

Exercice 2002 :
Forte croissance et amélioration record de rentabilité

Chiffre d'affaires consolidé : + 32%
Résultat d'exploitation (EBIT) : + 60%
Résultat net : + 83%

Premiers dividendes

Paris, le 1^{er} avril 2003 - Neopost, le premier fournisseur européen et le deuxième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier, annonce aujourd'hui une progression record de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité pour l'exercice 2002 (clos le 31 janvier 2003).

L'exercice 2002 a été marqué par une forte croissance externe avec la finalisation des acquisitions d'Ascom Hasler et de Stielow. Le changement de dimension de Neopost se traduit par un chiffre d'affaires atteignant en 2002 plus de 800 millions d'euros en base pro forma.

La progression du chiffre d'affaires du Groupe s'est accompagnée d'une très forte amélioration de sa rentabilité, que ce soit au niveau de son résultat d'exploitation (EBIT) qui augmente de 60% ou de son résultat net qui progresse de 83%.

<i>(en millions d'euros)</i>	Comptes publiés*			Comptes pro forma**		
	2001	2002	Variation	2001	2002	Variation
Chiffre d'affaires	575	761	+32,3% ⁽¹⁾	853	831	(2,6%) ⁽²⁾
Résultat d'exploitation (EBIT)	83	133	+59,5%	107	137	+28,2%
% du chiffre d'affaires	14,5%	17,5%		12,5%	16,5%	
Résultat net	38	70	+82,9%	47	71	+52,7%
% du chiffre d'affaires	6,6%	9,2%		5,5%	8,5%	

* Ascom Hasler Amérique du Nord consolidé sur 11 mois, Ascom Hasler hors Amérique du Nord sur 8 mois et Stielow sur 5 mois.

** Ascom Hasler et Stielow pris en compte sur la totalité des exercices 2001 et 2002

⁽¹⁾ +37,6% à taux de change constants

⁽²⁾ +1,1% à taux de change constants

Jean-Paul Villot, Président Directeur Général de Neopost, a déclaré : « L'exercice 2002 restera à la fois celui d'une très forte croissance externe avec les acquisitions successives d'Ascom Hasler et de Stielow et celui d'une performance marquée par la très nette progression de la rentabilité de Neopost. Cette capacité à mener de front intégrations, rationalisation de notre organisation, améliorations de productivité, commercialisation de nouveaux produits et investissements dans de nouvelles technologies est ce qui permet à Neopost d'être un groupe toujours plus compétitif en dépit d'une conjoncture économique difficile. Le mérite en revient à l'ensemble de nos équipes qui ont œuvré de concert pour obtenir ces remarquables performances tout en continuant à préparer l'avenir. »

Forte croissance externe

L'exercice 2002 a été marqué par les intégrations successives dans son périmètre de consolidation des acquisitions réalisées par le Groupe dans le courant de l'année : Ascom Hasler Amérique du Nord est consolidé depuis le 1^{er} mars 2002 (11 mois), Ascom Hasler hors Amérique du Nord depuis le 1^{er} juin 2002 (8 mois) et Stielow depuis le 1^{er} septembre 2002 (5 mois).

Les 32,3% de croissance du chiffre d'affaires (37,6% hors effet de change) s'expliquent essentiellement par la croissance externe, mais aussi par une croissance organique. Le chiffre d'affaires pro forma de Neopost progresse en effet de 1,1% à taux de change constants (2,5% si l'on ne prend pas en compte Stielow), et ce malgré une comparaison défavorable avec un exercice 2001 qui avait fortement bénéficié de revenus supplémentaires liés au passage à l'euro (9 millions d'euros sur le seul marché français).

Amélioration de la rentabilité

Au cours de l'exercice 2002, alors même que les premiers effets des synergies liées aux acquisitions ne se matérialiseront qu'en 2003, Neopost a dégagé un résultat d'exploitation (EBIT) de 133 millions d'euros, en progression de 59,5%, et un résultat net de 70 millions d'euros, en croissance de 82,9%.

Cette progression significative des résultats s'explique par :

- la réduction des pertes opérationnelles liées à Neopost Online, qui représentent 14 millions d'euros sur l'exercice ; Neopost Online n'aura plus aucun impact en 2003 sur les résultats du Groupe ;
- une très bonne maîtrise des dépenses et la montée en puissance des nouveaux produits digitaux à plus forte marge ;
- une contribution positive des récentes acquisitions au résultat d'exploitation;
- des charges financières contrôlées à 25 millions d'euros, malgré le financement des acquisitions d'Ascom Hasler et de Stielow ;
- une charge fiscale optimisée dans le cadre des acquisitions.

