b>	27	+15,6%	+21,5%	+21,5%
<b>SME Solutions</b>	<b>439</b>	473	-7,2%	-2,5%	-2,5%
<b>Eliminations</b>	<b>(11)</b>	(10)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>528</b>	<b>559</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,4%</b>

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

<sup>5</sup> Marge nette = résultat net part du Groupe/chiffre d'affaires.

## Enterprise Digital Solutions (EDS)

Au premier semestre de l'exercice 2018, le chiffre d'affaires de la division **Enterprise Digital Solutions** est en hausse de +4,7% hors effets de change. Retraité des effets de périmètre liés à la cession de DMTI Spatial, le chiffre d'affaires est en croissance organique de +7,4%.

Cette hausse du chiffre d'affaires est supérieure aux attentes. Les activités liées à la gestion de la communication client (*Customer Communications Management*) sont en croissance de 10,2% grâce à la progression des revenus de services et maintenance tandis que la baisse des ventes de licences par rapport à la base de comparaison élevée que constituait notamment le 2<sup>ème</sup> trimestre, est moins forte qu'attendu.

Par ailleurs, comme anticipé, les activités liées à la qualité des données sont en décroissance organique. Celle-ci atteint -2,5%.

## Neopost Shipping

Au cours du premier semestre de l'année 2018, **Neopost Shipping** enregistre une croissance de +21,5% hors effets de change.

Cette croissance est essentiellement liée à la forte progression du nombre de consignes automatisées Packcity déployées au Japon : celui-ci a atteint 3 100 unités fin juillet contre 2 200 unités au 31 janvier 2018 et 600 unités au 31 juillet 2017. Le rythme d'installation s'établit aujourd'hui à environ une centaine de consignes par mois.

Concernant les systèmes d'emballage automatisés CVP-500, le nombre de placements réalisés au cours du semestre est identique à celui du premier semestre 2017.

Le chiffre d'affaires tiré des solutions logicielles est quant à lui en baisse de -6,2% hors effets de change.

## SME Solutions

Le chiffre d'affaires de la division **SME Solutions** au premier semestre 2018 est en baisse de -2,5% à taux de change constants.

Les activités *Mail Solutions* sont en baisse de -3,9% hors effets de change. Le ralentissement de la baisse au deuxième trimestre (-2,8%) par rapport au premier trimestre (-5,0%) reflète les bonnes performances enregistrées en Amérique du Nord.

Les activités *Communication & Shipping Solutions* commercialisées par la division SME Solutions sont en hausse de +6,0% hors effets de change. Cette croissance résulte d'une hausse de +21,5% hors effets de change des solutions liées à la communication digitale et à la logistique, partiellement compensée par une poursuite de la baisse des activités graphiques (-12,0% hors effets de change).

## EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE ET PAR TYPE DE REVENUS

### Evolution du chiffre d'affaires par activité

en millions d'euros	S1 2018	S1 2017	Variation	Variation hors change	Variation organique <sup>1</sup>
<b>Mail solutions</b>	<b>372</b>	407	-8,5%	-3,9%	-3,9%
<b>Communication &amp; Shipping Solutions<sup>6</sup></b>	<b>156</b>	152	+2,3%	+7,6%	+8,9%
<b>Total</b>	<b>528</b>	559	<b>-5,6%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,4%</b>

L'ensemble des activités **Communication & Shipping Solutions<sup>6</sup>** du Groupe représente aujourd'hui 29,5% du chiffre d'affaires total du Groupe contre 27,3% au 31 juillet 2017.

### Evolution du chiffre d'affaires par type de revenus

en millions d'euros	S1 2018	S1 2017	Variation	Variation hors change	Variation organique <sup>1</sup>
<b>Vente d'équipements et de licences</b>	<b>155</b>	177	-12,7%	-7,9%	-7,5%
<b>Revenus récurrents</b>	<b>373</b>	382	-2,3%	+2,6%	+2,8%
<b>Total</b>	<b>528</b>	559	<b>-5,6%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,4%</b>

Les revenus de **vente d'équipements et de licences** sont en recul organique de -7,5% en raison du déclin structurel des activités *Mail Solutions*, du recul des activités graphiques mais aussi en raison de la baisse des ventes de licences dans la division EDS.

