

## bpost : résultats du troisième trimestre 2017

### Faits marquants du troisième trimestre 2017

---

- Les **produits d'exploitation (revenus)** s'élèvent à 647,6 millions EUR, **soit une hausse de 20,4 %**, grâce à une croissance très forte des Parcels et aux acquisitions, partiellement compensée par des revenus moindres générés par le Domestic Mail, conformément aux prévisions.
- **Baisse sous-jacente du volume du Domestic Mail de -5,3 %** comme prévu (pour -5,9 % au 3ème trimestre 2016). La substitution électronique se poursuit, mais la tendance sous-jacente du volume global reste conforme aux objectifs.
- **Hausse exceptionnelle du volume des Domestic Parcels, de l'ordre de +32,8 %** (+12,7 % au 3ème trimestre 2016), sous l'effet de la forte croissance de l'e-commerce et du C2C. Effet mix/prix de -7,1 %, totalement lié au mix.
- **Hausse de 9,1 millions EUR des International Parcels**, en raison principalement de l'augmentation des flux en provenance d'Asie.
- Les **Additional Sources of Revenues** (en hausse de 66,4 millions EUR) ont bénéficié de l'impact du rachat d'Ubiway.
- L'évolution organique des coûts est conforme aux prévisions. Les coûts d'exploitation sont plus importants, au vu des achats pour un montant de 103,3 millions EUR. Les frais de transport ont augmenté, parallèlement à l'évolution positive des activités internationales.
- L'**EBITDA** s'établit à 110,3 millions EUR et est donc totalement conforme à celui de l'an dernier et aux prévisions.
- **Le bénéfice net de bpost SA selon les normes BGAAP** augmente de 1,5 million EUR pour s'établir à 52,0 millions EUR.
- **Perspectives confirmées pour 2017** : conformes aux attentes et en bonne voie pour atteindre notre objectif pour l'année complète.

### Déclaration du CEO

---

Koen Van Gerven, CEO, s'est exprimé comme suit : « *Au troisième trimestre, nous avons réalisé une croissance très forte du volume des paquets au niveau national, grâce à un e-commerce en plein essor. Notre nouveau centre de tri à Bruxelles, qui nous permet de doubler notre capacité de tri des paquets, est désormais pleinement opérationnel pour absorber le pic de fin d'année. Les volumes de paquets internationaux ont continué d'augmenter sous l'effet de la progression de l'e-commerce transfrontalier, tandis que nos nouvelles acquisitions n'ont cessé d'apporter leur contribution. L'évolution du courrier domestique a été conforme à nos prévisions pour l'année entière et les coûts organiques sont restés sous contrôle strict. Je confirme en toute confiance notre objectif d'atteindre pour l'ensemble de l'année le même résultat opérationnel et de payer le même dividende qu'en 2016.*

*En outre, le 9 octobre, nous avons annoncé notre reprise de Radial, un fournisseur de solutions logistiques intégrées d'e-commerce. Cette acquisition est un grand bond en avant pour bpost. Elle cadre parfaitement avec notre stratégie de croissance et nous permettra d'occuper une position de leader dans le secteur de la logistique liée à l'e-commerce au Benelux, en Europe et à travers le monde. Je suis très fier de cette acquisition, qui renforcera notre entreprise en créant de la valeur durable pour toutes les parties prenantes. »*

### Perspectives pour 2017 confirmées

---

Nous tablons sur une augmentation des revenus, grâce à :

- une **croissance du volume à deux chiffres** pour les **Domestic Parcels**, avec un effet prix/mix d'environ -5 % ;

- **une croissance continue des Internationals parcels**, soutenue par les acquisitions ;
- une augmentation des revenus de vente au détail d'Ubiway.
- Le tout compensé en partie par un **recul net du volume de Domestic Mail, de 5 à 6 %**, lui-même partiellement contrebalancé par une **augmentation de 1,5 % en moyenne des prix du Domestic Mail**. Au quatrième trimestre, nous comptabiliserons 1 jour ouvrable de moins pour les machines à affranchir et 1 de plus pour les timbres par rapport au même trimestre de 2016.

Sur le plan des dépenses, nous nous attendons à une hausse, sous l'effet de :

- l'augmentation des coûts de transport, reflétant la croissance des International Parcels ;
- la consolidation des sociétés acquises ;
- l'indexation des salaires confirmée pour juillet 2017 ;
- autant d'éléments partiellement compensés par les améliorations constantes de la productivité, l'optimisation du mix ETP et
- l'optimisation continue des coûts.

Cela conduit à notre ambition, qui consiste à atteindre **un EBITDA et un dividende récurrents pour 2017 d'un niveau égal à ceux de 2016**.

Le **capex** brut devrait se chiffrer à quelque **90,0 millions EUR**, en lien principalement avec les prochains investissements consentis pour Vision 2020. De plus, le capex d'Ubiway s'élèvera au maximum à **10,0 millions EUR**.

## Chiffres clés

### 3e trimestre (en millions EUR)

	2016	Publiés	2017	% Δ
Total des produits d'exploitation (revenus)	538,1		647,6	20,4%
Charges d'exploitation	428,0		537,3	25,5%
<b>EBITDA</b>	<b>110,1</b>		<b>110,3</b>	<b>0,2%</b>
Marge (%)	20,5%		17,0%	
<b>EBIT</b>	<b>87,8</b>		<b>87,2</b>	<b>-0,7%</b>
Marge (%)	16,3%		13,5%	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>89,0</b>		<b>91,4</b>	<b>2,7%</b>
Impôts sur le résultat	28,2		31,4	
<b>Résultat net</b>	<b>60,8</b>		<b>60,0</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible</b>	<b>(71,9)</b>		<b>(76,3)</b>	
<b>Résultat net bpost S.A. (BGAAP)</b>	<b>50,5</b>		<b>52,0</b>	<b>3,0%</b>
<b>Dette nette/(trésorerie nette), au 30 septembre</b>	<b>(657,7)</b>		<b>(518,6)</b>	<b>-21,2%</b>

### Total de l'année en cours (en millions EUR)

	2016	Publiés	2017	% Δ
Total des produits d'exploitation (revenus)	1.734,5		2.068,7	19,3%
Charges d'exploitation	1.289,2		1.622,1	25,8%
<b>EBITDA</b>	<b>445,4</b>		<b>446,5</b>	<b>0,3%</b>
Marge (%)	25,7%		21,6%	
<b>EBIT</b>	<b>378,5</b>		<b>377,4</b>	<b>-0,3%</b>
Marge (%)	21,8%		18,2%	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>368,4</b>		<b>381,4</b>	<b>3,6%</b>
Impôts sur le résultat	123,9		126,0	
<b>Résultat net</b>	<b>244,5</b>		<b>255,8</b>	<b>4,6%</b>
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible</b>	<b>159,4</b>		<b>90,8</b>	
<b>Résultat net bpost S.A. (BGAAP)</b>	<b>221,8</b>		<b>222,8</b>	<b>0,4%</b>
<b>Dette nette/(trésorerie nette), au 30 septembre</b>	<b>(657,7)</b>		<b>(518,6)</b>	<b>-21,2%</b>

#### Pour plus d'informations:

Baudouin de Hepcée T. +32 2 276 2228 (presse et investisseurs)

Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (uniquement investisseurs)

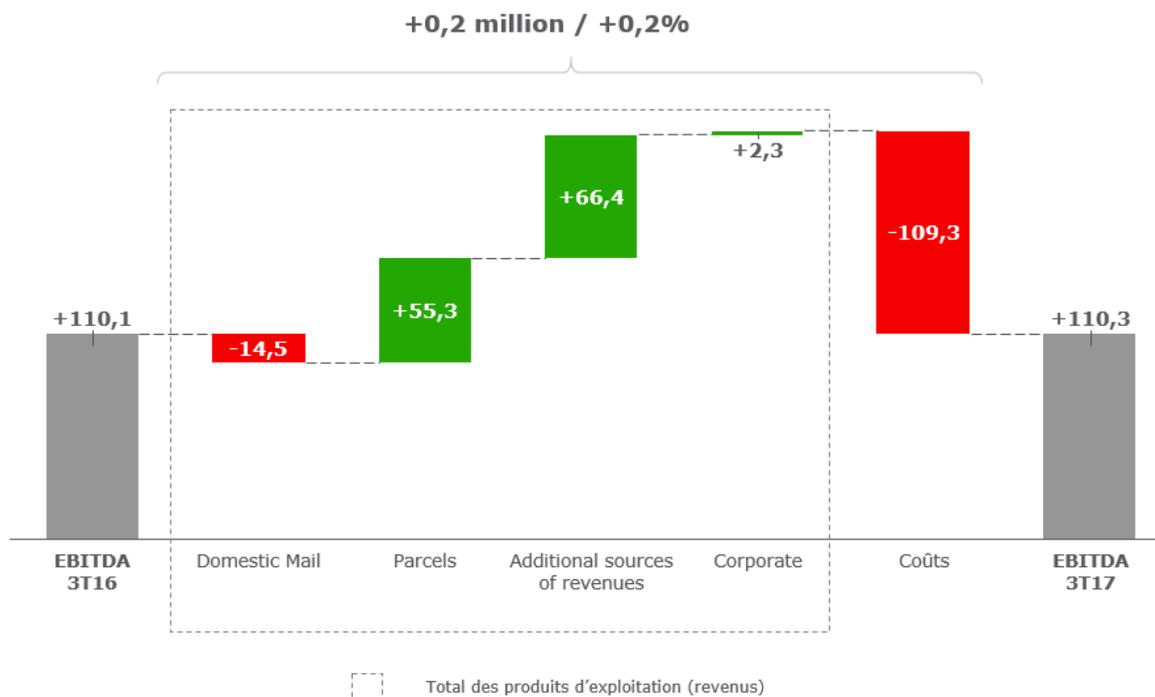
[corporate.bpost.be/investors](http://corporate.bpost.be/investors)

[investor.relations@bpost.be](mailto:investor.relations@bpost.be)

## Compte de résultats

Troisième trimestre 2017

Millions EUR



**Le total des produits d'exploitation** a augmenté de 109,5 millions EUR, soit 20,4 %, pour atteindre 647,6 millions EUR. Cette augmentation repose sur la croissance de Parcels (+55,3 millions EUR, qui s'explique par la croissance très forte au niveau des Parcels et l'intégration de DynaGroup au sein de Logistic Solutions), ainsi que sur l'intégration d'Ubiway, qui a le plus contribué à la hausse des Additional sources of revenues (+66,4 millions EUR) et le résultat d'exploitation total attribuable à Corporate (+2,3 millions EUR). Tous ces effets ont été en partie compensés par le recul du Domestic Mail, l'augmentation des prix du Domestic Mail (+2,4 millions EUR) étant dépassée par la baisse de volume du Domestic Mail (-15,3 millions EUR) et l'impact des jours ouvrables (-1,6 million EUR).

