

SES-imagotag S1 2017:
**Chiffre d'affaires et prises de commandes à un excellent
niveau malgré une forte concurrence sur les prix**
Leadership mondial conforté

- > **Chiffre d'affaires S1 de 95,3 M€ en croissance de +11%**
- > **Prises de commandes en forte croissance à 103,8 M€ (+35%)**
- > **Accélération du programme «G2-Fusion», concentré des technologies de SES-imagotag, Findbox et PDi, afin de renforcer l'avantage concurrentiel du Groupe**
- > **Révision en baisse des guidances 2017 compte tenu de cette transition produit et de la forte concurrence sur les prix**
- > **Accélération attendue en 2018 et confirmation des objectifs du plan Leapfrog 2020**

SES-imagotag (Euronext : SESL, FR0010282822), spécialiste des solutions digitales pour le commerce physique et leader mondial des systèmes d'étiquetage électronique, annonce aujourd'hui son activité du premier semestre.

Message de Thierry Gadou, Président-Directeur général du groupe SES-imagotag :

« SES-imagotag conforte son leadership et enregistre son meilleur chiffre d'affaires semestriel ainsi que des prises de commandes en forte croissance. Le marché de la digitalisation du commerce physique entre clairement dans une nouvelle phase de mondialisation, d'accélération de l'adoption et d'intensification logique de la concurrence. Au premier semestre, SES-imagotag a remporté la majeure partie des nouveaux contrats du marché, et montré sa détermination à défendre et accentuer son leadership. Face aux récentes pressions sur les prix de ses concurrents asiatiques, la réponse de SES-imagotag est triple : intensification de l'innovation logicielle et produit, montée en puissance industrielle et accélération de la mondialisation. C'est dans cette logique de long-terme - indispensable dans ce type de marché - que s'inscrit notre projet d'alliance stratégique et capitalistique avec le groupe BOE Technology, qui renforce SES-imagotag et conforte la réalisation du plan Leapfrog 2020. »

Chiffre d'affaires	France	International	Total
T1 2016	14,6	18,3	32,9
T1 2017	14,1	25,0	39,1
% Variation	-3,4%	+36,6%	+18,8%
T2 2016	18,0	35,0	53,0
T2 2017	23,4	32,8	56,2
% Variation	+29,9%	-6,3%	+6,0%
S1 2016	32,6	53,3	85,9
S1 2017	37,5	57,8	95,3
% Variation	+15,0%	+8,4%	+10,9%

Forte performance commerciale au S1

SES-imagotag a réalisé un chiffre d'affaires record de 56,2 M€ au 2^{ème} trimestre 2017, en progression de +6% par rapport au précédent record du T2 2016. Les prises de commandes atteignent 63 M€, en forte progression de +92% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

En France, la dynamique de croissance se poursuit avec un CA qui s'est établi à 23,4 M€ (+30%). La France reste un marché très porteur car le taux de pénétration des EEG continue de progresser dans la grande distribution alimentaire et spécialisée en même temps que démarre l'adoption dans de nombreux nouveaux segments de marché : bricolage, pharmacies, petits commerçants, cosmétique-luxe, industrie et logistique, bureau intelligent (smart office), etc.

A l'international, le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre ressort à un niveau élevé de 32,8 M€, proche du record du T2 2016 (-6%). Cette performance est d'autant plus remarquable que ce trimestre marque la fin du déploiement de MSH¹.

Au total, SES-imagotag a réalisé au 1^{er} semestre un chiffre d'affaires de 95,3 M€ en hausse de +11% par rapport au 1^{er} semestre 2016. La croissance est tirée tant par la France (+15%) que l'international (+8%), grâce à un nombre élevé de nouvelles signatures et la poursuite des déploiements en cours.

Il s'agit d'une croissance quasi exclusivement organique, car les équipes de Findbox et PDi ont été principalement focalisées sur le projet de nouvelle gamme « G2-Fusion » qui sera lancée courant S2, ainsi que l'extension de la gamme d'écrans e-paper et le projet « Fashion tag » (solution d'étiquetage unitaire pour le textile et combinant les fonctions d'affichage digital, d'inventaire automatisé et de sécurité).

Le Groupe a enregistré au 1^{er} semestre des prises de commandes pour un montant de 103,8 M€, en forte croissance de +35%.

Forte dynamique dans l'alimentaire comme dans les nouvelles verticales

Dans le secteur **alimentaire** en France, au-delà du mouvement de modernisation de la base installée et la poursuite du déploiement des supermarchés Casino et des hypermarchés Géant, plusieurs nouveaux contrats ont été conclus avec des enseignes telles que Franprix, Carrefour Market ou G20. 2017 marque aussi sans conteste un tournant en termes d'adoption dans la distribution alimentaire en Allemagne et en Europe centrale, avec notamment la signature de plusieurs importants contrats de déploiement avec le n°1 allemand du secteur, deux enseignes leader en Suisse et Autriche, ainsi qu'une enseigne leader du hard-discount en Hongrie. Démarrage également en Afrique & Moyen-Orient où SES-imagotag a installé ses premiers hypermarchés Carrefour à Dubaï et au Maroc.

