

## bpost : résultats du troisième trimestre 2016

### Faits marquants du troisième trimestre 2016

---

- **Résultat d'exploitation (revenus)** à 538,1 millions EUR, **soit une baisse de 2,3%**, la forte croissance de Parcels étant compensée par la diminution attendue de la compensation des SIEG et du Domestic Mail.
- **Volume de Domestic Mail en régression sous-jacente de -5,9%** (pour -4,7% au troisième trimestre 2015). Confirmation des solides performances au niveau Advertising, contrebalancées par Transactional mail et Press.
- **Maintien de la croissance à deux chiffres du volume des Domestic Parcels, à concurrence de +12,7%** (+13,5% au troisième trimestre 2015), sous l'effet de l'essor de l'e-commerce et du C2C. Amélioration de l'effet prix/mix de -1,8%.
- **Hausse des International Parcels à concurrence de 4,1 millions EUR**, étayée par la contribution positive des acquisitions, mais perte continue de volume à destination de la Chine.
- **Additional Sources of Revenues** boostées par les Value added services.
- Économies conformes aux prévisions, avec des **coûts normalisés réduits de 8,5 millions EUR**, absorbant totalement l'indexation des salaires et la nouvelle CCT. Amélioration sous-jacente de la productivité à raison de 604 ETP (réduction moyenne).
- Hors SIEG, **l'EBITDA normalisé augmente de 2,9 millions EUR** pour s'établir à 110,1 millions EUR, ce qui prouve que notre modèle opérationnel reste efficace.
- **Le bénéfice net normalisé de bpost SA selon les normes BGAAP** ne diminue que de 0,8 million EUR et se chiffre ainsi à 50,5 millions EUR.
- **Perspectives confirmées pour 2016** : conformes aux attentes et en bonne voie pour atteindre notre objectif annuel.

### Déclaration du CEO

---

Koen Van Gerven, CEO, s'est exprimé comme suit : « *Lors de ce troisième trimestre, nous avons une nouvelle fois enregistré une solide croissance des paquets nationaux et internationaux, grâce à un e-commerce en plein essor et à des acquisitions ciblées visant à renforcer notre offre de services. Nous avons pris des parts stratégiques dans Parcify et de Buren, deux entreprises qui capitalisent sur une technologie innovante et prometteuse pour la distribution du dernier kilomètre afin d'améliorer le confort tant pour les expéditeurs que pour les destinataires. Notre rentabilité a subi l'impact de la diminution attendue de la compensation des SIEG et de l'évolution du Domestic Mail. Toutefois, avec un EBITDA normalisé ne baissant lors des neuf premiers mois que de 1,1 millions EUR, nous restons confiants quant au fait que nous pourrions obtenir au moins les mêmes résultats opérationnels et octroyer un dividende au moins identique à celui de l'année 2015.* »

### Perspectives

---

Les perspectives pour 2016 excluent l'impact du rachat des activités belges de Lagardère Travel Retail.

Sur le plan des revenus :

- Nous tablons sur une **baisse sous-jacente de volume aux alentours de 5%** pour le Domestic Mail. Le quatrième trimestre 2016 comptera 1 jour de moins que le même trimestre 2015.
- La **compensation des SIEG** (contrat de gestion et concessions liées à la presse) diminuera de **26,8 millions EUR** par rapport à 2015, pour s'établir à 261,0 millions EUR en 2016, hors inflation et impact lié au volume.

- Nous prévoyons une **croissance à deux chiffres** du volume des **Domestic Parcels** et une **progression continue des International Parcels**, supportées par des acquisitions.

Au niveau des coûts :

- Nous prévoyons des améliorations de productivité au seuil de la fourchette de référence de 800 à 1.200 ETP/an, hors impact de l'intégration de Deltamedia.
- Nous mettrons fortement l'accent sur tous les éléments de coût et le facteur de coût profitera de leviers tels que la suppression de la compensation pour le samedi et le tax shift.

Cela entraînera un **EBITDA et un dividende récurrents pour 2016 se situant au moins aux mêmes niveaux élevés qu'en 2015.**

La génération de liquidités résultant des activités d'exploitation subira l'impact négatif de la compensation réduite et de la modification des modalités de paiement pour les SIEG (-36,8 millions EUR), des versements liés à Alpha et d'un règlement des frais terminaux auprès d'un autre opérateur postal. Le **capex** brut devrait avoisiner les **80,0 millions EUR.**

## Chiffres clés

3 <sup>e</sup> trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Normalisés		% Δ
	2015	2016	2015	2016	
Total des produits d'exploitation (revenus)	550,5	538,1	550,5	538,1	-2,3%
Charges d'exploitation	491,0	428,0	436,5	428,0	-2,0%
<b>EBITDA</b>	<b>59,5</b>	<b>110,1</b>	<b>114,0</b>	<b>110,1</b>	<b>-3,4%</b>
Marge (%)	10,8%	20,5%	20,7%	20,5%	
<b>EBIT</b>	<b>37,1</b>	<b>87,8</b>	<b>91,6</b>	<b>87,8</b>	<b>-4,2%</b>
Marge (%)	6,7%	16,3%	16,6%	16,3%	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>37,6</b>	<b>89,0</b>	<b>92,1</b>	<b>89,0</b>	<b>-3,4%</b>
Impôts sur le résultat	11,6	28,2	30,0	28,2	
<b>Résultat net</b>	<b>26,0</b>	<b>60,8</b>	<b>62,1</b>	<b>60,8</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible</b>	<b>(29,5)</b>	<b>(71,9)</b>	<b>(29,5)</b>	<b>(71,9)</b>	
<b>Résultat net bpost S.A. (BGAAP)</b>	<b>15,2</b>	<b>50,5</b>	<b>51,3</b>	<b>50,5</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Dette nette/(trésorerie nette), au 30 septembre</b>	<b>(690,6)</b>	<b>(657,7)</b>	<b>(690,6)</b>	<b>(657,7)</b>	<b>-4,8%</b>

Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publiés		Normalisés		% Δ
	2015	2016	2015	2016	
Total des produits d'exploitation (revenus)	1.764,7	1.734,5	1.764,7	1.734,5	-1,7%
Charges d'exploitation	1.372,7	1.289,2	1.318,2	1.289,2	-2,2%
<b>EBITDA</b>	<b>391,9</b>	<b>445,4</b>	<b>446,4</b>	<b>445,4</b>	<b>-0,2%</b>
Marge (%)	22,2%	25,7%	25,3%	25,7%	
<b>EBIT</b>	<b>327,0</b>	<b>378,5</b>	<b>381,5</b>	<b>378,5</b>	<b>-0,8%</b>
Marge (%)	18,5%	21,8%	21,6%	21,8%	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>325,8</b>	<b>368,4</b>	<b>380,3</b>	<b>368,4</b>	<b>-3,1%</b>
Impôts sur le résultat	112,1	123,9	130,5	123,9	
<b>Résultat net</b>	<b>213,7</b>	<b>244,5</b>	<b>249,8</b>	<b>244,5</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible</b>	<b>247,4</b>	<b>159,4</b>	<b>247,4</b>	<b>159,4</b>	<b>-35,6%</b>
<b>Résultat net bpost S.A. (BGAAP)</b>	<b>186,4</b>	<b>221,8</b>	<b>222,4</b>	<b>221,8</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Dette nette/(trésorerie nette), au 30 septembre</b>	<b>(690,6)</b>	<b>(657,7)</b>	<b>(690,6)</b>	<b>(657,7)</b>	<b>-4,8%</b>

### Pour plus d'informations:

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

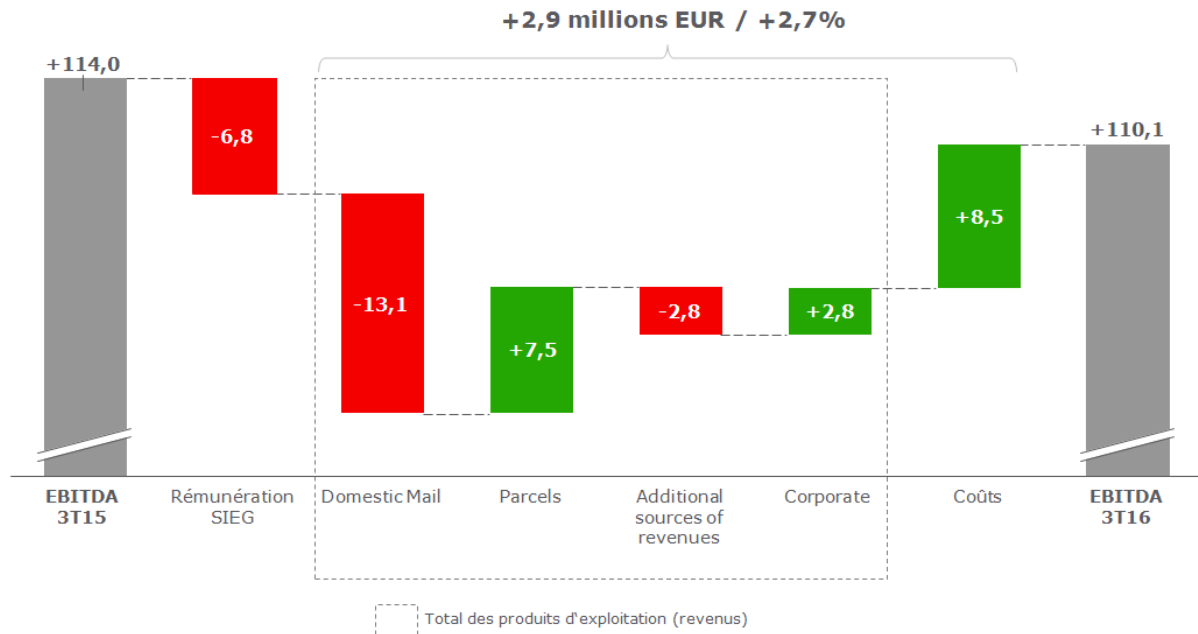
Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (uniquement investisseurs)

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

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

## Troisième trimestre 2016 - Compte de résultats

Normalisé millions EUR



**Le total des produits d'exploitation** a diminué de 12,4 millions EUR (-2,3%) pour s'établir à 538,1 millions EUR, en raison principalement de la réduction attendue de la compensation des SIEG (-6,8 millions EUR). L'augmentation des Parcels (+7,5 millions EUR), les hausses de prix appliquées au Domestic Mail (+4,6 millions EUR) et l'augmentation de Corporate (+2,8 millions EUR) n'ont pas pu compenser la baisse de volume du Domestic Mail (-16,9 millions EUR), l'impact d'un jour ouvrable de moins pour les machines à affranchir (-0,9 million EUR) et les recettes moindres des Additional Sources of Revenues (-2,8 millions EUR).

Au troisième trimestre de 2015, le plan social Alpha avait été intégralement provisionné pour 54,5 millions EUR et exclu des résultats normalisés, en raison de sa nature non récurrente. Les dépenses normalisées ont diminué de 8,5 millions EUR, mais n'ont pas pu compenser la perte au niveau du total des produits d'exploitation, ce qui a entraîné une diminution des **EBITDA** et **EBIT normalisés**, respectivement de 3,9 millions EUR et 3,8 millions EUR.

