

Le quatrième trimestre 2019 et l'exercice complet 2019 du Groupe bpost sont conformes aux attentes

Jean-Paul Van Avermaet, CEO du Groupe bpost : « *La Belgique traverse une crise sans précédent. Durant cette période exceptionnelle et difficile, la présence de bpost auprès des citoyens prend tout son sens. Du journal déposé tous les matins jusqu'au paiement des pensions, aux services rendus à nos guichets, à la carte ou la lettre portée aux personnes isolées: chaque mission effectuée par bpost crée du lien et permet de briser l'isolement des plus fragilisés. Aujourd'hui, ces missions sont d'une importance vitale.*

« *De nombreuses mesures ont été mises en place pour garantir la santé de nos collaborateurs et de nos clients, ce qui doit être la première des priorités pour chacun d'entre nous.* »

« *La solidarité coule dans les veines de bpost et de ses employés. Les résultats que nous présentons aujourd'hui, ce sont ceux de nos milliers de collaborateurs qui, hier comme aujourd'hui et demain, se lèvent chaque matin pour rendre un service exceptionnel à tous les citoyens. C'est une grande fierté pour moi de faire désormais partie de la famille bpost.* »

Faits marquants du quatrième trimestre 2019

- **Les produits d'exploitation du Groupe** s'élevèrent à 1.113,8 millions EUR, soit -1,6% par rapport à la même période de l'année dernière, en raison de la baisse du volume du courrier et de la diminution des ventes d'immeubles
- **L'EBIT publié du Groupe s'éleva à 63,4 millions EUR. L'EBIT ajusté à 69,2 millions EUR** (marge de 6,2%).
- **Mail & Retail**
 - Total des produits d'exploitation de 536,8 millions EUR (-2,3%) résultant de la diminution du courrier national et de la déconsolidation d'Alvadis, l'activité de cartes de téléphonie.
 - La baisse sous-jacente du volume du courrier a été limitée à -5,5% grâce à un effet de phasage en Transactional mail et une légère croissance en Advertising mail.
 - L'EBIT publié s'éleva à 49,7 millions EUR. L'EBIT ajusté à 51,5 millions EUR (9,6 % de marge), en baisse de -36,8% en raison de l'évolution du chiffre d'affaires et de l'augmentation des coûts salariaux et des coûts de projets.
- **Parcels & Logistics Europe & Asie**
 - Le total des produits d'exploitation s'éleva à 234,4 millions EUR (+0,9%). En excluant l'impact net des extournes de contreparties conditionnelles, la croissance de +8,8% est tirée par Parcels BeNe (+22,4%).
 - bpost reste un partenaire opérationnel de choix pour la livraison de paquets en Belgique, avec une croissance de volume organique élevée pour Parcels BeNe de +24,3%, grâce à l'e-commerce et à la croissance de DynaLogic, la société du Groupe bpost de logistique spécialisée.
 - L'EBIT publié s'éleva à 13,2 millions EUR. L'EBIT ajusté atteint 13,9 millions EUR (marge de 5,9%). L'EBIT ajusté, excluant les contreparties conditionnelles mentionnées ci-dessus et une dépréciation du goodwill au 4T18 (8,4 millions EUR), a augmenté de 6,6 millions EUR grâce à la bonne performance opérationnelle.
- **Parcels & Logistics Amérique du Nord**
 - Le total des produits d'exploitation de 395,3 millions EUR (+3,8%), soutenu par l'évolution des taux de change, confirme un développement commercial positif, partiellement compensé par l'attrition des clients et l'impact de la révision des prix de 2018.
 - Valeur totale des contrats (« TCV ») à 385 millions USD, au-dessus de l'objectif pour l'année complète.
 - EBIT publié à 7,3 millions EUR, EBIT ajusté à 10,6 millions EUR (2,7% de marge), principalement affecté par les coûts liés au lancement de nouveaux clients.
- Conformément à l'objectif de payer au moins 85% du bénéfice net BGAAP de bpost SA comme dividende sur les résultats de l'exercice 2019, le Conseil d'Administration a proposé un dividende total par action de 0,73 EUR brut. Cela représente un taux de distribution de 85%. Le dividende se compose d'un dividende intérimaire de 0,62 EUR (versé en décembre 2019) et d'un dividende final proposé de 0,11 EUR, sous réserve de l'approbation des actionnaires.

Déclaration du président et du CEO

François Cornelis, président du Conseil d'Administration a déclaré: « *Les résultats de 2019 sont tout à fait conformes aux attentes. Le Groupe bpost a tenu ses promesses avec un EBIT ajusté supérieur à 300 millions EUR pour l'ensemble de l'année, soit 310,8 millions EUR. Les contributions des business units sont également conformes aux prévisions. Ce fut une année difficile, marquée par la pression sur nos activités traditionnelles liées au courrier et par le processus de redressement de nos activités en Amérique du Nord, tandis que nos volumes de paquets nationaux continuent de croître de manière significative.*

Les résultats ont été obtenus grâce aux efforts et à l'enthousiasme quotidiens de nos collaborateurs, qui s'adaptent à ces défis et les transforment en réussite.

Nous tenons également à remercier Koen Van Gerven, dont le mandat s'est achevé à la fin du mois de février, pour avoir posé les bases d'une transformation importante pour le Groupe bpost. Je lui souhaite pleine réussite dans ses projets futurs. Je souhaite la bienvenue à Jean-Paul Van Avermaet au sein du Groupe bpost, qui a commencé le 2 mars en tant que CEO du Groupe. Avec son expérience et ses compétences dans la gestion des intérêts de toutes les parties prenantes, il est déterminé à écrire le prochain chapitre du Groupe bpost. »

Jean-Paul Van Avermaet, CEO du Groupe bpost: « *Dans un monde en pleine digitalisation, avec de nombreux autres défis sociétaux, nous ne pouvons être prospères qu'en se focalisant sur des services viables aux clients, des employés engagés et responsabilisés, et des résultats financiers sains. Le Groupe bpost est une magnifique société avec des fondations solides, dont chaque employé peut être fier. Nous voulons rester cette société dans le futur. C'est pour cette raison que nous allons continuer à transformer la société en investissant dans une culture de services aux clients et d'innovation, tout en continuant à jouer un rôle sociétal important proche de nos parties prenantes. »*

Perspectives pour 2020

Tout en restant un opérateur postal efficace en Belgique, le Groupe bpost établit une position préminente dans le marché des paquets et de la logistique e-commerce en Europe et aux États-Unis. Cela requiert du temps et de l'investissement pour que les entités Parcels & Logistics européenne et d'Amérique du Nord atteignent une taille critique. Par conséquent, le Groupe bpost ne s'attend pas encore à ce que les effets du déclin structurel de la baisse des volumes du courrier soient entièrement compensés par la croissance des activités de Parcels & Logistics au niveau de l'EBIT ajusté en 2020.

Le résultat d'exploitation total du groupe pour 2020 devrait augmenter d'un faible pourcentage à un chiffre, tandis que l'EBIT ajusté du Groupe devrait se situer entre 240 et 270 millions EUR.

Pour les entités opérationnelles, les prévisions du Groupe bpost sont les suivantes:

Mail & Retail :

- Total des produits d'exploitation en baisse jusqu'à -5%, avec un déclin sous-jacent des volumes du Domestic Mail attendu entre -9% et -11%, dont l'effet sera partiellement compensé par une augmentation approuvée de +5,1% des tarifs.
- Marge EBIT ajustée de 8 à 10%.

Parcels & Logistics Europe & Asie :

- Croissance d'un faible pourcentage à deux chiffres des produits d'exploitation totaux
- Marge EBIT ajustée entre 6 et 8%

Parcels & Logistics Amérique du Nord :

- Pourcentage de croissance à un chiffre moyen du total des produits d'exploitation
- Marge EBIT ajustée positive jusqu'à 2%

Le capex brut devrait s'élever à 200 millions EUR.

Le dividende relatif aux résultats de l'exercice 2020 dépendra de la politique d'allocation des capitaux à long terme, qui est actuellement examinée par le nouveau CEO et le Conseil d'Administration.

Nous suivons de près l'impact potentiel du virus COVID-19 sur le Groupe bpost. Des impacts négatifs sur les résultats du groupe en 2020 ne peuvent pas être exclus. Nous ne sommes actuellement pas en mesure de faire des estimations plus concrètes.

Pour plus d'informations:

Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (IR)

Stéphanie Voisin T. +32 2 276 2197 (IR)

Barbara Van Speybroeck T. +32 476 517929 (Media)

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

barbara.vanspeybroeck@bpost.be

Chiffres clés¹

4 ^e trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2018	2019	2018	2019	
Total des produits d'exploitation	1.131,6	1.113,8	1.131,6	1.113,8	-1,6%
Charges d'exploitation (hors amortissements & dépréciations)	925,2	987,4	925,2	987,4	6,7%
EBITDA	206,4	126,3	206,4	126,3	-38,8%
Dépréciations – Amortissements	62,6	62,9	49,5	57,1	15,4%
EBIT	143,8	63,4	156,9	69,2	-55,9%
Marge (%)	12,7%	5,7%	13,9%	6,2%	
Résultats avant impôts	140,5	43,0	153,6	48,8	-68,2%
Impôts sur le résultat	35,9	15,2	38,2	16,5	
Résultat net	104,6	27,8	115,4	32,4	-71,9%
Flux de trésorerie disponible	221,8	127,2	186,0	83,8	-54,9%
Résultat net bpost SA (BGAAP)	78,1	54,4	78,1	54,4	-30,4%
Dette nette/ (trésorerie nette) au 31 décembre	344,8	779,9	344,8	779,9	126,2%
Dépenses en capital (CAPEX)	48,5	73,2	48,5	73,2	50,9%

Total de l'année (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2018	2019	2018	2019	
Total des produits d'exploitation	3.850,2	3.837,8	3.850,2	3.837,2	-0,3%
Charges d'exploitation (hors amortissements & dépréciations)	3.279,1	3.300,2	3.279,1	3.300,2	0,6%
EBITDA	571,1	537,6	571,1	537,0	-6,0%
Dépréciations – Amortissements	177,7	247,7	146,8	226,2	54,0%
EBIT	393,4	289,9	424,3	310,8	-26,7%
Marge (%)	10,2%	7,6%	11,0%	8,1%	
Résultats avant impôts	381,0	244,3	411,9	265,2	-35,6%
Impôts sur le résultat	117,4	89,6	121,4	92,1	
Résultat net	263,6	154,7	290,4	173,1	-40,4%
Flux de trésorerie disponible	241,2	302,0	231,5	288,0	24,4%
Résultat net bpost SA (BGAAP)	262,3	172,6	262,3	172,6	-34,2%
Dette nette/ (trésorerie nette) au 31 décembre ²	344,8	779,9	344,8	779,9	126,2%
Dépenses en capital (CAPEX)	114,9	162,3	114,9	162,3	41,2%

¹ Chiffres ajustés (auparavant « normalisés ») non audités. Changement de terminologie pour aligner l'appellation de cet indicateur aux lignes directrices de la ESMA. Les définitions et approches restent inchangées.