Les **revenus récurrents** sont en croissance organique de +2,8% grâce à la contribution croissante des revenus de services et de maintenance des activités logicielles et des revenus locatifs des consignes automatisées. La part des revenus récurrents dans le chiffre d'affaires du Groupe continue de progresser et représente 70,7% du total.

## BAISSE DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE

### Marge opérationnelle courante par segment

en millions d'euros	S1 2018					S1 2017				
	EDS	Neopost Shipping	SME Solutions	Innovation <sup>7</sup>	TOTAL	EDS	Neopost Shipping	SME Solutions	Innovation <sup>7</sup>	TOTAL
<b>Chiffres d'affaires</b>	69	31	439	0	<b>528<sup>8</sup></b>	69	27	473	0	559 <sup>8</sup>
<b>Résultat opérationnel courant<sup>3</sup></b>	7	(11)	96	(1)	<b>91</b>	9	(7)	103	(4)	101
<b>Marge opérationnelle courante<sup>3</sup></b>	<b>10,1%</b>	<b>(35,7)%</b>	<b>21,9%</b>	<b>n/a</b>	<b>17,2%</b>	12,4%	(25,9)%	21,8%	n/a	18,0%

<sup>6</sup> Y compris activités graphiques

<sup>7</sup> L'innovation regroupe les dépenses de mise au point de la plateforme web et des applications SaaS dédiées aux petites entreprises en 2017 et au projet de développement d'applications mobiles et cloud en 2018.

<sup>8</sup> Après élimination des ventes inter compagnies d'un montant de 11 millions d'euros au S1 2018 et 10 millions d'euros au S1 2017.

La marge opérationnelle courante<sup>3</sup> de la division **Enterprise Digital Solutions** est en recul en raison notamment de la baisse des ventes de licences comparé à l'an passé. Elle s'établit à 10,1% du chiffre d'affaires contre 12,4% au premier semestre 2017.

La marge opérationnelle courante<sup>3</sup> de la division **Neopost Shipping** atteint -35,7% du chiffre d'affaires contre -25,9% un an plus tôt. Cette dégradation s'explique par la décroissance du chiffre d'affaires des solutions logicielles et le maintien des efforts liés à la commercialisation ou au développement des nouvelles solutions logicielles, des systèmes d'emballage CVP et des consignes automatisées.

La marge opérationnelle courante<sup>3</sup> de la division **SME Solutions** s'établit au même niveau que l'an dernier à 21,9% du chiffre d'affaires grâce à une bonne maîtrise des coûts opérationnels.

En-dehors des 3 divisions opérationnelles, **les dépenses liées à l'innovation** du premier semestre 2018 concernent des nouveaux projets liés au développement d'applications mobiles et *cloud*. Au premier semestre 2017, ces dépenses concernaient le développement d'applications digitales destinées aux petites entreprises via une plateforme de distribution web. Ce projet a été pour partie intégré dans la division SME Solutions depuis le 1<sup>er</sup> février 2018.

Au total, **le résultat opérationnel courant hors charges liées aux acquisitions** du Groupe atteint 91 millions d'euros, contre 101 millions d'euros au premier semestre 2017. La marge opérationnelle courante hors charges liées aux acquisitions s'établit à 17,2% du chiffre d'affaires contre 18,0% un an plus tôt.

Les charges liées aux acquisitions représentent 6 millions d'euros, soit le même montant que l'an dernier.

**Le résultat opérationnel courant** du premier semestre 2018 s'élève ainsi à 85 millions d'euros contre 95 millions d'euros un an auparavant.

### RESULTAT OPERATIONNEL QUASI STABLE

Le Groupe a enregistré au premier semestre 2018 des charges pour optimisation de structures d'un montant de 3 millions d'euros. Ce montant est inférieur de 3 millions d'euros à celui du premier semestre 2017.

Le Groupe rappelle qu'au premier semestre 2017, il avait enregistré des charges non courantes d'un montant de 6 millions d'euros correspondant à diverses cessions dont celle de DMTI ainsi qu'à la révision de l'earn-out et du goodwill de Temando.

Après prise en compte de ces éléments non-courants, **le résultat opérationnel** est quasiment stable à 82 millions d'euros au 31 juillet 2018 contre 83 millions d'euros un an auparavant.

### PROGRESSION DU RESULTAT NET

Le coût de l'endettement financier net atteint -15 millions d'euros contre -17 millions d'euros au premier semestre 2017. Le Groupe avait procédé à des refinancements en 2017 ce qui s'était traduit par des coûts de portage et des frais d'amortissements anticipés relatifs aux lignes remboursées.

