

**1<sup>er</sup> semestre 2002 :**
**Neopost annonce des résultats en forte croissance,**
**Chiffre d'affaires consolidé : +27,1%**
**EBIT : +68,4%**
**Résultat net: +85,8%**
**et l'intégration d'Ascom Hasler est en très bonne voie.**

Paris, le 2 octobre 2002 - Neopost, le premier fournisseur européen et le deuxième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier, annonce une forte progression de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité pour le 1<sup>er</sup> semestre 2002 (clos le 31 juillet 2002).

Le semestre a été marqué par une très bonne tenue des activités traditionnelles du Groupe et par la première consolidation d'Ascom Hasler. Cette croissance s'est accompagnée d'une forte amélioration de la rentabilité du Groupe, sous le double effet de la progression de la marge brute et de la réduction annoncée des pertes opérationnelles de Neopost Online. L'ensemble de ces facteurs permet à Neopost d'afficher un résultat net en très forte progression (+85,8%), à 31 millions d'euros.

(en millions d'euros)	Total Neopost			dont Ascom Hasler*	Hors Neopost Online et hors Ascom Hasler		
	S1 2001	S1 2002	Variation	S1 2002	S1 2001	S1 2002	Variation
Chiffre d'affaires	287	<b>364</b>	+27,1%	72	284	<b>290</b>	+2,3%**
Résultat d'exploitation (EBIT)	37	<b>62</b>	+68,4%	6	59	<b>62</b>	+3,8%
% du chiffre d'affaires	12,9%	17,1%		9,0%	20,9%	21,2%	
Résultat net	17	<b>31</b>	+85,8%	2	32	35	+8,8%
% du chiffre d'affaires	5,9%	8,7%		2,5%	11,2%	11,9%	

\* Ascom Hasler Amérique du Nord consolidé sur 5 mois et Ascom Hasler hors Amérique du Nord sur 2 mois.

\*\* +4,0% hors effet change

Jean-Paul Villot, Président Directeur Général de Neopost, a déclaré : « Notre niveau d'activité et nos résultats du 1<sup>er</sup> semestre sont en ligne avec nos objectifs. Tout en donnant à Neopost une nouvelle dimension avec l'intégration d'Ascom Hasler, nous avons très fortement amélioré notre rentabilité. La mise en œuvre des synergies avec Ascom Hasler et l'intégration de Stielow, acteur clé du marché allemand, nous confèrent encore, au-delà de l'accroissement de nos parts de marché mondial, un fort potentiel d'amélioration de notre rentabilité. »

**Croissance des résultats et progression de la rentabilité**

Le 1<sup>er</sup> semestre 2002 a été marqué par une croissance soutenue de l'activité. Le chiffre d'affaires atteint 364 millions d'euros, dont 72 millions d'euros proviennent d'Ascom Hasler. Ce niveau d'activité représente une croissance consolidée de 27,1% (4,0% à périmètre et taux de change constants). Sur la même période, le groupe a dégagé un résultat d'exploitation de 62 millions d'euros, en progression de 68,4%, et un résultat net de 31 millions d'euros, en croissance de 85,8%.

Cette progression significative des résultats a été réalisée grâce à :

- une très bonne tenue des activités de Neopost, d'autant plus satisfaisante au 2<sup>ème</sup> trimestre 2002 qu'elle se comparait à un 2<sup>ème</sup> trimestre 2001 qui avait été particulièrement fort grâce aux revenus du passage à l'euro,
- la réduction annoncée des pertes opérationnelles liées à Neopost Online, pertes qui représentent 6 millions d'euros sur la période, en ligne avec l'engagement du Groupe de limiter ces pertes à 10 millions de dollars sur 2002,
- une amélioration de la marge brute des activités traditionnelles, qui passe de 71,3% à 72,6% du chiffre d'affaires,
- une bonne maîtrise des charges financières nettes, qui, malgré le financement de l'acquisition d'Ascom Hasler, n'augmentent que de 3 millions d'euros pour atteindre au total 11 millions d'euros,

Cette croissance des résultats est d'autant plus significative qu'elle a été réalisée tout en poursuivant les efforts de R&D et en investissant de manière importante en marketing pour soutenir la commercialisation prochaine des nouvelles machines à affranchir digitales IJ35 et IJ45.

Au total, sur le semestre, Neopost a significativement amélioré son niveau de marge : la marge d'exploitation (EBIT) passe ainsi de 12,9% à 17,1% du chiffre d'affaires. L'amélioration est aussi notable sur les activités traditionnelles de Neopost : hors Neopost Online et hors Ascom Hasler, la marge d'exploitation progresse de 20,9% à 21,2% sur la période.

### **Ascom Hasler : processus d'intégration conforme au plan**

En ligne avec le plan établi par le Groupe, l'intégration d'Ascom Hasler est en très bonne voie.

Une nouvelle organisation « Groupe » est d'ores et déjà opérationnelle. Le management a été renforcé, tandis que les équipes, fortes d'une culture commune, adhèrent au projet du nouvel ensemble.