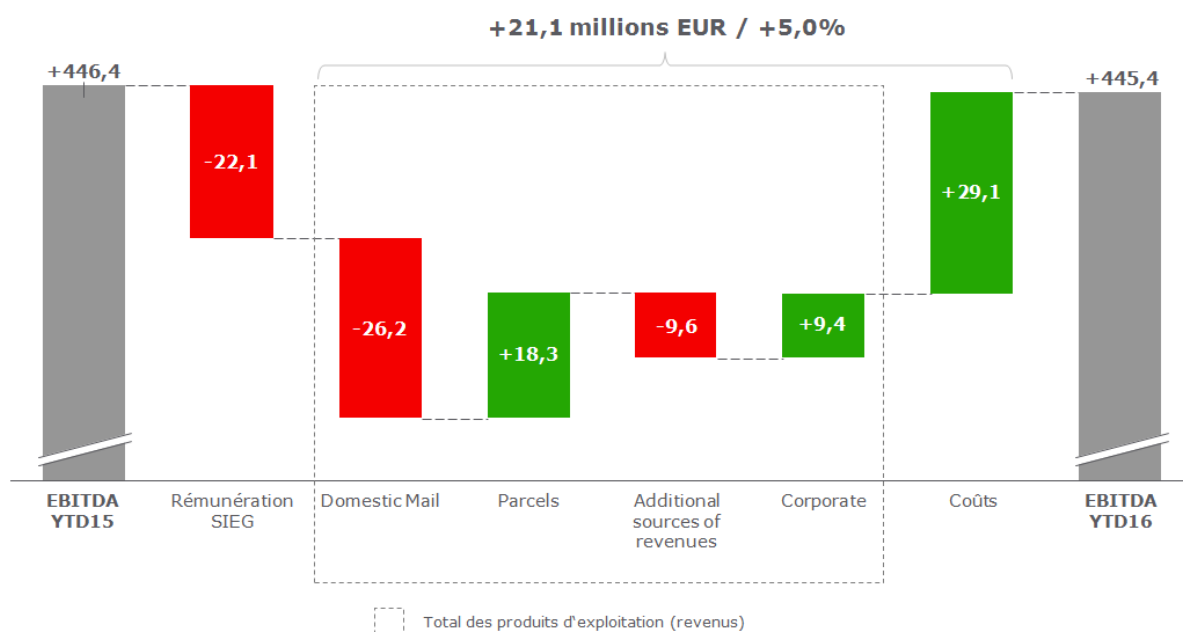
Les **résultats financiers nets** ont baissé de 2,7 millions EUR, ce qui s'explique essentiellement par l'augmentation des charges financières hors trésorerie liées aux avantages au personnel IAS 19, engendrée par la diminution des taux d'actualisation.

Les **impôts normalisés sur le résultat** ont diminué par rapport à l'année dernière, le taux d'imposition effectif s'établissant à 31,7%.

Le **résultat net IFRS du groupe** s'est élevé à 60,8 millions EUR. Le **bénéfice net selon les normes belges GAAP** de la société mère a atteint 50,5 millions EUR.

## Neuf premiers mois 2016 - Compte de résultats

Normalisé millions EUR



**Le total des produits d'exploitation** a diminué de 30,2 millions EUR (-1,7%), pour atteindre 1.734,5 millions EUR. Si l'on ne tient pas compte de la compensation moindre mais attendue pour les SIEG (-22,1 millions EUR), le résultat d'exploitation a baissé de 8,1 millions EUR. L'augmentation des Parcels (+18,3 millions EUR), les hausses de prix appliquées au Domestic Mail (+14,6 millions EUR) et l'impact d'un jour ouvrable supplémentaire (+1,5 millions EUR) n'ont pas pu compenser la baisse de volume du Domestic Mail (-42,4 millions EUR) et les recettes moindres générées par les Additional Sources of Revenues (-9,6 millions EUR). Le total des produits d'exploitation attribuable à Corporate a augmenté de 9,4 millions EUR, en raison surtout de gains supérieurs réalisés sur la vente de bâtiments.

Malgré la réduction de la compensation pour les SIEG, les **EBITDA** et **EBIT normalisés** n'ont respectivement régressé que de 1,1 millions EUR et de 3,0 millions EUR.

Les **résultats financiers nets** ont baissé de 10,1 millions EUR, en raison essentiellement de la hausse des charges financières hors trésorerie liées aux avantages au personnel IAS 19, engendrée par la diminution des taux d'actualisation.

Les **impôts normalisés sur le résultat** ont diminué par rapport à l'année dernière, le taux d'imposition effectif s'établissant à 33,6%.

**Le résultat net IFRS du groupe** s'est élevé à 244,5 millions EUR. **Le bénéfice net selon les normes belges GAAP** de la société mère a atteint 221,8 millions EUR, soit un niveau conforme au résultat de l'année dernière, normalisé pour l'impact du projet Alpha.

## Total des produits d'exploitation: aperçu des résultats du groupe

Troisième trimestre 2016

En millions EUR	3Q15	SIEG	Δ	3Q16	% Δ	var. vol. sous-jacente %
<b>Domestic mail</b>	<b>330,0</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>315,2</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-5,9%</b>
Transactional mail	202,8		(12,2)	190,6	-6,0%	-7,4%
Advertising mail	56,1		(0,4)	55,7	-0,8%	-1,2%
Press	71,0	(1,7)	(0,4)	68,9	-0,6%	-4,2%
<b>Parcels</b>	<b>78,3</b>	<b>0,0</b>	<b>7,5</b>	<b>85,7</b>	<b>9,6%</b>	
Domestic parcels	37,8		3,8	41,6	10,0%	+12,7%
International parcels	38,1		4,1	42,3	10,9%	
Special logistics	2,4		(0,5)	1,9	-19,1%	
<b>Additional sources of revenues</b>	<b>140,6</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>132,7</b>	<b>-2,0%</b>	
International mail	40,0		(2,8)	37,2	-7,0%	
Value added services	23,3		1,0	24,3	4,2%	
Banking and financial products	50,6	(2,9)	(1,7)	46,1	-3,3%	
Autres	26,7	(2,3)	0,7	25,1	2,4%	
<b>Corporate</b>	<b>1,6</b>		<b>2,8</b>	<b>4,4</b>	<b>167,8%</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>550,5</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>538,1</b>	<b>-1,0%</b>	

Si l'on ne tient pas compte de la compensation moindre pour les SIEG, le **total des produits d'exploitation** a baissé de 5,6 millions EUR, soit 1,0%.

