

2009 : UNE BONNE PERFORMANCE DANS UN CONTEXTE PARTICULIEREMENT DIFFICILE

- Chiffre d'affaires quasi stable : -0,3% à taux de change constants
- Maintien de la marge opérationnelle courante¹ à 25,7% du chiffre d'affaires
- Dividende au titre de l'année 2009 : 3,80 euros par action

PERSPECTIVES 2010

- Hausse du chiffre d'affaires attendue entre 0% et 2% à taux de change constants
- Marge opérationnelle courante attendue à 25,7% du chiffre d'affaires

Paris, le 30 mars 2010

Neopost, le premier fournisseur européen et le deuxième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier, annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2009, clos le 31 janvier 2010.

Le chiffre d'affaires s'élève à 913,1 millions d'euros. Il est en baisse de 0,5% par rapport au chiffre d'affaires de 2008, soit - 0,3% à taux de change constants.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 234,7 millions d'euros contre 235,9 millions d'euros en 2008. La marge opérationnelle courante atteint 25,7% du chiffre d'affaires, soit un niveau identique à celui enregistré en 2008.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 147,9 millions d'euros, en baisse de 5,7% par rapport à 2008. La marge nette s'établit à 16,2% du chiffre d'affaires contre 17,1% en 2008.

| (en millions d'euros) | 2009 | 2008 | Variation |
|--|--------------|-------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 913,1 | 918,1 | -0,5% |
| Excédent brut opérationnel (EBITDA) ² | 297,1 | 301,2 | -1,3% |
| % du chiffre d'affaires | 32,5% | 32,8% | |
| Résultat opérationnel courant | 234,7 | 235,9 | -0,5% |
| % du chiffre d'affaires | 25,7% | 25,7% | |
| Résultat net part du Groupe | 147,9 | 157,0 | -5,7% |
| % du chiffre d'affaires | 16,2% | 17,1% | |
| Résultat net par action | 4,85 | 5,10 | -4,9% |
| Résultat net dilué par action | 4,68 | 5,08 | -7,9% |

¹ Marge opérationnelle courante = résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires

² L'EBITDA (297,1 M€) est la somme du résultat opérationnel courant (234,7 M€) et des amortissements sur immobilisations corporelles (42,9 M€) et incorporelles (19,5 M€).

Denis Thiery, Président Directeur Général de Neopost, a déclaré : « ***Dans un environnement économique particulièrement difficile, Neopost a su maintenir son niveau de chiffre d'affaires et préserver son taux de marge opérationnelle élevé. Cette performance a été accomplie en continuant de préparer activement l'avenir comme en témoignent notamment les travaux d'optimisation de nos structures aux Etats-Unis ou la poursuite de nos efforts de recherche et développement. Tout ceci nous rend confiants dans notre capacité à sortir encore plus fort de la crise.*** »

Quasi-stabilité du chiffre d'affaires en 2009

Le chiffre d'affaires de 2009 atteint 913,1 millions d'euros, en baisse de 0,5% par rapport à 2008 soit - 0,3% à taux de change constants.

Dans un contexte de crise sans précédent, le chiffre d'affaires des ventes d'équipements a baissé de 10,7% hors effets de change. Néanmoins, le développement des services financiers, l'augmentation des ventes de fournitures, la croissance des revenus de services et de maintenance ont permis à Neopost d'enregistrer une hausse de 5,0% à taux de change constants de ses revenus récurrents. En 2009, leur part dans le chiffre d'affaires total du Groupe s'élève à 70,1%.

Le chiffre d'affaires a connu une évolution contrastée selon les régions en fonction de l'intensité de la crise économique et de la proportion de revenus récurrents dont bénéficie Neopost dans chacun de ces marchés.

En Amérique du Nord, le premier marché de Neopost, le chiffre d'affaires a cru de 2,2% à taux de change constants par rapport à l'année 2008 qui avait pourtant bénéficié de la décertification des derniers systèmes d'affranchissement non digitaux aux Etats-Unis. Cette hausse s'explique par les bonnes performances de la gamme IS de machines à affranchir, par les succès obtenus dans les systèmes de gestion de documents, en particulier les plieuses/inséreuses haut de gamme, et par l'intégration en septembre 2009 de la société américaine Satori Software, spécialiste des outils de gestion de la qualité des adresses.

