

**CHIFFRE D'AFFAIRES DU TROISIEME TRIMESTRE 2014****TROISIEME TRIMESTRE 2014 : MAUVAISE PERFORMANCE EN MAIL SOLUTIONS EN FRANCE**

- Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre en hausse de 2,8%, soit une baisse de 0,9% à périmètre<sup>1</sup> et taux de change constants
- Hors France, croissance organique de +1,7%
- Croissance de 26,3% des activités *Communication & Shipping Solutions* dont 12,5% en organique

**PERSPECTIVES 2014 REVISEES**

- Croissance organique du chiffre d'affaires 2014 désormais attendue à un niveau proche de 0%
- Marge opérationnelle courante 2014 hors charges liées aux acquisitions<sup>2</sup> désormais attendue à un niveau proche de 22%

**Paris, le 1<sup>er</sup> décembre 2014**

Neopost, deuxième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier et acteur majeur des solutions de communication et logistique, annonce aujourd'hui un chiffre d'affaires consolidé de 268,5 millions d'euros pour le 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2014 (clos le 31 octobre 2014), soit une croissance de 2,8% par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre de l'année précédente. Hors effets de change, le chiffre d'affaires progresse de 0,9%. A périmètre<sup>1</sup> et taux de change constants, le chiffre d'affaires baisse de 0,9% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014, pénalisé par l'activité *Mail Solutions* en France. Hors France, le Groupe affiche une croissance organique de 1,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2014, le chiffre d'affaires s'élève à 799,2 millions d'euros, en hausse de 0,5% par rapport à la même période de l'exercice 2013. Il progresse de 1,5% hors effets de change, et est parfaitement stable à périmètre<sup>3</sup> et taux de change constants.

Denis Thiery, Président-Directeur Général de Neopost, a déclaré : **«*Nous avons réalisé un mauvais trimestre en France en Mail Solutions où, en tant que leader, nous sommes particulièrement exposés à la dégradation du contexte économique et à la baisse des marchés publics. Hors France, la baisse de l'activité Mail Solutions s'est poursuivie à un rythme modéré, conformément à nos anticipations. Alors que le déploiement de Packcity a tout juste démarré, les activités Communication & Shipping Solutions ont connu, quant à elles, une accélération de leur croissance organique. Ce fut notamment le cas au sein de notre réseau de distribution traditionnel, ce qui illustre le succès des synergies commerciales mises en œuvre.*»**

<sup>1</sup> Le chiffre d'affaires du T3 2014 est comparé au chiffre d'affaires du T3 2013 auquel sont ajoutés 4,8 millions d'euros correspondant aux chiffres d'affaires de DMTI (3 mois), ProShip (SPSI, 3 mois) et DCS (3 mois).

<sup>2</sup> Marge opérationnelle courante hors charges liées aux acquisitions = résultat opérationnel courant hors charges liées aux acquisitions / chiffre d'affaires.

<sup>3</sup> Le chiffre d'affaires 9M 2014 est comparé au chiffre d'affaires 9M 2013 auquel sont ajoutés 11,9 millions d'euros correspondant aux chiffres d'affaires de DMTI (9 mois), ProShip (SPSI, 6 mois) et DCS (6 mois).

## Evolution du chiffre d'affaires par activité

<i>En millions d'euros</i>	<b>T3 2014</b>	T3 2013	Variation	Variation hors effets de change	T3 2013 Retraité	Variation <b>organique</b> <sup>1</sup> (hors effets de change)
<i>Mail Solutions</i>	<b>211,5</b>	216,1	-2,1%	-4,1%	216,1	-4,1%
<i>Communication &amp; Shipping Solutions</i>	<b>57,0</b>	45,2	+26,3%	+24,5%	50,0	+12,5%
<b>Total</b>	<b>268,5</b>	<b>261,3</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+0,9%</b>	<b>266,1</b>	<b>-0,9%</b>

(Données non auditées)