En parallèle, l'offre produits est en cours d'harmonisation. Les gammes de machines à affranchir et de plieuses / inséreuses seront unifiées à fin 2002. Le Groupe sera alors en mesure de proposer à une base de clients renforcée des gammes complètes, récentes et compétitives.

Le Groupe travaille par ailleurs activement à la rationalisation industrielle (fermeture annoncée du site de Berne) et à la simplification des structures de R&D, tandis que l'intégration des réseaux de distribution est en cours.

L'ensemble de ces actions devrait permettre à Neopost de dégager des économies d'échelle, synergies de coûts et synergies commerciales. Neopost confirme que le niveau d'économies attendu de l'intégration atteindra 22 millions par an au cours de l'exercice 2004, et que plus de la moitié de ces économies sera effective dès l'exercice 2003.

### **Stielow : une acquisition stratégique sur un marché majeur**

Finalisée le 31 août 2002, l'acquisition de Stielow est une opération stratégique pour Neopost.

En rachetant Stielow, Neopost élargit sa couverture du marché allemand, l'un des 3 plus gros marchés mondiaux de solutions de traitement du courrier. Le Groupe contrôle dorénavant directement 50% du marché local des plieuses / inséreuses (n°1) et 21% du marché des machines à affranchir (n°2). Neopost acquiert ainsi la maîtrise directe de sa distribution sur cette zone, et pourra plus efficacement gérer son développement sur ce marché majeur et encore ouvert.

En 2002, Stielow devrait réaliser un chiffre d'affaires d'environ 67 millions d'euros, ce qui devrait représenter, en année pleine, environ 60 millions d'euros de ventes consolidées pour Neopost.

Stielow est consolidé depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2002. Stielow devrait apporter au Groupe sur 2002 un chiffre d'affaires de l'ordre de 25 millions d'euros. Sa contribution à l'EBIT et au résultat net 2002 de Neopost devrait être négligeable.

D'ici 12 à 18 mois, Neopost devrait atteindre en Allemagne un niveau d'EBIT compris entre 10% et 15% du chiffre d'affaires.

## **Perspectives**

Pour l'exercice 2002, le niveau d'activité est en ligne avec les objectifs annoncés. Neopost devrait en effet connaître une croissance organique de l'ordre de 5%, hors effet de change. Sur la base des taux de change actuels, le chiffre d'affaires consolidé 2002 devrait ainsi être d'environ 775 millions d'euros (575 millions d'euros en 2001). Rappelons que le chiffre d'affaires consolidé 2002 intègrera Ascom Hasler Amérique du Nord sur 11 mois, Ascom Hasler hors Amérique du Nord sur 8 mois et Stielow sur 5 mois.

Pour l'exercice 2003, Neopost bénéficiera d'un surcroît de chiffre d'affaires compris entre 50 et 70 millions d'euros, lié aux acquisitions réalisées.

Le Groupe confirme par ailleurs ses objectifs de rentabilité. Le résultat net 2002 devrait être au moins égal à 60 millions d'euros. En 2003, il n'y aura plus aucun impact Neopost Online, les premiers effets des synergies avec Ascom Hasler seront visibles, et la rentabilité de Stielow commencera à s'améliorer.

Jean-Paul Villot a conclu : « *La solidité de nos fondamentaux et les effets positifs des acquisitions, conjugués à la dynamique et l'ambition des équipes de Neopost, nous permettent d'être confiants sur notre capacité à continuer à croître et atteindre notre objectif de marge d'EBIT compris entre 20% et 22% au cours de l'exercice 2004.* »

## **Agenda**

Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2002 sera publié le 10 décembre 2002 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, Royaume-Uni, Allemagne, Canada, Italie, Pays-Bas, Belgique, Espagne et Irlande. Les produits de Neopost sont vendus dans 70 pays.

En 2001, Neopost a réalisé un chiffre d'affaires de 575 millions d'euros. En 2002, Neopost a acquis 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](mailto: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](mailto:flaroche@gavinanderson.fr)