En Allemagne et au Royaume-Uni, deux pays où le pourcentage de revenus récurrents est plus faible que la moyenne du Groupe, le chiffre d'affaires a baissé respectivement de 5,2% et 3,4% hors effets de change. En France, le chiffre d'affaires est en baisse de 2,3% en raison d'une activité moindre chez Neopost ID et Valipost.

Le chiffre d'affaires du Reste du Monde croît de 3,5% hors effets de change, grâce à la reprise de l'activité export, la bonne résistance des filiales européennes et l'acquisition de distributeurs en Scandinavie.

En 2009, le chiffre d'affaires des systèmes d'affranchissement, en baisse de 1,5% (hors effets de change), a représenté 70,9% du chiffre d'affaires total du Groupe. Le chiffre d'affaires des systèmes de gestion de documents et logistique a progressé de 2,7% hors effets de change. Cette performance est notamment liée au succès des nouvelles plieuses/inséreuses haut de gamme et à l'intégration de Satori.

Poursuite du renforcement de la distribution directe

En Europe, Neopost a continué de renforcer son implantation en procédant en 2009 à l'acquisition de deux nouveaux distributeurs scandinaves, l'un en Suède et l'autre au Danemark.

Aux Etats-Unis, Neopost a acquis trois nouveaux distributeurs à Washington, Philadelphie et Atlanta. A fin janvier 2010, la part de la base installée couverte par le réseau de distribution directe du Groupe s'établit à 56,5 %. Le Groupe rappelle que ce pourcentage était de 31 % à fin 2004 et que l'objectif visé est de 60%.

Programme d'optimisation mené à bien

Fin janvier 2008, le Groupe avait décidé d'accélérer la mise en œuvre de programmes d'optimisation concernant en particulier la Recherche et Développement, la chaîne d'approvisionnement et la distribution. Ces programmes avaient fait l'objet de provisions pour un montant de 20,5 millions d'euros dans les comptes 2007, clos le 31 janvier 2008.

En 2008, Neopost avait déjà regroupé ses centres de R&D américains et mis en œuvre les programmes d'optimisation de sa chaîne d'approvisionnement en Europe et en Amérique du Nord. En 2009, les efforts ont essentiellement porté sur l'achèvement de la réorganisation de la structure de distribution aux Etats-Unis. Les sièges sociaux des deux filiales américaines ont été réunis sur la Côte Est et les différents centres d'appels regroupés à Dallas. Ce chantier majeur a nécessité la fermeture de deux sites, la relocalisation de plus de 300 postes, l'embauche et la formation de près de 200 personnes. L'unification des systèmes d'information est en cours et se déroule comme anticipé.

La mise en œuvre de ce programme est donc aujourd'hui pratiquement terminée et s'est parfaitement déroulée. Les actions menées ont commencé à porter leurs fruits et, comme prévu, le Groupe a pu bénéficier en 2009 de 50% des économies annuelles de 6 à 7 millions d'euros attendues à partir de 2010. Le Groupe confirme d'ailleurs qu'il atteindra cet objectif.

Maintien de la marge opérationnelle courante à 25,7% du chiffre d'affaires

Le résultat opérationnel courant atteint 234,7 millions d'euros en 2009 contre 235,9 millions d'euros l'an passé.

La marge opérationnelle courante est maintenue au niveau élevé de 25,7% du chiffre d'affaires. La maîtrise des coûts opérationnels et l'augmentation de la marge brute, liée notamment à l'effet mix favorable des revenus récurrents, expliquent cette performance dans un contexte de baisse des ventes d'équipements de 10,7% hors effet de change. De plus, le renforcement de la distribution directe en période de récession et les acquisitions ciblées ont eu un effet dilutif sur le niveau de marge du Groupe.

Le résultat financier net est en baisse. Il passe de -22,0 millions d'euros en 2008 à -30,2 millions d'euros en 2009. Cette évolution provient, d'une part, d'une perte de change de 0,2 million d'euros en 2009 contre un gain de change de 5,2 millions d'euros en 2008 et, d'autre part, de la hausse des frais financiers liée à l'émission d'obligations convertibles en octobre.

Le taux d'imposition s'établit en 2009 à 27,8% contre 27,0% en 2008.

Le résultat net part du Groupe 2009 ressort à 147,9 millions d'euros contre 157,0 millions d'euros en 2008, soit une baisse de 5,7%. La marge nette reste à un niveau élevé de 16,2% du chiffre d'affaires.