² L'impact initial de l'application d'IFRS 16 a conduit à une augmentation de la dette nette de 432,3 millions EUR.

Aperçu des résultats du groupe

Quatrième trimestre 2019

Le **total des produits d'exploitation externes** a légèrement diminué par rapport à l'année dernière, de -17,8 millions EUR, pour s'établir à 1.113,8 millions EUR.

- L'augmentation des revenus de Parcels & Logistics Europe & Asie (+11,2 millions EUR) a été principalement tirée par la croissance organique du volume de 24,3% de Parcels BeNe, dont les revenus ont augmenté de 19,7 millions EUR, partiellement compensée par l'évolution défavorable par rapport au quatrième trimestre 2018 des extournes de contreparties conditionnelles à concurrence de -16,7 millions EUR.
- Le total des produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America a augmenté de +15,4 millions EUR, sous l'effet du développement commercial et du taux de change favorable.
- La baisse du volume du courrier national a eu un impact sur les produits d'exploitation externes Mail & Retail, qui ont diminué de -19,2 millions EUR.
- Les revenus Corporate ont également diminué de -25,2 millions EUR, suite à la moindre vente de bâtiments.

Les charges d'exploitation, y compris les dépréciations et amortissements ajustés, ont augmenté de -69,9 millions EUR, principalement en raison du gain hors trésorerie de l'année dernière lié à l'assurance groupe IAS19 (-10,9 millions EUR au sein de Corporate), de la hausse des charges de personnel et de transport et l'augmentation des coûts de projets spécifiques. En conséquence, l'**EBIT ajusté** a diminué de -87,7 millions EUR par rapport à l'année dernière.

La première application de la norme IFRS 16 a eu un impact positif de +28,1 millions EUR sur l'**EBITDA** par rapport à l'année dernière.

Le **résultat financier net** a baissé de 18,6 millions EUR, principalement en raison de la hausse des charges financières hors trésorerie liées aux avantages du personnel IAS 19 induite par la diminution des taux d'actualisation, l'ajustement à la juste valeur de l'achat des actions restantes d'Anthill et la première application de la norme IFRS 16.

Les dépenses liées aux **impôts ajustés sur le résultat** sont inférieures de 21,8 millions EUR à celles de l'année dernière, en raison surtout du bénéfice moindre avant impôt.

Le **résultat net ajusté IFRS du groupe** s'élève à 32,4 millions EUR. Le **bénéfice net BGAAP** de la société-mère s'est établi à 54,4 millions EUR.

Année complète 2019

Par rapport au dernier exercice, le **total des produits d'exploitation externes** a légèrement diminué de -12,4 millions EUR, pour passer à 3.837,8 millions EUR, ou une diminution de 13,1 millions EUR pour s'établir à 3.837,2 millions EUR si l'on exclut la plus-value ajustée sur la vente d'Alvadis.

- L'augmentation des revenus de Parcels & Logistics Europe & Asie de +56,2 millions EUR provient principalement de la croissance organique du volume de 20,0% de Parcels BeNe se traduisant par une augmentation des produits d'exploitation externes de 51,2 millions EUR partiellement compensée par une évolution annuelle défavorable des contreparties conditionnelles de -15,0 millions EUR.
- Cette augmentation a été compensée par la baisse du volume du Domestic Mail, qui a eu un impact de -54,6 millions EUR sur l'ensemble des revenus de Mail & Retail.
- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics Amérique du Nord ont diminué de -7,3 millions EUR, subissant encore l'impact de l'attrition des clients et de la révision des prix sur 2018 ayant compensé l'évolution commerciale positive de Radial North America et l'évolution favorable du taux de change.
- Les revenus ont diminué de -6,7 millions EUR au sein de Corporate suite à des revenus locatifs et des ventes de bâtiments plus faibles, la vente du bâtiment Centre Monnaie au 2T19 (19,9 millions EUR de plus-value) ayant été plus que compensée par la vente de bâtiments en 2018 (parmi lesquels l'ancien Brussels X).

Les charges d'exploitation ajustées, y compris le gain hors trésorerie de l'année dernière lié à l'assurance groupe IAS 19 (-10,9 millions EUR) et l'extourne d'une provision l'année dernière (-14,9 millions EUR), ont augmenté de 100,4 millions EUR. Par conséquent, l'**EBIT ajusté** a diminué de -113,5 millions EUR par rapport à l'année dernière.

La première application de la norme IFRS 16 a eu un impact positif de +107,6 millions EUR sur l'**EBITDA** par rapport au dernier exercice.

Le **résultat financier net** a baissé de 37,6 millions EUR, principalement en raison de la hausse des charges financières hors trésorerie liées aux avantages au personnel IAS 19, induite par la diminution des taux d'actualisation et de la première application de la norme IFRS 16.

Les charges relatives à l'**impôt sur le résultat ajusté** sont inférieures de 29,4 millions EUR à celles de l'année dernière, en raison principalement du moindre bénéfice avant impôt.

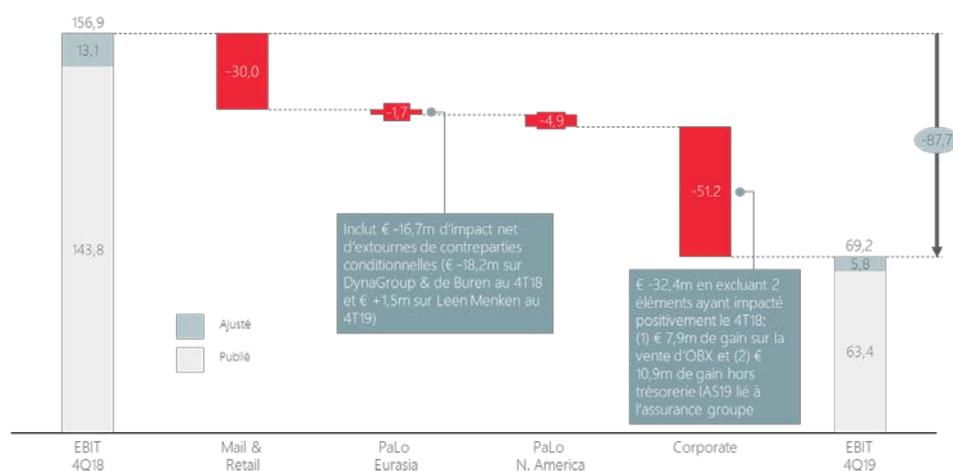
Le **résultat net ajusté IFRS du groupe** s'est élevé à 173,1 millions EUR. Le **bénéfice net selon les normes belges GAAP** de la société-mère s'est établi à 172,6 millions EUR.

La contribution ajustée des différentes entités opérationnelles pour 2019 s'élève à :

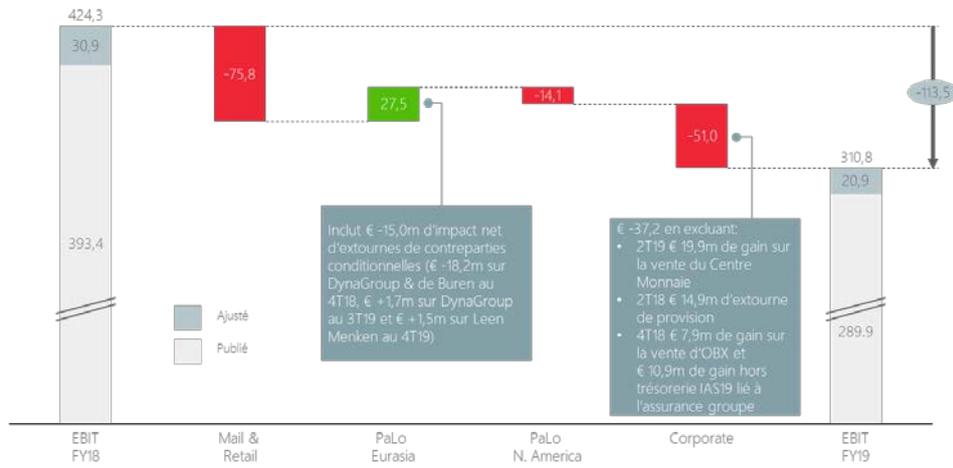
En millions EUR (ajusté)	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	Total des produits d'exploitation	EBIT	Marge (%)	Total des produits d'exploitation	EBIT	Marge (%)
Mail & Retail	2.071,1	257,4	12,4%	536,8	51,5	9,6%
Parcels & Logistics Europe & Asie	830,9	65,8	7,9%	234,4	13,9	5,9%
Parcels & Logistics Amérique du Nord	1.104,2	(3,0)	-0,3%	395,3	10,6	2,7%
Corporate	402,1	(9,3)	-2,3%	110,3	(6,8)	-6,2%
Eliminations	(571,2)			(163,0)		
Groupe	3.837,2	310,8	8,1%	1.113,8	69,2	6,2%

L'évolution de la contribution de l'EBIT pour les différentes entités opérationnelles se présente comme ci-dessous :

4^{ème} trimestre:



Année complète:



Performance par entité opérationnelle: Mail & Retail

Mail & Retail En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Évolution %	2018	2019	Évolution %
Produits d'exploitation externes	1.951,7	1.897,1	-2,8%	506,0	486,8	-3,8%
Transactional mail	772,4	748,0	-3,2%	201,1	196,3	-2,4%
Advertising mail	244,2	236,0	-3,4%	65,6	64,1	-2,3%
Press	354,1	344,4	-2,7%	92,9	88,6	-4,6%
Proximity and convenience retail network	475,7	464,8	-2,3%	118,9	112,1	-5,7%
Value added services	105,3	103,9	-1,3%	27,4	25,6	-6,7%
Produits d'exploitation intersegments	159,6	174,7	9,4%	43,5	50,0	15,0%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	2.111,3	2.071,7	-1,9%	549,5	536,8	-2,3%
Charges d'exploitation	1.727,6	1.734,2		448,2	466,4	
EBITDA	383,6	337,5		101,3	70,4	
Dépréciations – Amortissements	54,1	83,7		21,5	20,7	
RÉSULTATS D'EXPLOITATION (EBIT publié)	329,5	253,8	-23,0%	79,9	49,7	-37,8%
Marge (%)	15,6%	12,3%		14,5%	9,3%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT Ajusté)	333,2	257,4	-22,8%	81,5	51,5	-36,8%
Marge (%)	15,8%	12,4%		14,8%	9,6%	
FTE & intérimaires moyens	22.214	22.435	1,0%	22.551	22.753	0,9%

Quatrième trimestre 2019

Au quatrième trimestre 2019, le **produit d'exploitation externe** a atteint 486,8 millions EUR, subissant ainsi une baisse de -19,2 millions EUR, soit -3,8% par rapport à la même période en 2018.

Les revenus du **Domestic Mail** (c.-à-d. Transactional mail, Advertising mail et Press combinés) ont diminué de -10,6 millions EUR pour s'établir à 349,1 millions EUR. La baisse sous-jacente du volume³ a atteint -5,5%. Le Transactional mail a enregistré une baisse sous-jacente de volume de l'ordre de -7,2%, soutenu par le report d'envois administratifs prévus en 2020 vers décembre 2019 avant les augmentations de prix de 2020. Il n'y a cependant pas de changement dans les tendances structurelles avec une poursuite de la substitution électronique par les grands expéditeurs et les PME, d'une plus grande acceptation des documents électroniques par les destinataires et la numérisation des communications C2B via des applications pour smartphones. L'Advertising mail a connu une hausse sous-jacente du volume³ de 0,5% pour le trimestre, ce qui s'explique par les premiers effets visibles d'un projet marketing et commercial visant à relancer le courrier publicitaire. Le volume de la presse³ a diminué sur une base sous-jacente de -6,5%, en raison de la substitution électronique et de la rationalisation.

La baisse du volume total du Domestic Mail a eu un impact sur les revenus à concurrence de -17,0 millions EUR, les élections au quatrième trimestre 2018 de -3,1 millions EUR et un jour ouvrable de moins de -1,1 million EUR. Ces effets n'ont été que partiellement compensés par l'amélioration nette du prix et du mix, qui s'est élevée à 10,6 millions EUR.

³⁻⁴ Le nouveau périmètre au 1^{er} janvier 2019, basé sur la structure en business units, inclut les revenus presse d'Ubiway, mais ne tient pas compte des activités outbound. Le produit d'exploitation de 2018 a été retraité, mais les KPIs comparables de 2018 (trimestriels et année complète) ne sont pas tous disponibles.

Mail & Retail	Total de l'année	4 ^e trimestre
Évolution sous-jacente des volumes Mail	2019	2019
Domestic mail	-7,9%	-5,5%
Transactional mail	-9,2%	-7,2%
Advertising mail	-4,7%	0,5%
Press	-6,5%	-6,5%

Proximity and convenience retail network affiche une baisse de -6,8 millions EUR et s'établit à 112,1 millions EUR. Cette baisse est principalement due à la déconsolidation d'Alvadis (-10,3 millions EUR) à partir de septembre 2019, partiellement compensée par une augmentation des revenus d'Ubiway Retail et bpost.

Les value added services se sont élevés à 25,6 millions EUR et ont enregistré une légère baisse de -1,8 million EUR par rapport à l'année dernière, en raison de la suppression progressive des activités e-ID et de la baisse des revenus provenant de la gestion des documents, partiellement compensées par la gestion des amendes.

En raison de la **première application de la norme IFRS 16**, les loyers et charges locatives ont diminué de 9,7 millions EUR et les amortissements et dépréciations ont augmenté de -9,2 millions EUR.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 49,7 millions EUR, avec une marge de 9,3%, et a affiché une baisse de -30,2 millions EUR par rapport à la même période en 2018. La diminution de l'EBIT publié a découlé principalement de la baisse du total des produits d'exploitation (-12,7 millions EUR) et d'une hausse du total des charges d'exploitation (D&A inclus, -17,5 millions EUR). L'augmentation du total des charges d'exploitation (D&A inclus) s'explique surtout par des charges de personnel plus élevées résultant de la CCT 2019-2020, par la hausse des coûts liés aux projets et par les heures non rémunérées de l'année dernière en raison des grèves de novembre 2018. Ces effets ont été partiellement compensés par la réduction de valeur du goodwill de Certipost l'année dernière (7,9 millions EUR) et par l'évolution favorable de la composition du mix ETP. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 51,5 millions EUR, avec une marge de 9,6%, et a affiché une baisse de -30,0 millions EUR par rapport à l'année précédente.

Année complète 2019

Les produits d'exploitation externes se sont élevés à 1.897,1 millions EUR et ont enregistré une baisse de -54,6 millions EUR, soit -2,8%, par rapport à 2018.

Les revenus du **Domestic Mail** (c.-à-d. Transactional mail, Advertising mail et Press combinés) ont diminué de -42,3 millions EUR pour s'établir à 1.328,4 millions EUR. La baisse sous-jacente de volume⁴ est de -7,9%. Le Transactional Mail a enregistré une baisse sous-jacente de volume de -9,2% pour l'année, en raison de la poursuite de la substitution électronique par les grands expéditeurs et les PME, d'une plus grande acceptation des documents électroniques par les destinataires et de la numérisation des communications C2B grâce aux applications pour smartphones. En outre, nous avons dû faire face à une base de comparaison plus difficile, les envois Mifid et GDPR ayant eu un impact positif sur le deuxième trimestre 2018. L'Advertising mail a connu une baisse sous-jacente du volume⁴ de -4,7% pour l'année vs -7,2% en 2018, ce qui s'explique par les efforts de vente et marketing ciblés afin de re-booster l'Advertising mail. Le volume de Press⁴ a diminué sur une base sous-jacente de -6,5%, en raison de la substitution électronique et de la rationalisation. La baisse du volume total du Domestic Mail a eu un impact sur les revenus de -94,2 millions EUR, les élections de -1,5 million EUR nets et les différences de jours ouvrables de -1,5 million EUR. Ces effets n'ont été que partiellement compensés par l'amélioration nette du prix et du mix, qui s'est élevée à 54,9 millions EUR.

Proximity and convenience retail network affiche une diminution de -10,9 millions EUR pour atteindre 464,8 millions EUR, ou, si l'on exclut l'impact de la déconsolidation d'Alvadis à partir de septembre 2019 (-12,1 millions EUR), une augmentation de +1,2 million EUR, grâce à la hausse des revenus d'Ubiway Retail et de bpost.

Les value added services se sont élevés à 103,9 millions EUR et ont enregistré une légère baisse de -1,4 million EUR par rapport à l'année dernière, en raison de la suppression progressive des activités e-ID actuelles fournies par Certipost et de la baisse des revenus provenant de la gestion des documents, partiellement compensée par la gestion des amendes.

En raison de la **première application de la norme IFRS 16**, les loyers et charges locatives ont diminué de 41,1 millions EUR et les amortissements et dépréciations ont augmenté de -39,4 millions EUR.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 253,8 millions EUR, avec une marge de 12,3%, et a affiché une baisse de -75,7 millions EUR par rapport à 2018. La diminution de l'EBIT publié a découlé principalement de la baisse du total des produits d'exploitation (-39,5 millions EUR) et d'une hausse du total des charges d'exploitation (D&A inclus, -36,2 millions EUR). L'augmentation du total des dépenses d'exploitation (y compris D&A) est principalement due à une hausse de la masse salariale résultant de l'augmentation des effectifs, de la CCT 2019-2020 et de l'indexation des salaires, ainsi qu'à une augmentation des coûts liés aux projets, malgré une évolution favorable du mix ETP et la déconsolidation d'Alvadis. En outre, la réduction de valeur du goodwill de Certipost l'année dernière a eu un impact de 7,9 millions EUR. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 257,4 millions EUR, avec une marge de 12,4%, et a affiché une baisse de -75,8 millions EUR par rapport à l'année précédente.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics Europe & Asie

Parcels & Logistics Europe & Asie En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Change %	2018	2019	Change %
Produits d'exploitation externes	757,0	813,2	7,4%	218,7	229,9	5,1%
Parcels BeNe	345,9	380,6	10,0%	106,3	107,8	1,4%
E-commerce logistics	120,8	133,1	10,2%	33,3	40,6	21,7%
Cross-border	290,4	299,5	3,2%	79,0	81,5	3,2%
Produits d'exploitation intersegments	35,3	17,8	-49,7%	13,7	4,5	-67,0%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	792,3	830,9	4,9%	232,3	234,4	0,9%
Charges d'exploitation	735,9	747,7		205,4	215,9	
EBITDA	56,4	83,2		27,0	18,5	
Dépréciations – Amortissements	31,4	21,7		19,4	5,4	
RÉSULTATS D'EXPLOITATION (EBIT publié)	24,9	61,5	-	7,6	13,2	72,7%
Marge (%)	3,1%	7,4%		3,3%	5,6%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT Ajusté)	38,3	65,8	71,8%	15,5	13,9	-10,9%
Marge (%)	4,8%	7,9%		6,7%	5,9%	
FTE & intérimaires moyens	3.087	3.248	5,2%	3.312	3.481	5,1%

Quatrième trimestre 2019

Au quatrième trimestre 2019, le **produit d'exploitation externe** a atteint 229,9 millions EUR, affichant ainsi une hausse de +11,2 millions EUR, soit 5,1% par rapport à la même période en 2018.

