

1^{er} SEMESTRE 2007 : NOUVELLE AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE

- Forte croissance du chiffre d'affaires : + 7,8% à taux de change constants
- Marge opérationnelle courante : 26,3% du chiffre d'affaires
- Hausse du bénéfice net dilué par action : + 6,4%

PERSPECTIVES 2007

- Confirmation d'une croissance annuelle du chiffre d'affaires d'environ 5 à 6% hors effets de change
- Marge opérationnelle courante en progression de 30 à 50 points de base

Paris, le 25 septembre 2007

Neopost, le premier fournisseur européen et le deuxième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier, annonce aujourd'hui une nouvelle amélioration de sa rentabilité opérationnelle au premier semestre de l'exercice 2007 (clos le 31 juillet 2007).

Le résultat opérationnel courant s'élève à 123,6 millions d'euros, en progression de +7,5% par rapport aux 114,9 millions d'euros réalisés au premier semestre 2006. La marge opérationnelle courante s'établit à 26,3% du chiffre d'affaires contre 25,5% un an auparavant.

Le résultat net progresse de +3,9% à 79,8 millions d'euros. La marge nette est stable à 17,0% du chiffre d'affaires. Le bénéfice net dilué par action s'inscrit en hausse de 6,4% par rapport au 1^{er} semestre 2006, à 2,51 euros par actions.

(en millions d'euros)	S1 2007	S1 2006	Variation
Chiffre d'affaires	470,4	450,3	+4,5% ¹
Excédent brut opérationnel (EBITDA)	157,7	146,0	+8,0%
% du chiffre d'affaires	33,5%	32,4%	
Résultat opérationnel courant	123,6	114,9	+7,5%
% du chiffre d'affaires	26,3%	25,5%	
Résultat net	79,8	76,9	+3,9%
% du chiffre d'affaires	17,0%	17,1%	
Résultat net dilué par action	2,51	2,36	+6,4%

Denis Thiery, Directeur Général de Neopost, a déclaré : **"Nous avons enregistré au premier semestre une forte croissance de nos revenus et une nouvelle amélioration de notre marge opérationnelle. Neopost démontre ainsi sa faculté à tirer parti des évolutions réglementaires, comme ce fut le cas aux Etats-Unis, tout en faisant régulièrement progresser sa profitabilité."**

¹ +7,8% à taux de change constants

Poursuite d'une forte croissance du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2007

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2007 s'établit en hausse de + 7,8 % à taux de change constant par rapport au premier semestre 2006.

Cette forte croissance est notamment liée au pic d'activité enregistré aux Etats-Unis au 2^{ème} trimestre grâce au changement de méthode de tarification postale.

Sur le semestre, hors effets de change, les systèmes de gestion de documents et logistique progressent de 9,5% tandis que les systèmes d'affranchissement augmentent de 7,3%, ce qui illustre parfaitement le succès de la politique marketing du Groupe en matière de développement des ventes croisées.

L'activité du semestre est aussi marquée par une très forte hausse des revenus récurrents (+13,2%) consécutive à la forte augmentation des équipements placés en 2006. Les ventes d'équipement sont stables par rapport au 1^{er} semestre 2006.

Les revenus récurrents représentent, à fin juillet 2007, 63% du chiffre d'affaires du Groupe.

Les revenus provenant de l'activité services financiers sont en très forte hausse, +25,9% hors effets de change par rapport au 1^{er} semestre 2006. Ils représentent 7,5% du chiffre d'affaires du premier semestre 2007. Le portefeuille atteint 433,0 millions d'euros à fin juillet 2007 contre 350,3 millions d'euros à fin juillet 2006, soit une augmentation de 23,6 % en un an.

Les revenus de ventes de fournitures sont également en très forte augmentation, +19,5% hors effets de change, soit 12,7% du chiffre d'affaires total du Groupe au 31 juillet 2007.