Renforcement de la situation financière

En 2009, Neopost a poursuivi le développement de ses activités de financement (leasing et financement de l'affranchissement). Par ailleurs, le Groupe a continué d'investir en procédant au rachat de nouveaux distributeurs ainsi qu'à des acquisitions ciblées, notamment Satori.

Au cours de l'exercice, Neopost a distribué 116,4 millions d'euros de dividendes, dont 98,7 millions versés en numéraire.

Afin de diversifier ses sources de financement et d'en allonger l'échéance, le Groupe a d'abord signé en septembre 2009, une nouvelle ligne de crédit revolving sur 5 ans, d'un montant de 175 millions d'euros auprès du groupe Natixis / Banque Populaire / Caisse d'Épargne. Il a ensuite émis avec succès des

obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) en octobre 2009 pour un montant de 300 millions d'euros.

Neopost clôture l'exercice 2009 avec une dette nette³ de 716,0 millions d'euros contre 668,7 millions d'euros un an auparavant et avec une situation nette part du Groupe de 489,5 millions d'euros contre 436,1 millions d'euros en 2008.

Au 31 janvier 2010, le Groupe dispose de lignes de crédit non tirées pour un montant de 667 millions d'euros.

L'endettement du Groupe est maîtrisé. Il représente 1,5 fois le montant des capitaux propres. Le ratio de couverture des frais financiers⁴ par l'EBITDA s'établit à 9,9 et le ratio dette nette sur EBITDA à 2,4. Au 31 janvier 2010, les covenants financiers sont respectés.

Le Groupe rappelle que sa dette nette est adossée aux flux futurs provenant de ses activités de location et de leasing. Elle a donc vocation à croître avec le développement de ses activités de financement.

Maintien du dividende à un niveau élevé

Au titre de l'exercice 2009, le Conseil d'Administration a décidé de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 6 juillet 2010, un dividende total de 3,80 euros par action, identique à celui de l'exercice précédent. Le Groupe ayant déjà procédé le 11 janvier 2010 au versement d'un acompte sur le dividende 2009 de 1,65 euro par action, le complément qui sera versé en août 2010, s'élèverait à 2,15 euros par action, les actionnaires pouvant opter pour un dividende payé en action.

Pour 2010, le Groupe compte maintenir un dividende élevé et poursuivre sa politique d'acompte sur dividende.

Préparation de l'avenir

Au cours des derniers trimestres, Neopost a mené à bien d'importants chantiers d'optimisation de ses structures, réalisé de nouvelles acquisitions ciblées et poursuivi le rachat de distributeurs, tout en continuant à investir fortement en R&D. Ainsi, Neopost lancera en 2010 de nombreux produits qui apporteront un nouvel élan commercial pour les années futures.

Le Groupe poursuit en effet le déploiement de sa nouvelle gamme IS de machines à affranchir, complétée de la panoplie d'accessoires disponibles pour chacun des modèles. Après avoir lancé à partir de 2008 les équipements correspondant au milieu de gamme, Neopost s'apprête à commercialiser les systèmes ciblant le haut de gamme, en vue de renforcer sa présence sur ce segment, et les machines d'entrée de gamme, pour repartir à la conquête de ce segment de marché. Neopost aura ainsi procédé au renouvellement de l'intégralité de son offre de machines à affranchir en deux ans. Le Groupe se prépare également à entrer sur un nouveau segment, celui de l'*IT Franking*⁵.

Dans le domaine des systèmes de gestion de documents, après avoir intégré avec succès en 2008-2009 les plieuses/inséreuses haut de gamme de PFE, le Groupe se prépare à effectuer le lancement de trois nouvelles machines en entrée, milieu et haut de gamme afin de renforcer son leadership dans ce métier.

³ Dette nette ou endettement = dette financière (long terme + court terme) - trésorerie et équivalent de trésorerie

⁴ Frais financiers = coût de l'endettement financier net

⁵ IT Franking : solution d'affranchissement informatisée

Perspectives 2010

En 2010, le Groupe devrait continuer à bénéficier de la croissance de ses revenus récurrents et de l'amélioration lente mais progressive de ses ventes d'équipement. Dans ces conditions, et sauf nouvelle dégradation de l'environnement économique, le Groupe devrait générer une croissance de son chiffre d'affaires comprise entre 0% et 2% en 2010, hors effets de change et maintenir son résultat opérationnel courant au niveau élevé de 25,7% du chiffre d'affaires.