Les coûts ont augmenté de 109,3 millions EUR, soit 25,5 %, en raison surtout de la consolidation des nouvelles filiales, ce qui a donné lieu à un EBITDA légèrement supérieur de 0,2 million EUR, soit 0,2 % de plus par rapport à celui de l'année dernière et à un EBIT légèrement inférieur de 0,6 million EUR, soit 0,7 % de moins que celui de l'année dernière.

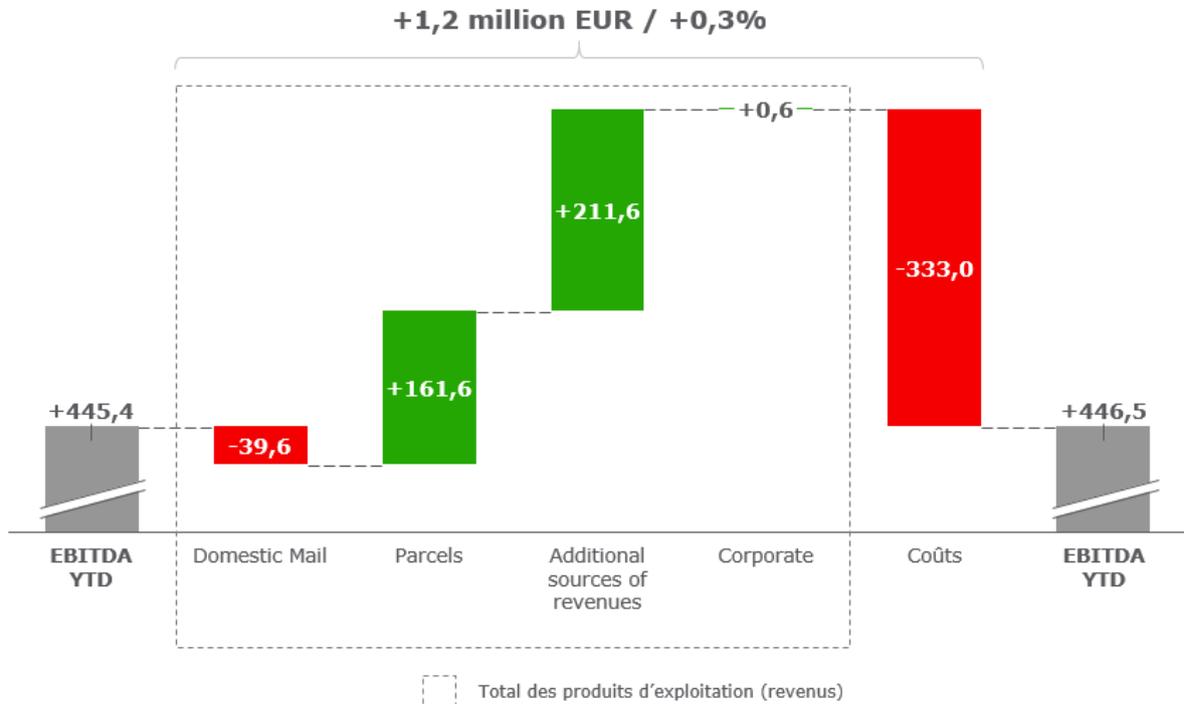
Les **résultats financiers nets** ont augmenté de 3,1 millions EUR. Cette évolution s'explique essentiellement par l'augmentation l'année dernière des charges financières hors trésorerie liées aux avantages du personnel IAS 19, causée par la diminution des taux d'actualisation durant cette période.

**L'impôt sur le résultat** a augmenté par rapport à l'année dernière, le taux d'imposition effectif s'établissant à 34,3 %.

**Le résultat net IFRS du groupe** a atteint 60,0 millions EUR, conformément à celui de l'année dernière. Le **bénéfice net selon les normes belges GAAP** de la société-mère s'est chiffré à 52,0 millions EUR, soit une hausse de 1,5 million EUR ou 3,0 % par rapport à l'an dernier.

## Neuf premiers mois 2017

Millions EUR



**Le total des produits d'exploitation** a augmenté de 334,1 millions EUR (soit 19,3 %), pour atteindre 2.068,7 millions EUR. L'augmentation des Parcels (+161,6 millions EUR) a bénéficié de la croissance du volume des Domestic Parcels, des bonnes performances des International Parcels et de l'intégration de DynaGroup au sein de Logistic Solutions. En outre, les Additional sources of revenues ont augmenté de 211,6 millions, profitant essentiellement de l'intégration d'Ubiway et le résultat d'exploitation total attribuable à Corporate a légèrement augmenté (+0,6 million EUR). Tous ces effets ont été en partie compensés par le recul du Domestic Mail (-39,6 millions EUR, baisse essentiellement liée au volume).

Les coûts ont augmenté de 333,0 millions EUR, soit 25,8 %, en raison surtout de la consolidation des nouvelles filiales, ce qui a donné lieu à un EBITDA et un EBIT conformes à ceux de l'année dernière. L'EBITDA a dépassé de 0,3 % celui du précédent exercice, l'EBIT étant quant à lui inférieur de 0,3 % à celui de l'an dernier.

Les **résultats financiers nets** ont augmenté de 15,1 millions EUR. Cette évolution s'explique essentiellement par l'augmentation l'année dernière des charges financières hors trésorerie liées aux avantages du personnel IAS 19, résultant de la diminution des taux d'actualisation durant cette période.

Les dépenses liées à l'**impôt sur le résultat** ont légèrement augmenté par rapport à l'année dernière, le taux d'imposition effectif s'établissant à 33,0 %.

**Le résultat net IFRS du groupe** s'est élevé à 255,8 millions EUR. Le **bénéfice net selon les normes belges GAAP** de la société-mère s'est chiffré à 222,8 millions EUR, soit un montant conforme à celui de l'an dernier.

## Total des produits d'exploitation

À la suite des acquisitions de l'année dernière, qui ont entraîné une expansion des produits et services, le portefeuille de revenus du Groupe bpost a été actualisé de façon à mieux refléter les différentes activités. Au 1<sup>er</sup> janvier 2017, les solutions de parcels et les services de fulfillment ont été transférés sous le portefeuille Logistic Solutions (anciennement Special Logistics), alors que les activités Kariboo d'Ubiway et les activités douanières ont été repositionnées sous Domestic Parcels. Ces portefeuilles avaient été précédemment comptabilisés sous les Additional sources of revenues, plus particulièrement sous les Value added services & Autres. Les produits paquets d'Asie ont fait l'objet d'un alignement et sont à présent comptabilisés dans le portefeuille International Parcels et non plus sous International Mail. Enfin, les activités de distribution de presse et des produits de convenance d'Ubiway sont passées du poste Autres à la nouvelle catégorie de produits Distribution.

Prenant en compte ces changements, les chiffres de 2016 au niveau des portefeuilles de produits ont été présentés de manière à refléter ces changements. Les chiffres comparables se retrouvent sous l'intitulé « Comparable ». Les variances mentionnées ci-dessous comparent les chiffres de 2017 avec les chiffres comparables de 2016.

### Troisième trimestre 2017

En millions EUR	3T16	Reclassi- fication	3T16 Comparable	Δ	3T17	% Org	var. vol. sous- jacente %
<b>Domestic mail</b>	<b>315,2</b>	<b>0,0</b>	<b>315,2</b>	<b>(14,5)</b>	<b>300,7</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-5,3%</b>
Transactional mail	190,6		190,6	(13,3)	177,4	-7,0%	-6,5%
Advertising mail	55,7		55,7	(0,1)	55,6	-0,2%	-1,6%
Press	68,9		68,9	(1,1)	67,8	-1,6%	-4,3%
<b>Parcels</b>	<b>85,7</b>	<b>2,1</b>	<b>87,8</b>	<b>55,3</b>	<b>143,1</b>	<b>62,9%</b>	
Domestic parcels	41,6	0,9	42,4	10,1	52,5	23,7%	+32,8%
International parcels	42,3	0,4	42,7	9,1	51,8	21,4%	
Special logistics	1,9	0,7	2,7	36,0	38,7	-	
<b>Additional sources of revenues</b>	<b>132,7</b>	<b>(2,1)</b>	<b>130,6</b>	<b>66,4</b>	<b>197,1</b>	<b>50,9%</b>	
International mail	37,2	(0,4)	36,7	(1,5)	35,3	-4,0%	
Value added services	24,3	(0,5)	23,8	1,4	25,2	5,9%	
Banking and financial products	46,1		46,1	(1,4)	44,8	-2,9%	
Distribution				21,9	21,9	-	
Autres	25,1	(1,1)	23,9	46,0	69,9	192,2%	
<b>Corporate</b>	<b>4,4</b>		<b>4,4</b>	<b>2,3</b>	<b>6,7</b>	<b>52,8%</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>538,1</b>	<b>(0,0)</b>	<b>538,1</b>	<b>109,5</b>	<b>647,6</b>	<b>20,4%</b>	

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de 109,5 millions EUR, soit 20,4 %, passant de 538,1 millions EUR au troisième trimestre 2016 à 647,6 millions EUR pour la même période de 2017.