Le secteur **électrodomestique** a continué à être très actif mondialement. En France, le déploiement de l'enseigne Boulanger s'est poursuivi et le groupe Darty-Fnac a étendu son expérimentation digitale avec l'installation de la solution SES-imagotag dans 5 magasins supplémentaires. A l'international, après avoir finalisé le déploiement record des 1000 magasins du groupe MSH, SES-imagotag a installé des magasins pilotes dans un grand nombre d'enseignes en Allemagne, Hongrie, Russie, Italie, Belgique, Espagne, Portugal, ainsi qu'au Moyen-Orient (Dubaï). Parmi ces clients, Dixons Nordics, leader scandinave de la distribution électrodomestiques et filiale de Dixons Carphone (n°2 européen) a choisi SES-imagotag pour le déploiement de ses magasins. Aux États-Unis, le nombre de magasins signés dans ce secteur a dépassé 250 (contre 100 fin 2016). Enfin en Asie, des premiers pilotes ont été conclus.

Dans le secteur à fort potentiel de **l'équipement de la maison**, Jysk, l'enseigne d'équipement de la maison déployée dans toute la Scandinavie en 2016 a démarré des installations dans de nouveaux pays (Islande, Canada, Baltiques). Par ailleurs, l'un des leaders européens du secteur a choisi SES-

¹ MediaMarkt-Saturn renommé CECONOMY suite au spin-off du Groupe Metro)

imagotag pour son déploiement, après plusieurs pilotes en 2016. Enfin plusieurs autres enseignes du même secteur vont démarrer des pilotes en Europe et aux États-Unis.

Des performances portées par l'innovation

La performance commerciale de SES-imagotag au 1^{er} semestre se place très au-dessus de celle de ses concurrents et confirme le leadership du Groupe et les succès de sa politique d'innovation, particulièrement active au 1^{er} semestre en termes d'enrichissement de la plateforme logicielle :

- SES-imagotag a achevé au 1^{er} semestre la migration vers le **Cloud** de sa plateforme logicielle, de telle sorte à offrir à ses clients une solution de déploiement et d'exploitation simplifiée, évolutive et plus accessible. Plusieurs centaines de magasins s'appuient d'ores et déjà sur cette solution (notamment aux USA) et SES-imagotag a signé au 2^{ème} trimestre le premier déploiement d'un grand compte en mode Cloud.
- **L'essor du NFC.** Au 2^{ème} trimestre 2017, Apple a annoncé l'adoption complète de la technologie NFC, comme tous les autres fabricants de smartphones, qui ouvre la voie à une explosion des usages de connectivité en magasin pour offrir plus d'information, de services et de personnalisation aux consommateurs. Ayant fait dès 2012 le pari que le NFC deviendrait la technologie sans contact dominante, SES-imagotag dispose d'ores et déjà de près de 30 millions d'étiquettes intelligentes « NFC-ready » installées dans des milliers de magasins et a accéléré au 1^{er} semestre le développement de sa gamme de solutions « shopper engagement ». Ces fonctionnalités sont décisives dans les succès commerciaux actuels car elles améliorent le ROI des solutions de balisage électronique.

Dynamique actuelle du marché

Le marché des EEG est entré cette année dans une nouvelle étape de son développement mondial : sur tous les continents, les grands commerçants ont désormais cette technologie dans le radar de leurs investissements à venir, et en Europe parmi leurs priorités stratégiques. Le nombre de pilotes en cours n'a jamais crû si vite. La dernière étude du cabinet ABI Research consacrée aux étiquettes électroniques prévoit une explosion du marché à 5 ans avec une estimation à plus de 5 Md\$ en 2022 ; la précédente estimation ABI datant de 2014 évoquait 1,8 Md\$ en 2019.

Ces perspectives de croissance attisent la concurrence, en particulier des acteurs asiatiques, Coréens et Chinois, qui ont récemment accentué leur pression sur les prix en Europe pour se faire une place sur ce marché de référence. Face à cette approche, SES-imagotag a décidé de réagir vigoureusement sur plusieurs fronts : accélération de l'innovation produit, montée en puissance industrielle, accélération du développement en Asie et alliance avec BOE Technology.