Par ailleurs, le Groupe enregistre des gains de change au premier semestre 2018 d'un montant d'1 million d'euros.

**Le résultat financier net** s'établit donc à -14 millions d'euros au premier semestre 2018 contre -17 millions d'euros au cours de la même période l'année précédente.

**Le taux d'imposition** atteint 12,5% contre 26,6% au premier semestre 2017. Cette évolution est liée d'une part, à la baisse du taux d'impôt aux Etats-Unis et d'autre part, à la comptabilisation des intérêts moratoires liés à la suppression de la taxe sur les dividendes<sup>9</sup> en France pour un montant de 5 millions d'euros. En excluant les éléments non récurrents, le taux d'impôt atteint 23% au premier semestre 2018, en ligne avec les attentes du Groupe.

**Le résultat net part du Groupe** est en hausse de 18,1%, à 60 millions d'euros contre 51 millions d'euros au premier semestre 2017, faisant ressortir une marge nette de 11,4% contre 9,1% l'année précédente. Le résultat net dilué par action<sup>4</sup> s'élève à 1,50 euros contre 1,27 euros au premier semestre 2017.

### MAINTIEN D'UNE BONNE GENERATION DE FLUX DE TRESORERIE

**L'excédent brut d'exploitation** (EBE<sup>10</sup>) s'établit à 130 millions d'euros contre 142 millions d'euros au premier semestre 2017.

**La variation du besoin en fonds de roulement** (-41 millions d'euros) est plus négative qu'au premier semestre de l'an dernier (-25 millions d'euros) en raison notamment d'un décalage d'environ 10 millions d'euros entre les décaissements et encaissements de TVA liés à des opérations intra-groupe. Ce décalage sera rattrapé au second semestre 2018 et n'aura donc pas d'effet sur l'ensemble de l'exercice. La variation du besoin en fond de roulement reflète également une hausse des stocks et une baisse des comptes fournisseurs.

Le Groupe enregistre une diminution nette de **ses créances de leasing** de 29 millions d'euros, ce qui correspond à une contraction du portefeuille leasing de -4,0% hors effets de change. Par comparaison, les créances de leasing s'étaient réduites de 26 millions d'euros au premier semestre 2017. Le portefeuille de leasing et des autres services de financement atteint 702 millions d'euros au 31 juillet 2018 contre 711 millions d'euros au 31 janvier 2018.

**Les intérêts financiers et impôts payés** s'élèvent à -17 millions d'euros contre -33 millions un an plus tôt. Cette évolution est liée à l'encaissement ce semestre du remboursement de la taxe sur les dividendes en France et des intérêts moratoires associés pour un montant de 13 millions d'euros.

**Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles** s'élèvent à 40 millions d'euros contre 44 millions au premier semestre 2017. Cependant, compte tenu d'une subvention de 5 millions d'euros reçue au premier semestre 2018 du Gouvernement japonais pour le déploiement des consignes Packcity au Japon, l'effort d'investissement est resté quasiment constant par rapport à l'an dernier.

Au total, **les flux de trésorerie après investissements** s'établissent à 55 millions contre 61 millions d'euros un an auparavant.

**L'endettement net** au 31 juillet 2018 se réduit à nouveau. Il atteint 653 millions d'euros contre 675 millions d'euros au 31 janvier 2018. Le ratio de dette nette/EBITDA s'établit à 2,4 comme au premier semestre 2017. Le Groupe rappelle que sa dette nette est totalement adossée aux flux futurs de trésorerie attendus de ses activités de location et de *leasing*.

<sup>9</sup> Le remboursement de la taxe sur les dividendes avait été comptabilisé dans le compte de résultat sur l'exercice 2017 mais pas les intérêts moratoires. Le remboursement de la taxe et les intérêts a été encaissé au cours du premier semestre 2018.

<sup>10</sup> EBE = résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements corporels et incorporels.

**Les fonds propres** s'établissent au 31 juillet 2018 à 1 218 millions d'euros contre 1 169 millions d'euros au 31 janvier 2018. Le ratio d'endettement ressort ainsi à 54% des fonds propres contre 58% au 31 janvier 2018.

