

2011 : UNE BELLE PERFORMANCE

- Chiffre d'affaires 2011 supérieur à un milliard d'euros, en hausse de 5,6% hors effets de change
- Marge opérationnelle courante¹ 2011 : 25,6% du chiffre d'affaires
- Marge nette² 2011 : 15,4% du chiffre d'affaires (16,7% du chiffre d'affaires hors provision pour optimisation des structures)
- Dividende : 3,90 euros par action

PERSPECTIVES 2012

- Chiffre d'affaires 2012 attendu en hausse d'au moins 2% hors effets de change
- Marge opérationnelle courante 2012 attendue aux environs de 25,5% du chiffre d'affaires

Paris, le 27 mars 2012

Neopost, le premier fournisseur européen et le deuxième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier, annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2011 (clos le 31 janvier 2012).

En 2011, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 002,6 millions d'euros, en hausse de 3,8% soit 5,6% hors effets de change par rapport à 2010. Le résultat opérationnel courant 2011 s'élève à 256,5 millions d'euros contre 248,1 millions d'euros réalisés en 2010. La marge opérationnelle courante¹ s'établit à 25,6% du chiffre d'affaires contre 25,7% en 2010.

Malgré la provision pour optimisation des structures de 19,5 millions d'euros enregistrée au 31 juillet 2011, le résultat net n'est qu'en très légère baisse de 1,5% à 154,6 millions d'euros, soit une marge nette² de 15,4%. Hors impact de la provision, le résultat net s'élève à 167,0 millions d'euros en hausse de 6,4% par rapport à 2010 ce qui porte la marge nette² à 16,7% du chiffre d'affaires.

(en millions d'euros)	2011	2010	Variation
Chiffre d'affaires	1 002,6	965,6	+3,8% ³
Résultat opérationnel courant	256,5	248,1	+3,4%
% du chiffre d'affaires	25,6%	25,7%	
Provision pour optimisation des structures	(19,5)	-	-
Résultat net	154,6	156,9	-1,5%
% du chiffre d'affaires	15,4%	16,2%	
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	153,6	155,7	-1,3%
Résultat net publié par action	4,71	4,96	-5,0%
Résultat net publié dilué par action	4,50	4,68	-3,8%

2011 Hors impact de la provision	Variation
1 002,6	+3,8% ³
256,5	+3,4%
25,6%	
-	-
167,0	+6,4%
16,7%	
166,0	+6,7%
5,09	+2,6%
4,84	+3,4%

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

² Marge nette = résultat net / chiffre d'affaires

³ +5,6% à taux de change constants

Denis Thiery, Président-Directeur Général de Neopost, a déclaré : « **Nous avons réalisé une très belle performance en 2011. Toutes les composantes du chiffre d'affaires sont en croissance. Nous avons maintenu un fort niveau de marge opérationnelle en dépit de nos investissements notamment en Asie Pacifique et dans le nouveau canal de distribution d'entrée de gamme. Nous avons mené de grands chantiers d'optimisation et même après provisions, notre résultat net est quasiment stable par rapport à 2010.** »

Chiffre d'affaires 2011 en forte croissance

Le chiffre d'affaires 2011 progresse de 3,8% pour atteindre 1 002,6 millions d'euros, soit une augmentation à taux de change constants de 5,6%. Toutes les composantes du chiffre d'affaires sont en hausse.

Sur le plan géographique, la dynamique positive dont Neopost fait preuve depuis plusieurs trimestres en Amérique du Nord se poursuit avec une croissance hors effets de change de 5,4%. Neopost tire le bénéfice de l'arrivée à échéance d'un nombre important de contrats établis lors des décertifications de 2006 aux Etats-Unis et au Canada (effet écho des décertifications) grâce à sa gamme de machines à affranchir entièrement renouvelée. Le Groupe enregistre aussi de nombreux succès en matière de plieuses / inséreuse notamment dans le haut de gamme.

En Europe, le Groupe a enregistré des performances en hausse dans ses trois principaux marchés grâce notamment à l'obtention de contrats importants dans les domaines des machines à affranchir et de la logistique. En France, le chiffre d'affaires est en augmentation de 0,5%. En Allemagne et au Royaume-Uni, la progression du chiffre d'affaires s'établit respectivement à 4,3% et 3,6% hors effets de change.

Dans le reste du monde, le chiffre d'affaires croît de 18,5% à taux de change constants grâce à la consolidation de GBC Australie sur 8 mois et à la dynamique positive du Groupe en Scandinavie et à l'export.

