

**ACTIVITE DU 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE CONFORME AUX ATTENTES**

- **178,3 millions d'euros de chiffre d'affaires, soit -5,8% (+1,5% à taux de change constants)**
  - **Progression de 0,7% du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de l'année (+10,0% à taux de change constants)**

**PERSPECTIVES 2003**

- **Chiffre d'affaires 2003 en léger recul par rapport à 2002 à périmètre et taux de change constants**
- **Confirmation d'un résultat net 2003 supérieur à 80 millions d'euros (70 millions d'euros en 2002):**

Paris, le 9 décembre 2003 - Neopost, le premier fournisseur européen et le deuxième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier, annonce aujourd'hui un chiffre d'affaires consolidé de 178,3 millions d'euros pour le 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2003 (clos le 31 octobre 2003), en baisse de 5,8% par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2002. Le chiffre d'affaires, exprimé en euros, continue d'être influencé par l'évolution défavorable du dollar. En effet, à taux de change constants, Neopost génère une croissance de 1,5% sur ce trimestre.

A taux de change constants, le chiffre d'affaires pro forma est stable sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2003, conformément aux attentes du groupe.

Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2003, Neopost enregistre un chiffre d'affaires cumulé de 557,3 millions d'euros, soit une croissance par rapport aux 9 premiers mois 2002 de 0,7% et de 10,0% à taux de change constants. Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois pro forma ressort en baisse de 10,4%. Cette évolution est ramenée à -2,2% hors effet de change et à -2,0% si l'on exclut les activités non stratégiques de Stielow.

Jean-Paul Villot, Président Directeur Général de Neopost, a déclaré :

*« Les chiffres de ce 3<sup>ème</sup> trimestre sont en ligne avec nos attentes. Notre capacité à croître de façon organique en Amérique du Nord est mise en évidence; nous maintenons aussi le cap en France. Au Royaume-Uni, nous savions que la comparaison serait défavorable avec un 3<sup>ème</sup> trimestre 2002 exceptionnel qui correspondait à la fin d'une phase de décertification de machines à affranchir. Nous devrions retrouver le chemin de la croissance au Royaume-Uni dès le trimestre prochain, confirmant ainsi notre faculté de croître sur nos principaux marchés que sont l'Amérique du nord, la France et le Royaume-Uni. »*

## Chiffre d'affaires publié

En millions d'euros	Q3 2003 <sup>(1)</sup>	Q3 2002 <sup>(2)</sup>	Variation	Variation hors effet de change
Amérique du Nord	75,2	81,0	-7,0%	+6,7%
France	50,8	48,9	+3,8%	+3,8%
Royaume-Uni	25,3	32,2	-21,6%	-13,4%
Allemagne	15,2	13,3	+14,3%	+14,3%
Reste du monde	11,8	13,9	-15,0%	-14,0%
<b>Total</b>	<b>178,3</b>	<b>189,3</b>	<b>-5,8%</b>	<b>+1,5%</b>

Cumul 9 mois 2003 <sup>(1)</sup>	Cumul 9 mois 2002 <sup>(3)</sup>	Variation	Variation hors effet de change
228,1	261,6	-12,8%	+3,5%
164,8	154,3	+6,8%	+6,8%
75,1	76,1	-1,4%	+9,0%
51,6	21,6	+138,9%	+138,9%
37,8	39,9	-5,4%	-4,2%
<b>557,4</b>	<b>553,5</b>	<b>+0,7%</b>	<b>+10,0%</b>

## Chiffre d'affaires pro forma

En millions d'euros	Q3 2003 <sup>(1)</sup>	Q3 2002 <sup>(1)</sup>	Variation	Variation hors effet de change
Amérique du Nord	75,2	80,8	-6,8%	+6,7%
France	50,8	48,9	+3,8%	+3,8%
Royaume-Uni	25,3	32,2	-21,7%	-13,4%
Allemagne	11,1	11,5	-3,7%	-3,7%
Reste du monde	11,8	14,5	-18,5%	-17,6%
<b>Sous-total</b>	<b>174,2</b>	<b>187,9</b>	<b>-7,3%</b>	<b>0,0%</b>
Activités non stratégiques de Stielow	4,1	4,2 <sup>(4)</sup>	-3,0%	-3,0%
<b>Total</b>	<b>178,3</b>	<b>192,1</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-0,1%</b>

Cumul 9 mois 2003 <sup>(1)</sup>	Cumul 9 mois 2002 <sup>(1)</sup>	Variation	Variation hors effet de change
228,1	272,2	-16,2%	-0,5%
164,8	154,3	+6,8%	+6,8%
75,1	84,3	-10,9%	-1,5%
35,7	38,3	-6,7%	-6,7%
37,8	55,7	-32,1%	-31,3%
<b>541,5</b>	<b>604,8</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-2,0%</b>
15,9	17,3 <sup>(4)</sup>	-7,9%	-7,9%
<b>557,4</b>	<b>622,1</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-2,2%</b>

<sup>(1)</sup> Ascom Hasler (Amérique du Nord et reste du monde) et Stielow consolidés sur l'ensemble des périodes

<sup>(2)</sup> Ascom Hasler (Amérique du Nord et reste du monde) consolidé sur l'ensemble de la période et Stielow sur 2 mois

<sup>(3)</sup> Ascom Hasler Amérique du Nord consolidé sur 8 mois, Ascom Hasler reste du monde sur 5 mois et Stielow sur 2 mois

<sup>(4)</sup> Ces chiffres tiennent compte de la déconsolidation d'une partie des activités non stratégiques de Stielow intervenue le 1<sup>er</sup> septembre 2003 (impression d'étiquettes)

**En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires, à taux de change constants, est en hausse de 6,7% sur le 3<sup>ème</sup> trimestre. Retraité de l'impact exceptionnel positif d'un changement de tarif postal sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2002, le chiffre d'affaires pro forma sur les 9 premiers mois est en croissance de 4,9%. Neopost démontre ainsi que l'évolution défavorable du dollar n'entrave pas sa compétitivité sur ce marché.