Nouvelle amélioration de la rentabilité opérationnelle

Neopost accroît une nouvelle fois son résultat opérationnel courant. Il atteint 123,6 millions d'euros, en augmentation de 7,5% par rapport au 1^{er} semestre 2006. Le Groupe affiche ainsi un taux de marge opérationnelle courante de 26,3%.

Cette progression de la marge opérationnelle courante s'explique essentiellement par :

- la croissance du chiffre d'affaires,
- l'évolution du mix produits,
- la part croissante du chiffre d'affaires liée aux fournitures et aux services financiers,
- la bonne maîtrise des impacts de change sur les marges.

Les frais financiers augmentent en raison de la politique ambitieuse d'investissements et de retour aux actionnaires. La hausse du résultat net du 1^{er} semestre 2007 atteint + 3,9 % à 79,8 millions d'euros. La marge nette reste stable à 17,0 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net dilué par action du 1^{er} semestre 2007 augmente quant à lui de 6,4% par rapport au 1^{er} semestre 2006.

Situation financière saine

Le premier semestre 2007 a été marqué par un bon niveau de génération de flux de trésorerie provenant de l'exploitation. Le Groupe a poursuivi ses investissements et sa politique volontaire de retour aux actionnaires. Neopost a versé le 13/07/2007, au titre de l'exercice 2006, 102,6 millions d'euros de dividendes et a procédé, entre le 1er février et le 31 juillet 2007, au rachat de 326 333 actions destinées à être annulées, pour un montant de 32,0 millions d'euros. Le Groupe a également lancé fin juillet 2007 un programme de rachat à terme de ses propres actions à horizon 6 mois pour un montant de 35 millions d'euros.

Le Groupe clôture ainsi son premier semestre 2007 avec une dette financière nette de 532,7 millions d'euros, soit un ratio d'endettement de 109,8 % des capitaux propres, contre 87,6 % un an plus tôt. Comme annoncé, le Groupe augmente progressivement son levier financier.

Acquisitions significatives

Neopost poursuit la mise en œuvre de sa stratégie qui vise à la fois à renforcer son offre et à optimiser sa distribution.

En matière de renforcement de l'offre, le Groupe rappelle l'acquisition réalisée en février 2007 de ValiPost, spécialiste français des solutions logicielles pour les émetteurs de courrier industriels. Valipost a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de l'ordre de 3 millions d'euros.

Neopost annonce également ce jour, l'acquisition de PFE Limited International, acteur mondial dans le domaine des plieuses inséreuses. L'offre et la distribution de PFE sont très largement complémentaires de celles de Neopost.

Le contrat signé entre les deux parties prévoit le rachat par Neopost de la majeure partie des activités de PFE. Ces activités ont représenté un chiffre d'affaires de 27,5 millions de livres en 2006 avec une marge opérationnelle courante de l'ordre de 5%. La transaction s'effectuera sur la base d'une valeur d'entreprise fixée à 27,2 millions de livres, soit environ une fois le chiffre d'affaires. L'acquisition de PFE sera financée dans le cadre des lignes de crédit existantes de Neopost. L'opération reste soumise à l'approbation des autorités de la concurrence compétentes.

Neopost compte tirer de cette acquisition d'importantes synergies commerciales et pense pouvoir porter la rentabilité de cette activité à au moins 15% à un horizon de 2 ans.

En matière d'optimisation de la distribution, le Groupe poursuit sa politique de rachat de ses propres distributeurs. En Europe, Neopost a procédé à l'acquisition d'un important distributeur en Suisse, basé à Zurich, qui réalise un chiffre d'affaires d'environ 10 millions d'euros. Il reprend également deux petits distributeurs locaux en Italie au 1^{er} semestre.

La rationalisation de la couverture de marché progresse rapidement aux Etats-Unis. Depuis le 31 janvier 2007, le Groupe a acquis des distributeurs dans le Colorado, le Maryland et la Floride et a cédé des territoires en Pennsylvanie et au Nevada. Ainsi, à fin août 2007, 53 % du marché américain est couvert par une seule organisation commerciale contre 30 % un an auparavant et 0% à fin 2004. La part de la base installée couverte par une distribution directe passe de 31% début 2005 à 39% à fin juillet 2007.