Par activité, le chiffre d'affaires des systèmes d'affranchissement 2011 est en hausse de 4,5% à taux de change constants grâce au succès de la gamme IS. Les systèmes d'affranchissement représentent 68,0% du chiffre d'affaires total du Groupe en 2011.

Le chiffre d'affaires des systèmes de gestion de documents et logistique est en progression de 8,1% à taux de change constants grâce à la compétitivité des produits et services et à l'intégration de GBC Australie.

Par nature de revenus, les ventes d'équipements sont en forte augmentation (+9,8%) à taux de change constants en 2011.

Les revenus récurrents affichent une croissance à taux de change constants de +3,7% grâce notamment à des revenus de changement de tarifs postaux élevés en 2011. Les revenus récurrents représentent 68,2% du chiffre d'affaires total du Groupe.

Résultat opérationnel courant à un niveau élevé

Le résultat opérationnel courant atteint 256,5 millions d'euros en 2011 contre 248,1 millions d'euros un an auparavant. La marge opérationnelle courante s'élève à 25,6% contre 25,7% en 2010.

La marge opérationnelle courante a bénéficié notamment de la croissance du chiffre d'affaires, de la maîtrise des dépenses et du niveau élevé des changements de tarifs postaux. Elle a cependant pâti des effets mix (niveau de ventes d'équipements – notamment haut de gamme – plus élevé), des

investissements liés à la mise en place du nouveau canal de distribution pour couvrir le segment d'entrée de gamme, de l'effet légèrement dilutif sur la marge opérationnelle de la consolidation de GBC Australie acquis en juin, ainsi que de la création d'un bureau régional à Singapour pour développer les ventes de la région Asie Pacifique.

Bon déroulement du plan d'optimisation des structures 2011-2012

Le Groupe a lancé un plan d'optimisation de ses structures aux Etats-Unis et en Europe afin de poursuivre la rationalisation de son organisation et de créer une nouvelle dynamique.

Aux Etats-Unis, l'activité logistique a été transférée d'Austin, Texas, à Milford, Connecticut, afin de mieux être intégrée au sein de Neopost USA.

En France, les deux filiales de distribution Neopost France et Satas ont été fusionnées afin de n'utiliser qu'une seule marque et d'optimiser la couverture du marché français tout en créant un nouvel élan marketing et commercial.

Le Groupe a également transféré à Bagneux l'activité de développement et de support technique dédiée aux imprimantes d'adresses située auparavant dans la région de Munich, en Allemagne, afin de consolider ses activités de recherche et développement et de « supply chain ».

Par ailleurs, le Groupe met progressivement en place une nouvelle organisation pour couvrir le segment de marché d'entrée de gamme dans ses 5 marchés principaux, ce qui nécessite dans certains pays une adaptation des structures.

Le Groupe confirme que la provision d'un montant de 19,5 millions d'euros enregistrée au 31 juillet 2011 est suffisante et que le plan d'optimisation devrait générer des économies annuelles de l'ordre de 7 à 8 millions d'euros à compter de 2013.

Résultat net quasiment stable

Comme attendu, le coût de l'endettement financier net est en baisse suite notamment au remboursement du placement privé US intervenu en septembre 2010. Il s'élève à 30,4 millions d'euros contre 31,9 millions d'euros en 2010. Par ailleurs, le Groupe bénéficie en 2011 de gains de change et autres éléments financiers de l'ordre de 2,8 millions d'euros contre une perte de change de 0,6 million d'euros l'année précédente. Au total les frais financiers nets s'établissent à 27,6 millions d'euros en 2011 contre 32,5 millions d'euros en 2010.

Le taux d'imposition moyen, hors provision pour optimisation des structures, est en légère baisse. Il s'établit à 27,3% en 2011 contre 27,5% un an auparavant.

Hors provision pour optimisation des structures, le résultat net 2011 atteint 167,0 millions d'euros contre 156,9 millions d'euros, soit une hausse de 6,4%. La marge nette s'affiche également en progression, à 16,7% du chiffre d'affaires contre 16,2% un an plus tôt.

L'impact net (après impôt) de la provision pour optimisation des structures s'élève à 12,4 millions d'euros. Après provision, le résultat net atteint 154,6 millions d'euros, soit une légère baisse de 1,5% par rapport à l'année précédente. Le résultat net part du Groupe s'établit à 153,6 millions d'euros contre 155,7 millions en 2010.

Renforcement de la situation financière

L'excédent brut d'exploitation (EBITDA⁴) s'élève à 319,1 millions d'euros, soit une augmentation de 1,7% par rapport à 2010. Les flux de trésorerie nets du Groupe provenant des activités opérationnelles sont en forte hausse (+22,4%) à 226,6 millions d'euros alors que le groupe a poursuivi le développement de son activité de leasing. Le portefeuille de leasing atteint en effet 616,9 millions d'euros au 31 janvier 2012 contre 571,6 millions d'euros au 31 janvier 2011, soit une croissance de 5,7% à taux de change constants.