Les revenus du **Domestic Mail** ont diminué de 14,5 millions EUR, pour s'établir à 300,7 millions EUR. La baisse de volume publiée et sous-jacente (corrigée pour 1 jour ouvrable de moins pour les machines à affranchir et 2 jours ouvrables de moins pour les timbres) a atteint respectivement -5,9 % et -5,3 % (contre -5,0 % de baisse sous-jacente du volume pour toute l'année 2016). Le Transactional mail, avec des baisses de volume publiée et sous-jacente de respectivement -7,3 % et -6,5 % (vs. -5,9 % de baisse sous-jacente du volume pour toute l'année 2016), a de nouveau

souffert de la substitution électronique. L'Advertising mail a connu une diminution publiée et sous-jacente du volume de -1,6 % pour le trimestre, tout en continuant à croître dans les segments phares grâce au courrier non adressé, tandis que le direct mail a enregistré une légère baisse de volume. La hausse de volume depuis le début de l'année en cours de 1,8 % reste toutefois nettement meilleure que la tendance sous-jacente du volume pour toute l'année 2016 (-3,0 %). Le volume Press a diminué, sur une base publiée et sous-jacente, de -4,3 %. Les journaux ont connu une tendance stable par rapport au premier semestre de 2017, tandis que les périodiques profiteront d'échanges de volume qui prendront effet au quatrième trimestre 2017.

La baisse totale de volume de courrier a affecté les revenus à concurrence de -15,3 millions EUR, en plus d'un jour ouvrable de moins pour les machines à affranchir et de 2 jours ouvrables de moins pour les timbres (-1,6 million EUR) et a été partiellement compensée par l'amélioration nette des prix et du mix, pour un montant de 2,4 millions EUR.

Les **Parcels** ont augmenté de 55,3 millions EUR, en raison de la croissance continue des Domestic Parcels (10,1 millions EUR) et des International Parcels (9,1 millions EUR). De plus, Logistic Solutions a enregistré une augmentation de 36,0 millions EUR, grâce à l'intégration de DynaGroup. Les Domestic Parcels ont connu une croissance très forte de volume, de l'ordre de +32,8 %, sous l'effet du solide essor de l'e-commerce et de la croissance continue des paquets C2C (offre en ligne). Les augmentations tarifaires ont été totalement compensées par l'évolution du mix client et produit, résultant en un effet mix des prix négatif de -7,1 %. La croissance des International Parcels a profité de l'augmentation des volumes en provenance d'Asie, d'Europe et des États-Unis.

Le total des produits d'exploitation générés par les **Additional Sources of Revenues** a augmenté de 66,4 millions EUR, pour s'établir à 197,1 millions EUR. L'intégration d'Ubiway a entraîné une augmentation pour les catégories Retail et Other, ainsi que pour la nouvelle catégorie de produit Distribution. Les Value Added Services ont augmenté de 1,4 million EUR, hausse partiellement compensée par les revenus moindres pour l'International Mail (-1,5 million EUR) et les produits bancaires et financiers (-1,4 million EUR).

Les revenus de **Corporate** ont augmenté de 2,3 millions EUR.

## Neuf premiers mois de 2017

En millions EUR	YTD16	Reclassification	FY16 Comparable	Δ	YTD17	% Org	var. vol. sous-jacente %
<b>Domestic mail</b>	<b>1.033,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1.033,2</b>	<b>(39,6)</b>	<b>993,6</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-5,5%</b>
Transactional mail	638,3		638,3	(45,1)	593,1	-7,1%	-7,7%
Advertising mail	181,6		181,6	3,9	185,5	2,1%	+1,8%
Press	213,3		213,3	1,6	214,9	0,7%	-4,1%
<b>Parcels</b>	<b>261,0</b>	<b>5,6</b>	<b>266,6</b>	<b>161,6</b>	<b>428,2</b>	<b>60,6%</b>	
Domestic parcels	129,8	2,6	132,4	27,0	159,5	20,4%	+27,1%
International parcels	125,1	0,9	126,0	33,6	159,7	26,7%	
Special logistics	6,1	2,1	8,1	100,9	109,0	-	
<b>Additional sources of revenues</b>	<b>410,9</b>	<b>(5,6)</b>	<b>405,3</b>	<b>211,6</b>	<b>616,9</b>	<b>52,2%</b>	
International mail	116,5	(0,9)	115,6	1,8	117,4	1,6%	
Value added services	77,6	(1,3)	76,3	(0,2)	76,1	-0,3%	
Banking and financial	142,5		142,5	(3,3)	139,1	-2,3%	
Distribution				72,2	72,2	-	
Autres	74,4	(3,4)	71,0	141,0	212,0	198,8%	
<b>Corporate</b>	<b>29,4</b>		<b>29,4</b>	<b>0,6</b>	<b>30,0</b>	<b>2,2%</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>1.734,5</b>	<b>(0,0)</b>	<b>1.734,5</b>	<b>334,1</b>	<b>2.068,7</b>	<b>19,3%</b>	

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de 334,1 millions EUR, soit 19,3 %, passant de 1.734,5 millions EUR au cours des neuf premiers mois de 2016 à 2.068,7 millions EUR pour la même période de 2017.

Les revenus du **Domestic Mail** se sont élevés à 993,6 millions EUR lors des neuf premiers mois de 2017, soit une baisse organique de 39,6 millions EUR par rapport à l'an dernier, due à une évolution négative publiée du volume de -5,6 % et à une évolution sous-jacente négative du volume de -5,5 %, qu'a compensé partiellement une amélioration du mix/prix.

Les revenus **Parcels** ont augmenté de 161,6 millions EUR pour atteindre 428,2 millions EUR, sous l'effet principalement d'une hausse de 27,1 % du volume des Domestic Parcels, de la croissance des International Parcels et de l'intégration de Dynagroup au sein de Logistics Solutions.

Les **Additional sources of revenues** ont atteint 616,9 millions EUR, soit une hausse de 211,6 millions EUR, en raison essentiellement de l'intégration d'Ubiway et de la croissance d'International Mail (1,8 million EUR), partiellement compensée par la diminution des activités bancaires et financières (-3,3 millions EUR).

Les revenus de **Corporate** ont augmenté de 0,6 million EUR, pour atteindre 30,0 millions EUR.

## Charges d'exploitation

### Troisième trimestre 2017

En millions EUR	3T16	3T17	% Δ
Charges de personnel et frais d'intérim	292,3	306,9	5,0%
<i>ETP</i>	25.549	27.038	1.488
Services et biens divers (excl. frais d'intérim et coûts de transport)	84,7	107,4	26,8%
Frais de transport	49,7	70,6	42,0%
Autres coûts	1,3	52,4	-
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>428,0</b>	<b>537,3</b>	<b>25,5%</b>

Au troisième trimestre 2017, le **total des charges d'exploitation** s'est élevé à 537,3 millions EUR. Hors consolidation des nouvelles filiales (103,3 millions EUR), les charges d'exploitation ont augmenté de 6,0 millions EUR, soit 1,4 % en comparaison avec le même trimestre 2016. La diminution des charges de personnel et frais d'intérim (6,2 millions EUR) et des autres coûts (0,4 million EUR) a été compensée par l'augmentation des frais de transport (4,7 millions EUR, en raison de l'augmentation des activités internationales) et des frais généraux, à l'exclusion des frais d'intérim et de transport (7,9 millions EUR).

Les **charges de personnel et frais d'intérim** se sont élevées au troisième trimestre 2017 à 306,9 millions EUR et ont connu une augmentation nette de 14,6 millions EUR par rapport à la même période en 2016, en raison essentiellement de l'impact des nouvelles filiales (20,8 millions EUR).

Les effectifs moyens publiés d'une année à l'autre ont augmenté de 1.488 ETP et intérimaires, ce qui a engendré 20,0 millions EUR de coûts supplémentaires, du fait de l'intégration des ETP et intérimaires des nouvelles filiales.

Un effet de mix positif a réduit les coûts à concurrence de 2,9 millions EUR, en raison principalement du recrutement d'agents auxiliaires.

L'effet prix et autres ont eu un impact positif de 2,6 millions EUR, en raison de l'indexation des salaires, de la CCT, des augmentations liées au mérite, de l'évolution des provisions et du phasage au niveau de la CCT en 2016.

Si l'on ne tient pas compte de l'impact des nouvelles filiales (14,8 millions EUR), les **services et biens divers (SG&A) hors frais d'intérim et coûts de transport**, ont augmenté de 7,9 millions EUR. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des frais de location (essentiellement pour le nouveau centre de tri de Bruxelles), des frais liés aux M&A, des frais de maintenance et de réparation, des dépenses énergétiques et des frais de sous-traitance ICT.

**Les frais de transport** se sont élevés à 70,6 millions EUR, soit 20,9 millions EUR de plus que l'année dernière (ou 42,0 %), en raison du changement de périmètre (16,1 millions EUR) et de l'évolution des activités internationales.

Les **autres coûts** ont augmenté de 51,2 millions EUR. Hors consolidation des nouvelles filiales, la diminution des autres coûts se chiffre à 0,4 million EUR.