Denis Thiery a conclu : « **Avec une organisation optimisée, une distribution renforcée, des acquisitions prometteuses, une offre produits renouvelée et des lignes de financement sécurisées, Neopost dispose d'atouts solides pour aborder 2010 et les années futures en toute confiance.** »

Agenda

La publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2010 est prévue le 1^{er} juin 2010 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 18 pays, avec 5 500 salariés, un chiffre d'affaires annuel de 913 millions d'euros en 2009 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 pli, 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'Euronext Paris.

Pour toute information supplémentaire vous pouvez contacter:

Gaële CHAGNAUD, Directeur Relations Investisseurs

Fabrice BARON, DDB Financial

Tél : 01 45 36 31 39

Tél : 01 53 32 61 27

Fax : 01 45 36 30 30

Fax : 01 53 32 61 00

E-mail : g.chagnaud@neopost.com

E-mail : fabrice.baron@ddbfinancial.fr

Ou consulter notre site Internet : www.neopost.com

Exercice 2009

Comptes de résultats consolidés résumés

| En millions d'euros | Exercice 2009 | | Exercice 2008 | |
|--------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | | | |
| Chiffre d'affaires | 913,1 | 100,0 % | 918,1 | 100,0 % |
| Coûts des ventes | (187,1) | (20,5) % | (210,2) | (22,9) % |
| Marge brute | 726,0 | 79,5 % | 707,9 | 77,1 % |
| Frais de recherche et développement | (37,6) | (4,1) % | (38,7) | (4,2) % |
| Frais commerciaux | (226,6) | (24,8) % | (224,9) | (24,5) % |
| Frais administratifs et généraux | (138,4) | (15,2) % | (123,7) | (13,5) % |
| Maintenance et autres charges | (81,2) | (8,9) % | (75,7) | (8,2) % |
| Intéressement | (7,5) | (0,8) % | (9,0) | (1,0) % |
| Résultat opérationnel courant | 234,7 | 25,7 % | 235,9 | 25,7 % |
| Résultat des cessions et autres | - | - | 0,4 | - |
| Résultat opérationnel | 234,7 | 25,7 % | 236,3 | 25,7 % |
| Résultat financier | (30,2) | 3,3 % | (22,0) | (2,4) % |
| Résultat avant impôts | 204,5 | 22,4 % | 214,3 | 23,3 % |
| Impôts | (57,0) | (6,3) % | (57,9) | (6,3) % |
| Quote-part de résultat des SME | 0,4 | 0,1 % | 0,5 | 0,1 % |
| Résultat net | 147,9 | 16,2 % | 156,9 | 17,1 % |
| Résultat net part des minoritaires | - | - | (0,1) | - |
| Résultat net part du Groupe | 147,9 | 16,2 % | 157,0 | 17,1 % |

Exercice 2009

Bilans consolidés résumés

| ACTIF en millions d'euros | 31 janvier 2010 | 31 janvier 2009 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ecarts d'acquisition | 747,9 | 669,6 |
| Immobilisations incorporelles | 65,8 | 66,0 |
| Immobilisations corporelles | 140,0 | 144,8 |
| Immobilisations financières | 14,9 | 31,5 |
| Autres actifs non courants | 19,1 | 9,2 |
| Créances de leasing | 511,7 | 495,7 |
| Impôts différés actifs | 14,7 | 18,1 |
| Stocks | 56,3 | 45,5 |
| Créances | 188,3 | 167,7 |
| Autres actifs courants | 72,9 | 67,8 |
| Instruments financiers | 0,1 | 0,4 |
| Valeurs financières | 138,7 | 132,8 |
| TOTAL ACTIF | 1 970,4 | 1 849,1 |

| PASSIF en millions d'euros | 31 janvier 2010 | 31 janvier 2009 |
|---|-----------------|-----------------|
| Capitaux propres y compris part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 489,7 | 436,3 |
| Provisions pour risques et charges | 8,9 | 11,1 |
| Dette financière long terme | 430,2 | 304,4 |
| Dette financière court terme | 424,5 | 497,1 |
| Impôts différés passifs | 54,3 | 32,7 |
| Autres passifs à long terme | 27,2 | 17,9 |
| Produits constatés d'avance | 189,0 | 183,1 |
| Instruments financiers | 2,2 | 15,8 |
| Autres passifs à court terme | 344,4 | 350,7 |
| TOTAL PASSIF | 1 970,4 | 1 849,1 |

N.B : Comme les années précédentes à fin mars, les procédures d'audit sur les comptes ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après vérification du rapport de gestion et finalisation des procédures requises pour la publication de rapport financier annuel.