Les revenus du **Domestic Mail** ont diminué de 13,1 millions EUR pour s'établir à 315,2 millions EUR. Les reculs de volume publié et sous-jacent (corrigé pour 1 jour ouvrable de moins pour les machines à affranchir) se chiffrent à -6,1% et -5,9% respectivement, en raison essentiellement d'un trimestre calme au niveau du Transactional mail.

Le Transactional mail, avec des baisses de volume publiée et sous-jacente de respectivement -7,8% et -7,4% (vs. -5,3% de baisse sous-jacente du volume pour toute l'année 2015) a de nouveau souffert de la substitution électronique et d'un passage à des produits meilleur marché (moins de recommandés). L'année dernière au même trimestre, on constatait l'effet positif d'un mailing spécifique des secteurs de distribution d'énergie consécutif à un changement du taux de TVA sur l'électricité. De plus, la diminution enregistrée au troisième trimestre par rapport aux premier et deuxième trimestres (recul sous-jacent du volume de respectivement -5,3% et -4,8%) a surtout été la conséquence de volumes plus faibles durant la période des vacances, en particulier au niveau des machines à affranchir, et de l'impact des élections sociales lors du deuxième trimestre de 2016. L'Advertising mail a enregistré une baisse de volume publiée et sous-jacente de -1,2%, par rapport à +0,1% au premier trimestre et -2,2% au deuxième trimestre, soit un résultat une nouvelle fois nettement meilleur que pour toute l'année 2015, où le recul sous-jacent du volume était de -4,9%. Cela résulte avant tout de la confirmation des bonnes performances, grâce à l'accent mis sur les segments en croissance.

Les volumes Press ont diminué sur une base publiée et sous-jacente de -4,2%, en raison d'un taux bas de renouvellement des abonnements de journaux souscrits au troisième trimestre 2015, d'une réduction du nombre d'éditions de périodiques et de campagnes d'acquisition moins nombreuses que l'année dernière.

Les baisses totales de volume de courrier ont affecté les revenus à concurrence de -16,9 millions EUR, en plus d'un jour ouvrable de moins (-0,9 million EUR) et ont été partiellement compensées par l'amélioration nette des prix et du mix, pour un montant de 4,6 millions EUR.

Les **Parcels** ont connu une augmentation de 7,5 millions EUR. Le maintien de la croissance des Domestic Parcels (+3,8 millions EUR) et des International Parcels (+4,1 millions) a été légèrement

atténué par des revenus inférieurs pour Special Logistics (-0,5 million EUR). La croissance de volume publiée des Domestic Parcels a atteint 12,7%, l'e-commerce et la croissance continue des C2C parcels (offre en ligne) en restant les principaux moteurs. L'effet prix/mix, qui s'explique par l'évolution du client et du mix de produits, est passé à -1,8%. Hors effets calendaires, nous avons observé une tendance identique en termes de volume pour les 3 premiers trimestres de 2016, à +14,5%. La croissance des International Parcels a profité de la contribution positive des acquisitions, mais a été partiellement compensée par une baisse des volumes vers la Chine et en provenance des États-Unis. En ce qui concerne ces derniers, on note toujours l'impact d'un dollar américain fort, qui entraîne une diminution de la compétitivité en termes de prix et du pouvoir d'attraction des cybermarchands américains.

Le total des produits d'exploitation générés par les **Additional Sources of Revenues** a baissé de 2,8 millions EUR, pour s'établir à 132,7 millions EUR. Ce recul découle avant tout de la baisse de l'International Mail (-2,8 millions EUR), résultant elle-même principalement de l'attrition de certains clients due à l'exécution cohérente par bpost de la stratégie tarifaire qui consiste à ne pas octroyer de remises, de façon à conserver des marges de profit raisonnables. Les Value added services ont continué de croître, grâce au développement de solutions et services sur mesure, tels que les plaques d'immatriculation européennes et CityDepot.

Les revenus de la catégorie **Corporate** ont augmenté de 2,8 millions EUR, pour s'établir à 4,4 millions EUR, principalement en raison de recettes supérieures issues de la vente de bâtiments.

## Neuf premiers mois de 2016

En millions EUR	YTD15	SIEG	Δ	YTD16	% Δ	var. vol. sous-jacente %
<b>Domestic mail</b>	<b>1.065,3</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(26,2)</b>	<b>1.033,2</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-4,5%</b>
Transactional mail	664,2		(26,0)	638,3	-3,9%	-5,8%
Advertising mail	182,3		(0,7)	181,6	-0,4%	-1,1%
Press	218,7	(5,9)	0,5	213,3	0,2%	-2,3%
<b>Parcels</b>	<b>242,7</b>	<b>0,0</b>	<b>18,3</b>	<b>261,0</b>	<b>7,5%</b>	
Domestic parcels	116,7		13,2	129,8	11,3%	+15,2%
International parcels	118,7		6,4	125,1	5,4%	
Special logistics	7,4		(1,3)	6,1	-17,7%	
<b>Additional sources of revenues</b>	<b>436,7</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(9,6)</b>	<b>410,9</b>	<b>-2,2%</b>	
International mail	127,3		(10,8)	116,5	-8,5%	
Value added services	71,1		6,5	77,6	9,2%	
Banking and financial products	154,1	(8,7)	(2,9)	142,5	-1,9%	
Autres	84,3	(7,5)	(2,4)	74,4	-2,9%	
<b>Corporate</b>	<b>20,0</b>		<b>9,4</b>	<b>29,4</b>	<b>46,9%</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>1.764,7</b>	<b>(22,1)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>1.734,5</b>	<b>-0,5%</b>	

Si l'on ne tient pas compte de la compensation moindre pour les SIEG, le **total des produits d'exploitation** a diminué de 8,1 millions EUR, soit -0,5%.