<i>En millions d'euros</i>	<b>9M 2014</b>	9M 2013	Variation	Variation hors effets de change	9M 2013 Retraité	Variation <b>organique</b> <sup>3</sup> (hors effets de change)
<i>Mail Solutions</i>	<b>643,2</b>	662,7	-2,9%	-2,3%	662,7	-2,3%
<i>Communication &amp; Shipping Solutions</i>	<b>156,0</b>	132,3	+17,9%	+20,3%	144,2	+10,4%
<b>Total</b>	<b>799,2</b>	<b>795,0</b>	<b>+0,5%</b>	<b>+1,5%</b>	<b>806,9</b>	<b>+0,0%</b>

(Données non auditées)

### Mail Solutions

Le chiffre d'affaires des activités *Mail Solutions* du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 est en baisse de 4,1% hors effets de change. Cette situation est essentiellement liée à de mauvaises performances en France où, du fait de sa position de leader, le Groupe est plus exposé à la dégradation de la conjoncture économique et à la réduction des dépenses publiques. Ceci s'est notamment traduit par une baisse importante des ventes d'équipements, tandis que la décroissance des revenus récurrents s'est poursuivie. Hors France, le chiffre d'affaires des activités *Mail Solutions* affiche une baisse modérée de 1,1%, en ligne avec l'évolution constatée au trimestre précédent.

Les activités *Mail Solutions* ont représenté 79% du chiffre d'affaires du Groupe au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

### Communication & Shipping Solutions

Le chiffre d'affaires des activités *Communication & Shipping Solutions* du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 est en hausse de 24,5% hors effets de change grâce notamment aux acquisitions de DMTI Spatial en 2013 ainsi que de ProShip et DCS en 2014. Retraité des effets périmètres liés à ces acquisitions, le chiffre d'affaires des activités *Communication & Shipping Solutions* affiche une solide croissance organique de 12,5%.

En matière de *Shipping Solutions*, les tout premiers revenus liés au démarrage du projet Packcity ont été du même niveau que ceux enregistrés en 2013 pour l'installation des consignes automatisées en Australie. Par ailleurs, le déploiement du contrat avec la Direction Générale des Armées se poursuit.

La part des activités *Communications & Shipping Solutions* réalisée par le réseau de distribution Neopost (*Neopost Integrated Operations*<sup>4</sup>) a enregistré une croissance supérieure à celle de la part réalisée par les filiales dédiées (*CSS Dedicated Units*<sup>4</sup>). Ceci illustre la montée en puissance des synergies commerciales et la pertinence de la stratégie.

Au total, les activités *Communication & Shipping Solutions* ont représenté 21% du chiffre d'affaires du Groupe au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

## Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique

<i>En millions d'euros</i>	<b>T3 2014</b>	T3 2013	Variation	Variation hors effets de change	<b>9M 2014</b>	9M 2013	Variation	Variation hors effets de change
Amérique du Nord	<b>110,8</b>	103,6	+6,9%	+4,0%	<b>316,2</b>	314,8	+0,5%	+2,8%
Europe	<b>138,7</b>	139,2	-0,3%	-1,6%	<b>428,4</b>	421,0	+1,8%	+0,9%
<i>dont France</i>	<i>51,8</i>	<i>55,4</i>	<i>-6,5%</i>	<i>-6,5%</i>	<i>163,9</i>	<i>169,5</i>	<i>-3,3%</i>	<i>-3,3%</i>
Asie-Pacifique	<b>17,9</b>	17,1	+5,0%	+4,0%	<b>51,7</b>	56,0	-7,7%	-1,6%
Autres	<b>1,1</b>	1,4	n.s	n.s	<b>2,9</b>	3,2	n.s	n.s
<b>Total</b>	<b>268,5</b>	<b>261,3</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+0,9%</b>	<b>799,2</b>	<b>795,0</b>	<b>+0,5%</b>	<b>+1,5%</b>

(Données non auditées)

### Amérique du Nord

La progression du chiffre d'affaires se poursuit au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 en Amérique du Nord, avec une hausse hors effets de change de 4,0%. Cette croissance résulte d'une quasi-stabilité du chiffre d'affaires *Mail Solutions* et d'une forte progression du chiffre d'affaires *Communication & Shipping Solutions*. Dans ce domaine, le Groupe a enregistré une bonne croissance organique de ses ventes de licences et bénéficié des consolidations de DMTI Spatial et de ProShip.