Parcels BeNe a augmenté de 19,7 millions EUR (ou +22.4%) grâce à une croissance organique solide de 24,3% du volume⁵ des paquets (anciens volumes de Domestic parcels combinés aux volumes de DynaLogic), stimulée par l'e-commerce et le bon développement des volumes chez DynaLogic. Cet effet a été presque entièrement compensé par l'extourne de la contrepartie conditionnelle en 2018 de DynaGroup (3,6 millions EUR) et de De Buren (14,6 millions EUR), ce qui a entraîné une croissance du produit d'exploitation externe de 1,5 million EUR à 107,8 millions EUR. Le prix/mix a été négatif, uniquement en raison de l'effet mix client.

Parcels & Logistics Europe & Asie	Total de l'année 2019	4 ^e trimestre 2019
Evolution volumes Parcels BeNe	20,0%	24,3%

E-commerce logistics au quatrième trimestre 2019 s'est chiffré à 40,6 millions EUR, soit une augmentation de 7,3 millions EUR par rapport à la même période de 2018, principalement sous l'impulsion de Radial Europe grâce à l'acquisition de nouveaux clients, du développement commercial d'Active Ants avec l'intégration de MCS Fulfilment à compter du 1^{er} octobre et de l'extourne de la contrepartie conditionnelle de Leen Menken (1,5 million EUR).

Cross-border a augmenté de 2,5 millions EUR pour atteindre 81,5 millions EUR, grâce à l'augmentation des revenus Inbound (meilleur prix/mix), à des revenus supplémentaires au Royaume-Uni et en Asie, partiellement compensés par une baisse des revenus des paquets en provenance du reste de l'Europe et de l'Outbound.

⁵ Nouveau périmètre au 1er Janvier 2019, basé sur la structure en business units. Les volumes Parcels BeNe incluent les anciens volumes de Domestic parcels et DynaLogic. Le produit d'exploitation de 2018 a été retraité, mais les KPIs comparables de 2018 (trimestriels et année complète) ne sont pas tous disponibles.

En raison de la **première application de la norme IFRS 16**, les loyers et charges locatives ont diminué de 2,5 millions EUR et les amortissements et dépréciations ont augmenté de -2,4 millions EUR.

L'**EBIT publié**, qui a atteint 13,2 millions EUR au quatrième trimestre 2019, a grimpé de 5,5 millions EUR par rapport à la même période en 2018. L'augmentation de l'EBIT a découlé de la hausse du total des produits d'exploitation (+2,1 millions EUR) et de la baisse des dépenses d'exploitation (y compris D&A, +3,4 millions EUR). Les charges d'exploitation (y compris D&A) ont diminué grâce à la liquidation d'activités non rentables, à la réduction de valeur du goodwill de Bubble (4,2 millions EUR) et de De Buren (4,2 millions EUR), à la réduction de valeur des actifs incorporels provenant de l'allocation du prix d'achat de De Buren (5,6 millions EUR, exclu de l'EBIT ajusté) et à la baisse des coûts de transport, en partie liée au mix transfrontalier, partiellement compensée par l'augmentation des charges d'exploitation intersectorielles de Mail & Retail, due à la hausse du volume de Parcels BeNe et à l'augmentation des charges de personnel et frais liés aux intérimaires, suite à la croissance organique de la logistique d'e-commerce et à l'augmentation du volume de paquets. L'**EBIT ajusté** s'est élevé au quatrième trimestre 2019 à 13,9 millions EUR, affichant une baisse de -1,7 million EUR par rapport à la même période en 2018. Hormis l'impact net par rapport au quatrième trimestre de 2018 des extournes de contreparties conditionnelles et la réduction de valeur du goodwill, l'EBIT ajusté a augmenté de 6,6 millions EUR (+115%) opérationnellement.

Année complète 2019

Le **produit d'exploitation externe** s'est élevé à 813,2 millions EUR en 2019 et a enregistré une hausse de +56,2 millions EUR, soit 7,4%, par rapport à 2018.

Les **Parcels BeNe** ont augmenté de 51,2 millions EUR, grâce à une croissance organique solide de 20,0% du volume⁶ de paquets. Cette augmentation est expliquée par l'e-commerce et le bon développement des volumes chez Dynalogic, et a été en partie compensée par l'extourne plus importante des contreparties conditionnelles en 2018 pour DynaGroup (3,6 millions EUR) et pour De Buren (14,6 millions EUR) par rapport à l'extourne en 2019 pour DynaGroup (1,7 million EUR). Par conséquent, les produits d'exploitation externes ont augmenté de 34,7 millions EUR pour atteindre 380,6 millions EUR. Le prix/mix a été négatif, uniquement en raison de l'effet mix client.

L'**e-commerce logistics** a atteint 133,1 millions EUR, soit une augmentation de 12,3 millions EUR par rapport à 2018, principalement en raison de l'intégration d'Active Ants à compter du 1^{er} avril 2018 et de MCS à compter du 1^{er} octobre 2019, de la croissance organique d'Active Ants, de Radial Europe avec l'acquisition de nouveaux clients et de l'extourne de la contrepartie conditionnelle sur Leen Menken (1,5 million EUR).

Le **Cross-border** a augmenté de 9,2 millions EUR pour atteindre 299,5 millions EUR, en raison de la hausse des revenus Inbound (notamment les règlements de frais terminaux au deuxième trimestre 2019, 2,2 millions EUR), de la hausse des revenus des paquets en provenance du Royaume-Uni et de l'Asie, partiellement compensées par la baisse des revenus du reste de l'Europe et de l'Outbound.

En raison de la **première application de la norme IFRS 16**, les loyers et charges locatives ont diminué de 8,9 millions EUR et les amortissements et dépréciations ajustés ont augmenté de -8,6 millions EUR.

L'**EBIT publié**, qui a atteint 61,5 millions EUR en 2019, a grimpé de 36,6 millions EUR (+147%) par rapport à 2018. L'augmentation de l'EBIT publié est principalement due à un total des produits d'exploitation total supérieur (+38,6 millions EUR, ou, hors extourne de la contrepartie conditionnelle, +53,6 millions EUR), légèrement compensé par l'augmentation du total des charges d'exploitation (y compris D&A, -2,0 millions EUR). Les charges d'exploitation ont moins augmenté que les produits d'exploitation en raison de la liquidation d'activités non performantes, d'une réduction de valeur des actifs incorporels et du goodwill sur De Buren (9,8 millions d'EUR) et Bubble (4,2 millions d'EUR) en 2018, de la baisse des coûts de transport en partie liée au mix transfrontalier et de règlements positifs sur le règlement des frais terminaux au deuxième trimestre 2019, en partie compensés par des charges d'exploitation intersectorielles plus élevées de Mail & Retail en raison de l'augmentation du volume de paquets BeNe. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 65,8 millions EUR, soit une hausse de 27,5 millions EUR par rapport à 2018. Hormis l'impact année sur année des extournes de contreparties conditionnelles et la réduction de valeur du goodwill, l'EBIT ajusté a augmenté de 34,1 millions EUR (+119%) opérationnellement.

⁶ Nouveau périmètre au 1er Janvier 2019, basé sur la structure en business units. Les volumes Parcels BeNe incluent les anciens volumes de Domestic parcels et Dynalogic. Le produit d'exploitation de 2018 a été retraité, mais les KPIs comparables de 2018 (trimestriels et année complète) ne sont pas tous disponibles.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics Amérique du Nord

Parcels & Logistics Amérique du Nord En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Change %	2018	2019	Change %
Produits d'exploitation externes	1.104,8	1.097,5	-0,7%	377,1	392,5	4,1%
E-commerce logistics	1.017,9	1.008,1	-1,0%	354,1	369,5	4,4%
International mail	86,8	89,4	3,0%	23,1	23,0	-0,3%
Produits d'exploitation intersegments	9,6	6,8	-29,2%	3,6	2,8	-22,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.114,4	1.104,2	-0,9%	380,8	395,3	3,8%
Charges d'exploitation	1.068,3	1.048,7		355,9	369,9	
EBITDA	46,1	55,5		24,8	25,4	
Dépréciations – Amortissements	48,9	71,6		12,8	18,1	
RÉSULTATS D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(2,8)	(16,1)	-	12,0	7,3	-38,8%
Marge (%)	-0,2%	-1,5%		3,1%	1,9%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT Ajusté)	11,1	(3,0)	-	15,5	10,6	-31,5%
Marge (%)	1,0%	-0,3%		4,1%	2,7%	
FTE & intérimaires moyens	9.093	8.061	-11,4%	11.970	10.850	-9,4%

Quatrième trimestre 2019

Le **produit d'exploitation externe**, qui a atteint 392,5 millions EUR au quatrième trimestre 2019, a affiché une hausse de 15,4 millions EUR, soit +4,1% (+1,1% à taux de change constant⁷) par rapport à la même période en 2018.

Les **e-commerce logistics** ont augmenté de 15,4 millions EUR pour se chiffrer à 369,5 millions EUR, soit une hausse de 4,4% (+1,4% à taux de change constant). Sans tenir compte de l'évolution favorable du dollar USD, les produits d'exploitation ont augmenté grâce aux nouvelles activités et aux clients existants principaux, partiellement compensé par l'attrition de clients et de la révision des tarifs de Radial North America en 2018.

Radial Amérique du Nord (*) En millions USD (ajusté)	Total de l'année		4 ^e trimestre	
	2018	2019	2018	2019
Total des produits d'exploitation	1.003,9	934,9	348,5	353,2
EBITDA	31,1	29,2	22,2	18,7
Résultat d'exploitation (EBIT)	(7,9)	(29,2)	12,1	2,1

(*) Performance de l'entité opérationnelle des entités Radial détenues par le Groupe bpost North America Holdings Inc. exprimé en USD

L'**International Mail** est en ligne avec l'année dernière, soutenu par une évolution positive des taux de change, et s'est élevé à 23,0 millions EUR (-3,3% à taux de change constant).

En raison de la **première application de la norme IFRS 16**, les loyers et charges locatives ont diminué de 8,6 millions EUR et les amortissements et dépréciations ont augmenté de -8,5 millions EUR.