Les revenus du **Domestic Mail** se sont élevés à 1.033,2 millions EUR lors des neuf premiers mois de 2016, soit une baisse organique de 26,2 millions EUR par rapport à l'an dernier, due à une évolution publiée des volumes de -4,4% et à une évolution sous-jacente des volumes de -4,5%, que compense partiellement une amélioration du prix/mix.

Les revenus **Parcels** ont augmenté de 18,3 millions EUR pour atteindre 261,0 millions EUR, sous l'effet principalement de la croissance de 15,2% du volume de Domestic Parcels et de la croissance prolongée des International Parcels profitant des acquisitions.

Les **Additional Sources of Revenues** se sont élevées à 410,9 millions EUR, en baisse de 9,6 millions EUR, essentiellement en raison de l'exécution cohérente par bpost de la stratégie tarifaire consistant à ne pas octroyer de remises, ce qui impacte le portefeuille de produits International mail (-10,8 millions EUR). Cette dernière baisse a partiellement été compensée par la solide performance des Value added services (+6,5 millions EUR).

Les revenus de la catégorie **Corporate** ont augmenté de 9,4 millions EUR, pour s'établir à 29,4 millions EUR, principalement en raison de recettes supérieures issues de la vente de bâtiments.

## Charges d'exploitation

### Troisième trimestre 2016

En millions EUR	3Q15	3Q15 Normalisé	3Q16	% Δ
Charges de personnel et frais d'intérim	348,0	293,5	292,3	-0,4%
ETP	25.206	25.206	25.549	344
Services et biens divers (excl. frais d'intérim et coûts de transport)	86,3	86,3	84,7	-1,9%
Frais de transport	47,6	47,6	49,7	4,4%
Autres coûts	9,1	9,1	1,3	-86,0%
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>491,0</b>	<b>436,5</b>	<b>428,0</b>	<b>-2,0%</b>

Au troisième trimestre de 2016, le **total des charges d'exploitation** s'élevait à 428,0 millions EUR. Sur une base normalisée, le total des charges d'exploitation a baissé de 2,0%, en comparaison avec le même trimestre de 2015. Toutes les dépenses ont été réduites, hormis pour les coûts du transport (-2,1 millions EUR).

Les **charges de personnel et frais d'intérim** se sont élevés à 292,3 millions EUR, soit une baisse de 55,7 millions EUR, par rapport à la même période en 2015. Au troisième trimestre de 2015, les charges de personnel avaient subi l'impact négatif de la provision pour le plan social Alpha (54,5 millions EUR). En dehors de cet élément, les charges de personnel et frais d'intérim ont diminué de 1,2 millions EUR.

L'intégration des ETP et intérimaires des nouvelles filiales, l'internalisation de la livraison des journaux (=Deltamedia) et la main-d'œuvre complémentaire pour absorber la croissance des volumes de paquets et solutions ont entraîné une augmentation moyenne publiée annuelle de 344 ETP et ont généré des dépenses supplémentaires pour 3,2 millions EUR. L'impact total des éléments susmentionnés s'est chiffré à 948 ETP et intérimaires. Par conséquent, la réduction sous-jacente moyenne en termes d'ETP et d'intérimaires s'est élevée à 604 pour le trimestre.

Le recrutement d'agents auxiliaires a créé un effet de mix positif à concurrence de 1,5 millions EUR. De plus, la quantité réduite de fonctions de management en raison d'un gel des recrutements et d'une réorganisation a entraîné un effet de mix positif de 4,2 millions EUR.

L'indexation des salaires, associée aux premiers impacts de la nouvelle CCT et des augmentations normales des salaires et rémunérations liées au mérite, partiellement compensée par l'impact du tax shift et de frais de licenciement moins élevés, a entraîné un impact négatif sur les prix de 3,0 millions EUR.

En plus de cela, les charges de personnel ont bénéficié de l'évolution favorable des arriérés de congés (2,5 millions EUR). Enfin, le coût des avantages du personnel a augmenté légèrement de 0,8 million EUR.



Les **services et biens divers, hors frais d'intérim et de transport**, ont diminué de 1,6 millions EUR, soit 1,9%. La quasi-totalité des dépenses a diminué, sauf les frais de location, en raison de l'absence de l'impact positif de l'année dernière de reconductions de contrats liés à la flotte.

**Les frais de transport** se sont élevés à 49,7 millions EUR, soit 2,1 millions EUR ou 4,4% de plus que l'année précédente, en raison surtout de la consolidation des nouvelles filiales acquises et du règlement des frais terminaux auprès d'un autre opérateur postal, partiellement compensés par l'évolution des activités internationales.

La diminution des **autres coûts**, à raison de 7,8 millions EUR, a essentiellement résulté de l'évolution des autres charges d'exploitation et de l'évolution positive des provisions. Ladite évolution est principalement liée au règlement de frais terminaux auprès d'un autre opérateur postal pour lesquels les frais correspondants ont été imputés aux frais de transport, ainsi qu'à l'évolution des créances douteuses.

