

1^{er} semestre 2003 :
**Niveau d'activité conforme aux attentes
et forte progression de la rentabilité**

- **Chiffre d'affaires consolidé : +4,1% (+14,3% hors effet de change)**
- **Résultat d'exploitation (EBIT) : +23,2% à 76,9 millions d'euros**
 - **Résultat net : +42,2% à 44,8 millions d'euros**

Paris, le 30 septembre 2003 - Neopost, le premier fournisseur européen et le deuxième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier, annonce aujourd'hui une forte progression de ses résultats et de sa rentabilité sur le premier semestre 2003 (clos le 31 juillet 2003).

Le semestre a été marqué par une augmentation de 4,1% du chiffre d'affaires, liée principalement à Ascom Hasler et à Stielow, sociétés acquises en 2002, et à la croissance organique du Groupe sur ses principaux marchés. Cette performance s'est accompagnée d'une très forte amélioration des résultats, notamment sous l'effet de l'intégration réussie d'Ascom Hasler et de Stielow. Le résultat d'exploitation (EBIT) progresse de 23,2% à 76,9 millions d'euros, représentant 20,3% du chiffre d'affaires sur le semestre. Le résultat net s'inscrit en forte progression de 42,2% à 44,8 millions d'euros, et représente une marge nette de 11,8% du chiffre d'affaires sur la période.

(en millions d'euros)	Comptes publiés			Comptes pro forma		
	S1 2002 (1)	S1 2003 (2)	Variation	S1 2002 (2)	S1 2003 (2)	Variation
Chiffre d'affaires	364,2	379,1	+4,1%	430,0	379,1	(11,8)%
Résultat d'exploitation (EBIT)	62,4	76,9	+23,2%	66,1	76,9	+16,3%
% du chiffre d'affaires	17,1%	20,3%		15,4%	20,3%	
Résultat net	31,5	44,8	+42,2%	34,0	44,8	+31,8%
% du chiffre d'affaires	8,7%	11,8%		7,9%	11,8%	

(1) Ascom Hasler Amérique du Nord consolidé sur 5 mois, Ascom Hasler reste du monde sur 2 mois et Stielow non consolidé

(2) Ascom Hasler (Amérique du Nord et reste du monde) et Stielow consolidés sur l'ensemble des périodes

Jean-Paul Villot, Président Directeur Général de Neopost, a déclaré : « Neopost a réalisé une excellente performance sur le semestre, en dégageant pour la première fois une marge nette à deux chiffres. Cette performance est d'autant plus satisfaisante qu'elle s'inscrit dans un contexte économique toujours difficile et marqué par la faiblesse du dollar par rapport à l'euro. Elle démontre une nouvelle fois la capacité des équipes de Neopost à mener de front, et avec succès, de nombreux chantiers stratégiques : intégration d'Ascom Hasler et de Stielow, réorganisation des activités en Allemagne, lancement d'importants nouveaux produits et services, tout en continuant à améliorer significativement sa rentabilité. Neopost tient ses engagements. »

Niveau d'activité en croissance sur les principaux marchés

La comparaison du chiffre d'affaires de Neopost sur les premiers semestres 2002 et 2003 est rendue complexe par des différences importantes de périmètre, de parités de change et des événements spécifiques tels que les changements de tarifs postaux ou les effets du passage à l'euro en 2002. Cependant, après élimination de tous ces paramètres, les ventes de Neopost sont en croissance sur ses principaux marchés que sont l'Amérique du Nord, la France et le Royaume-Uni.

Forte amélioration de la rentabilité

Au cours du premier semestre 2003, le résultat d'exploitation progresse de 23,2% à 76,9 millions d'euros et le résultat net augmente de 42,2% à 44,8 millions d'euros.

Cette progression très significative des résultats s'explique par :

- l'effet positif des premières synergies liées à l'intégration réussie d'Ascom Hasler,
- le succès des nouveaux produits digitaux,
- une bonne maîtrise des coûts d'exploitation,
- l'arrêt définitif des pertes opérationnelles liées à Neopost Online,
- des couvertures de change optimisées.

Le résultat net a par ailleurs bénéficié de gains de change et d'effets d'impôts non récurrents pour près de 3 millions d'euros.

Cette forte hausse des résultats s'est traduite par une très nette amélioration de la rentabilité du Groupe : la marge d'exploitation (EBIT) passe ainsi de 17,1% à 20,3% du chiffre d'affaires entre les premiers semestres 2002 et 2003, et la marge nette de 8,7% à 11,8% du chiffre d'affaires.