## Neuf premiers mois de 2017

En millions EUR	2016	2017	% Δ
Charges de personnel et frais d'intérim	860,8	912,7	6,0%
<i>ETP</i>	24.670	26.195	1.525
Services et biens divers (excl. frais d'intérim et frais de transport)	264,7	312,7	18,1%
Frais de transport	148,3	216,4	45,9%
Autres coûts	15,3	180,3	-
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1.289,2</b>	<b>1.622,1</b>	<b>25,8%</b>

Pour les neuf premiers mois de 2017, le **total des charges d'exploitation** a augmenté de 333,0 millions EUR, soit 25,8 %. Hors consolidation des nouvelles filiales (321,3 millions EUR), les charges d'exploitation ont augmenté de 11,7 millions EUR. Si l'on exclut l'impact du changement de périmètre, la baisse des charges de personnel et frais d'intérim (13,9 millions EUR) a été compensée par l'augmentation des frais de transport (18,7 millions EUR, également due à l'intensification des activités internationales), la hausse des autres coûts (6,2 millions EUR, à la suite de la récupération de 4,0 millions de TVA l'année dernière) et la légère augmentation des services et bien divers hors frais d'intérim et coûts de transport (0,7 million EUR).

Durant les neuf premiers mois de 2017, les **charges de personnel et frais d'intérim** ont augmenté de 52,0 millions EUR, sous l'effet principalement de l'augmentation du nombre moyen d'ETP et intérimaires (1.525 ETP), qui s'explique par l'intégration des ETP des nouvelles filiales entraînant des coûts supplémentaires à raison de 65,9 millions EUR. Cet impact négatif a été partiellement compensé par un effet de mix positif (10,0 millions EUR), résultant pour une grande partie du recrutement d'agents auxiliaires. L'effet prix et autres ont eu un impact positif de 0,3 million EUR, en raison principalement de l'indexation des salaires, des impacts de la CCT et des augmentations liées au mérite, le tout compensé par le tax shift, les avantages du personnel et l'évolution favorable de certaines provisions.

Les **services et biens divers hors frais d'intérim et coûts de transport** ont connu une légère augmentation de 0,7 million EUR, hors consolidation des nouvelles filiales, en raison surtout de l'augmentation des frais de location et des dépenses énergétiques (liée à l'augmentation du prix des carburants et à l'extension de la flotte), partiellement compensée par une diminution de la rémunération de tiers (due aux projets stratégiques de l'entreprise de l'année dernière) et des frais d'assurance.

**Les frais de transport** se sont élevés à 216,4 millions EUR, soit 68,1 millions EUR de plus que l'année dernière (ou 45,9 %), en raison du changement de périmètre (49,4 millions EUR) et de l'évolution des activités internationales.

L'augmentation des **autres coûts** (164,9 millions EUR) au cours des neuf premiers mois de 2017 a surtout résulté de la consolidation des nouvelles filiales (158,7 millions EUR). De plus, l'année 2016 a bénéficié de l'augmentation de la TVA récupérable (4,0 millions EUR, de 14 % en 2015 à 18,79 % en 2016).

## Flux de trésorerie

---

### Troisième trimestre 2017

La sortie de trésorerie nette a augmenté de 4,3 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, s'établissant à 76,3 millions EUR.

Le **flux de trésorerie disponible** se chiffrait à -76,3 millions EUR au troisième trimestre 2017 (-71,9 millions EUR en 2016).

La **sortie de trésorerie généré par les activités d'exploitation** a diminué de 25,2 millions EUR par rapport à la même période l'année dernière, pour s'établir à -38,9 millions EUR, en raison du paiement de frais terminaux au troisième trimestre 2016 (+16,8 millions EUR), qui constituait surtout un phasage, et d'un paiement de versements anticipés d'impôts inférieur en 2017 (+10,0 millions EUR).

Les **activités d'investissement** ont généré une sortie de liquidités à concurrence de 37,3 millions EUR au troisième trimestre 2017, comparée à une sortie de 7,8 millions EUR pour la même période l'année dernière, suite au paiement d'un earn-out lié à Apple Express au troisième trimestre 2017 (-2,7 millions EUR), à des recettes moindres sur la vente d'immobilisations corporelles (-3,0 millions EUR) et à des sorties de liquidités liées aux dépenses en capital supérieures (-23,8 millions EUR).

Les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à 0,1 million EUR.

### Neuf premiers mois de 2017

Lors des neuf premiers mois de 2017, bpost a généré 41,0 millions EUR de trésorerie nette, soit une baisse de 68,8 millions EUR par rapport à la rentrée nette de liquidités de 109,8 millions EUR pour la même période l'an dernier.

Le **flux de trésorerie découlant des activités d'exploitation** a résulté en une rentrée de liquidités de 219,5 millions EUR, soit 9,7 millions EUR de moins qu'à la même période l'an dernier. Lors des neuf premiers mois, la génération de liquidités résultant des activités opérationnelles a subi l'impact des versements plus faibles liés à Alpha (+16,6 millions EUR), du paiement de frais terminaux en 2016 (+16,8 millions EUR), qui constituait surtout un phasage, et de la détérioration du besoin en fonds de roulement à concurrence de 43,9 millions EUR, en raison surtout d'un phasage négatif pour les fournisseurs.

Les **activités d'investissement** ont généré une sortie de trésorerie de 128,7 millions EUR au cours des neuf premiers mois de 2017, par rapport à une sortie de trésorerie de 69,7 millions EUR pour la même période l'an dernier, résultant principalement d'une augmentation des sorties de liquidités liées aux filiales (-40,3 millions EUR), combinées à des dépenses en capital supérieures (-23,9 millions EUR) et des recettes inférieures sur la vente d'immobilisations corporelles (-6,7 millions EUR). Cela a été partiellement compensé par des placements lors des neuf premiers mois de 2017 (+12,0 millions EUR).

Les sorties de liquidités liées **aux activités de financement** se sont élevées à 49,8 millions EUR, conformément à celles de l'année dernière, le paiement de dividendes supérieurs en 2017 ayant été partiellement compensé par un dividende payé aux actionnaires minoritaires lors des neuf premiers mois de 2016.

## Principaux événements du troisième trimestre

---

### **Le 7 août 2017, bpost a renforcé sa position dans le domaine des logistiques durables, grâce à l'acquisition de Bubble Post**

bpost a conclu un accord pour l'acquisition de Bubble Post. Cela confirme les ambitions de croissance des deux sociétés en termes de solutions de livraison urbaine durables et intelligentes et consolide le réseau hybride de bpost par le biais d'une expertise complémentaire en transport frigorifique.

### **Le 14 juillet 2017, le Conseil des Ministres a approuvé le projet de loi déposé par le ministre De Croo pour les services postaux**

Le projet de loi garantit la continuité par rapport au cadre réglementaire existant, tout en instaurant davantage de flexibilité afin de permettre au prestataire du service universel de répondre à l'évolution des besoins des clients. Des mécanismes ont en outre été introduits dans le but d'éviter au service universel de dépendre du financement du gouvernement.

Les aspects clés du projet de loi sont les suivants :

- Abolition des conditions d'octroi des licences d'exploitation pour le courrier, conformément à l'exigence de la Commission européenne
- Maintien de règles du jeu équitables sur le plan social
- Poursuite de la fourniture du service universel par bpost
- Cadre réglementaire durable, stable et prévisible, notamment un mécanisme de contrôle des prix stable et prévisible

Le projet de loi doit encore être approuvé par le Parlement.

## Calendrier financier

---

<b>09.11.17 (10.00 CET)</b>	Conférence téléphonique avec les analystes
<b>04.12.17 (17.45 CET)</b>	Annonce d'acompte sur dividende 2017
<b>07.12.17</b>	Date ex-dividende (acompte sur dividende)
<b>08.12.17</b>	Date d'enregistrement (acompte sur dividende)
<b>11.12.17</b>	Paiement de l'acompte sur dividende
<b>11.02.18</b>	Début de la période de silence précédant la publication des résultats de l'année 2017
<b>13.03.18 (17.45 CET)</b>	Annonce des résultats de l'année 2017
<b>14.03.18 (10.00 CET)</b>	Conférence téléphonique avec les analystes
<b>01.04.18</b>	Début de la période de silence précédant la publication des résultats T1/2018
<b>02.05.18 (17.45 CET)</b>	Annonce des résultats T1/2018
<b>03.05.18 (10.00 CET)</b>	Conférence téléphonique avec les analystes
<b>09.05.18</b>	Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
<b>15.05.18</b>	Date ex-dividende
<b>16.05.18</b>	Date d'enregistrement
<b>17.05.18</b>	Paiement du dividende
<b>09.07.18</b>	Début de la période de silence précédant la publication des résultats T2/2018
<b>08.08.18 (17.45 CET)</b>	Annonce des résultats T2/2018 et semestriels
<b>09.08.18 (10.00 CET)</b>	Conférence téléphonique avec les analystes
<b>08.10.18</b>	Début de la période de silence précédant la publication des résultats T3/2018
<b>07.11.18 (17.45 CET)</b>	Annonce des résultats T3/2018
<b>08.11.18 (10.00 CET)</b>	Conférence téléphonique avec les analystes
<b>03.12.18 (17.45 CET)</b>	Annonce d'acompte sur dividende 2018
<b>06.12.18</b>	Date ex-dividende (acompte sur dividende)
<b>07.12.18</b>	Date d'enregistrement (acompte sur dividende)
<b>10.12.18</b>	Paiement de l'acompte sur dividende

## États financiers consolidés intermédiaires non audités<sup>1</sup>

### Compte de résultats consolidé intermédiaire (non audité)

En millions EUR	NOTES	Total de l'année en cours		3e trimestre	
		2016	2017	2016	2017
Chiffre d'affaires	6	1.716,6	2.040,5	533,4	637,6
Autres produits d'exploitation		18,0	28,1	4,7	10,0
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>1.734,5</b>	<b>2.068,7</b>	<b>538,1</b>	<b>647,6</b>
Approvisionnements et marchandises		(20,9)	(179,6)	(6,0)	(58,0)
Services et biens divers	7	(448,6)	(577,8)	(147,2)	(196,7)
Charges de personnel		(825,2)	(864,0)	(279,6)	(288,2)
Autres charges d'exploitation		5,6	(0,6)	4,7	5,5
Dépréciation - Amortissements		(66,8)	(69,1)	(22,3)	(23,1)
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(1.356,0)</b>	<b>(1.691,3)</b>	<b>(450,2)</b>	<b>(560,4)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>		<b>378,5</b>	<b>377,4</b>	<b>87,8</b>	<b>87,2</b>
Revenus financiers		5,1	3,3	2,5	1,1
Charges financières		(23,7)	(6,8)	(7,5)	(3,0)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		8,5	7,9	6,2	6,1
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>368,4</b>	<b>381,8</b>	<b>89,0</b>	<b>91,4</b>
Impôts sur le résultat		(123,9)	(126,0)	(28,2)	(31,4)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE</b>		<b>244,5</b>	<b>255,8</b>	<b>60,8</b>	<b>60,0</b>
Attribuable aux:					
Porteurs des capitaux propres de la société-mère		243,5	256,3	60,3	60,4
Intérêts minoritaires		1,1	(0,5)	0,5	(0,4)
<b>REVENU PAR ACTION</b>					
En EUR		Total de l'année en cours		3e trimestre	
		2016	2017	2016	2017
	► de base, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,22	1,28	0,30	0,30
	► dilué, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,22	1,28	0,30	0,30

<sup>1</sup> Les états financiers consolidés sont préparés conformément à IAS 34 Information financière intermédiaire

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 potentielles 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.