### Europe

Le chiffre d'affaires est en retrait de 1,6% hors effets de change au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014. En France, le chiffre d'affaires recule de 6,5%. Comme expliqué, cette baisse provient de l'activité *Mail Solutions*. Hors France, la zone Europe affiche une croissance de 1,7% hors effet de change.

### Asie-Pacifique

En Asie-Pacifique, le Groupe renoue avec la croissance avec un chiffre d'affaires en hausse de 4,0% hors effets de change. Cette performance est notamment le reflet d'un bon niveau d'activité en *Mail Solutions*.

<sup>4</sup> Voir glossaire en page 6.

## Evolution du chiffre d'affaires par type de revenus

<i>En millions d'euros</i>	<b>T3 2014</b>	T3 2013	Variation	Variation hors effets de change	<b>9M 2014</b>	9M 2013	Variation	Variation hors effets de change
Ventes d'équipements et de licences	<b>91,2</b>	83,6	+9,0%	+7,1%	<b>265,8</b>	256,4	+3,7%	+4,8%
Revenus récurrents	<b>177,3</b>	177,7	-0,2%	-2,0%	<b>533,4</b>	538,6	-1,0%	-0,2%
<b>Total</b>	<b>268,5</b>	<b>261,3</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+0,9%</b>	<b>799,2</b>	<b>795,0</b>	<b>+0,5%</b>	<b>+1,5%</b>

(Données non auditées)

### Ventes d'équipements et de licences

Les ventes d'équipements et de licences sont en hausse de 7,1% hors effets de change. Cette hausse provient de la conjugaison d'une légère baisse des ventes en *Mail Solutions* et d'une forte progression des ventes de licences en *Communication & Shipping Solutions*. Hors France, la croissance des ventes d'équipements et de licences atteint 10,6% à taux de change constants.

Les ventes d'équipements et de licences ont représenté 34% du chiffre d'affaires au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

### Revenus récurrents

Les revenus récurrents sont en recul de 2,0% hors effets de change. Hors France, ils sont en croissance de 1,4%. Les revenus récurrents des activités *Communication & Shipping Solutions* sont en hausse tandis que les revenus récurrents des activités *Mail Solutions* sont en baisse.

Les revenus récurrents ont représenté 66% du chiffre d'affaires au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

## Autres faits marquants du trimestre

### Poursuite du déploiement de Packcity

Comme annoncé fin octobre, le déploiement des consignes automatisées Packcity est en cours notamment dans les gares SNCF d'Ile-de-France. Le Groupe table sur environ 150 consignes mises en service d'ici la fin de l'année, dont deux tiers de machines dédiées à GeoPost. Par ailleurs Packcity a signé un accord avec Relais Colis pour le déploiement de 50 consignes automatisées en 2015.

## Description générale de la situation financière

### Situation financière

La situation financière du Groupe est saine. A fin octobre 2014, l'endettement continue d'être entièrement dédié au financement des activités de location, de *leasing* et de *postage financing*.

## Acompte sur dividende

Conformément à la politique initiée en 2008, les actionnaires de Neopost vont bénéficier d'un acompte sur dividende qui sera versé en février 2015.

Le Conseil d'administration, réuni le 28 novembre 2014, a fixé à 1,80 euro par action le montant de l'acompte sur le dividende correspondant à l'exercice 2014. Le Groupe précise que le montant de cet acompte ne préjuge en rien du montant du dividende total qui sera versé au titre de l'exercice 2014.

Cet acompte sera entièrement payé en numéraire. Le détachement du dividende interviendra le 6 février 2015 et le règlement se fera le 10 février 2015.

Le solde du dividende sera versé en août 2015 après approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires du montant total qui lui sera proposé par le Conseil d'administration.

## Perspectives révisées

Compte tenu :

- du niveau d'activité enregistré au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014,
- d'une situation qui devrait rester difficile à court terme en France,
- et de l'absence de changement de tarif postal aux Etats-Unis en janvier 2015, contrairement à ce qui était anticipé,

Neopost attend désormais la croissance organique de son chiffre d'affaires 2014 à un niveau proche de 0%.