Situation financière saine

Dans le cadre d'un plan de refinancement de sa dette, Neopost vient de réaliser un placement privé aux Etats-Unis pour un montant de 185 millions de dollars et de 25 millions d'euros. Ce placement a été largement sur-souscrit. Les excellentes conditions que Neopost a obtenues auprès d'investisseurs très exigeants sont un signe clair de la reconnaissance de la solidité du crédit Neopost (équivalent à « investment grade ») et de la forte récurrence de ses flux de trésorerie.

Des processus d'intégration parfaitement maîtrisés

Ascom Hasler, acquis en 2002, est maintenant totalement intégré au Groupe. Les synergies de coûts seront d'au moins 22 millions d'euros en 2004, dont plus de la moitié en 2003.

La réorganisation des activités stratégiques de Stielow progresse vite. La filiale de distribution britannique a été intégrée à Neopost UK. Le transfert de la production des ouvreurs / extracteurs de lettres sur les sites de production Neopost a été annoncé. Enfin, les sièges sociaux de Stielow et Neopost en Allemagne vont être regroupés à Munich.

Par ailleurs, le désinvestissement annoncé des activités non stratégiques de Stielow est bien avancé. L'activité « impression d'étiquettes » vient d'être vendue en date du 1^{er} septembre 2003 (12 millions d'euros de chiffre d'affaires, 85 personnes). La cession des activités « façonnage de document » (13 millions d'euros de chiffre d'affaires, 53 personnes) est en cours de négociation.

Perspectives

L'effet négatif de l'absence d'un changement de tarif postal aux Etats-Unis étant passé, l'effet du passage à l'euro sur les comptes 2002 s'atténuant, et le Groupe enregistrant de bonnes performances en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en France, Neopost confirme qu'il devrait enregistrer une croissance organique positive au second semestre 2003, et que cette croissance sera plus particulièrement visible au quatrième trimestre.

Les synergies liées à l'intégration d'Ascom Hasler, la cession des activités non stratégiques de Stielow et l'arrêt définitif des pertes de Neopost Online permettront à Neopost d'atteindre ses objectifs de marge d'exploitation (entre 20% et 22% en 2004) plus rapidement que prévu. La marge d'exploitation devrait se situer dès 2003 entre 20% et 21% du chiffre d'affaires, et devrait être entre 21% et 22% en 2004.

Cette amélioration de la rentabilité d'exploitation ainsi que la maîtrise des frais financiers permettent à Neopost de confirmer que son résultat net 2003 devrait être supérieur à 80 millions d'euros (70 millions d'euros en 2002).

Jean-Paul Villot a conclu : « *La progression de nos résultats est le signe visible des efforts de nos équipes et de leur succès au cours des derniers mois. En un temps record, nous avons réussi à donner au Groupe une nouvelle dimension et à le rendre encore plus performant et compétitif. Ces atouts uniques, conjugués à l'important potentiel de développement de notre marché et à ses nombreux gisements de rentabilité, me rendent confiant dans notre capacité à produire une marge nette à deux chiffres sur le long terme.* »

Agenda

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2003 sera publié le 9 décembre 2003 après clôture de Bourse.

Neopost

Neopost est le premier fournisseur européen et le deuxième fournisseur mondial d'équipement de salles de courrier et de solutions logistiques. Neopost offre des solutions les plus avancées en matière d'affranchissement en ligne ou en local, d'insertion de mailings volumineux, d'expédition de colis au coup par coup et de traçabilité logistique.

Basé en région parisienne, Neopost est présent directement sur les principaux marchés : Etats Unis, France, Allemagne, Royaume-Uni, Canada, Italie, Pays-Bas, Belgique, Espagne, Irlande, Japon et Norvège. Les produits de Neopost sont vendus dans 70 pays.

Neopost a réalisé en 2002 un chiffre d'affaires de 760,6 millions d'euros et un résultat net de 70 millions d'euros. Le Groupe a acquis en 2002 Ascom Hasler, troisième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier, et Stielow, le premier fournisseur de plieuses / inséreuses en Allemagne.

Neopost est une société cotée au Premier Marché d'Euronext Paris et fait partie du SBF 120 et du Next 150.