## État de résultat global consolidé intermédiaire (non audité)

En millions EUR	Au 30 septembre 2016	Au 30 septembre 2017
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>244,5</b>	<b>255,8</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>		
<i>Eléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats (après impôts)</i>		
Ecart dû à la conversion des devises étrangères	0,1	(3,6)
<b>ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>0,1</b>	<b>(3,6)</b>
<i>Eléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats (après impôts)</i>		
Juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente par les associés	14,6	(39,2)
<i>(Perte) / gain sur actifs financiers disponibles à la vente</i>	22,2	(59,4)
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(7,5)	20,2
Juste valeur des résultats actuariels sur les avantages sociaux définis	(5,7)	1,9
<i>Gains/(Pertes) actuariel(le)s sur les avantages sociaux définis</i>	(7,3)	2,7
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	1,6	(0,8)
<b>ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>8,9</b>	<b>(37,3)</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>9,0</b>	<b>(40,9)</b>
<b>RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>253,6</b>	<b>214,9</b>
Attribuable aux:		
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	252,5	215,4
Intérêts minoritaires	1,1	(0,5)

## Bilan consolidé intermédiaire (non audité)

En millions EUR	NOTES	Au 31 décembre 2016	Au 30 septembre 2017
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	8	561,6	559,4
Immobilisations incorporelles	9	224,4	337,1
Participations dans des entreprises associées	10	373,7	336,7
Immeubles de placement		6,2	5,7
Actifs d'impôts différés		48,2	36,4
Créances commerciales et autres créances		2,8	2,6
		<b>1.216,8</b>	<b>1.277,8</b>
<b>Actifs courants</b>			
Actifs destinés à la vente		1,5	3,0
Placements		12,0	0,0
Stocks		36,7	40,9
Impôt sur le résultat à recevoir		2,6	2,8
Créances commerciales et autres créances	11	481,8	435,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	538,9	588,6
		<b>1.073,5</b>	<b>1.071,1</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>2.290,3</b>	<b>2.348,9</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>			
Capital souscrit		364,0	364,0
Actions propres		0,0	0,0
Réserves		274,2	308,9
Ecart de conversion		2,5	(1,1)
Bénéfices reports		135,5	255,8
		<b>776,3</b>	<b>927,6</b>
Intérêts minoritaires		3,1	2,6
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>779,3</b>	<b>930,2</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts bancaires		47,7	48,6
Avantages au personnel	13	356,7	323,4
Dettes commerciales et autres dettes	14	40,3	78,5
Provisions		31,6	25,1
Passifs d'impôts différés		1,1	1,1
		<b>477,3</b>	<b>476,7</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts bancaires		10,3	10,5
Découverts bancaires		0,0	10,7
Provisions		27,1	22,3
Impôts sur le résultat à payer	15	31,4	62,6
Dettes commerciales et autres dettes	16	964,8	835,9
		<b>1.033,6</b>	<b>942,0</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>1.511,0</b>	<b>1.418,7</b>

**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

**2.290,3**

**2.348,9**

## Mouvements consolidés des capitaux propres (non audité)

### ATTRIBUABLES AUX PORTEURS DE CAPITAUX PROPRES

En millions EUR	CAPITAL SOUSCRIT	ACTIONS PROPRES	AUTRES RESERVES	ECART DE CONVERSION DE DEVISE	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
<b>AU 1 JANVIER 2016</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>230,9</b>	<b>0,6</b>	<b>99,3</b>	<b>694,8</b>	<b>0,0</b>	<b>694,8</b>
Résultat de l'année 2016					243,5	243,5	1,1	244,5
Autres éléments du résultat			108,2	0,1	(99,3)	9,0		9,0
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>108,2</b>	<b>0,1</b>	<b>144,2</b>	<b>252,5</b>	<b>1,1</b>	<b>253,6</b>
Dividendes payés			(48,0)		0,0	(48,0)	(2,0)	(50,0)
Autres			(2,9)		1,1	(1,8)	1,7	(0,2)
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2016</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>288,2</b>	<b>0,7</b>	<b>244,5</b>	<b>897,4</b>	<b>0,7</b>	<b>898,2</b>
<b>AU 1 JANVIER 2017</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>274,2</b>	<b>2,5</b>	<b>135,5</b>	<b>776,3</b>	<b>3,1</b>	<b>779,3</b>
Résultat de l'année 2017					256,3	256,3	(0,5)	255,8
Autres éléments du résultat			98,2	(3,6)	(135,5)	(40,9)		(40,9)
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>98,2</b>	<b>(3,6)</b>	<b>120,8</b>	<b>215,4</b>	<b>(0,5)</b>	<b>214,9</b>
Dividendes payés			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Autres			(13,6)		(0,5)	(14,1)	0,1	(14,0)
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2017</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>308,9</b>	<b>(1,1)</b>	<b>255,8</b>	<b>927,6</b>	<b>2,6</b>	<b>930,2</b>

Les capitaux propres ont augmenté de 150,9 millions EUR, soit 19,4 %, pour atteindre 930,2 millions EUR au 30 septembre 2017, contre 779,3 millions EUR au 31 décembre 2016. Cette augmentation s'explique essentiellement par le profit réalisé de 255,8 millions EUR, partiellement compensé par l'ajustement à sa juste valeur du portefeuille obligataire de bpost banque, à concurrence de 39,2 millions EUR et le paiement d'un dividende, pour un montant de 50,0 millions EUR.

## Flux de trésorerie intermédiaire consolidé (non audité)

En millions EUR	Total de l'année en cours		3e trimestre	
	2016	2017	2016	2017
<b>Activités opérationnelles</b>				
Résultat avant impôt	368,4	381,8	89,0	91,4
Amortissements et réductions de valeur	66,3	69,1	21,8	23,1
Réductions de valeur sur créances commerciales	0,8	0,8	(0,1)	(0,2)
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(12,4)	(6,9)	(2,9)	(0,2)
Autres éléments non cash	0,0	(5,0)	0,0	(0,3)
Variation des avantages au personnel	7,3	(30,5)	2,1	(14,1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(8,5)	(7,9)	(6,2)	(6,1)
Dividendes perçus	0,0	5,8	0,0	0,0
Impôts payés sur le résultat	(77,1)	(69,6)	(73,1)	(62,5)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	(20,9)	(15,0)	0,0	0,0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS</b>	<b>324,0</b>	<b>322,5</b>	<b>30,6</b>	<b>31,2</b>
Diminution / (Augmentation) des créances commerciales et autres créances	64,1	81,2	(17,2)	(51,1)
Diminution / (Augmentation) des stocks	(0,6)	0,0	(1,8)	(0,6)
Augmentation / (Diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(140,8)	(172,9)	(62,9)	(10,5)
Augmentation / (Diminution) des provisions	(17,6)	(11,4)	(12,9)	(7,9)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>229,1</b>	<b>219,5</b>	<b>(64,2)</b>	<b>(38,9)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	17,9	11,2	3,6	0,5
Acquisition d'immobilisations corporelles	(34,4)	(53,4)	(8,6)	(28,3)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(8,1)	(13,5)	(2,2)	(6,8)
Acquisition d'autres investissements	(0,5)	12,0	(0,5)	(0,0)
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(44,7)	(85,0)	(0,0)	(2,7)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(69,7)</b>	<b>(128,7)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(37,3)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Remboursement des dettes et de contrats de location financement	0,4	0,2	(0,1)	(0,1)
Dividendes payés	(48,0)	(50,0)	0,0	0,0
Dividendes payés aux intérêts minoritaires	(2,0)	0,0	0,0	0,0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(49,6)</b>	<b>(49,8)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>109,8</b>	<b>41,0</b>	<b>(72,0)</b>	<b>(76,3)</b>
<b>IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,6)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	615,5	538,9		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 30 septembre	724,1	577,8		
<b>MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 30 SEPTEMBRE</b>	<b>108,6</b>	<b>38,9</b>		

## Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

### 1. Informations générales

Les états financiers consolidés intermédiaires de bpost au 30 septembre 2017 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'Administration du 8 novembre 2017.

#### Activités commerciales

bpost et ses filiales (dénommée ci-après « bpost ») fournissent des services nationaux et internationaux dans le domaine du courrier et du paquet, en ce compris l'enlèvement, le transport, le tri et la distribution de courrier adressé et non adressé, d'imprimés, de journaux, et de paquets.

Par le biais de ses filiales et de ses entités commerciales, bpost vend également toute une série d'autres produits et services, parmi lesquels des produits postaux, paquets, produits bancaires et financiers, des services de livraison express, la gestion de documents et d'autres services apparentés. bpost fournit également des Services d'Intérêt Economique Général (SIEG) pour le compte de l'État belge.