**En France**, Neopost, dans un environnement économique toujours difficile s'appuie sur un bon dynamisme commercial et maintient une croissance de 3,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre soit un rythme identique à celui observé au trimestre précédent.

**Au Royaume-Uni**, au 3<sup>ème</sup> trimestre 2003, le chiffre d'affaires de Neopost ressort à 25,3 M€, soit un niveau similaire à celui réalisé au 2<sup>nd</sup> trimestre 2003, mais en baisse de 13,4% à taux de change constants par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2002. Il est conforme aux attentes du groupe. La comparaison avec le 3<sup>ème</sup> trimestre 2002 n'est pas réellement significative dans la mesure où ce dernier avait été exceptionnellement fort en bénéficiant du programme de décertification de certaines machines à affranchir. Neopost devrait toutefois présenter une croissance organique positive au Royaume-Uni à taux de change constants sur l'ensemble de l'année 2003, ce qui constitue une bonne performance pour une année post décertification.

**En Allemagne**, Neopost a fortement consolidé sa position grâce aux acquisitions successives d'Ascom Hasler et Stielow (+138,9% en cumul sur 9 mois). Hors effet de périmètre, Neopost fait preuve d'une bonne résistance en limitant la baisse du chiffre d'affaires à 3,7% sur le 3<sup>ème</sup> trimestre dans une conjoncture difficile. Neopost anticipe un ralentissement ponctuel du marché lié à l'attente de l'annonce, prévue courant 2004, du prochain programme de décertification et des incitations financières qui y seront attachées.

Le programme d'intégration de Stielow est parfaitement respecté, la nouvelle organisation sera mise en place au cours du premier semestre 2004. Les négociations en vue du désengagement des dernières activités non stratégiques de Stielow (façonnage de documents imprimés) se poursuivent.

**Dans le reste du monde**, l'effet de comparaison défavorable lié au passage à l'euro en 2002 s'atténue au 3<sup>ème</sup> trimestre 2003, mais Neopost continue à être pénalisé par la non disponibilité d'une partie de la gamme digitale sur les marchés exports. Cette situation sera rétablie en 2004.

## **Perspectives : Confirmation des objectifs de rentabilité**

Au contraire de l'année 2002 marquée par de nombreux facteurs exogènes positifs comme le passage à l'euro, des changements de tarifs postaux (Etats-Unis, France et Royaume-Uni), et la décertification de machines à affranchir au Royaume-Uni, l'exercice 2003 n'aura pas été aussi riche en événements favorables avec uniquement des changements de tarifs postaux en France et au Royaume-Uni.

Dans ce contexte, Neopost s'est attaché principalement à la bonne intégration de ses récentes acquisitions et à la consolidation de ses positions dans le monde. Pour l'ensemble de l'exercice 2003, Neopost devrait ainsi enregistrer une croissance organique positive sur ses 3 principaux marchés (Amérique du Nord, France, Royaume-Uni) et afficher un chiffre d'affaires 2003 en léger recul par rapport à 2002 à périmètre et taux constants.

Neopost réaffirme sa confiance dans la réalisation d'un résultat net 2003 supérieur à 80 millions d'euros et ce malgré la dégradation continue du dollar par rapport à l'euro.

Jean-Paul Villot a conclu : « *L'intégration réussie d'Ascom Hasler et les récents lancements de produits (balance dynamique côté systèmes d'affranchissement, SI30, machine d'entrée de gamme, côté plieuses-inséreuses) nous permettent d'aborder la fin de l'année avec sérénité. C'est un Neopost plus fort, plus compétitif et plus profitable que nous avons consolidé au cours des 18 derniers mois. La forte progression du résultat net en 2003 en sera la première concrétisation. 2004 nous offrira de nouvelles opportunités de croissance et d'amélioration de profitabilité* ».

### **A lire :**

Communiqué du 8 décembre : GeoPost (Groupe La Poste) sélectionne Neopost pour l'ensemble de ses services d'expédition de colis via Internet

### **Agenda**

Le chiffre d'affaires annuel 2003 sera publié le 9 mars 2004 et les résultats annuels seront publiés le 30 mars 2004 après clôture de la 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, 3<sup>ème</sup> 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:**

Gaëlle CHAGNAUD, Relations Investisseurs  
Tel : 01 45 36 31 39  
Fax : 01 45 36 30 30  
E-mail : [g.chagnaud@neopost.fr](mailto:g.chagnaud@neopost.fr)

Thomas SORRENTINO, Gavin Anderson & Company  
Tel: 01 45 22 22 81  
Fax: 01 45 22 23 98  
E-mail : [tsorrentino@gavinanderson.fr](mailto:tsorrentino@gavinanderson.fr)

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