Cette croissance des résultats est d'autant plus significative qu'elle a été réalisée tout en maintenant un effort soutenu en R&D et en lançant de nombreux nouveaux produits. Les machines à affranchir IJ35/45/85/105 sont ainsi venues renforcer la gamme des machines digitales du Groupe, tandis que les plieuses / inséreuseuses SI76 et SI92 complètent le renouvellement total en deux ans de la gamme de plieuses / inséreuseuses.

Au total, sur l'exercice, Neopost a augmenté sa marge d'exploitation (EBIT) de 14,5% à 17,5% du chiffre d'affaires et sa marge nette de 6,6% à 9,2% du chiffre d'affaires.

Succès de l'intégration d'Ascom Hasler

L'intégration d'Ascom Hasler, qui se déroule conformément au plan établi par le Groupe, est un succès. La production du Groupe est désormais répartie entre la France, les Pays-Bas et la Chine. La R&D est aujourd'hui regroupée sur trois sites en France, aux Pays-Bas et aux Etats-Unis. Les réseaux de distribution ont été unifiés dans tous les pays d'Europe et au Canada. Le centre de réparation d'Ascom Hasler aux Etats-

Unis a été transféré au Mexique où se trouvait celui de Neopost. L'organisation du Groupe est parfaitement opérationnelle, les équipes de management sont intégrées, l'offre produits harmonisée.

Réorganisation de Stielow en cours

L'acquisition de Stielow quelques mois après celle d'Ascom Hasler est une opération stratégique pour Neopost : elle a permis au Groupe de devenir en Allemagne le n°2 des machines à affranchir avec 21% du marché et le n°1 des plieuses / inséreuseuses avec 50% du marché. Comme annoncé, le désinvestissement des activités non stratégiques de Stielow est en cours, de même que le rapprochement des « back-offices » de Stielow et de Neopost en Allemagne. Neopost confirme ainsi que d'ici fin 2003, le Groupe devrait atteindre en Allemagne un niveau de marge d'exploitation (EBIT) compris entre 10% et 15% du chiffre d'affaires.

Situation financière saine

L'important excédent de trésorerie généré sur l'exercice a fortement facilité le financement des acquisitions. Alors que le coût des acquisitions s'élève sur l'année à 283 millions d'euros, y compris frais d'acquisition et de restructuration, la dette nette du Groupe Neopost n'augmente que de 173 millions d'euros.

La structure financière actuelle de Neopost permet d'assurer la croissance future aussi bien organique qu'externe, étant donné le fort niveau de production de trésorerie généré par d'importants revenus récurrents à forte marge.

Proposition de versement d'un premier dividende

La situation financière favorable de Neopost permet aujourd'hui de proposer de mettre en œuvre une politique de distribution de dividendes.

Le Conseil d'Administration réuni ce jour a décidé de soumettre à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale des actionnaires la mise en paiement d'un dividende de 1 euro par action au titre de l'exercice 2002, soit un montant total de 30,3 millions d'euros représentant 43,5% du résultat net.

Perspectives

Pour l'exercice 2003, le chiffre d'affaires de Neopost devrait enregistrer le plein effet des acquisitions réalisées en 2002, au montant près des activités non stratégiques de Stielow. Rappelons que le chiffre d'affaires pro forma 2002 de Neopost, qui s'élève à 831 millions d'euros, intègre 26 millions d'euros correspondant aux activités non stratégiques de Stielow que Neopost a l'intention de céder.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2003 souffrira de la comparaison avec l'exercice 2002 qui avait encore bénéficié du programme de passage à l'euro et d'un changement de tarif postal aux Etats-Unis. Au second semestre, cet effet de base de comparaison élevée ne doit plus jouer et devrait permettre à Neopost d'afficher une croissance modérée, hors effet de change.

Concernant la sensibilité de Neopost au dollar il est à noter que, si elle peut être significative sur le chiffre d'affaires, elle devrait être marginale sur les taux de marge du Groupe en 2003 dans la mesure où l'exposition au dollar est à peu près homogène entre le chiffre d'affaires (43%), le coût des ventes (44%), les dépenses d'exploitation (40%) et le montant de la dette (40%). De plus, les couvertures de change mises en place pour l'exercice devraient permettre de réduire de façon importante l'effet d'un affaiblissement du dollar tant sur le résultat d'exploitation (EBIT) que sur le résultat net.

Le résultat d'exploitation (EBIT) comme le résultat net devraient en 2003 s'améliorer de façon significative grâce à l'arrêt des pertes de Neopost Online, à l'accroissement du chiffre d'affaires liée aux acquisitions et aux synergies attendues de ces acquisitions (au moins 11 millions d'euros en 2003 sur les 22 millions prévus courant 2004)

Pour 2004, Neopost confirme son objectif d'amener la marge d'exploitation (EBIT) de l'ensemble du Groupe à un niveau de 20 à 22% du chiffre d'affaires, même dans le cas d'un dollar s'affaiblissant par rapport à l'euro.