#### Statut juridique

bpost est une société anonyme de droit public. Le siège social de bpost est sis au Centre Monnaie, à 1000 Bruxelles.

### 2. Base de préparation et principes comptables

#### Base de préparation

Ces états financiers intermédiaires n'ont pas été revus par un auditeur indépendant.

Les états financiers consolidés intermédiaires pour ces 9 mois au 30 septembre 2017 ont été préparés conformément à IAS 34, Information financière intermédiaire.

Les états financiers consolidés intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations et publications requises dans les états financiers annuels, et devraient être lus en conjonction avec les états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2016.

#### Principes comptables significatifs

Les principes comptables adoptés pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires sont en ligne avec ceux suivis dans la préparation des états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2016, à l'exception de l'adoption de nouveaux standards et interprétations effectifs à partir du 1er janvier 2017.

Les nouvelles normes et amendements repris ci-dessous, entrés en vigueur au 1er janvier 2017, n'ont aucun impact sur la présentation, la performance ou la position financière de bpost :

- **IAS 7 – Amendements** – Initiative concernant les informations à fournir
- **IAS 12 – Amendements** – Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes

#### Normes et interprétations qui ne sont pas encore appliquées par bpost

Les nouvelles normes IFRS et interprétations IFRIC suivantes, approuvées mais pas encore effectives ou qui deviendront prochainement obligatoires, n'ont pas été adoptées par bpost dans la présentation de ses états financiers consolidés intermédiaires :

Norme ou interprétation	Date effective de publication
<b>IFRS 9</b> – Instruments financiers	1 janvier 2018
<b>IFRS 15</b> – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	1 janvier 2018
<b>IFRS 16</b> – Contrats de location (*)	1 janvier 2019
<b>IFRS 2 – Amendements</b> – Classification et mesure des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	1 janvier 2018
<b>IAS 40 – Amendements</b> – Transferts des immeubles de placement (*)	1 janvier 2018
<b>IFRS 4 – Amendements</b> – Application de la norme IFRS 9 Instruments financiers avec la norme IFRS 4 (*)	1 janvier 2018
<b>IFRIC 22</b> – Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée (*)	1 janvier 2018
<b>IFRIC 23</b> – Incertitude relative aux traitements fiscaux (*)	1 janvier 2019
Processus d'améliorations annuelles – cycle 2014-2016 (*)	1 janvier 2018
<b>IFRS 17</b> – Contrats d'assurance	1 janvier 2021

(\*) Non encore adopté par l'Union Européenne à la date de ce rapport

bpost n'a pas adopté de façon anticipée d'autres normes, interprétations ou amendements publiés mais pas encore effectifs.

### 3. Saisonnalité des opérations

Selon le sixième contrat de gestion, bpost est le fournisseur de certains SIEG. Ces derniers comprennent, entre autres, le maintien d'un réseau Retail étendu et des services tels que le paiement à domicile des pensions et l'exécution de services financiers postaux. En vertu de l'engagement pris par l'État belge vis-à-vis de la Commission européenne, la distribution des journaux et magazines ne fait plus partie du contrat de gestion. L'État belge a décidé à cet égard d'attribuer le contrat de distribution des journaux et périodiques à bpost à l'issue d'une consultation publique du marché.

La compensation des SIEG se base sur une méthodologie de coût net évité (« NAC » pour net avoided cost) et est répartie de manière égale sur les quatre trimestres. Cette méthode veille à ce que la compensation soit calculée en fonction de la différence en coût net entre le fait d'assurer ou non la fourniture des SIEG. La rémunération pour la distribution des quotidiens et périodiques est composée d'un montant forfaitaire (équitablement réparti sur les quatre trimestres) et d'une commission variable selon les volumes distribués. Cette rémunération est soumise à un calcul ex post reposant sur l'évolution des coûts de base de bpost. En cours d'année, les calculs sont effectués pour les SIEG et la distribution des journaux et périodiques afin de s'assurer que la rémunération corresponde bien aux montants comptabilisés.

## 4. Regroupements d'entreprises

### Considération supplémentaire à propos d'Apple Express

En septembre 2017, bpost SA a payé 3,4 millions CAD (2,7 millions EUR) en exécution de l'accord de contrepartie conditionnelle sur la base des performances de juillet 2017 d'Apple Express Courier Inc. et d'Apple Express Courier LTD. La juste valeur de la contrepartie conditionnelle a été comptabilisée en tant que passif. Le paiement n'a exercé aucun impact sur le goodwill calculé initialement.

### Acquisitions au cours du troisième trimestre 2017

Le 7 août 2017, bpost SA a conclu un accord pour l'acquisition de Bubble Post. Outre cette expérience en livraison urbaine durable, Bubble Post dispose d'une large connaissance en transport réfrigéré et surgelé, notamment pour des grossistes dans le domaine de l'hôtellerie et la livraison de repas préparés et de boîtes d'aliments.

bpost a acquis 100 % des actions de Bubble Post pour un montant de 1 EUR. L'accord comprend en outre un accord de contrepartie conditionnelle et prévoit une rémunération supplémentaire, basée sur l'EBIT atteint en 2020. Selon les dernières prévisions, la juste valeur de la contrepartie conditionnelle a été comptabilisée pour un montant de 7,35 millions EUR comme passif financier. bpost s'est en outre engagée à mettre 4,0 millions EUR de fonds à disposition. La société a été consolidée dans le segment opérationnel P&I en recourant à la méthode dite de l'intégration globale à compter d'août 2017.

## 5. Secteurs opérationnels

Au 1<sup>er</sup> janvier 2017, certaines lignes de produits liées aux solutions ont été transférées de MRS vers P&I. Compte tenu de ces changements, les chiffres de 2016 ont été rendus comparables afin de refléter ces modifications. Ces chiffres comparables figurent sous l'intitulé « comparable ». Les écarts mentionnés ci-après comparent les chiffres de 2017 avec les chiffres comparables de 2016.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des revenus par secteur opérationnel :

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre	
	2016 Comparable	2017	Evolution %	2016 Comparable	2017
MRS	1.318,0	1.486,6	12,8%	407,1	460,4
P&I	387,2	552,0	42,6%	126,5	180,5
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION POUR LES SECTEURS OPÉRATIONNELS</b>	<b>1.705,1</b>	<b>2.038,6</b>	<b>19,6%</b>	<b>533,6</b>	<b>640,8</b>
Corporate (catégorie de réconciliation)	29,4	30,0	2,2%	4,4	6,7
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1.734,5</b>	<b>2.068,7</b>	<b>19,3%</b>	<b>538,1</b>	<b>647,6</b>

Le résultat d'exploitation attribuable à l'entité opérationnelle MRS a augmenté de 53,3 millions EUR par rapport au troisième trimestre 2016, pour s'établir à 460,4 millions EUR. Cette augmentation est surtout due à l'intégration d'Ubiway et à l'amélioration nette du prix et du mix de Domestic Mail, partiellement compensées par la baisse du volume sous-jacente de 5,3 % du Domestic Mail.

Au troisième trimestre 2017, le résultat d'exploitation P&I a augmenté de 54,0 millions EUR pour s'établir à 180,5 millions EUR. Cette augmentation résulte surtout de la croissance solide des Domestic Parcels, qui ont connu une augmentation de volume trimestrielle exceptionnelle de +32,8

%, sous l'impulsion de l'e-commerce, de la croissance continue des paquets C2C, combinée aux International Parcels (croissance des revenus émanant d'Asie) et à l'intégration de DynaGroup.

Les revenus intersectoriels sont immatériels. Il n'y a pas de produit d'exploitation interne.

À l'exception de la rémunération reçue pour fournir les services décrits dans le sixième Contrat de Gestion et dans les contrats de concession pour la presse (voir note 6), aucun client extérieur ne représente plus de 10 % du total des produits d'exploitation de bpost.

Le tableau suivant présente les revenus des clients externes alloués à la Belgique et aux pays étrangers, compris dans le total des produits d'exploitation de bpost. L'allocation des revenus entre les clients externes est effectuée selon leur localisation géographique.

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre	
	2016	2017	Evolution %	2016	2017
Belgique	1.489,0	1.686,6	13,3%	459,5	515,4
Reste du Monde	245,6	382,1	55,6%	78,6	132,2
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1.734,5</b>	<b>2.068,7</b>	<b>19,3%</b>	<b>538,1</b>	<b>647,6</b>

Les tableaux ci-dessous présentent les informations d'EBIT et d'EAT relatives aux secteurs opérationnels de bpost pour les exercices clôturés au 30 septembre 2017 et 2016 :

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre	
	2016 Comparable	2017	Evolution %	2016 Comparable	2017
MRS	338,0	325,4	-3,7%	78,8	84,4
P&I	64,6	48,9	-24,3%	23,3	6,6
<b>EBIT DES SECTEURS</b>	<b>402,6</b>	<b>374,3</b>	<b>-7,0%</b>	<b>102,1</b>	<b>91,0</b>
Corporate (catégorie de réconciliation)	(24,1)	3,1	-112,8%	(14,3)	(3,8)
<b>EBIT</b>	<b>378,5</b>	<b>377,4</b>	<b>-0,3%</b>	<b>87,8</b>	<b>87,2</b>

L'EBIT du segment opérationnel MRS a augmenté de 5,6 millions EUR pour s'établir à 84,4 millions EUR au troisième trimestre 2017. Les recettes moindres générées par le Domestic Mail ont été plus que compensées par la contribution positive d'Ubiway et les économies réalisées.

L'EBIT attribuable à l'entité opérationnelle P&I a diminué de 16,7 millions EUR, pour s'établir à 6,6 millions EUR au troisième trimestre 2017. L'EBIT P&I a subi l'impact de l'absence par rapport à l'année dernière de règlement positif des frais terminaux auprès d'un autre opérateur postal et des coûts non récurrents liés à la stratégie de croissance pour le développement du secteur des logistiques e-commerce.