Pour toute information supplémentaire vous pouvez contacter:

Gaële CHAGNAUD, Relations Investisseurs
Tel : 01 45 36 31 39
Fax : 01 45 36 30 30
E-mail : g.chagnaud@neopost.fr

Florence BONIFACE, Gavin Anderson & Company
Tel: 01 42 94 66 83
Fax: 01 42 94 25 69
E-mail : fboniface@gavinanderson.fr

Ou consulter notre site Internet : www.neopost.com

1^{er} semestre 2003

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2002 (clos le 31 juillet 2002*)				1 ^{er} semestre 2003 (clos le 31 juillet 2003*)		Rappel exercice 2002 (clos le 31 janvier 2003)			
	Neopost		Neopost Pro forma		Neopost		Neopost		Neopost Pro forma	
Chiffre d'affaires	364,2	100%	430,0	100%	379,1	100%	760,6	100,0%	830,8	100,0%
Coûts de production	(116,7)	(32,0%)	(141,7)	(33,0%)	(109,0)	(28,8%)	(236,0)	(31,0%)	(262,5)	(31,6%)
Marge brute	247,5	68,0%	288,3	67,0%	270,1	71,2%	524,6	69,0%	568,3	68,4%
Frais de recherche et développement	(16,5)	(4,6%)	(21,3)	(4,9%)	(16,5)	(4,3%)	(33,4)	(4,4%)	(38,2)	(4,6%)
Frais commerciaux et de promotion	(95,2)	(26,1%)	(111,8)	(26,0%)	(93,2)	(24,5%)	(195,1)	(25,6%)	(213,0)	(25,6%)
Frais administratifs	(45,6)	(12,5%)	(53,4)	(12,4%)	(49,2)	(13,0%)	(100,2)	(13,2%)	(108,4)	(13,1%)
Frais de maintenance et autres charges	(26,8)	(7,4%)	(34,7)	(8,1%)	(33,3)	(8,8%)	(61,4)	(8,1%)	(70,1)	(8,4%)
Intéressement	(1,0)	(0,3%)	(1,0)	(0,2%)	(1,0)	(0,3%)	(1,6)	(0,2%)	(1,6)	(0,2%)
Résultat d'exploitation	62,4	17,1%	66,1	15,4%	76,9	20,3%	132,9	17,5%	137,0	16,5%
Résultat financier	(10,5)	(2,9%)	(13,5)	(3,2%)	(11,5)	(3,0%)	(25,0)	(3,3%)	(27,0)	(3,3%)
Résultat courant avant impôts	51,9	14,2%	52,6	12,2%	65,4	17,3%	107,9	14,2%	110,0	13,2%
Résultat exceptionnel	0,4	0,1%	0,4	0,1%	0,7	0,2%	0,2	-	0,2	-
Impôts	(18,4)	(5,0%)	(16,3)	(3,8%)	(18,5)	(4,9%)	(33,3)	(4,4%)	(33,8)	(4,1%)
Quote-part de résultat des SME	0,3	0,1%	0,3	0,1%	0,6	0,1%	0,7	0,1%	0,7	0,1%
Résultat net part des minoritaires					(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)	-
Amortissement de l'écart d'acquisition	(2,7)	(0,7%)	(3,0)	(0,7%)	(3,3)	(0,9%)	(5,7)	(0,8%)	(6,0)	(0,7%)
Résultat net part du groupe	31,5	8,7%	34,0	7,9%	44,8	11,8%	69,7	9,2%	71,0	8,5%

* Les comptes aux 31 juillet 2002 et 2003 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.



1^{er} semestre 2003
Bilan consolidé résumé

ACTIF en millions d'euros	31 juillet 2002*	31 juillet 2003*	Rappel 31 janvier 2003
Goodwill	195,9	227,0	228,6
Immobilisations incorporelles	311,0	274,6	276,3
Immobilisations corporelles	220,6	159,9	165,4
Immobilisations financières	4,4	4,8	4,0
Créances de leasing	195,6	208,4	198,0
Impôts différés long terme	12,5	39,8	41,4
Stocks	58,6	71,4	70,8
Clients	148,5	133,3	186,1
Disponibilités et VMP	95,4	71,5	97,7
Autres actifs à court terme	42,6	49,5	56,8
TOTAL ACTIF	1285,1	1240,2	1325,1

PASSIF en millions d'euros	31 juillet 2002*	31 juillet 2003*	Rappel 31 janvier 2003
Capitaux propres	280,0	326,7	316,1
Provisions	116,0	59,6	69,0
Dette financière	447,4	429,5	441,4
Dette Leasing	127,9	114,2	123,5
Impôts différés long terme	15,9	20,5	16,0
Produits constatés d'avance	111,0	108,6	142,3
Autres passifs à court terme	186,9	181,1	216,8
TOTAL PASSIF	1285,1	1240,2	1325,1

* Les comptes aux 31 juillet 2002 et 2003 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.