L'**EBIT publié** s'est élevé au quatrième trimestre 2019 à 7,3 millions EUR, avec une marge de 1,9%, et a affiché une baisse de -4,7 millions EUR par rapport à la même période en 2018. La baisse de l'EBIT a été principalement due à l'augmentation des dépenses d'exploitation (y compris D&A, -19,2 millions EUR), partiellement compensée par l'augmentation du total des produits d'exploitation de 14,5 millions EUR, soit 3,8% (+0,9% à taux de change constant). L'augmentation des dépenses a

⁷ Taux de change constant: Les chiffres publiés en devise locale de la période comparable précédente ont été convertis au taux de change utilisés pour la période actuellement publiée.

été principalement due à la hausse des volumes et des coûts d'installation liés à l'arrivée de nouveaux clients, partiellement compensée par la baisse des frais médicaux et la diminution des refacturations pour fraude. L'**EBIT ajusté** s'est élevé au quatrième trimestre 2019 à 10,6 millions EUR, affichant une baisse de -4,9 millions EUR par rapport à la même période en 2018.

Année complète 2019

Les **produits d'exploitation externes** ont atteint 1.097,5 millions EUR et ont enregistré une légère baisse de -7,3 millions EUR, soit -0,7% (-5,4%, à taux de change constant) par rapport à 2018.

L'**e-commerce logistics** a légèrement baissé de -9,8 millions EUR, soit -1,0%, pour atteindre 1.008,1 millions EUR (-5,6% à taux de change constant). Les produits d'exploitation ont diminué - comme anticipé - principalement suite à l'impact en 2018 de l'attrition des clients et le changement de tarification chez Radial North America. Cet effet a diminué dans le courant de l'année mais n'a pas été entièrement compensé par de nouvelles activités et l'évolution du taux de change. La Valeur Totale des Contrats (« TCV ») de Radial atteint 385 millions USD, au-dessus de l'objectif initial pour l'année 2019 de 300 millions USD. La Valeur Totale des Contrats est principalement assignée au fulfilment.

L'**International Mail** a atteint 89,4 millions EUR, soit une augmentation de 2,6 millions EUR ou de +3,0% (-2,5% à taux de change constant⁸), en raison du timing de l'acquisition d'IMEX et de Mail en 2018.

En raison de la **première application de la norme IFRS 16**, les loyers et charges locatives ont diminué de 30,1 millions EUR et les amortissements et dépréciations ajustés ont augmenté de -29,5 millions EUR.

L'**EBIT ajusté** s'est élevé à -3,0 millions EUR, soit une baisse de -14,1 millions EUR par rapport à 2018. L'**EBIT publié** inclut 13,1 millions EUR d'amortissements sur immobilisations incorporelles issues de l'allocation des prix d'acquisition et a par conséquent atteint -16,1 millions EUR avec une marge de -1,5%, soit une baisse de -13,3 millions EUR par rapport à 2018. La diminution de l'EBIT publié est principalement due à une baisse du total des produits d'exploitation (-10,2 millions EUR) et à la hausse des charges d'exploitation (D&A inclus, -3,1 millions EUR). La meilleure performance opérationnelle de 52,6 millions EUR, expliquée par une baisse des coûts fixes (principalement la masse salariale), l'amélioration de la productivité au niveau du fulfilment et la diminution des refacturations en paiements, taxes et fraudes a été entièrement compensée par l'impact des taux de change (-55,7 millions EUR).

Performance par entité opérationnelle: Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Change %	2018	2019	Change %
Produits d'exploitation externes	36,8	30,1	-18,3%	29,8	4,6	-84,5%
Produits d'exploitation intersegments	356,0	372,0	4,5%	85,5	105,7	23,6%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	392,8	402,1	2,4%	115,3	110,3	-4,4%
Charges d'exploitation	307,8	340,7		62,0	98,3	
EBITDA	85,0	61,4		53,3	12,0	
Dépréciations – Amortissements	43,3	70,8		8,9	18,8	
RÉSULTATS D'EXPLOITATION (EBIT publié)	41,7	(9,3)	-	44,4	(6,8)	-
Marge (%)	10,6%	-2,3%		38,5%	-6,2%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT Ajusté)	41,7	(9,3)	-	44,4	(6,8)	-
Marge (%)	10,6%	-2,3%		38,5%	-6,2%	
FTE & intérimaires moyens	1.715	1.633	-4,8%	1.663	1.647	-1,0%

Quatrième trimestre 2019

Les **produits d'exploitation externes** au quatrième trimestre 2019 ont diminué de -25,2 millions EUR, pour s'établir à 4,6 millions EUR, en raison de la baisse des ventes d'immeubles. Le quatrième trimestre 2018 comprenait notamment le bénéfice réalisé sur la cession de l'ancien Bruxelles X (7,9 millions EUR).

En raison de la **première application de la norme IFRS 16**, les loyers et charges locatives ont diminué de 7,3 millions EUR et les amortissements et dépréciations ajustés ont augmenté de -7,4 millions EUR.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont diminué de -51,2 millions EUR, en raison de la baisse du total des produits d'exploitation (-25,2 millions EUR) et de l'augmentation des dépenses d'exploitation (y compris D&A, -25,9 millions EUR) nettes de l'augmentation des charges d'exploitation inter-segments (-20,2 millions EUR) entièrement refacturées aux entités opérationnelles en tant que produits d'exploitation inter-segments. L'augmentation des charges d'exploitation (-25,9 millions EUR) est due au gain hors trésorerie de l'année dernière lié à l'assurance groupe IAS19 (impact positif de 10,9 millions EUR en 2018), à la hausse des charges de personnel et des coûts de projets spécifiques dans les domaines des achats et de la communication.

Année complète 2019

Les **produits d'exploitation externes** ont légèrement diminué de -6,7 millions EUR, pour atteindre 30,1 millions EUR, en raison de la baisse des revenus locatifs et de la diminution des ventes d'immeubles, la vente en 2019 du siège central Centre Monnaie en 2019 (19,9 millions EUR de plus-value réalisée sur la cession) ayant été plus que compensée par les ventes de bâtiments en 2018 (entre autres l'ancien Bruxelles X).

En raison de la **première application de la norme IFRS 16**, les loyers et charges locatives ont diminué de 27,5 millions EUR et les amortissements et dépréciations ajustés ont augmenté de -27,7 millions EUR.

Les **EBIT publié** et **ajusté** ont diminué de -51,0 millions EUR, en raison de la baisse du total des produits d'exploitation (-6,7 millions EUR) et de l'augmentation des charges d'exploitation (y compris D&A, -44,3 millions EUR) nettes de l'augmentation des charges d'exploitation inter-segments (-16,0 millions EUR) entièrement refacturées aux entités opérationnelles en tant que produits d'exploitation inter-segments. L'augmentation des charges d'exploitation (-44,3 millions EUR) est due à l'extourne d'une provision l'année précédente (impact positif de 14,9 millions EUR en 2018) et

au gain hors trésorerie lié à l'assurance groupe IAS19 (impact positif de 10,9 millions EUR en 2018), à la hausse des charges de personnel et des coûts de projets spécifiques dans les domaines des achats et de la communication.

Flux de trésorerie

En millions EUR	Total de l'année		4 ^e trimestre	
	2018	2019	2018	2019
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	362,0	424,2	223,9	217,6
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(120,8)	(122,2)	(2,1)	(90,4)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(29,5)	(314,1)	(79,1)	(162,4)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	211,7	(12,1)	142,7	(35,3)
Flux de trésorerie disponible	241,2	302,0	221,8	127,2

Quatrième trimestre 2019

Au quatrième trimestre 2019, le flux de trésorerie net a diminué de 177,9 millions EUR par rapport à la même période l'année précédente, pour s'établir à -35,3 millions EUR.

Le **flux de trésorerie disponible** a atteint 127,2 millions EUR.

Par rapport à la même période de l'année précédente, le **flux de trésorerie découlant des activités d'exploitation** a diminué de 6,3 millions EUR, pour s'établir à 217,6 millions EUR, tandis que l'impact de la première application de la norme IFRS 16 se chiffrait à +25,5 millions EUR. L'augmentation des recettes dues aux clients de Radial (+7,5 millions EUR) est plus que neutralisée par la hausse des versements anticipés d'impôts (-16,0 millions EUR), ce qui s'explique par le timing de ces versements anticipés et par des résultats d'exploitation inférieurs.

Les **activités d'investissement** ont résulté une sortie de liquidités de 90,4 millions EUR au quatrième trimestre 2019, à comparer aux 2,1 millions EUR de sortie de liquidités pour la même période l'année précédente. Cette évolution est surtout imputable à une baisse du produit de la vente des bâtiments (-39,1 millions EUR), au prêt subordonné octroyé à bpost banque (-25,0 millions EUR), combinés à des dépenses en capital plus élevées (-24,7 millions EUR, principalement pour la construction de nouveaux centres de fulfilment pour Parcels & Logistics Amérique du Nord).

Les dépenses en capital au quatrième trimestre 2019 ont eu principalement trait à la construction de nouveaux centres de fulfilment en Amérique du Nord, l'infrastructure de mail centres, véhicules, le nouveau modèle de distribution et la migration des infrastructure ICT vers le cloud.

En 2019, les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à -162,4 millions EUR, par rapport aux -79,1 millions EUR de l'année précédente. Ceci est principalement dû à l'émission de papiers commerciaux au quatrième trimestre 2018 (-165,0 millions EUR), aux paiements de dettes de leasing (dont -25,5 millions EUR résultant de l'application de la norme IFRS 16), le tout ayant été partiellement compensé par un acompte sur dividende inférieur (+88,0 millions EUR).

Année complète 2019

En 2019, le flux de trésorerie nette a diminué de 223,8 millions EUR par rapport à la même période de l'année précédente, pour s'établir à -12,1 millions EUR.

Le flux de trésorerie disponible a atteint 302,0 millions EUR.

Le flux de trésorerie découlant des activités d'exploitation a augmenté de 62,3 millions EUR par rapport à la même période de l'année précédente, pour atteindre 424,2 millions EUR, subissant essentiellement l'impact de la première application de l'IFRS 16 (+112,3 millions EUR) et de versements anticipés d'impôts moindres (+37,0 millions EUR), que viennent partiellement contrebalancer des résultats d'exploitation inférieurs.