Le Groupe a par ailleurs procédé à l'acquisition de son distributeur GBC en Australie. Il a également versé des dividendes à ses actionnaires pour un montant de 76,7 millions d'euros.

Au 31 janvier 2012, l'endettement net s'établit à 665,2 millions d'euros, soit une baisse de 23,3 millions d'euros par rapport au 31 janvier 2011. Le Groupe rappelle que son endettement sert à financer le matériel placé chez ses clients et qu'il est plus que couvert par les flux futurs de ses activités de leasing et de location.

Au 31 janvier 2012, les fonds propres sont en forte progression à 696,8 millions d'euros contre 606,2 millions d'euros un an auparavant grâce au résultat net et à la création d'actions nouvelles liées au paiement partiel du dividende en actions.

Dans ces conditions, le ratio d'endettement s'établit à 95% des fonds propres contre 114 % un an plus tôt. Le ratio de couverture de la dette par l'EBITDA atteint 2,1 contre 2,2 un an auparavant. Les covenants bancaires sont largement respectés.

Au 31 janvier 2012, le Groupe dispose de lignes de crédit non tirées pour un montant de 501 millions d'euros.

Stabilité du dividende

Le Conseil d'Administration a décidé de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 4 juillet 2012 un dividende total de 3,90 euros par action au titre de l'exercice 2011. Si le dividende total est approuvé, le solde versé en août 2012 s'élèvera à 2,10 euros par action, le Groupe ayant déjà procédé le 11 janvier 2012 au versement d'un acompte sur le dividende 2011 de 1,80 euro par action. Les actionnaires pourront à nouveau choisir d'opter pour un paiement en actions.

Pour 2012, le Groupe compte maintenir un dividende élevé et poursuivre sa politique d'acompte sur dividende.

Perspectives 2012

Pour 2012, le contexte économique reste incertain et les revenus de changement de tarif postaux devraient être nettement inférieurs à ceux enregistrés en 2011. Neopost pourra néanmoins compter sur la qualité de son offre, son retour sur le segment d'entrée de gamme, la poursuite de son expansion en Asie-Pacifique et l'optimisation des structures menée en 2011.

Dans ces conditions, le Groupe s'attend à une croissance de son chiffre d'affaires 2012 d'au moins 2%, hors effets de change.

Compte tenu de la baisse attendue des revenus de changement de tarifs postaux, de la poursuite des investissements dans l'entrée de gamme et en Asie Pacifique ainsi que de l'effet légèrement dilutif de la consolidation de GBC Australie sur 12 mois, le résultat opérationnel courant 2012 devrait s'établir aux environs de 25,5% du chiffre d'affaires.

⁴ EBITDA = résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements corporels et incorporels

Neopost se développe rapidement dans des solutions non directement liées au courrier telles que les solutions de gestion de la qualité des adresses et des données, le shipping et la traçabilité ainsi que les logiciels de composition de documents. En 2011, ces solutions représentent déjà environ 80 millions d'euros de chiffre d'affaires. Grâce à la croissance organique, la signature de partenariats et la réalisation d'acquisitions, ces solutions non directement liées au courrier devraient représenter environ 200 millions⁵ d'euros de chiffre d'affaires d'ici 3 ans. Dans le même temps, Neopost continuera à se développer dans ses activités directement liées au courrier à raison de 2 à 3% par an.

Denis Thiery a conclu : « **Après la très belle performance réalisée en 2011, nous sommes confiants dans notre capacité à continuer de croître dans un environnement économique incertain tout en maintenant notre rentabilité à un niveau élevé. Pour les années qui viennent, notre ambition est de poursuivre le développement de nos activités liées au courrier tout en capitalisant sur notre base de 800 000 clients pour accélérer la croissance de notre portefeuille de solutions non directement liées au courrier.** »

Agenda

Le chiffre d'affaires du 1er trimestre sera publié le 31 mai 2012 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. Implanté dans 19 pays, avec 5 600 salariés, un chiffre d'affaires annuel de 1,003 milliard d'euros en 2011 et une offre commercialisée dans plus de 90 pays, le Groupe est 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 complète, intégrant notamment le conseil, la maintenance et les solutions de financement.

Neopost est coté sur le compartiment A d'Euronext Paris et fait partie notamment du SBF 120.