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre	
	2016 Comparable	2017	Evolution %	2016 Comparable	2017
MRS	338,0	325,4	-3,7%	78,8	84,4
P&I	64,6	48,9	-24,3%	23,3	6,6
<b>EAT DES SECTEURS</b>	<b>402,6</b>	<b>374,3</b>	<b>-7,0%</b>	<b>102,1</b>	<b>91,0</b>
Corporate (catégorie de réconciliation)	(158,1)	(118,5)	-25,0%	(41,3)	(30,9)
<b>EAT</b>	<b>244,5</b>	<b>255,8</b>	<b>4,6%</b>	<b>60,8</b>	<b>60,0</b>

Les revenus financiers, les charges financières, la quote-part dans le résultat des entreprises associées et les charges d'impôt sur le résultat sont tous compris dans la catégorie de réconciliation « Corporate ».

Le tableau ci-dessous donne des informations détaillées sur la catégorie de réconciliation «Corporate» :

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre	
	2016 Comparable	2017	Evolution %	2016 Comparable	2017
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>29,4</b>	<b>30,0</b>	<b>2,2%</b>	<b>4,4</b>	<b>6,7</b>
Départements centraux (Finance, Legal, Internal Audit, CEO, ...)	(47,3)	(43,6)	-7,8%	(13,9)	(13,8)
Autres éléments de réconciliation	(6,2)	16,7	-368,7%	(4,8)	3,2
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(53,5)</b>	<b>(26,9)</b>	<b>-49,7%</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(10,5)</b>
<b>EBIT CORPORATE (CATÉGORIE DE RÉCONCILIATION)</b>	<b>(24,1)</b>	<b>3,1</b>	<b>-112,8%</b>	<b>(14,3)</b>	<b>(3,8)</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	8,5	7,9	-6,5%	6,2	6,1
Résultats financiers	(18,6)	(3,5)	-81,1%	(5,0)	(1,9)
Impôts sur le résultat	(123,9)	(126,0)	1,7%	(28,2)	(31,4)
<b>EAT CORPORATE (CATÉGORIE DE RÉCONCILIATION)</b>	<b>(158,1)</b>	<b>(118,5)</b>	<b>-25,0%</b>	<b>(41,3)</b>	<b>(30,9)</b>

Le résultat d'exploitation (EBIT) attribuable à la catégorie de réconciliation Corporate a augmenté de 10,5 millions EUR pour atteindre 3,8 millions EUR au troisième trimestre 2017, en raison surtout de l'augmentation des revenus et de l'évolution des provisions de rémunération.

Les actifs et passifs ne sont pas rapportés par secteur opérationnel dans la société.

## 6. Chiffre d'affaires

En millions EUR	Total de l'année en cours		3e trimestre	
	2016	2017	2016	2017
Chiffre d'affaires excluant les rémunérations SIEG	1.522,8	1.840,8	468,3	572,3
Rémunération SIEG	193,8	199,7	65,1	65,3
<b>TOTAL</b>	<b>1.716,6</b>	<b>2.040,5</b>	<b>533,4</b>	<b>637,6</b>

## 7. Charges d'exploitation

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2016	2017	Evolution %	2016	2017	Evolution %
Loyers et charges locatives	52,1	71,4	37,0%	17,6	25,6	44,9%
Entretien et réparation	54,6	60,9	11,5%	18,3	20,7	12,8%
Fournitures d'énergie	24,1	29,7	23,0%	8,0	9,5	18,6%
Autres biens	15,0	16,3	8,7%	5,0	6,3	25,4%
Frais postaux et de télécommunication	4,5	5,7	26,6%	1,5	1,8	22,7%
Frais d'assurance	8,6	7,3	-15,1%	2,8	3,5	24,4%
Frais de transport	148,3	216,4	45,9%	49,7	70,6	42,0%
Publicité et annonces	7,9	10,0	25,6%	1,8	3,0	64,1%
Consultance	6,0	7,1	19,0%	0,6	2,8	362,1%
Intérim	35,5	48,7	37,0%	12,8	18,7	46,4%
Frais de rémunération de tiers	78,5	90,3	15,1%	24,9	30,9	24,2%
Autres services	13,4	14,0	5,0%	4,1	3,4	-16,9%
<b>TOTAL</b>	<b>448,6</b>	<b>577,8</b>	<b>28,8%</b>	<b>147,2</b>	<b>196,7</b>	<b>33,6%</b>

## 8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de 2,3 millions EUR, soit 0,4 %, pour s'établir à 559,4 millions EUR au 30 septembre 2017. Cette baisse a surtout découlé des dépréciations pour un montant de 56,9 millions EUR et du transfert aux actifs destinés à la vente pour 5,8 millions EUR, partiellement compensés par des dépenses en capital pour 53,4 millions EUR et par l'intégration de Dynagroup pour 7,0 millions EUR.

## 9. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 112,7 millions EUR lors des neuf premiers mois de l'année, soit 50,2 %, pour atteindre 337,1 millions EUR au 30 septembre 2017. Cette augmentation s'explique principalement par les dépenses en capital pour 13,5 millions EUR et par le goodwill préliminaire résultant du rachat de nouvelles filiales (DynaGroup et Bubble) pour 115,2 millions EUR. A noter que le goodwill de DynaGroup et Bubble reste provisoire, l'allocation du prix d'achat étant actuellement encore en revue. Les effets mentionnés ci-dessus sont partiellement compensés par le règlement du prix d'achat final d'Ubiway (-3,1 millions EUR) et par des dépréciations pour un montant de 12,0 millions EUR.

## 10. Participations dans les entreprises associées

Les participations dans les entreprises associées ont diminué de 37,0 millions EUR, soit 9,9%, pour s'établir à 336,7 millions EUR au 30 septembre 2017. Cette diminution est due d'une part à la diminution des gains non réalisés sur le portefeuille obligataire pour un montant de 39,2 millions EUR, reflétant une augmentation moyenne de la courbe de rendement sous-jacent de 14 points de

base (bps) par rapport au 31 décembre 2016, et d'autre part à la distribution d'un dividende à bpost pour un montant de 5,8 millions EUR. Ceci est partiellement compensé par la part de bpost dans les bénéfices de bpost banque pour les neuf premiers mois de 2017, d'un montant de 7,9 millions EUR. Au 30 septembre 2017, les participations dans les entreprises associées comprenaient des gains nets non réalisés portant sur le portefeuille obligataire pour un montant de 127,9 millions EUR, soit 38,0% du total des participations dans les entreprises associées. Les gains non réalisés ont été générés par le faible niveau des taux d'intérêt par rapport aux rendements au moment de l'acquisition de ces obligations. Les gains non réalisés ne sont pas comptabilisés dans le compte de résultats, mais directement en capitaux propres dans les autres éléments du résultat global.

## 11. Créances commerciales et autres créances courantes

Les créances commerciales et autres créances ont diminué de 46,1 millions EUR, soit 9,6 %, pour s'établir à 435,7 millions EUR au 30 septembre 2017. La baisse résulte essentiellement du règlement habituel des SIEG de fin d'année dus pour le premier trimestre de l'année.

## 12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents ont augmenté de 49,7 millions EUR, soit 9,2 %, pour atteindre 588,6 millions EUR au 30 septembre 2017. Cette augmentation est principalement due au flux de trésorerie opérationnel disponible normalisé (90,0 millions EUR), partiellement compensé par le paiement d'un dividende de 50,0 millions EUR.

## 13. Avantages au personnel

En millions EUR	Au 31 décembre	Au 30 septembre
	2016	2017
Avantages postérieurs à l'emploi	(82,1)	(54,2)
Avantages à long terme	(107,7)	(108,1)
Indemnités de fin de contrat de travail	(4,1)	(2,6)
Autres avantages à long terme	(162,8)	(158,4)
<b>TOTAL</b>	<b>(356,7)</b>	<b>(323,4)</b>

Le 29 juin 2017, bpost et ses partenaires sociaux ont signé un accord concernant le transfert de certains avantages de transport vis-à-vis des pensionnés de bpost. Prenant effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018, le plan assurant ces avantages sera transféré à une entité séparée, « Pensoc », gérée par les représentants des travailleurs. Un paiement unique à Pensoc a été effectué en juillet 2017 par bpost.

Par conséquent, bpost n'a plus d'obligation constructive envers la population inactive et l'avantage, à l'exception de la consommation jusqu'à fin 2017, n'est plus valorisé. Suite à la réduction de ce bénéfice, un profit non cash a été enregistré dans le compte de résultats consolidé de bpost, conformément à la norme IAS 19 Avantages au personnel.

Les avantages du personnel ont diminué de 33,2 millions EUR, soit 9,3 %, pour s'établir à 323,4 millions EUR au 30 septembre 2017. Cette baisse reflète avant tout :

- le paiement d'avantages pour un montant de 33,6 millions EUR, dont 2,2 millions EUR pour les avantages liés à la retraite anticipée et au travail à temps partiel ;
- de gains actuariels opérationnels (1,0 million EUR), essentiellement liés aux avantages « Rémunération des Absences cumulées » et « dépenses médicales » ;

- des charges additionnelles de service (15,9 millions EUR), des charges de service antérieures positives (13,7 millions EUR) et d'intérêts (3,6 millions EUR) ;
- des gains financiers actuariels de 1,7 million EUR engendrés par des changements dans les taux d'actualisation ;
- d'un gain actuariel de 2,7 millions EUR lié aux avantages postérieurs à l'emploi reconnus dans les autres éléments du résultat global.

## 14. Dettes commerciales et autres dettes non courantes

Les créances commerciales et autres créances non courantes ont augmenté de 38,2 millions EUR, pour atteindre 78,5 millions EUR au 30 septembre 2017, sous l'effet surtout des earn-outs liés au rachat de DynaGroup et de Bubble Post.