Les activités d'investissement ont résulté en une sortie de trésorerie de 122,2 millions EUR en 2019, à comparer aux 120,8 millions EUR de l'année précédente. Cette évolution s'explique principalement par des sorties de liquidités moindres liées à l'acquisition de filiales (+54,1 millions EUR), les principaux investissements ayant eu lieu au premier semestre 2018, par des recettes supérieures réalisées sur la vente de bâtiments (+10,9 millions EUR découlant principalement de la vente du Centre Monnaie au premier semestre 2019) et de la vente d'Alvadis (+5,9 millions EUR), le tout étant partiellement compensé par des dépenses en capital accrues (-47,3 millions EUR) et le prêt subordonné octroyé à bpost banque (-25,0 millions EUR).

En 2019, les dépenses en capital ont eu principalement trait à la construction de nouveaux centres de fulfilment en Amérique du Nord, l'infrastructure de mail centres, véhicules, capitalisation de coûts de développement ICT, le nouveau modèle de distribution et la migration des infrastructure ICT vers le cloud.

Les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à -314,1 millions EUR, pour -29,5 millions EUR lors du précédent exercice. En 2018, l'émission de l'obligation et des papiers commerciaux, ainsi que les emprunts contractés au troisième trimestre 2018, ont été plus que neutralisés par le remboursement du crédit-pont pour l'acquisition de Radial, le démantèlement du swap de taux d'intérêt de préouverture lié à l'obligation et les dividendes. En 2019, la sortie de liquidités s'est expliquée avant tout par les paiements des dettes de leasing suite à la première application de la norme IFRS 16 (-112,3 millions EUR) et par les dividendes (-174,0 millions EUR).

Principaux événements du quatrième trimestre

Le 6 novembre 2019, Jean-Paul Van Avermaet a été désigné comme administrateur délégué du Groupe bpost pour succéder à Koen Van Gerven.

Le mandat de l'administrateur délégué du Groupe bpost, Koen Van Gerven, s'est achevé le 26 février 2020. Il a cédé le flambeau à Jean-Paul Van Avermaet, ancien Directeur général de G4S.

Le 9 décembre 2019, bpost a conclu un accord pour la vente des activités de CityDepot à BD myShopi.

Le Groupe bpost poursuit sa transformation en se concentrant sur la livraison durable de colis aux consommateurs. Étant donné que CityDepot regroupe les livraisons aux entreprises et aux commerçants pour le compte de transporteurs et de sociétés de logistique, la société n'était plus un pôle de développement pour le Groupe bpost et bpost a décidé de transférer ses activités à un nouveau propriétaire. Le transfert a été effectif à la date du 31 décembre 2019.

Le 6 décembre 2019, le Conseil fédéral belge des Ministres a décidé d'étendre les concessions relatives à la presse.

Le Conseil fédéral belge des Ministres a décidé d'étendre les actuelles concessions dans le domaine de la presse conclues avec bpost pour une période de deux ans aux mêmes conditions, comme spécifié dans les concessions actuelles. La décision sera notifiée à la Commission européenne.

Événements survenus après la clôture de l'exercice

L'épidémie actuelle liée au virus COVID-19 pourrait affecter les conditions économiques à niveau régional et mondial, perturber les opérations, impacter la chaîne d'approvisionnement ou notre activité de quelque manière. Étant donnée les incertitudes et les développements en cours, le Groupe bpost ne peut en estimer l'impact quantitatif de manière fiable.

Calendrier financier

18.03.20 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
04.04.20	Début de la période de silence précédant la publication des résultats T1/2020
04.05.20 (17.45 CET)	Annonce des résultats T1/2020
05.05.20 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
13.05.20	Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
18.05.20	Date ex-dividende
19.05.20	Date d'enregistrement
20.05.20	Paiement du dividende
05.07.20	Début de la période de silence précédant la publication des résultats T2/2020
04.08.20 (17.45 CET)	Annonce des résultats T2/2020 et semestriels
05.08.20 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
04.10.20	Début de la période de silence précédant la publication des résultats T3/2020
03.11.20 (17.45 CET)	Annonce des résultats T3/2020
04.11.20 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
01.12.20 (17.45 CET)	Annonce d'acompte sur le dividende 2020
03.12.20	Date ex-dividende (acompte sur le dividende)
04.12.20	Date d'enregistrement (acompte sur le dividende)
07.12.20	Paiement de l'acompte sur le dividende

États financiers consolidés intermédiaires audités⁸

Le collège des commissaires, composé d'EY Réviseurs d'Entreprises, représenté par Monsieur Romuald Bilem, ainsi que de PVMD Réviseurs d'Entreprises, représenté par Madame Caroline Baert, a émis une attestation sans réserve sur les comptes annuels consolidés et a confirmé que les données comptables reprises dans le présent communiqué ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les comptes annuels consolidés.

Compte de résultats consolidé

En millions EUR	Total de l'année		4 ^e trimestre	
	2018	2019	2018	2019
Chiffre d'affaires	3.774,4	3.779,4	1.078,2	1.101,0
Autres produits d'exploitation	75,8	58,4	53,4	12,7
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	3.850,2	3.837,8	1.131,6	1.113,8
Approvisionnements et marchandises	(257,5)	(245,9)	(69,5)	(62,4)
Services et biens divers	(1.556,2)	(1.525,0)	(500,4)	(521,0)
Charges de personnel	(1.455,6)	(1.505,1)	(353,0)	(394,1)
Autres charges d'exploitation	(9,8)	(24,2)	(2,2)	(9,8)
Dépreciations – Amortissements	(177,7)	(247,7)	(62,6)	(62,9)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(3.456,8)	(3.547,9)	(987,8)	(1.050,4)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	393,4	289,9	143,8	63,4
Revenus financier	6,1	8,3	1,4	3,1
Charges financières	(29,9)	(69,7)	(9,5)	(29,8)
Quote part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	11,5	15,8	4,8	6,4
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	381,0	244,3	140,5	43,0
Impôts sur le résultat	(117,4)	(89,6)	(35,9)	(15,2)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE	263,6	154,7	104,6	27,8
Attribuable aux:				
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	264,8	154,2	104,9	27,7
Intérêts minoritaires	(1,2)	0,5	(0,3)	0,1

REVENU PAR ACTION

En EUR	Total de l'année		4 ^e trimestre	
	2018	2019	2018	2019
► de base, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,32	0,77	0,52	0,14
► dilué, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,32	0,77	0,52	0,14

⁸ L'ensemble des états consolidés financiers et les commentaires de l'exercice financier complet 2019 est disponible dans le Rapport Annuel 2019 sur corporate.bpost.be/investors

Conformément à IAS 33, le résultat par action dilué est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère (après ajustement des effets au titre des actions ordinaires potentiellement dilutives) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'année, majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui seraient émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives.

Dans le cas de bpost, aucun effet de dilution n'affecte le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère ni le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires.

Etat de résultat global consolidé

En millions EUR	Total de l'année		4 ^e trimestre	
	2018	2019	2018	2019
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	263,6	154,7	104,6	28,2
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats				
Variation nette des autres éléments du résultat global des entreprises associées	(25,5)	(22,6)	(4,8)	(10,6)
<i>Variation brute des autres éléments du résultat global des entreprises associées</i>	(61,7)	(33,5)	(6,8)	(14,1)
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	36,2	10,9	2,0	3,5
Gain / (perte) sur couverture d'investissement net	(5,7)	(2,4)	(1,6)	4,0
Gain / (perte) net(te) sur couvertures de flux de trésorerie	(14,0)	1,8	0,4	0,4
<i>Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie</i>	(18,8)	2,5	0,6	0,6
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	4,8	(0,7)	(0,2)	(0,2)
Ecart dû à la conversion des devises étrangères	29,8	23,7	7,2	(23,2)
ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	(15,3)	0,4	1,2	(29,2)
Éléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats				
Gain / (perte) net(te) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées	4,6	2,7	4,1	1,6
<i>Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées</i>	5,8	3,2	5,0	1,8
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(1,1)	(0,6)	(0,9)	(0,1)
ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	4,6	2,7	4,1	1,6
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	(10,7)	3,0	5,4	(27,6)
RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	252,9	157,7	109,9	0,2
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	254,1	157,2	110,2	0,1
Intérêts minoritaires	(1,2)	0,5	(0,3)	0,1

Bilan consolidé

En millions EUR	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2019
Actifs		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	708,0	1.133,6
Immobilisations incorporelles	874,9	898,3
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	251,2	239,5
Immeubles de placement	18,7	5,0
Actifs d'impôts différés	31,5	27,3
Créances commerciales et autres créances	11,2	41,5
	1.895,7	2.345,1
Actifs courants		
Stocks	36,9	34,7
Impôt sur le résultat à recevoir	5,7	8,1
Créances commerciales et autres créances	712,0	717,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	680,1	670,2
	1.434,7	1.430,5
Actifs destinés à la vente	14,7	1,4
TOTAL DES ACTIFS	3.345,1	3.777,1
Capitaux propres et passifs		
Capital souscrit	364,0	364,0
Réserves	271,4	252,3
Ecart de conversion	12,7	34,0
Bénéfices reportés	51,6	30,7
Capitaux propres attribuables aux proteurs de capitaux propres à la société-mère	699,7	680,9
Intérêts minoritaires	2,5	1,7
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	702,3	682,6
Passifs non courants		
Emprunts bancaires	849,1	1.176,8
Avantages au personnel	308,4	320,6
Dettes commerciales et autres dettes	17,5	27,7
Provisions	22,6	16,2
Passifs d'impôts différés	7,3	7,0
	1.204,8	1.548,2
Passifs courants		
Emprunts bancaires	175,7	272,7
Découverts bancaires	0,0	0,5
Provisions	16,8	13,7
Impôts sur le résultat à payer	21,4	7,3
Instruments dérivés	0,8	1,3
Dettes commerciales et autres dettes	1.212,5	1.250,9
	1.427,3	1.546,3
Passifs directement liés à des actifs destinés à la vente	10,8	0,0
TOTAL DES PASSIFS	2.642,9	3.094,5
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	3.345,1	3.777,1