## Neuf premiers mois de 2016

En millions EUR	Total de l'année en cours			
	2015	2015 Normalisé	2016	% Δ
Charges de personnel et frais d'intérim	925,3	870,8	860,8	-1,1%
ETP	24.699	24.699	24.670	-29
Services et biens divers (excl. frais d'intérim et frais de transport)	263,2	263,2	264,7	0,6%
Frais de transport	150,6	150,6	148,3	-1,5%
Autres coûts	33,6	33,6	15,3	-54,4%
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1.372,7</b>	<b>1.318,2</b>	<b>1.289,2</b>	<b>-2,2%</b>

Pour les neuf premiers mois de 2016, le **total des charges d'exploitation normalisé** a diminué de 29,1 millions EUR, soit 2,2%, atteignant ainsi 1.289,2 millions EUR. Toutes les dépenses ont été réduites, hormis les services et biens divers, hors frais d'intérim et de transport, qui ont légèrement augmenté de 1,5 millions EUR ou 0,6%.

Lors des neuf premiers mois de 2016, **les charges de personnel et frais d'intérim** ont baissé de 64,5 millions EUR. Si l'on exclut l'impact de la provision Alpha, la diminution nette est de 10,0 millions EUR et provient surtout de la réduction des effectifs moyens de 29 ETP (baisse sous-jacente de 660 ETP), d'un effet de mix positif résultant du recrutement d'agents auxiliaires et d'un gel des recrutements pour les managers lié à Alpha, partiellement compensé par un règlement positif unique des charges sociales en 2015 et par une hausse des coûts liés aux avantages au personnel.

**Les services et biens divers, hors frais d'intérim et de transport** ont légèrement augmenté de 1,5 millions EUR, soit 0,6%, essentiellement en raison de l'augmentation des frais relatifs aux projets stratégiques d'entreprise.

**Les frais de transport** se sont élevés à 148,3 millions EUR, soit 2,3 millions EUR ou 1,5% de moins que l'année précédente. Malgré la consolidation des nouvelles filiales acquises et le règlement des frais terminaux auprès d'un autre opérateur postal, les frais de transport ont baissé conformément à l'évolution des revenus des activités internationales.

La réduction des **autres coûts** pour les neuf premiers mois de 2016 équivaut à 18,3 millions EUR et résulte principalement des plus faibles provisions, en raison surtout de l'extourne des provisions liées à un règlement des frais terminaux auprès d'un autre opérateur postal, pour lequel les frais correspondants ont été inscrits au poste des frais de transport. Par ailleurs, l'earn-out pour Gout l'an dernier (2,0 millions EUR) et l'augmentation de la TVA récupérable, plus importante

(3,0 millions EUR, le pourcentage de la TVA récupérable a augmenté de 13% en 2014 à 14% en 2015 et 18,79% en 2016) se sont ajoutés à cette diminution.

## Flux de trésorerie

---

### Troisième trimestre 2016

La sortie nette de trésorerie a augmenté de 42,3 millions EUR comparé à la même période l'an passé, pour s'établir à 72,0 millions EUR.

Le **flux de trésorerie opérationnel disponible** s'est élevé à -71,9 millions EUR au troisième trimestre 2016 (-29,5 millions EUR en 2015).

Le **flux de trésorerie généré par les activités d'exploitation** a diminué de 58,2 millions EUR par rapport à l'an dernier. Si l'on exclut les provisions et sorties de liquidités associées liées au plan social Alpha (+2,5 millions EUR), le paiement de frais terminaux (-16,8 millions EUR), qui représentait principalement du phasage étant donné que les coûts relatifs ont été enregistrés dans les frais de transport des années précédentes et un versement anticipé plus important au troisième trimestre 2016 (-10,0 millions EUR), le résultat des activités d'exploitation a diminué de 4,3 millions, soit en ligne avec l'évolution de l'EBITDA normalisé, tandis que l'évolution du besoin en fonds de roulement s'est détériorée de 29,6 millions EUR. L'évolution de la variance du besoin en fonds de roulement était principalement due à des éléments de phasage : paiements relatifs à la Sécurité Sociale (-8,0 millions EUR), paiement de commissions sur produits bancaires (-7,5 millions EUR) et l'évolution des soldes ouverts des fournisseurs.

Les **activités d'investissement** ont dégagé une sortie de trésorerie de 7,8 millions EUR au troisième trimestre 2016 (23,5 millions EUR pour la même période l'an dernier) grâce à de plus importantes recettes sur la vente d'immobilisations corporelles (+2,1 millions EUR) et de plus faibles dépenses en capital (+13,6 millions EUR).

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

### Neuf premiers mois de 2016

Les neuf premiers mois de 2016, bpost a généré 109,8 millions EUR de trésorerie nette, soit une diminution de 92,9 millions EUR si l'on compare la rentrée de liquidités nette de 202,7 millions EUR pour la même période l'an dernier.

Le **flux de trésorerie généré par les activités d'exploitation** a résulté en une rentrée de liquidités de 229,1 millions EUR, soit 68,1 millions EUR de moins qu'à la même période l'an dernier. La génération de liquidités au départ des activités d'exploitation a subi, lors des neuf premiers mois de 2016, les impacts négatifs de la plus faible compensation et du changement des modalités de paiement pour les SIEG (-36,8 millions EUR), des sorties de liquidités nettes liées à Alpha (-15,7 millions EUR) et du paiement de frais terminaux (-16,8 millions EUR), qui représentait principalement du phasage étant donné que les coûts relatifs ont été enregistrés dans les frais de transport des années précédentes. L'impôt payé sur les exercices d'imposition des années précédentes a été moindre les neuf premiers mois de 2016 qu'au cours de la même période l'année dernière (+21,1 millions EUR) et a été partiellement compensé par un versement anticipé supérieur en 2016 (-10,0 millions EUR). Si l'on exclut ces éléments, les résultats des activités d'exploitation ont augmenté de 12,7 millions EUR tandis que l'évolution du besoin en fonds de roulement a diminué de 22,7 millions EUR principalement suite à des changements de modalités de paiement et de règlements relatifs à la Sécurité Sociale (-13,4 millions EUR) et du phasage dans les fournisseurs.