Pour toute information supplémentaire vous pouvez contacter:

Gaële LE MEN, 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.le-men@neopost.com

E-mail : fabrice.baron@ddbfinancial.fr

Où consulter notre site Internet : www.neopost.com

⁵ A taux de change identiques aux taux actuels

2011

Comptes de résultats consolidés

En millions d'euros	2011 (clos le 31/01/2012)		2011 hors provision pour optimisation des structures		2010 (clos le 31/01/2011)	
Chiffre d'affaires	1 002,6	100,0%	1 002,6	100,0%	965,6	100,0 %
Coûts des ventes	(222,3)	(22,2)%	(222,3)	(22,2)%	(207,5)	(21,5) %
Marge brute	780,3	77,8%	780,3	77,8%	758,1	78,5 %
Frais de recherche et développement	(30,0)	(3,0)%	(30,0)	(3,0)%	(30,5)	(3,1) %
Frais commerciaux	(246,1)	(24,6)%	(246,1)	(24,6)%	(231,5)	(24,0) %
Frais administratifs et généraux	(151,8)	(15,1)%	(151,8)	(15,1)%	(149,6)	(15,5) %
Frais de maintenance et autres charges	(86,4)	(8,6)%	(86,4)	(8,6)%	(88,7)	(9,2) %
Intéressement, paiement en actions	(9,5)	(0,9)%	(9,5)	(0,9)%	(9,7)	(1,0) %
Résultat opérationnel courant	256,5	25,6%	256,5	25,6%	248,1	25,7 %
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Charge pour optimisation des structures	(19,5)	(1,9)%	-	-	-	-
Résultat opérationnel	237,0	23,7%	256,5	25,6%	248,1	25,7 %
Résultat financier	(27,6)	(2,8)%	(27,6)	(2,8)%	(32,5)	(3,4) %
Résultat avant impôt	209,4	20,9%	228,9	22,8%	215,6	22,3 %
Impôts sur les bénéfices	(55,4)	(5,6)%	(62,5)	(6,2)%	(59,3)	(6,2) %
Quote-part de résultat des SME	0,6	0,1%	0,6	0,1%	0,6	0,1 %
Résultat net	154,6	15,4%	167,0	16,7%	156,9	16,2 %
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1,0		1,0		1,2	
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	153,6		166,0		155,7	

2011

Bilans consolidés résumés

ACTIF en millions d'euros	31 janvier 2012	31 janvier 2011
Ecart d'acquisition	803,8	755,0
Immobilisations incorporelles	91,7	72,6
Immobilisations corporelles	139,6	135,5
Autres actifs financiers non courants	28,9	25,7
Créances de leasing	616,9	571,6
Autres créances non courantes	11,5	19,5
Impôts différés actifs	12,6	11,6
Stocks	67,5	57,4
Créances	195,0	183,3
Autres actifs courants	95,1	87,0
Instruments financiers	0,1	0,1
Trésorerie et équivalent de trésorerie	171,8	136,3
TOTAL ACTIF	2 234,5	2 055,6

PASSIF en millions d'euros	31 janvier 2012	31 janvier 2011
Capitaux propres	696,8	606,2
Provisions pour risques et charges non courantes	12,9	9,7
Dettes financières non courantes	297,9	431,2
Autres dettes non courantes	12,6	10,6
Dettes financières courantes	539,1	393,6
Impôts différés passifs	100,7	74,2
Instruments financiers non courants	7,4	5,3
Produits constatés d'avance	204,8	194,9
Instruments financiers courants	3,3	1,3
Autres passifs courants	359,0	328,6
TOTAL PASSIF	2 234,5	2 055,6

WE VALUE YOUR MAIL



2011

Tableau des flux simplifié

<i>En millions d'euros</i>	2011	2010
EBITDA	319,1	313,7
Autres éléments de la capacité d'auto financement	5,2	(7,4)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôts	324,3	306,3
Evolution du besoin en fonds de roulement	(4,9)	(7,8)
Variation nette des créances de leasing	(32,7)	(51,1)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	286,7	247,4
Intérêts financiers et impôts payés	(60,1)	(62,3)
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	226,6	185,1
Investissements	(71,4)	(68,4)
Acquisition de titres et octroi de prêts	(52,9)	(14,4)
Cessions d'actifs et autres	9,0	2,6
Flux de trésorerie nets des activités d'investissements	(115,3)	(80,2)
Augmentation de capital	1,7	2,7
Dividendes	(76,7)	(63,6)
Variation des dettes et autres	3,8	(55,1)
Flux de trésorerie nets provenant des opérations de financement	(71,2)	(116,0)
Incidence des taux de change sur la trésorerie	(3,0)	3,8
Variation de trésorerie nette	37,1	(7,3)