- **Accélération du projet "G2-Fusion".** Pour renforcer son avantage concurrentiel dans un contexte de forte pression sur les prix, SES-imagotag a décidé au cours du 1^{er} semestre d'anticiper et d'accélérer le projet visant à fusionner dans une nouvelle gamme produit tous les bénéfices des technologies issues des acquisitions récentes (PDi et Findbox) : e-paper multi-couleurs, flashing LED haute vitesse, radio bi-mode HF, NFC-actif, fixations haute sécurité Easylock2, géolocalisation automatique, capteurs embarqués, etc. Cette nouvelle gamme doit entrer en production à la fin du 3^{ème} trimestre.
- **Accélération du projet industriel "Fire".** Le projet « G2-Fusion » a été combiné à un plan d'amélioration industrielle qui lui permettra d'ajouter à tous ces bénéfices produit un gain important de compétitivité coût.
- **Accélération en Asie.** Pour capitaliser sur les volumes du marché mondial, le développement en Asie est essentiel. Depuis son intégration, PDi a activement posé les bases de ce développement. Le partenariat avec BOE Technology pour le marché chinois est l'un des faits marquants du semestre, grâce auquel SES-imagotag a déjà installé en Chine ses premiers

points de vente et construit un portefeuille d'opportunités déjà fourni. Au-delà de la Chine, des partenariats importants ont été conclus au Japon et en Corée du Sud.

- **Alliance capitalistique avec BOE Technology.** Le 16 Juin 2017, SES-imagotag a annoncé l'ouverture de négociations exclusives en vue de l'entrée à son capital de BOE Technology par l'acquisition d'un bloc majoritaire, et ce afin de renforcer son leadership technologique et industriel mondial. Depuis, SES-imagotag et BOE Technology ont annoncé la signature du contrat d'acquisition et obtenu le vote favorable à 100% du Comité d'Entreprise de SES-imagotag compte tenu du caractère très positif du projet pour le développement du Groupe. Certaines autorisations réglementaires sont en cours d'instruction avant que BOE Technology puisse conclure le rachat du bloc et le lancement d'une OPA obligatoire prévue dans le courant du 4^{ème} trimestre 2017.

Une année 2017 de transition - Objectifs Leapfrog 2020 réitérés

2017 s'avère finalement une année de transition dans un marché à la fois très porteur (adoption croissante des EEG) mais aussi marqué par une intensification concurrentielle. Cette situation pèsera sur les marges malgré l'excellente performance commerciale du 1^{er} semestre. Conjuguée à l'intégration des charges de PDi et Findbox au 1^{er} semestre, il devrait en résulter un résultat d'exploitation inférieur aux attentes initiales et à celui du S1 2016.

Les livraisons du 3^{ème} trimestre seront réduites compte tenu du calendrier d'industrialisation du projet G2-Fusion et du choix de certains clients de basculer leurs commandes sur cette nouvelle gamme. Toutefois, ce choix d'une accélération du plan produit répond à la détermination de SES-imagotag de renforcer son leadership et sa part de marché dans cette phase de transition du marché des EEG vers un mass-market.

Cette stratégie offensive, qui se traduit d'ores et déjà par l'excellente dynamique des commandes, prépare une accélération de nos ventes en 2018, et conforte les objectifs du plan « Leapfrog 2020 » d'un chiffre d'affaires compris entre 400 M€ et 500 M€ (TCAM 2015-2020 > 30%) avec une marge d'EBITDA entre 15% et 20%.

A propos de SES-imagotag

Depuis 25 ans, SES-imagotag est le partenaire des commerçants dans l'utilisation des technologies numériques en point de vente. N°1 mondial des étiquettes intelligentes et du « pricing automation », SES-imagotag a développé une plateforme digitale & IoT complète qui permet aux commerçants de connecter et numériser intégralement leurs points de vente, automatiser les processus à faible valeur ajoutée, mieux connaître, informer et servir leurs clients, produire une information de qualité pour optimiser à chaque instant la tenue des rayons, éviter ruptures et gaspillage, créer un service omnicanal fidélisant et adapté aux nouvelles attentes des consommateurs.

www.ses-imagotag.com

SES-imagotag est cotée au compartiment B d'Euronext™ Paris

Code Mnemo : SESL – Code ISIN : FR0010282822 – Reuters : SESL.PA – Bloomberg : SESL



ENTERNEXT | TECH40 | LABEL | 2015

Contact

NewCap - Relations Investisseurs & Communication Financière

Marc Willaume / Tristan Roquet Montégon : Tél. : 01 44 71 00 13 / ses@newcap.eu

SES-imagotag - 55, place Nelson Mandela - CS 60106 92024 NANTERRE – FRANCE
Société Anonyme au capital de 23 907 572 € - RCS NANTERRE 479 345 464
Tél. : + 33 (0)1 34 34 61 61 - Fax. : + 33 (0)1 55 69 78 00

www.ses-imagotag.com