

## COMME ATTENDU, CHIFFRE D'AFFAIRES EN BAISSÉ AU 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2007 :

- Baisse de 1,3% du chiffre d'affaires du 3<sup>eme</sup> trimestre à taux de change constants
- Sur 9 mois, hausse de 4,8% du chiffre d'affaires à taux de change constants

## NOUVELLES PERSPECTIVES 2007 CONFIRMÉES :

- Croissance annuelle du chiffre d'affaires d'environ 2% hors effets de change
- Marge opérationnelle courante à environ 26% du chiffre d'affaires

Paris, le 4 décembre 2007

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 212,1 millions d'euros pour le 3<sup>eme</sup> trimestre de l'exercice 2007 (clos le 31 octobre 2007), en baisse de 4,4% par rapport au 3<sup>eme</sup> trimestre 2006. A taux de change constants, le recul du chiffre d'affaires s'établit à -1,3%. Sur les neuf premiers mois de l'exercice, le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 682,6 millions d'euros, en hausse de 4,8% à taux de change constants.

Denis Thierry, Directeur Général de Neopost, a déclaré : « *Comme annoncé le 30 octobre, nous rencontrons actuellement des conditions de marché difficiles aux Etats-Unis. Au Royaume-Uni, notre performance se compare à une situation qui était particulièrement favorable l'an dernier. Nous avons néanmoins connu un rythme de croissance soutenu dans l'ensemble de nos autres marchés et bénéficié de la très bonne santé de notre activité systèmes de gestion de documents.* »

### Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique

#### Chiffre d'affaires

En millions d'euros	T3 2007	T3 2006	Variation	Variation hors effets de change	9 mois 2007	9 mois 2006	Variation	Variation hors effets de change
Amérique du Nord	75,8	91,3	-17,0%	-10,3%	271,1	277,1	-2,1%	+5,9%
France	58,4	56,3	+3,7%	+3,7%	186,6	177,2	+5,3%	+5,3%
Royaume-Uni	37,6	43,3	-13,2%	-11,7%	110,2	116,6	-5,5%	-5,9%
Allemagne	15,8	13,3	+19,2%	+19,2%	44,6	40,1	+11,1%	+11,1%
Reste du monde	24,5	17,8	+38,0%	+38,7%	70,1	61,3	+14,3%	+14,8%
<b>Total</b>	<b>212,1</b>	<b>222,0</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>682,6</b>	<b>672,3</b>	<b>+1,5%</b>	<b>+4,8%</b>

**Amérique du Nord**

Hors effets de change, le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 baisse de 10,3% par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2006. Cette baisse est liée à trois facteurs :

- elle est d'abord liée à une base de comparaison particulièrement forte, puisque le 3<sup>ème</sup> trimestre 2006 bénéficiait de plein de la décertification de décembre 2006 ;
- elle est ensuite liée au ralentissement de l'activité qui a suivi l'augmentation du chiffre d'affaires de 22% hors effet de change au 2<sup>ème</sup> trimestre 2007 consécutive à l'adoption d'un nouveau mode de calcul de l'affranchissement basé à la fois sur le poids et la dimension des plis (« Shape-Based Pricing » ;
- elle est enfin due au fait que, dans une conjoncture économique devenue plus difficile aux Etats-Unis, les remplacements de machines en vue de la prochaine décertification dont l'échéance est fixée à décembre 2008, n'ont pas débuté.

Sur 9 mois, le chiffre d'affaires est en croissance de +5,9% hors effets de change.

**France**

Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 progresse de 3,7% par rapport au chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2006. Sur les 9 premiers mois, le taux de croissance s'élève à 5,3%.

**Royaume-Uni**

Comme anticipé, le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 est en baisse par rapport à celui du 3<sup>ème</sup> trimestre 2006 qui avait été exceptionnellement élevé en raison des ventes de matériel liées au changement de mode de calcul de l'affranchissement (Pricing in Proportion). Hors effets de change, le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre décroît donc de 11,7%, tandis que pour les 9 premiers mois de 2007 la baisse se limite à 5,9%.

**Allemagne**

Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 est en croissance de 19,2% par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2006. Cette très forte croissance est liée au dynamisme de Neopost ainsi que, dans une moindre mesure, au rachat d'un distributeur dans le nord de l'Allemagne. Sur 9 mois, la progression s'établit à 11,1%.

**Reste du monde**

Hors effets de change, le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 est en augmentation de 38,7% par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2006. Cette très forte hausse s'explique principalement par de nombreux appels d'offre remportés à l'export, mais aussi, de façon moins importante, par la consolidation du distributeur suisse racheté en juillet 2007. Sur les 9 premiers mois, le Groupe affiche une croissance de son chiffre d'affaires de 14,8% hors effets de change.