Les **activités d'investissement** ont dégagé une sortie de trésorerie de 69,7 millions EUR les neuf premiers mois de 2016 comparé à une sortie de 49,9 millions EUR pour la même période l'an dernier. Cette évolution s'explique principalement par une augmentation des sorties de liquidités liées aux filiales (-33,7 millions EUR) partiellement compensée par des dépenses en capital plus faibles (+5,6 millions EUR) et des produits issus de la vente d'immobilisations corporelles supérieurs (+8,3 millions EUR).

Les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à 49,6 millions EUR, soit 4,9 millions EUR de plus que l'an dernier, en raison d'un paiement de dividendes aux actionnaires plus élevé et d'une distribution de dividendes aux actionnaires minoritaires les neuf premiers mois de 2016.

## Principaux événements du troisième trimestre

---

### **Au cours du troisième trimestre de 2016, bpost a acquis des parts stratégiques dans Parcify et de Buren**

bpost a investi dans la start-up belge Parcify. Parcify a pour objectif de réduire le nombre de livraisons manquées de paquets, grâce à son app pour smartphone qui utilise la géolocalisation du téléphone du destinataire afin de lui remettre son paquet au moment et à l'endroit de son choix.

De Buren est une entreprise néerlandaise, qui gère un réseau « ouvert » de 50 distributeurs de paquets aux Pays-Bas. Ce réseau est constitué de casiers sécurisés (dont certains réfrigérés), accessibles 24h/24 et 7j/7, qui peut être géré par une app offrant une multitude de services. Le réseau « ouvert » permet à n'importe quel client d'utiliser n'importe quel casier libre partout au sein du réseau de Buren. L'ambition est d'obtenir une couverture territoriale totale aux Pays-Bas et en Belgique, avec respectivement 1.000 et 500 distributeurs de paquets dans chaque pays.

### **bpost a été récompensée pour ses initiatives en matière de développement durable**

Pour la quatrième année consécutive, bpost s'est hissée au premier rang du classement mondial de gestion environnementale de l'International Post Corporation (IPC). L'IPC regroupe les entreprises postales d'Europe, d'Afrique du Nord et du Sud, d'Afrique et d'Asie-Pacifique.

### **La direction de bpost et les partenaires sociaux ont approuvé une nouvelle convention collective de travail pour la période 2016-2017**

Comme pour la précédente convention collective de travail, des accords ont été conclus concernant le paiement éventuel d'un bonus non récurrent lié aux résultats de 2017. Une série de mesures ont en outre été convenues afin d'améliorer la rémunération, plus particulièrement en matière de chèques-repas et de bonus de fin d'année. Les résultats du troisième trimestre ont été influencés par cette nouvelle convention collective de travail.

## Calendrier financier

---

<b>05.12.16 (17:45 CET)</b>	Annnonce de l'acompte sur dividende de 2016
<b>08.12.16</b>	Date ex-dividende (acompte sur dividende)
<b>09.12.16</b>	Date d'enregistrement (acompte sur dividende)
<b>12.12.16</b>	Date de paiement de l'acompte sur dividende
<b>06.02.17</b>	Début de la période de silence précédant la publication des résultats de l'année 2016
<b>08.03.17 (17.45 CET)</b>	Annnonce des résultats de l'année 2016
<b>09.03.17 (10.00 CET)</b>	Conférence téléphonique avec les analystes
<b>02.04.17</b>	Début de la période de silence précédant la publication des résultats T1/2017
<b>03.05.17 (17.45 CET)</b>	Annnonce des résultats T1/2017
<b>04.05.17 (10.00 CET)</b>	Conférence téléphonique avec les analystes
<b>10.05.17</b>	Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
<b>15.05.17</b>	Date ex-dividende
<b>16.05.17</b>	Date d'enregistrement
<b>17.05.17</b>	Paiement du dividende



<b>08.07.17</b>	Début de la période de silence précédant la publication des résultats T2/2017
<b>07.08.17 (17.45 CET)</b>	Annonce des résultats T2/2017 et semestriels
<b>08.08.17 (10.00 CET)</b>	Conférence téléphonique avec les analystes
<b>09.10.17</b>	Début de la période de silence précédant la publication des résultats T3/2017
<b>08.11.17 (17.45 CET)</b>	Annonce des résultats T3/2017
<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

## 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	
		2015	2016	2015	2016
Chiffre d'affaires	6	1.754,9	1.716,6	548,6	533,4
Autres produits d'exploitation		9,8	18,0	1,9	4,7
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>1.764,7</b>	<b>1.734,5</b>	<b>550,5</b>	<b>538,1</b>
Approvisionnements et marchandises		(19,7)	(20,9)	(6,1)	(6,0)
Services et biens divers	7	(438,3)	(448,6)	(143,5)	(147,2)
Charges de personnel		(900,8)	(825,2)	(338,5)	(279,6)
Autres charges d'exploitation		(13,9)	5,6	(3,0)	4,7
Dépréciation - Amortissements		(65,0)	(66,8)	(22,4)	(22,3)
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(1.437,7)</b>	<b>(1.356,0)</b>	<b>(513,4)</b>	<b>(450,2)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>		<b>327,0</b>	<b>378,5</b>	<b>37,1</b>	<b>87,8</b>
Revenus financiers		3,3	5,1	1,3	2,5
Charges financières		(11,8)	(23,7)	(3,6)	(7,5)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		7,3	8,5	2,8	6,2
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>325,8</b>	<b>368,4</b>	<b>37,6</b>	<b>89,0</b>
Impôts sur le résultat		(112,1)	(123,9)	(11,6)	(28,2)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE</b>		<b>213,7</b>	<b>244,5</b>	<b>26,0</b>	<b>60,8</b>
Attribuable aux:					
Porteurs des capitaux propres de la société-mère		211,9	243,5	25,2	60,3
Intérêts minoritaires		1,8	1,1	0,8	0,5
<b>REVENU PAR ACTION</b>					
		Total de l'année en cours		3e trimestre	
<b>En EUR</b>		<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
► de base, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère		1,06	1,22	0,13	0,30
► dilué, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère		1,06	1,22	0,13	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 2015	Au 30 septembre 2016
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>213,7</b>	<b>244,5</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	(0,0)	0,1
<b>ELÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>(0,0)</b>	<b>0,1</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	(39,0)	14,6
<i>(Perte) / gain sur actifs financiers disponibles à la vente</i>	(59,1)	22,2
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	20,1	(7,5)
Juste valeur des résultats actuariels sur les avantages sociaux définis	4,2	(5,7)
<i>Gains/(Pertes) actuariel(le)s sur les avantages sociaux définis</i>	4,8	(7,3)
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(0,6)	1,6
<b>ELÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>(34,8)</b>	<b>8,9</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>(34,8)</b>	<b>9,0</b>
<b>RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>178,9</b>	<b>253,6</b>
Attribuable aux:		
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	177,1	252,5
Intérêts minoritaires	1,8	1,1