La baisse du chiffre d'affaires des activités *Mail Solutions* a un impact sur la marge opérationnelle du Groupe. Neopost continue par ailleurs d'accélérer ses dépenses et investissements dans les projets CSS, tels que Packcity ou CVP-500, le système d'emballage automatisé en 3 dimensions permettant d'optimiser la taille des colis. Par conséquent, le Groupe attend désormais sa marge opérationnelle hors charges liées aux acquisitions à un niveau proche de 22%.

Denis Thiery a conclu : **«Alors que notre stratégie dans le domaine des activités *Communications & Shipping Solutions* porte ses fruits, nous mettons tout en œuvre pour en accélérer le développement et multiplier les synergies. Même si elle se traduit par une baisse mécanique de notre marge opérationnelle, cette stratégie nous permet de limiter l'impact de la baisse structurelle de nos activités *Mail Solutions*. A court terme notre forte exposition internationale va nous permettre de bénéficier de l'effet de la baisse de l'Euro sur nos résultats en valeur absolue.»**

## Agenda

Une journée investisseurs sera organisée le 16 janvier 2015 à Paris.

Le chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre sera publié le 3 mars 2015 après clôture de bourse.

## A PROPOS DE NEOPOST

**NEOPOST** est le deuxième fournisseur mondial de solutions de traitement du courrier (*Mail Solutions*) et un acteur majeur dans le domaine des *Communication and Shipping Solutions*. Spécialiste de l'équipement des salles de courrier, Neopost offre les solutions les plus avancées en matière d'affranchissement, de pli, d'insertion et d'adressage ainsi qu'une gamme de services complète, comprenant notamment le conseil, la maintenance et les solutions de financement. Neopost développe également progressivement un portefeuille de nouvelles activités visant à renforcer son offre et les services rendus à ses clients dans les domaines de la Gestion de la communication clients, de la Qualité des données et des Solutions logistiques.

Implanté directement dans 31 pays, avec 6 200 collaborateurs, Neopost a enregistré en 2013 un chiffre d'affaires annuel de 1,1 milliard d'euros. Ses produits et ses services sont distribués dans plus de 90 pays.

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**

Tél : 01 45 36 31 39

E-mail : [g.le-men@neopost.com](mailto:g.le-men@neopost.com)

**Fabrice BARON, DDB Financial**

Tél : 01 53 32 61 27

E-mail : [fabrice.baron@ddbfinancial.fr](mailto:fabrice.baron@ddbfinancial.fr)

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

## Annexes :

### Répartition du chiffre d'affaires par réseau de distribution

Chiffre d'affaires en millions d'euros	Q3 2014				9M 2014			
	NIO	CSS DU	Elimination	Total	NIO	CSS DU	Elimination	Total
Mail Solutions	211,5	-	-	211,5	643,2	-	-	643,2
Communication & Shipping Solutions	30,1	32,5	(5,6)	57,0	79,0	92,3	(15,3)	156,0
<b>Total</b>	<b>241,6</b>	<b>32,5</b>	<b>(5,6)</b>	<b>268,5</b>	<b>722,2</b>	<b>92,3</b>	<b>(15,3)</b>	<b>799,2</b>

## Glossaire

- **Mail Solutions** : systèmes d'affranchissement, systèmes de gestion de documents (plieuses/inséreuses de bureau et de salle de courrier; autres équipements de salle de courrier) et services liés
- **Communication & Shipping Solutions (CSS)** : qualité des données, solutions de gestion de la communication clients, solutions logistiques, solutions de finition de documents et solutions graphiques
- **Neopost Integrated Operations** : filiales de Neopost élaborant, produisant et distribuant les produits et services *Mail Solutions* et CSS auprès des clients historiques du Groupe.
- **CSS Dedicated Units** : filiales distribuant les solutions CSS auprès d'une clientèle grand comptes : DCS, DMTI Spatial, GMC Software Technology, Human Inference, Neopost ID, ProShip and Satori Software