**Répartition du chiffre d'affaires par métier et par type d'activité**

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007, hors effets de change, le chiffre d'affaires des systèmes d'affranchissement baisse de 5,9% (+2,8% sur l'ensemble des 9 premiers mois) alors que le chiffre d'affaires des systèmes de gestion de documents et logistique affiche un taux de croissance de 14,0% (+10,9% sur l'ensemble des 9 premiers mois). Ces chiffres démontrent la complémentarité des deux principaux domaines d'activité de Neopost : la croissance des systèmes d'affranchissement avait été très forte en 2006, celle des systèmes de gestion de documents est très soutenue cette année. Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 se répartit à 73% pour les systèmes d'affranchissement et 27% pour les systèmes de gestion de documents et logistique. Ces chiffres sont respectivement de 74% et de 26% sur 9 mois.

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007, hors effets de change, les ventes d'équipements sont en baisse de 16,7%, (sur 9 mois la baisse se limite à 5,5%), essentiellement en raison des marchés américain et britannique tandis que les revenus récurrents progressent de 9% (+11,8% sur 9 mois). Ces chiffres démontrent une fois encore la solidité du modèle Neopost : après une année de fortes ventes d'équipement en 2006, les revenus récurrents (services financiers, ventes de fournitures, services de maintenance) progressent fortement. Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007, les revenus récurrents représentent 66% du chiffre d'affaires contre 34% pour les ventes d'équipements. Ces chiffres sont respectivement de 64% et de 36% sur 9 mois.

### **Evénements importants du trimestre**

Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2007, Neopost a poursuivi sa stratégie d'optimisation de la distribution avec l'acquisition d'un distributeur en Allemagne et de deux distributeurs aux Etats-Unis (Miami et Tampa).

### **Résultats et situation financière**

Au vu des performances réalisées au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007, l'évolution de la marge opérationnelle courante est en ligne avec les attentes du Groupe pour l'ensemble de l'exercice.

La situation financière du Groupe est très saine. La politique menée par le Groupe, que ce soit l'acquisition de distributeurs ou de sociétés qui renforcent son cœur de métier, le développement des services financiers ou le retour aux actionnaires, se traduit naturellement par une progression de son ratio d'endettement. Ce ratio reste cependant très faible en regard de ses activités de financement (location des équipements, leasing et financement de l'affranchissement).

### **Perspectives**

Les conditions de marchés restent difficiles aux Etats-Unis. Les ventes liées à la prochaine décertification dont l'échéance est fixée à décembre 2008 ne démarreront qu'en 2008.

Dans ces conditions, le Groupe confirme son nouvel objectif de chiffre d'affaires donné le 30 octobre 2007, à savoir une croissance d'environ 2% hors effets de change sur l'ensemble de l'année 2007. Le groupe s'attend à une baisse plus marquée de son chiffre d'affaires au 4<sup>ème</sup> trimestre 2007 que celle observée au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007 notamment en raison du fait que le Groupe avait bénéficié au 4<sup>ème</sup> trimestre 2006 d'un changement de tarif postal en France et de la fin des décertifications de décembre 2006 aux Etats-Unis et au Canada.

Le Groupe confirme également son nouvel objectif de marge opérationnelle courante en 2007, à savoir environ 26,0% du chiffre d'affaires, soit le niveau atteint au cours de l'exercice 2006.

Pour 2008, le Groupe confirme aussi qu'il devrait connaître une croissance de son chiffre d'affaires hors effets de change plus soutenue qu'en 2007 grâce notamment à la décertification arrivant à échéance fin 2008 aux Etats-Unis. Neopost pense aussi pouvoir améliorer son niveau de rentabilité opérationnelle par rapport à 2007 (hors acquisition de PFE).

A moyen terme, les conditions de marché restent favorables, grâce en particulier à la poursuite de l'évolution technologique et à la déréglementation postale en Europe. Le modèle de développement de

Neopost va continuer à porter ses fruits en matière de croissance de chiffre d'affaires et d'amélioration de productivité.

Denis Thiery a conclu : *« L'année 2007 sera finalement pour Neopost une année de transition après l'excellente performance réalisée en 2006 et dans l'attente d'un retour à une plus forte croissance en 2008. Les fondamentaux du Groupe sont solides et nous permettent d'envisager l'avenir avec confiance. »*

## Agenda

Le chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre sera publié le 4 mars 2008 après clôture de bourse.  
Les résultats annuels seront publiés le 1<sup>er</sup> avril 2008 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 2 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](mailto: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](mailto:fbaron@gavinanderson.fr)

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