Perspectives prometteuses

Sur un marché porteur, dont la croissance est soutenue notamment par l'accélération de l'obsolescence des matériels et le développement des services et fournitures, Neopost poursuit la mise en œuvre de son modèle de développement qui vise à :

- tirer profit des évolutions technologiques,
- s'orienter davantage vers le haut de gamme,
- développer les services,
- optimiser la distribution.

Sur l'ensemble de l'exercice 2007, le Groupe confirme son objectif de croissance du chiffre d'affaires d'environ 5 à 6% hors effets de change. Le rythme de croissance du second semestre 2007 sera en effet plus modéré que celui du premier semestre 2007. En effet, ayant bénéficié de l'échéance des décertifications en Amérique du Nord et de l'introduction d'un changement de mode de calcul de l'affranchissement au Royaume-Uni, le second semestre 2006 constitue une base de comparaison particulièrement élevée.

Neopost confirme également son objectif d'amélioration de 30 à 50 points de base de marge opérationnelle courante en 2007 par rapport au niveau de 26,0% du chiffre d'affaires atteint en 2006.

Sur l'ensemble de l'année 2007, le taux moyen d'imposition est attendu à un niveau plus élevé que sur le premier semestre. En effet, l'abaissement significatif des taux d'imposition en Allemagne va avoir un impact négatif ponctuel sur la charge d'impôts car le Groupe dispose, en Allemagne, d'un stock d'impôts différés actifs.

Le Groupe précise également que les frais financiers seront plus élevés au second semestre 2007 compte tenu de l'augmentation de la dette nette.

Pour 2008, le Groupe réitère son objectif de chiffre d'affaires d'1 milliard d'euros (hors acquisition de PFE)². En matière de taux de marge opérationnelle courante, Neopost confirme également pour 2008, une amélioration de 30 à 50 points de base, hors acquisition de PFE.

Au-delà de 2008, le marché devrait rester actif et le modèle de croissance profitable de Neopost continuera à porter ses fruits.

Denis Thiery a conclu : **« Après une année 2006 particulièrement soutenue, 2007 se révèle être une belle année avec 5 à 6% de croissance attendue. Au-delà, nous sommes très confiants dans notre capacité à tirer le meilleur parti des opportunités de marché telles que la décertification à venir aux Etats-Unis en 2008 et celles liées aux transformations du secteur postal. »**

Veuillez noter que Neopost annonce également ce jour l'acquisition de PFE.
Cette annonce fait l'objet d'un communiqué de presse séparé.

² Cet objectif est basé sur un taux de change euro/dollar de 1,35 (soit le taux moyen enregistré sur le 1er semestre) ; Neopost rappelle que ce taux était de 1,23 en mars 2006 lorsque l'objectif d'un chiffre d'affaires d'1 milliard d'euros en 2008 a été énoncé pour la première fois.

Agenda

La publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2007 est prévue le 4 décembre 2006 après clôture de bourse.

A PROPOS DE NEOPOST

NEOPOST EST LE PREMIER FOURNISSEUR EUROPEEN et le deuxième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier. Aujourd'hui implanté dans 14 pays, avec plus de 4 900 salariés, un chiffre d'affaires annuel de 918,5 millions d'euros en 2006 et une offre commercialisée dans plus de 90 pays, le Groupe est devenu un acteur incontournable du marché de l'équipement des salles de courrier et des solutions logistiques.

Il offre les solutions les plus avancées en matière d'affranchissement, de pliage, d'insertion ou d'adressage de documents, ainsi qu'en matière de traçabilité logistique. Neopost propose aussi une offre de services très complète, intégrant notamment le conseil, la maintenance et les solutions de financement.

Neopost est coté sur le compartiment A d'Eurolist by Euronext Paris. Il a une capitalisation boursière de 3,4 milliards d'euros.