## 15. Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat à payer ont augmenté de 31,2 millions EUR, pour atteindre 62,6 millions EUR au 30 septembre 2017, ce qui s'explique essentiellement par une majoration des impôts sur les résultats partiellement compensés par les taxes sur les revenus payées.

## 16. Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes ont diminué de 128,9 millions EUR, soit 13,4 %, pour s'établir à 835,9 millions EUR au 30 septembre 2017. Cette diminution s'explique par la baisse des dettes commerciales et des dettes de sécurité sociale de respectivement 102,1 millions EUR et 28,7 millions EUR, partiellement compensée par la hausse des autres dettes à raison de 1,9 million EUR. La réduction des dettes de sécurité sociale résulte essentiellement d'une différence de calendrier, les cotisations sociales pour l'année 2016 entière (congrés payés, primes...) ayant été payées en 2017.

## 17. Actifs et passifs éventuels

Le 10 décembre 2012, l'Autorité belge de concurrence a conclu que certains aspects de la politique tarifaire de bpost pour la période janvier 2010 - juillet 2011 enfreignaient les règles de concurrence belge et européenne et a imposé une amende d'approximativement 37,4 millions EUR. Même si bpost a payé l'amende en 2013, elle a contesté les conclusions de l'Autorité belge de la concurrence et a interjeté appel de cette décision devant la Cour d'appel de Bruxelles. Le 10 novembre 2016, la Cour d'appel de Bruxelles a annulé la décision de l'Autorité et bpost peut récupérer les 37,4 millions EUR d'amende. Celle-ci est considérée comme un actif éventuel, étant donné que l'Autorité Belge de la Concurrence a interjeté appel du jugement devant la Cour de Cassation pour les points de droit. bpost a été informée de cette procédure d'appel le 9 mars 2017. Compte tenu de l'incertitude qui subsiste quant à la récupération de cette amende, bpost n'a pas comptabilisé le remboursement, ni les intérêts à récupérer.

## 18. Événements survenus après la clôture de l'exercice

### **Le 9 octobre 2017, bpost a annoncé l'acquisition de la société Radial, basée aux États-Unis**

Ayant son siège social en Pennsylvanie (États-Unis), Radial est l'un des principaux fournisseurs de solutions intégrées en logistiques e-commerce et en technologies omnicanales. En 2016, Radial a traité plus de 306 millions d'unités pour ses clients retail, à travers 24 centres de traitement. Radial

est largement en avance sur ses pairs en termes de couverture d'échelle, géographique et de diversité de services. En plus de réaliser une importance percée aux États-Unis, cette acquisition apporte une série spécifique d'expertise et de compétences issues du marché e-commerce avancé. Radial offre également des services intégrés tels que le paiement, des services de fiscalité et de protection contre la fraude, le fulfillment et le service après-vente pour les marques et détaillants.

Selon les modalités de l'accord, bpost acquerra 100 % des parts de Radial, pour une valeur d'entreprise de 820 millions \$. Les revenus annuels normalisés attendus pour Radial sont estimés pour 2017 entre 970 millions \$ et 1.020 millions \$. L'EBITDA normalisé est quant à lui évalué entre 65 millions \$ et 70 millions \$ en 2017.

Étant sujette aux conditions habituelles de clôture, la transaction devrait se clore au dernier trimestre 2017.

## Autres informations financières (non audité)

---

### Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers normalisés

bpost analyse également la performance de ses activités sur une base normalisée ou avant éléments non récurrents. Les postes non récurrents 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 des résultats. bpost tend à recourir à une approche cohérente pour déterminer si un élément de revenu ou de charge est non récurrent et s'il est suffisamment important pour être exclu des chiffres rapportés pour obtenir les chiffres normalisés.

Un élément non récurrent est réputé important lorsqu'il s'élève à 20 millions EUR ou plus. Tous les profits ou les pertes sur cession d'activités sont normalisés quel que soit le montant qu'ils représentent. Les extournes des provisions dont le calcul a été normalisé à partir des revenus sont également normalisées quel que soit le montant.

La présentation des résultats normalisés n'est pas conforme aux IFRS et n'est pas audité. Les résultats normalisés ne peuvent être comparés aux chiffres normalisés par d'autres entreprises, étant donné que ces entreprises peuvent calculer leurs chiffres normalisés différemment de bpost. Les mesures financières normalisées sont présentées ci-dessous.

#### Compte de résultats

Aucun élément non récurrent n'a été identifié dans le compte de résultats au premier, deuxième et troisième trimestre 2017 et 2016.

#### Flux de trésorerie

Aucun élément non récurrent n'a été identifié dans le compte de résultats au premier, deuxième et troisième trimestre 2017 et 2016.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2016	2017	Evolution %	2016	2017	Evolution %
<b>Résultat net consolidé IFRS</b>	<b>244,5</b>	<b>255,8</b>	<b>4,6%</b>	<b>60,8</b>	<b>60,0</b>	<b>-1,3%</b>
Résultats des filiales et impacts de déconsolidation	(35,1)	(10,8)	-69,3%	(16,4)	(9,2)	-43,7%
Différences dans les dotations aux amortissements et réductions de valeur	(0,1)	2,2	-	0,2	0,5	124,9%
Différences de comptabilisation des provisions	(2,8)	(1,8)	-34,1%	(0,3)	(1,5)	-
Effets de la norme IAS19	13,3	(35,6)	-	10,2	(2,6)	-125,9%
Impôts différés	(0,8)	10,7	-	(2,3)	7,4	-
Autres	2,7	2,2	-19,2%	(1,7)	(2,5)	51,5%
<b>Résultat net non consolidé selon les GAAP belges</b>	<b>221,8</b>	<b>222,8</b>	<b>0,4%</b>	<b>50,5</b>	<b>52,0</b>	<b>3,0%</b>

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

La première étape consiste à déconsolider le résultat après impôts selon les normes 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 l'entreprise (comme les réductions de valeur des participations) et ajouter les dividendes reçus de ces filiales.

Le tableau ci-dessous présente la ventilation des impacts mentionnés ci-dessus :

En millions EUR	Total de l'année en cours		3e trimestre	
	2016	2017	2016	2017
Bénéfice des filiales consolidées par intégration globale belges (GAAP locale)	(10,0)	(12,8)	(3,3)	(3,4)
Bénéfice des filiales internationales (GAAP locale)	(15,1)	(8,1)	(8,1)	(1,5)
Part des bénéfices de la banque bpost (GAAP locale)	(11,1)	(10,4)	(4,5)	(3,6)
Autres impacts de déconsolidation	1,1	20,6	(0,5)	(0,8)
<b>TOTAL</b>	<b>(35,1)</b>	<b>(10,8)</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(9,2)</b>

La seconde étape consiste à extraire les chiffres GAAP belges des chiffres IFRS en inversant tous les ajustements IFRS effectués pour parvenir à des chiffres GAAP. Voici une liste non exhaustive de ces ajustements :

- Différences dans le traitement des dépréciations 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 de valeur du goodwill. Les IFRS permettent également de comptabiliser les actifs incorporels au bilan autrement que les GAAP belges ;
- Les provisions sont comptabilisées suivant des critères différents selon les GAAP belges et les IFRS ;
- Les IFRS exigent que toutes les obligations futures envers le personnel soient comptabilisées en tant que dettes sous l'IAS 19, ce que les GAAP belges ne prévoient pas. Les mouvements de dettes IFRS sont comptabilisés dans le compte de résultats de la Société sous la rubrique

frais de personnel ou provisions, à l'exception de l'impact des fluctuations des taux d'actualisation des obligations futures comptabilisé comme résultat financier. L'évolution d'une année à l'autre est principalement expliquée par l'augmentation des charges financières relatives aux avantages aux employés, suite à une diminution des taux d'actualisation.

- Les impôts différés ne sont pas un principe comptable selon les GAAP belges, mais bien sous les IFRS.

## Déclaration des représentants légaux

---

Le Comité de direction de bpost déclare que, au meilleur de sa connaissance, les états financiers consolidés abrégés, établis en vertu des normes internationales d'information financière (IFRS), donnent une image fidèle et juste des actifs, de la position financière et des résultats de bpost et des filiales incluses dans la consolidation.

Le rapport financier donne un aperçu fidèle de l'information qui doit être publiée conformément aux articles 13 du Décret Royal du 14 novembre 2007.

Le Comité de direction de bpost est représenté par Koen Van Gerven, administrateur délégué et Koen Beeckmans, Chief Financial Officer.

## Déclarations prospectives

---

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives<sup>2</sup>, 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.

---

<sup>2</sup> Comme défini entre autres au sens de l'U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

## Glossaire

---

- **Capex** : montant total investi dans des immobilisations
- **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/Résultats avant impôts
- **Dette nette/(trésorerie nette)** représente les prêts, avec ou sans intérêts diminués de la trésorerie et équivalents de trésorerie.
- **EBITDA normalisé/EBIT/EAT/flux de trésorerie opérationnel disponible** : EBITDA/EBIT/EAT/flux de trésorerie opérationnel disponible, éléments non-récurrents exclus. Les postes non récurrents 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 des résultats. bpost tend à recourir à une approche cohérente pour déterminer si un élément de revenu ou de charge est non récurrent et s'il est suffisamment important pour être exclu des chiffres rapportés pour obtenir les chiffres normalisés. Un élément non récurrent est réputé important lorsqu'il s'élève à 20 millions EUR ou plus. Tous les profits ou les pertes sur cession d'activités sont normalisés quel que soit le montant qu'ils représentent. Les extournes des provisions dont le calcul a été normalisé à partir des revenus sont également normalisées quel que soit le montant.
- **Flux de trésorerie opérationnel disponible (FCF)** : trésorerie nette des activités d'exploitation + trésorerie nette des activités d'investissements
- **Belgian GAAP** : normes du reporting financier applicable en Belgique