Jean-Paul Villot a conclu : *« Nous sommes satisfaits de pouvoir proposer pour la première fois à nos actionnaires un dividende et tenons à les remercier pour leur fidélité et leur confiance. Nous sommes tout à fait confiants dans la capacité de Neopost à dégager des profits en progression régulière. Neopost, au cœur de la chaîne d'expédition du courrier et des colis, participe très activement à la transformation rapide de ces métiers sous l'influence combinée des progrès technologiques, de la déréglementation postale et de l'évolution des besoins des postes, des transporteurs, et des utilisateurs à la fois expéditeurs et réceptionnaires de courrier ».*

Agenda

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2003 sera publié le 10 juin 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 et Japon. Les produits de Neopost sont vendus dans 70 pays.

Neopost a réalisé en 2002 un chiffre d'affaires de 760,6 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 / inséreuseuses 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

Tél : 01 45 36 31 39

Fax : 01 45 36 30 30

E-mail : g.chagnaud@neopost.fr

Florence LAROCHE, Gavin Anderson & Company

Tél : 01 53 83 31 72

Fax : 01 53 83 31 62

E-mail : flaroche@gavinanderson.fr

Ou consulter notre site Internet : www.neopost.com

Exercice 2002

Compte de résultat consolidé résumé

En millions d'euros	Au 31 janvier 2003				Au 31 janvier 2002			
	Publié		Pro forma		Publié		Pro forma	
Chiffre d'affaires	760,6	100,0%	830,8	100,0%	575,0	100,0%	853,1	100,0%
Coûts de production	(236,0)	(31,0)%	(262,5)	(31,6)%	(162,3)	(28,2)%	(276,2)	(32,4)%
Marge brute	524,6	69,0%	568,3	68,4%	412,7	71,8%	576,9	67,6
Frais de recherche et développement	(33,4)	(4,4)%	(38,2)	(4,6)%	(32,8)	(5,7)%	(51,4)	(6,0)%
Frais commerciaux et de promotion	(195,1)	(25,6)%	(213,0)	(25,6)%	(162,4)	(28,2)%	(234,1)	(27,4)%
Frais administratifs	(100,2)	(13,2)%	(108,4)	(13,1)%	(78,7)	(13,7)%	(110,1)	(12,9)%
Frais de maintenance et autres charges	(61,4)	(8,1)%	(70,1)	(8,4)%	(54,0)	(9,4)%	(72,9)	(8,5)%
Participation et Intéressement	(1,6)	(0,2)%	(1,6)	(0,2)%	(1,5)	(0,3)%	(1,5)	(0,2)%
Résultat d'exploitation	132,9	17,5%	137,0	16,5%	83,3	14,5%	106,9	12,5%
Résultat financier	(25,0)	(3,3)%	(27,0)	(3,3)%	(18,7)	(3,3)%	(27,0)	(3,1)%
Résultat courant avant impôts	107,9	14,2%	110,0	13,2%	64,6	11,2%	79,9	9,4%
Résultat exceptionnel	0,2	-	0,2	-	(1,6)	(0,3)%	(1,6)	(0,2)%
Impôts	(33,3)	(4,4)%	(33,8)	(4,1)%	(20,9)	(3,6)%	(26,1)	(3,1)%
Quote-part de résultat des SME	0,7	0,1%	0,7	0,1%	0,5	0,1%	0,5	0,1%
Résultat net part des minoritaires	(0,1)	-	(0,1)	-	-	-	-	-
Amortissement de l'écart d'acquisition	(5,7)	(0,8)%	(6,0)	(0,7)%	(4,5)	(0,8)%	(6,2)	(0,7)%
Résultat net part du groupe	69,7	9,2%	71,0	8,5%	38,1	6,6%	46,5	5,5%

Exercice 2002
Bilan consolidé résumé
(en millions d'euros)

ACTIF	31 janvier 2003	31 janvier 2002
Goodwill	228,6	160,4
Immobilisations incorporelles	276,3	183,9
Immobilisations corporelles	165,4	140,0
Immobilisations financières	4,0	4,6
Créances de leasing	198,0	186,9
Impôts différés long-terme	41,4	6,6
Stocks	70,8	33,8
Clients	186,1	141,6
Disponibilités et VMP	97,7	112,4
Autres actifs à court terme	56,8	26,1
TOTAL ACTIF	1325,1	996,3

PASSIF	31 janvier 2003	31 janvier 2002
Capitaux propres	316,1	252,7
Provisions	69,0	27,7
Dette financière	441,4	303,1
Dette Leasing	123,5	103,4
Impôts différés long terme	16,0	12,9
Produits constatés d'avance	142,3	122,2
Autres passifs à court terme	216,8	174,3
TOTAL PASSIF	1325,1	996,3