### MISE A JOUR DES INDICATIONS POUR 2018

Compte tenu des performances enregistrées au cours du premier semestre 2018, la vision du Groupe sur l'évolution de son chiffre d'affaires s'est légèrement améliorée pour l'ensemble de l'année 2018. Néanmoins, Neopost devrait continuer à enregistrer une baisse organique de son **chiffre d'affaires annuel** se décomposant comme suit :

- ▶ Enterprise Digital Solutions : croissance attendue à « un niveau élevé à un chiffre » (*high single digit*) contre faible croissance (*low single digit*) auparavant ;
- ▶ Neopost Shipping : confirmation d'une croissance à deux chiffres à un rythme nettement moins soutenu qu'au premier semestre ;
- ▶ SME Solutions : poursuite d'une baisse des activités *Mail Solutions* à un rythme qui, sur la base de la tendance des exercices passés, devrait rester compris entre -4% et -6% ; croissance à deux chiffres des solutions de communication digitale et de logistique mais à un rythme inférieur à celui du premier semestre ; poursuite de la baisse des activités graphiques.

**La marge opérationnelle** du Groupe pour l'ensemble de l'année 2018 devrait s'établir à plus de 17% ; celle-ci était auparavant attendue autour de 18%.

Cette nouvelle indication vient essentiellement de la marge opérationnelle de la division Neopost Shipping qui est attendue à un niveau similaire à celui du premier semestre 2018. La marge opérationnelle courante d'Enterprise Digital Solutions est, quant à elle, attendue en amélioration par rapport au niveau atteint au premier semestre 2018 et celle de SME Solutions à un niveau similaire à celui du premier semestre 2018. Le Groupe anticipe également une accélération au second semestre des efforts en matière d'innovation liées à des nouveaux projets non pris en compte dans la rentabilité opérationnelle des trois divisions.

Par ailleurs, le Groupe continuera de générer un niveau élevé de **cash-flows opérationnels**. Il est notamment précisé que :

- ▶ L'encaissement du remboursement de la taxe sur les dividendes et des intérêts moratoires associés d'un montant de 13 millions d'euros intervenu au premier semestre 2018 était un élément non-récurrent ;
- ▶ Le décalage de TVA sur des opérations intra-groupe qui s'est soldé par un décaissement d'environ 10 millions d'euros au premier semestre 2018 s'est traduit par un encaissement du même montant en août 2018.

### REUNION RETRANSMISE PAR WEBCAST

Neopost organise **mercredi 26 septembre 2018**, 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-group.com/>. L'enregistrement de la réunion retransmise en webcast sera disponible pendant 1 an.

## AGENDA

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018 sera publié le 3 décembre 2018 après clôture de bourse. Neopost organisera une réunion dédiée aux investisseurs pour présenter la nouvelle stratégie du Groupe le 23 janvier 2019 à Paris.

### A PROPOS DE NEOPOST

**NEOPOST** est un leader mondial des solutions pour la communication digitale, la gestion des flux 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 Communications Management* et de *Data Quality*) et d'optimisation des processus 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 29 pays, avec plus de 5 800 collaborateurs, Neopost a enregistré en 2017 un chiffre d'affaires de 1,1 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 des Communications Financière et Corporate

+33 (0)1 45 36 31 39

[g.le-men@neopost.com](mailto:g.le-men@neopost.com) /

[financial-communication@neopost.com](mailto:financial-communication@neopost.com)

**DDB Financial**

**Isabelle Laurent / Fabrice Baron**

+33 (0)1 53 32 61 51 / +33 (0)1 53 32 61 27

[isabelle.laurent@ddbfinancial.fr](mailto:isabelle.laurent@ddbfinancial.fr) /

[fabrice.baron@ddbfinancial.fr](mailto:fabrice.baron@ddbfinancial.fr)

---

**Ou consulter notre site Internet : [www.neopost-group.com](http://www.neopost-group.com)**

**Suivez-nous sur :** LinkedIn @Neopost – Twitter @NeopostGroup – Instagram @neopostgroup

## ANNEXES

### Glossaire

- **Enterprise Digital Solutions (EDS)** : division offrant des solutions de gestion de la communication client (*Customer Communications Management-CCM*) et de qualité de la donnée (*Data Quality*) pour les grandes entreprises. Cette division comprend les sociétés GMC Software, Human Inference, et Satori, désormais regroupées dans Quadient, ainsi qu'Icon Systemhaus.
- **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. Cette division comprend les sociétés ProShip et Temando.
- **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/inséreuseuses 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.