Pour toute information supplémentaire vous pouvez contacter:

Gaële CHAGNAUD, Directeur Relations Investisseurs

Tél : 01 45 36 31 39

Fax : 01 45 36 30 30

E-mail : g.chagnaud@neopost.com

Fabrice BARON, Gavin Anderson & Company

Tél : 01 53 32 61 27

Fax : 01 53 32 61 00

E-mail : fbaron@gavinanderson.fr

Ou consulter notre site Internet : www.neopost.com

Premier semestre 2007

Comptes de résultats consolidés

En millions d'euros	S1 2007*		S1 2006*		Rappel	
	(clos le 31/07/2007)		(clos le 31/07/2006)		Exercice 2006	
Chiffre d'affaires	470,4	100,0%	450,3	100,0%	918,5	100,0%
Coûts des ventes	(104,7)	(22,3)%	(105,8)	(23,5)%	(212,5)	(23,1)%
Marge brute	365,7	77,7%	344,5	76,5%	706,0	76,9%
Frais de recherche et développement	(27,2)	(5,8)%	(18,0)	(4,0)%	(42,1)	(4,6)%
Frais commerciaux	(112,7)	(23,9)%	(107,7)	(23,9)%	(229,8)	(25,0)%
Frais administratifs et généraux	(61,6)	(13,1)%	(62,1)	(13,8)%	(120,7)	(13,1)%
Maintenance et autres charges	(36,0)	(7,6)%	(39,1)	(8,7)%	(67,5)	(7,4)%
Intéressement	(4,6)	(1,0)%	(2,7)	(0,6)%	(7,1)	(0,8)%
Résultat opérationnel courant	123,6	26,3%	114,9	25,5%	238,8	26,0%
Résultat des cessions et autres	1,7	0,4%	1,4	0,3%	1,5	0,1%
Résultat opérationnel	125,3	26,7%	116,3	25,8%	240,3	26,1%
Résultat financier	(12,5)	(2,7)%	(6,3)	(1,4)%	(18,8)	(2,0)%
Quote-part de résultat des SME	0,4	0,1%	0,4	0,1%	0,6	0,1%
Résultat avant impôts	113,2	24,1%	110,4	24,5%	222,1	24,2%
Impôts	(33,4)	(7,1)%	(33,5)	(7,4)%	(64,8)	(7,1)%
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-
Résultat net	79,8	17,0%	76,9	17,1%	157,3	17,1%

* Les comptes semestriels ont fait l'objet de revues limitées de la part des auditeurs du Groupe.

Premier semestre 2007

Bilans consolidés résumés

ACTIF en millions d'euros	31 juillet 2007*	31 juillet 2006*	31 janvier 2007
Ecarts d'acquisition	544,5	526,1	529,5
Immobilisations incorporelles	49,6	51,2	52,8
Immobilisations corporelles	141,6	138,0	144,0
Immobilisations financières	21,4	14,7	15,2
Autres actifs non courants	3,6	3,5	3,8
Créances de leasing	433,0	350,3	398,7
Impôts différés actifs	44,5	46,9	44,3
Stocks	55,5	61,0	50,1
Créances	144,5	135,6	160,5
Autres actifs courants	29,3	26,2	26,5
Instruments financiers	37,6	5,3	4,5
Valeurs financières	113,0	105,0	157,8
TOTAL ACTIF	1618,1	1463,8	1587,7

PASSIF en millions d'euros	31 juillet 2007*	31 juillet 2006*	31 janvier 2007
Capitaux propres	485,2	462,2	537,1
Provisions pour risques et charges	27,3	55,2	40,3
Dette financière long terme	303,2	182,6	312,1
Dette financière court terme	342,5	327,0	184,1
Impôts différés passifs	30,9	28,2	22,7
Produits constatés d'avance	127,2	124,6	156,6
Instruments financiers	1,1	0,3	1,2
Autres passifs à court terme	300,7	283,7	333,6
TOTAL PASSIF	1618,1	1463,8	1587,7

* Les comptes semestriels ont fait l'objet de revues limitées de la part des auditeurs du Groupe.