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

## 1<sup>er</sup> semestre 2002

### Compte de résultat consolidé résumé

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2001 (clos le 31 juillet 2001*)				1 <sup>er</sup> semestre 2002 (clos le 31 juillet 2002*)				Rappel exercice 2001 (clos le 31 janvier 2002)			
	Hors Neopost Online		Total Neopost		Hors Online et Ascom Hasler		Total Neopost		Hors Neopost Online		Total Neopost	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>283,5</b>	<b>100%</b>	<b>286,5</b>	<b>100%</b>	<b>289,9</b>	<b>100%</b>	<b>364,2</b>	<b>100%</b>	<b>569,4</b>	<b>100%</b>	<b>575,0</b>	<b>100%</b>
Coûts de production	(81,5)	(28,7%)	(83,7)	(29,2%)	(79,4)	(27,4%)	(116,7)	(32,0%)	(158,6)	(27,8%)	(162,3)	(28,2%)
<b>Marge brute</b>	<b>202,0</b>	<b>71,3%</b>	<b>202,8</b>	<b>70,8%</b>	<b>210,5</b>	<b>72,6%</b>	<b>247,5</b>	<b>68,0%</b>	<b>410,8</b>	<b>72,2%</b>	<b>412,7</b>	<b>71,8%</b>
Frais de recherche et développement	(10,4)	(3,7%)	(17,0)	(5,9%)	(12,1)	(4,2%)	(16,5)	(4,6%)	(23,4)	(4,1%)	(32,8)	(5,7%)
Frais commerciaux et de promotion	(73,2)	(25,8%)	(81,9)	(28,6%)	(76,3)	(26,3%)	(95,2)	(26,1%)	(146,3)	(25,7%)	(162,4)	(28,2%)
Frais administratifs	(34,5)	(12,2%)	(37,8)	(13,2%)	(35,4)	(12,2%)	(45,6)	(12,5%)	(68,5)	(12,0%)	(78,7)	(13,7%)
Frais de maintenance et autres charges	(23,8)	(8,4%)	(28,3)	(9,9%)	(24,1)	(8,4%)	(26,8)	(7,4%)	(48,7)	(8,6%)	(54,0)	(9,4%)
Participation et Intéressement	(0,8)	(0,3%)	(0,8)	(0,3%)	(1,0)	(0,3%)	(1,0)	(0,3%)	(1,5)	(0,3%)	(1,5)	(0,3%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>59,3</b>	<b>20,9%</b>	<b>37,0</b>	<b>12,9%</b>	<b>61,6</b>	<b>21,2%</b>	<b>62,4</b>	<b>17,1%</b>	<b>122,4</b>	<b>21,5%</b>	<b>83,3</b>	<b>14,5%</b>
Résultat financier	(5,6)	(2,0%)	(7,9)	(2,8%)	(5,3)	(1,8%)	(10,5)	(2,9%)	(14,4)	(2,5%)	(18,7)	(3,3%)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>53,7</b>	<b>18,9%</b>	<b>29,1</b>	<b>10,1%</b>	<b>56,3</b>	<b>19,4%</b>	<b>51,9</b>	<b>14,2%</b>	<b>108,0</b>	<b>19,0%</b>	<b>64,6</b>	<b>11,2%</b>
Résultat exceptionnel	0,2	0,1%	0,2	0,1%	0,3	0,1%	0,4	0,1%	0,0	0,0%	(1,6)	(0,3%)
Impôts	(19,6)	(6,9%)	(9,8)	(3,5%)	(19,9)	(6,9%)	(18,4)	(5,0%)	(38,6)	(6,8%)	(20,9)	(3,6%)
Quote-part de résultat des SME	0,2	0,1%	0,2	0,1%	0,3	0,1%	0,3	0,1%	0,5	0,1%	0,5	0,1%
Résultat net part des minoritaires												
Amortissement de l'écart d'acquisition	(2,7)	(1,0%)	(2,7)	(0,9%)	(2,4)	(0,8%)	(2,7)	(0,7%)	(4,5)	(0,8%)	(4,5)	(0,8%)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>31,8</b>	<b>11,2%</b>	<b>17,0</b>	<b>5,9%</b>	<b>34,6</b>	<b>11,9%</b>	<b>31,5</b>	<b>8,7%</b>	<b>65,4</b>	<b>11,5%</b>	<b>38,1</b>	<b>6,6%</b>

\* Les comptes aux 31 juillet 2001 et 2002 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.



**1<sup>er</sup> semestre 2002**  
**Bilan consolidé résumé**

<b>ACTIF en millions d'euros</b>	31 juillet 2001*	31 juillet 2002*	Rappel 31 janvier 2002
Goodwill	140,7	195,9	160,4
Immobilisations incorporelles	183,5	311,0	183,9
Immobilisations corporelles	132,3	220,6	140,0
Immobilisations financières	12,0	4,4	4,6
Créances de leasing	167,8	195,6	186,9
Stocks	35,0	58,6	33,8
Clients	114,4	148,5	141,6
Disponibilités et VMP	55,2	95,4	112,4
Autres actifs à court terme	32,1	55,1	32,7
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>873,0</b>	<b>1285,1</b>	<b>996,3</b>

<b>PASSIF en millions d'euros</b>	31 juillet 2001*	31 juillet 2002*	Rappel 31 janvier 2002
Capitaux propres	232,7	280,0	252,7
Provisions	12,3	116,0	27,7
Dette financière	305,9	447,4	303,1
Dette Leasing	70,8	127,9	103,4
Produits constatés d'avance	89,2	111,0	122,2
Autres passifs à court terme	162,1	202,8	187,2
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>873,0</b>	<b>1285,1</b>	<b>996,3</b>

\* Les comptes aux 31 juillet 2001 et 2002 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.