## Evolution du chiffre d'affaires par division au 2<sup>ème</sup> trimestre 2018

en millions d'euros	T2 2018	T2 2017	Variation	Variation hors change	Variation Organique <sup>2</sup>
<b>EDS</b>	<b>38</b>	37	+3,4%	+6,1%	+8,1%
<b>Neopost Shipping</b>	<b>18</b>	15	+17,9%	+21,8%	+21,8%
<b>SME Solutions</b>	<b>229</b>	236	-3,1%	-0,7%	-0,7%
<b>Éliminations</b>	<b>(6)</b>	(5)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>279</b>	283	<b>-1,6%</b>	<b>+1,0%</b>	<b>+1,2%</b>

## Evolution du chiffre d'affaires par activité au 2<sup>ème</sup> trimestre 2018

en millions d'euros	T2 2018	T2 2017	Variation	Variation hors change	Variation Organique <sup>2</sup>
<b>Mail solutions</b>	<b>192</b>	202	-5,0%	-2,8%	-2,8%
<b>Communication &amp; Shipping Solutions</b>	<b>87</b>	81	+7,0%	+10,2%	+11,2%
<b>Total</b>	<b>279</b>	283	<b>-1,6%</b>	<b>+1,0%</b>	<b>+1,2%</b>

## Evolution du chiffre d'affaires par type de revenus au 2<sup>ème</sup> trimestre 2018

en millions d'euros	T2 2018	T2 2017	Variation	Variation hors change	Variation organique <sup>2</sup>
<b>Ventes d'équipements et de licences</b>	<b>86</b>	95	-9,8%	-7,1%	-6,7%
<b>Revenus récurrents</b>	<b>193</b>	188	+2,6%	+5,0%	+5,2%
<b>Total</b>	<b>279</b>	283	<b>-1,6%</b>	<b>+1,0%</b>	<b>+1,2%</b>

## Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique au 2<sup>ème</sup> trimestre 2018 et sur le premier semestre 2018

en millions d'euros	T2 2018	T2 2017	Variation	Variation hors change	Variation Organique <sup>2</sup>	S1 2018	S1 2017	Variation	Variation hors change	Variation organique <sup>1</sup>
<b>Amérique du Nord</b>	<b>122</b>	125	-2,0%	+2,2%	+2,8%	<b>231</b>	252	-8,2%	+0,3%	+1,1%
<b>Europe</b>	<b>135</b>	135	-0,2%	+0,4%	+0,4%	<b>256</b>	263	-2,7%	-1,8%	-1,8%
<b>Asie-Pacifique et autres</b>	<b>22</b>	23	-6,9%	-2,5%	-2,5%	<b>41</b>	44	-7,6%	-0,5%	-0,5%
<b>Total</b>	<b>279</b>	283	<b>-1,6%</b>	<b>+1,0%</b>	<b>+1,2%</b>	<b>528</b>	559	<b>-5,6%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,4%</b>