Mouvements consolidés des capitaux propres

ATTRIBUABLES AUX PORTEURS DE CAPITAUX PROPRES

En millions EUR	CAPITAL SOUSCRIT	ACTIONS PROPRES	AUTRES RESERVES	ECART DE CONVERSION DE DEVISE	RESULTAT REPORTE	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
Au 1 JANVIER 2018	364,0	0,0	310,1	(11,5)	110,9	773,5	4,3	777,8
Impact IFRS 9 sur bpost banque			(59,9)			(59,9)		(59,9)
Au 1 JANVIER 2018 (retraité)	364,0	0,0	250,2	(11,5)	110,9	713,6	4,3	717,9
Résultat de l'année 2018					264,8	264,8	(1,2)	263,6
Autres éléments du résultat			76,1	24,2	(110,9)	(10,7)		(10,7)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	0,0	76,1	24,2	153,9	254,1	(1,2)	252,9
Dividendes payés			(50,0)		(212,0)	(262,0)	0,0	(262,0)
Autres			(4,8)		(1,2)	(6,0)	(0,5)	(6,6)
AU 31 DECEMBRE 2018	364,0	0,0	271,4	12,7	51,6	699,7	2,5	702,3
Au 1 JANVIER 2019	364,0	0,0	271,4	12,7	51,6	699,7	2,5	702,3
Résultat de l'année 2019					154,2	154,2	0,5	154,7
Autres éléments du résultat			33,4	21,3	(51,6)	3,0		3,0
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	0,0	33,4	21,3	102,6	157,2	0,5	157,7
Dividendes payés			(50,0)		(124,0)	(174,0)	0,0	(174,0)
Autres			(2,5)		0,5	(2,0)	(1,4)	(3,4)
AU 31 DECEMBRE 2019	364,0	0,0	252,3	34,0	30,7	680,9	1,7	682,6

Flux de trésorerie consolidé

En millions EUR	Total de l'année		4 ^e trimestre	
	2018	2019	2018	2019
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	381,0	244,3	140,5	43,0
Amortissements et réductions de valeur	177,7	247,7	62,6	62,9
Réductions de valeur sur créances commerciales	10,5	5,2	3,0	2,6
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(30,0)	(25,6)	(26,1)	(4,0)
Plus-value de cession de filiales	0,0	(0,6)	0,0	0,0
Autres éléments non décaissés	(4,2)	31,9	(13,6)	15,4
Variation des avantages au personnel	(12,8)	15,5	(17,7)	7,1
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(11,5)	(15,8)	(4,8)	(6,4)
Dividendes perçus	4,0	5,0	4,0	5,0
Impôts payés sur le résultat	(126,1)	(88,4)	(5,5)	(19,9)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	(11,8)	(13,8)	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	376,8	405,3	142,3	105,8
Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances	14,7	(52,1)	(136,7)	(144,7)
Diminution / (augmentation) des stocks	0,3	3,7	(0,3)	2,0
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(10,9)	63,2	195,6	215,9
Augmentation / (Diminution) des montants collectés dus aux clients	9,7	14,0	35,8	43,3
Augmentation / (diminution) des provisions	(28,6)	(9,8)	(12,9)	(4,7)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	362,0	424,2	223,9	217,6
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	55,6	66,5	46,5	7,3
Cession de filiales, flux de trésorerie nette	0,0	5,9	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(88,9)	(119,8)	(36,5)	(54,7)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(26,5)	(42,4)	(12,0)	(18,5)
Acquisition d'autres investissements	0,5	(0,0)	0,0	(0,0)
Prêt à l'entreprise associée	0,0	(25,0)	0,0	(25,0)
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(61,4)	(7,4)	0,0	0,5
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(120,8)	(122,2)	(2,1)	(90,4)
Activités de financement				
Produits d'emprunts et de dettes de location	994,0	861,5	165,1	282,6
Remboursements d'emprunts et de dettes de location	(739,7)	(1.001,6)	(32,2)	(321,1)
Païement pour des instruments dérivés	(21,5)	0,0	0,0	0,0
Transactions avec les intérêts minoritaires	(0,3)	0,0	0,0	0,0
Acompte sur dividende payé aux actionnaires	(212,0)	(124,0)	(212,0)	(124,0)
Dividendes payés	(50,0)	(50,0)	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(29,5)	(314,1)	(79,1)	(162,4)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	211,7	(12,1)	142,7	(35,3)
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	2,5	1,7	(3,1)	(4,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1 ^{er} janvier	466,0	680,1		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 31 décembre	680,1	669,7		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1^{ER} JANVIER ET LE 31 DECEMBRE	214,1	(10,4)		

Indicateurs alternatifs de performance (non audité)

En sus des chiffres IFRS publiés, bpost analyse également la performance de ses activités grâce à des indicateurs alternatifs de performance (APMs, pour Alternative Performance Measures). La définition de ces APMs est disponible ci-dessous.

Les indicateurs alternatifs de performance (ou indicateurs non GAAP) sont présentés pour améliorer la compréhension des investisseurs de la performance financière et opérationnelle, aider à la planification et faciliter la comparaison entre périodes.

La présentation du résultat sur base ajustée remplace la base normalisée pour aligner le libellé des APMs aux lignes directrices de l'ESMA relatives aux indicateurs alternatifs de performance. Les définitions et approches étant inchangées, le management n'avait pas à publier de chiffres comparables. La base ajustée donne une meilleure vue et comparabilité dans le temps aux investisseurs afin d'analyser et de planifier la performance.

La présentation des indicateurs alternatifs de performance n'est pas conforme aux IFRS et les APMs ne sont pas audités. Les APMs peuvent ne pas être comparables aux APMs publiés par d'autres sociétés étant donnés les différentes méthodes de calcul d'APMs.

Le calcul de la mesure de performance ajustée, le flux de trésorerie disponible ajusté et le résultat net de bpost SA (BGAAP) est disponible sous ces définitions. Les APMs dérivés de ces éléments des états financiers peuvent être calculés et réconciliés directement tel que présenté dans les définitions ci-dessous.

Définitions

Performance ajustée (produit d'exploitation/EBITDA/EBIT/EAT ajustés): bpost définit la performance ajustée comme le produit d'exploitation/EBITDA/EBIT/EAT, éléments d'ajustement exclus. Les postes d'ajustement représentent des éléments importants de revenus ou de charges qui, en raison de leur caractère non récurrent, sont exclus du reporting interne et des analyses de performance. bpost recourt à une approche cohérente pour déterminer si un élément de revenu ou de charge est un poste d'ajustement et s'il est suffisamment important pour être exclu des chiffres publiés pour obtenir les chiffres ajustés. Un élément d'ajustement est réputé important lorsqu'il s'élève à 20 millions EUR ou plus. Tous les profits ou les pertes sur cession d'activités sont ajustés quel que soit le montant qu'ils représentent, tout comme l'amortissement des immobilisations incorporelles comptabilisées dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). Les extournes des provisions dont le calcul a été ajusté à partir des revenus sont également ajustées quel que soit le montant. La réconciliation de la performance ajustée est disponible sous ces définitions. Le management de bpost estime que cette mesure donne à l'investisseur un meilleur aperçu et une meilleure comparabilité dans le temps de la performance économique de bpost.

Résultat net bpost SA (BGAAP): bpost définit le résultat net bpost SA (BGAAP) comme le bénéfice (perte) non consolidé(e) selon les principes comptables généralement reconnus en Belgique après impôts et après transfert des/aux des réserves immunisées. Cela correspond au bénéfice (perte) de la période à affecter (code #9905 des comptes annuels BGAAP). Le management de bpost estime que cette mesure fournit à l'investisseur un meilleur aperçu du dividende potentiel à distribuer.

Taux de change constant: bpost exclut de la performance à taux de change constant l'impact des différents taux de change appliqués à différentes périodes pour le secteur Parcels & Logistics Amérique du Nord. Les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée.

Le management de bpost estime que la performance à taux de change constant permet à l'investisseur de comprendre la performance opérationnelle des entités faisant partie du secteur Parcels & Logistics Amérique du Nord.

CAPEX: dépenses en capital pour les immobilisations corporelles et incorporelles y compris les coûts de développements capitalisés, excepté les actifs au titre de droits d'utilisation

Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization (EBITDA): bpost définit l'EBITDA comme le résultat d'exploitation (EBIT) plus dépréciations et amortissements et est dérivé du compte de résultats consolidé.

Dettes nette / (trésorerie nette): bpost définit la dette nette / (trésorerie nette) comme les emprunts bancaires courants et non courants plus les découverts bancaires, déduits de la trésorerie et équivalents de trésorerie et est dérivée du bilan consolidé.

Flux de trésorerie disponible (FCF) et flux de trésorerie disponible ajusté : bpost définit le flux de trésorerie disponible comme la somme du flux de trésorerie net des activités d'exploitation et du flux de trésorerie net des activités d'investissement. Il est dérivé du flux de trésorerie consolidé.

Le flux de trésorerie disponible ajusté est le flux de trésorerie tel que défini précédemment plus les recettes perçues dues aux clients de Radial. La réconciliation est disponible sous ces définitions.

Dans certains cas, Radial effectue la facturation et la collecte des paiements au nom de ses clients. Sous cet arrangement, Radial rétribue systématiquement les montants facturés aux clients, et effectue un décompte mensuel avec le client, des montants dus ou des créances de Radial, sur base des facturations, des frais et montants précédemment rétribués. Le flux de trésorerie disponible ajusté exclut les liquidités reçues au nom de ses clients, Radial n'ayant pas ou peu d'impact sur le montant ou le timing de ces paiements.

Évolution du volume Parcels BeNe: bpost définit l'évolution de Parcels BeNe comme la différence, exprimée en pourcentage, de volumes publiés entre la période publiée et la période comparable du processus paquets chez bpost SA et DynaLogic.

Performance de Radial North America en USD : bpost définit la performance de Radial North America comme le total des produits d'exploitation, l'EBITDA et l'EBIT exprimés en USD découlant de la consolidation du groupe d'entités Radial détenues par bpost North America Holdings Inc. Les transactions entre le groupe d'entités Radial et les autres entités de bpost ne sont pas éliminées et font partie du total des produits d'exploitation, de l'EBITDA et de l'EBIT.

Le management de bpost estime que cette mesure fournit à l'investisseur un meilleur aperçu de la performance de Radial, de l'ampleur de sa présence aux États-Unis et de l'étendue de son offre de produits en termes d'activités à valeur ajoutée qui couvrent toute la chaîne de valeur au niveau de la logistique d'e-commerce et de la technologie omnicanale.

Le volume sous-jacent (Transactional mail, Advertising mail et Press): bpost définit le volume mail sous-jacent comme le volume mail publié avec certaines corrections telles que l'impact du nombre de jours ouvrables et les volumes liés aux élections.

Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Variation %	2018	2019	Variation %
Total des produits d'exploitation	3.850,2	3.837,8	-0,3%	1.131,6	1.113,8	-1,6%
Vente d'Alvadis (1)	0,0	(0,6)		0,0	0,0	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	3.850,2	3.837,2	-0,3%	1.131,6	1.113,8	-1,6%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Variation %	2018	2019	Variation %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(3.279,1)	(3.300,2)	0,6%	(925,2)	(987,4)	6,7%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION A L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS / AMORTISSEMENTS	(3.279,1)	(3.300,2)	0,6%	(925,2)	(987,4)	6,7%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Variation %	2018	2019	Variation %
EBITDA	571,1	537,6	-5,9%	206,4	126,3	-38,8%
Gain sur la vente d'Alvadis (1)		(0,6)				
EBITDA AJUSTÉ	571,1	537,0	-6,0%	206,4	126,3	-38,8%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Variation %	2018	2019	Variation %
Résultat d'exploitation (EBIT)	393,4	289,9	-26,3%	143,8	63,4	-55,9%
Gain sur la vente d'Alvadis (1)		(0,6)				
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (2)	30,9	21,5	-30,3%	13,1	5,8	-55,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	424,3	310,8	-26,7%	156,9	69,2	-55,9%

RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Variation %	2018	2019	Variation %
Résultat de l'année	263,6	154,7	-41,3%	104,6	27,8	-73,4%
Gain sur la vente d'Alvadis (1)		(0,6)				
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (2)	26,8	19,1	-28,8%	10,8	4,6	-57,5%
RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ	290,4	173,1	-40,4%	115,4	32,4	-71,9%

(1) Le 30 août 2019 - après approbation de l'Autorité belge de la concurrence - Ubiway a finalisé l'accord d'achat d'actions avec Conway pour la vente d'Alvadis, société du groupe Ubiway. Alvadis a été déconsolidée le 30 août 2019. Au moment du lancement de la procédure de vente (en décembre 2018), Alvadis avait été transférée aux actifs détenus en vue de la vente. L'ajustement de 0,6 million EUR correspond à la plus-value sur la vente.

(2) Conformément à la norme IFRS 3, et via l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour plusieurs entités, le Groupe bpost a comptabilisé plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients...). L'impact hors trésorerie constitué des charges d'amortissement sur ces actifs incorporels est ajusté.

La plus-value sur la vente d'Alvadis fait partie du résultat ajusté de Mail & Retail et l'impact de l'ajustement hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition fait partie du résultat ajusté de Mail & Retail, Parcels & Logistics Europe & Asie et Parcels & Logistics North America.

Rapprochement entre les flux de trésorerie opérationnels disponibles publiés et les flux de trésorerie opérationnels disponibles ajustés

En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Variation %	2018	2019	Variation %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	362,0	424,2	17,2%	223,9	217,6	-2,8%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(120,8)	(122,2)	-1,2%	(2,1)	(90,4)	-
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	241,2	302,0	25,2%	221,8	127,2	42,7%
Montants collectés dus aux clients	(9,7)	(14,0)	44,7%	(35,8)	(43,3)	
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	231,5	288,0	24,4%	186,0	83,8	-54,9%

Rapprochement entre le résultat net consolidé IFRS et le résultat net non consolidé selon les GAAP belges

En millions EUR	Total de l'année			4 ^e trimestre		
	2018	2019	Variation %	2018	2019	Variation %
Résultat net consolidé IFRS	263,6	154,7	-41,3%	104,6	27,8	-73,4%
Résultats des filiales et impacts de déconsolidation	(1,7)	0,6	-133,7%	(10,5)	5,0	-148,1%
Différences dans les dotations aux amortissements et réductions de valeur	(2,2)	(20,5)	847,2%	(4,7)	7,7	-262,9%
Différences de comptabilisation des provisions	(1,4)	(3,4)	142,4%	(0,3)	(2,4)	691,5%
Effets de la norme IFRS 16	0,0	8,5		0,0	2,1	
Effets de la norme IAS 19	(21,3)	15,5	-172,5%	(16,4)	13,0	-179,2%
Amortissements des immobilisations incorporelles du PPA	30,9	21,5	-30,3%	13,1	5,8	-55,7%
Impôts différés	(2,8)	1,6	-157,6%	(3,7)	(6,6)	78,0%
Autres	(2,8)	(5,9)	107,9%	(3,9)	2,0	-151,7%
Résultat net non consolidé selon les GAAP belges à affecter	262,3	172,6	-34,2%	78,1	54,4	-30,3%
Transfert vers les / (des) réserves immunisées	0,0	29,1				
Résultat net non consolidé selon les GAAP belges	262,3	201,7	-23,1%	78,1	54,4	-30,3%

Le résultat net non consolidé après impôts de bpost, préparé en vertu des GAAP belges, peut être obtenu en deux étapes à partir du résultat net consolidé IFRS.

La première étape consiste à déconsolider le résultat net après impôts selon la norme IFRS, c.-à-d. :

- soustraire les résultats des filiales, à savoir retirer le résultat des filiales après impôts ; et
- éliminer tout autre impact des filiales sur le compte de résultats de bpost (comme les réductions de valeur) et ajouter les dividendes reçus de ces filiales.

Le tableau ci-dessous présente une ventilation des impacts mentionnés ci-dessous :

En millions EUR	Total de l'année		4 ^e trimestre	
	2018	2019	2018	2019
Résultats des filiales consolidées par intégration globale belges (GAAP locale)	(6,1)	(15,2)	0,0	1,2
Résultats des filiales internationales (GAAP locale)	59,5	23,8	43,0	(4,0)
Part des bénéfices des entreprises associées (GAAP locale)	(12,1)	(13,6)	(2,7)	(4,4)
Autres impacts de déconsolidation	(43,1)	5,6	(50,8)	12,2
TOTAL	(1,7)	0,6	(10,5)	5,0

La seconde étape consiste à dériver les chiffres GAAP belges des chiffres selon les IFRS en inversant tous les ajustements IFRS effectués au niveau des chiffres GAAP. Voici une liste non exhaustive de ces ajustements:

- Différences dans le traitement des amortissements et réductions de valeur : les GAAP belges autorisent des durées de vie utile (et donc des taux de dépréciation) différentes pour les actifs immobilisés par rapport aux IFRS. Le goodwill est amorti selon les GAAP belges alors que les IFRS exigent un test de réduction du goodwill. Les IFRS permettent également de comptabiliser les actifs incorporels au bilan autrement que les GAAP belges.
- En 2019, bpost a comptabilisé le bénéfice réalisé sur la vente du bâtiment Centre Monnaie (19,9 millions EUR), tandis que pour les comptes statutaires, bpost a choisi d'appliquer une imposition étalée de cette plus-value. Celui-ci n'exerce dès lors aucun impact sur le bénéfice net non consolidé selon les GAAP belges. Le prix de vente sera réinvesti et ce gain sera soumis à l'impôt en fonction de la dépréciation de ces actifs réinvestis, puis il sera comptabilisé en bénéfice au cours des années à venir.
- Les provisions sont validées suivant des critères différents selon les GAAP belges et les IFRS ;
- Les IFRS imposent la comptabilisation de toutes les obligations envers le personnel futures en tant que dette sous IAS 19, tandis que mes GAAP belges ne le prévoient pas. Les mouvements de la dette IFRS sont reflétés dans le compte de résultats de bpost, sous les charges de personnel ou les provisions, excepté l'impact des changements des taux d'actualisation des obligations futures, comptabilisés en résultat financier ;
- Conformément à la norme IFRS 3, bpost a finalisé l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour plusieurs entités et comptabilisé plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients,...).
- Les impôts différés ne nécessitent pas d'écritures comptables selon les GAAP belges, mais sont comptabilisés sous les IFRS.

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives⁹ basées sur les attentes et projections actuelles du Management concernant des événements à venir. De par leur nature, les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et induisent des risques connus et inconnus, des incertitudes, des hypothèses et d'autres facteurs, du fait qu'elles se réfèrent à des événements et dépendent de circonstances futures, sous le contrôle ou non de l'Entreprise. De tels facteurs peuvent induire un écart matériel entre les résultats, les performances ou les développements réels et ceux qui sont exprimés ou induits par de telles déclarations prospectives. Par conséquent, il n'y a aucune garantie que de telles déclarations prospectives se vérifieront. Elles ne se révèlent pertinentes qu'au moment de la présentation et l'Entreprise ne s'engage aucunement à mettre à jour ces déclarations prospectives pour refléter des résultats réels, des modifications d'hypothèses ou des changements au niveau des facteurs affectant ces déclarations.

⁹ Telles que définies entre autres par le « U.S. Private Securities Litigation Reform Act » de 1995

Glossaire

- **MDA:** Modèle de distribution alternée
- **Capex:** montant total investi dans les immobilisations
- **CMD:** Capital Markets Day
- **EAT:** Earnings After Taxes
- **EBIT ou Résultat d'exploitation:** Earnings Before Interests and Taxes.
- **EBITDA:** Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization. Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations
- **Taux d'imposition effectif:** Impôt des sociétés/Résultat avant impôts
- **M&R:** entité opérationnelle Mail and Retail
- **PaLo Eurasia:** Parcels & Logistics Europe & Asie
- **PaLo N. America:** Parcels & Logistics Amérique du Nord
- **TCV:** Total Contract Value