## Premier semestre 2018

### Comptes de résultats consolidés

<i>en millions d'euros</i>	S1 2018 (clos le 31 juillet 2018) %		S1 2017 (clos le 31 juillet 2017) %		Rappel exercice 2017 %	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>528</b>	<b>100,0 %</b>	<b>559</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 112</b>	<b>100,0%</b>
Coûts des ventes	(128)	(24,3) %	(138)	(24,7) %	(280)	(25,1)%
<b>Marge Brute</b>	<b>400</b>	<b>75,7 %</b>	<b>421</b>	<b>75,3 %</b>	<b>832</b>	<b>74,9%</b>
Frais de recherche et développement	(28)	(5,3) %	(28)	(4,9) %	(57)	(5,1)%
Frais commerciaux	(132)	(25,1) %	(139)	(25,0) %	(280)	(25,1)%
Frais administratifs et généraux	(97)	(18,3) %	(100)	(17,9) %	(195)	(17,6)%
Frais de maintenance et autres charges	(52)	(9,8) %	(52)	(9,3) %	(100)	(9,0)%
Intéressement, paiement en actions	(0)	(0,0) %	(1)	(0,2) %	1	(0,0)%
<b>Résultat opérationnel courant avant charges liées aux acquisitions</b>	<b>91</b>	<b>17,2 %</b>	<b>101</b>	<b>18,0 %</b>	<b>202</b>	<b>18,2%</b>
Charges liées aux acquisitions	(6)	(1,0) %	(6)	(1,0) %	(11)	(1,0)%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>85</b>	<b>16,2 %</b>	<b>95</b>	<b>17,0 %</b>	<b>191</b>	<b>17,2%</b>
Résultat des cessions et autres	-	-	-	-	0	0,0%
Charge pour optimisation des structures	(3)	(0,6) %	(6)	(1,1) %	(13)	(1,2)%
Autres charges opérationnelles	(0)	(0,0) %	(6)	(1,1) %	(12)	(1,0)%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>82</b>	<b>15,6 %</b>	<b>83</b>	<b>14,8 %</b>	<b>166</b>	<b>15,0%</b>
Résultat financier	(14)	(2,8) %	(17)	(3,0) %	(34)	(3,1)%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>68</b>	<b>12,8 %</b>	<b>66</b>	<b>11,8 %</b>	<b>132</b>	<b>11,9%</b>
Impôts sur les bénéfices	(9)	(1,6) %	(17)	(3,1) %	(1)	(0,1)%
Quote-part de résultat des SME	1	0,2 %	0	-	2	0,1%
<b>Résultat net</b>	<b>60</b>	<b>11,4 %</b>	<b>49</b>	<b>8,7 %</b>	<b>133</b>	<b>11,9%</b>
Intérêts minoritaires	0	0,0%	2	0,4 %	1	0,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>60</b>	<b>11,4 %</b>	<b>51</b>	<b>9,1 %</b>	<b>134</b>	<b>12,0%</b>

## Premier semestre 2018

### Bilans consolidés résumés

<b>Actif</b> <i>en millions d'euros</i>	31 juillet 2018	31 juillet 2017	31 janvier 2018
Ecarts d'acquisition	1 076	1 065	1 062
Immobilisations incorporelles	186	205	191
Immobilisations corporelles	139	128	136
Autres actifs financiers non courants	73	55	60
Créances de <i>leasing</i>	702	733	711
Autres créances non courantes	4	2	4
Impôts différés actifs	5	23	5
Stocks	72	73	66
Créances	205	230	243
Autres actifs courants	100	95	102
Instruments financiers courants	2	3	10
Trésorerie et équivalent de trésorerie	198	169	193
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 762</b>	<b>2 781</b>	<b>2 783</b>

<b>Passif</b> <i>en millions d'euros</i>	31 juillet 2018	31 juillet 2017	31 janvier 2018
Capitaux propres	1 218	1 136	1 169
Provisions pour risques et charges non courantes	28	32	28
Dettes financières non courantes	816	868	846
Autres dettes non courantes	13	18	14
Dettes financières courantes	35	16	22
Impôts différés passifs	158	190	156
Instruments financiers non courants	0	0	0
Produits constatés d'avance	179	186	201
Instruments financiers courants	0	0	0
Autres passifs courants	315	335	347
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 762</b>	<b>2 781</b>	<b>2 783</b>

## Premier semestre 2018

## Tableaux des flux simplifiés

<i>en millions d'euros</i>	S1 2018 (clos le 31 juillet 2018)	S1 2017 (clos le 31 juillet 2017)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>130</b>	<b>142</b>
Autres éléments de la capacité d'auto financement	(6)	(5)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôts</b>	<b>124</b>	<b>137</b>
Evolution du besoin en fonds de roulement	(41)	(25)
Variation nette des créances de <i>leasing</i>	29	26
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>112</b>	<b>138</b>
Intérêts financiers et impôts payés	(17)	(33)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles</b>	<b>95</b>	<b>105</b>
Investissements	(40)	(44)
<b>Flux de trésorerie nets après investissements</b>	<b>55</b>	<b>61</b>
Acquisition de titres et octroi de prêts	(2)	(1)
Cessions d'actifs et autres	1	2
<b>Flux de trésorerie nets après acquisitions et cessions</b>	<b>54</b>	<b>62</b>
Augmentation de capital	-	-
Dividendes	(28)	(28)
Variation des dettes et autres	(34)	52
<b>Flux de trésorerie nets provenant des opérations de financement</b>	<b>(62)</b>	<b>24</b>
Incidence des taux de change sur la trésorerie	14	(10)
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>6</b>	<b>76</b>