## Bilan consolidé intermédiaire (non audité)

En millions EUR	NOTES	Au 31 décembre 2015	Au 30 septembre 2016
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	8	548,5	528,6
Immobilisations incorporelles	9	89,6	118,7
Participations dans des entreprises associées	10	375,0	398,2
Immeubles de placement		6,5	6,0
Actifs d'impôts différés		47,2	49,4
Créances commerciales et autres créances		2,3	2,0
		<b>1.069,2</b>	<b>1.102,9</b>
<b>Actifs courants</b>			
Actifs destinés à la vente		3,1	0,7
Stocks		11,1	11,6
Impôt sur le résultat à recevoir		1,7	1,6
Créances commerciales et autres créances	11	411,2	326,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	615,7	724,4
		<b>1.042,8</b>	<b>1.065,0</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>2.112,0</b>	<b>2.167,9</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		230,9	288,2
Ecart de conversion		0,6	0,7
Bénéfices reports		99,3	244,5
		<b>694,8</b>	<b>897,4</b>
Intérêts minoritaires		(0,0)	0,7
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>694,8</b>	<b>898,2</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts bancaires		56,2	57,2
Avantages au personnel	13	346,2	360,8
Dettes commerciales et autres dettes	14	61,7	25,3
Provisions		29,2	29,9
Passifs d'impôts différés		1,3	1,3
		<b>494,7</b>	<b>474,4</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts bancaires		9,6	9,1
Découverts bancaires		0,2	0,3
Provisions		35,0	16,7
Impôts sur le résultat à payer	15	39,4	66,6
Dettes commerciales et autres dettes	16	838,3	702,6
		<b>922,5</b>	<b>795,3</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>1.417,2</b>	<b>1.269,7</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>2.112,0</b>	<b>2.167,9</b>



## 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 2015</b>	<b>364,0</b>	<b>0,0</b>	<b>229,4</b>	<b>0,6</b>	<b>87,5</b>	<b>681,4</b>	<b>0,0</b>	<b>681,4</b>
Résultat de l'année 2015					211,9	211,9	1,8	213,7
Autres éléments du résultat			52,7	(0,0)	(87,5)	(34,8)		(34,8)
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>52,7</b>	<b>(0,0)</b>	<b>124,4</b>	<b>177,1</b>	<b>1,8</b>	<b>178,9</b>
Dividendes payés			(44,0)		0,0	(44,0)	0,0	(44,0)
Autres			(3,2)		1,8	(1,4)	(1,8)	(3,2)
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2015</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>234,8</b>	<b>0,6</b>	<b>213,7</b>	<b>813,1</b>	<b>0,0</b>	<b>813,1</b>
<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>

Les fonds propres ont augmenté de 203,4 millions EUR, soit 29,3%, pour atteindre 898,2 millions EUR au 30 septembre 2016 (694,8 millions EUR au 31 décembre 2015). L'augmentation est principalement due au bénéfice réalisé de 244,5 millions EUR et par l'ajustement positif de la juste valeur du portefeuille obligataire de bpost banque pour un montant de 14,6 millions EUR, partiellement compensés par le paiement de dividendes pour un montant de 50,0 millions EUR et la perte non-réalisée des avantages postérieurs à l'emploi (5,7 millions EUR).

## Flux de trésorerie intermédiaire consolidé (non audité)

En millions EUR	Total de l'année en cours		3 <sup>e</sup> trimestre	
	2015	2016	2015	2016
<b>Activités opérationnelles</b>				
Résultat avant impôt	325,8	368,4	37,6	89,0
Amortissements et réductions de valeur	65,0	66,3	22,8	21,8
Réductions de valeur sur créances commerciales	(0,2)	0,8	(0,4)	(0,1)
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(5,7)	(12,4)	(0,6)	(2,9)
Variation des avantages au personnel	(7,8)	7,3	2,3	2,1
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(7,3)	(8,5)	(2,8)	(6,2)
Impôts payés sur le résultat	(65,4)	(77,1)	(61,1)	(73,1)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	(42,0)	(20,9)	0,0	0,0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS</b>	<b>262,3</b>	<b>324,0</b>	<b>(2,3)</b>	<b>30,6</b>
Diminution / (Augmentation) des créances commerciales et autres créances	71,2	64,1	(4,5)	(17,2)
Diminution / (Augmentation) des stocks	0,9	(0,6)	(0,8)	(1,8)
Augmentation / (Diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(36,8)	(140,8)	3,0	(62,9)
Augmentation / (Diminution) des provisions	(0,3)	(17,6)	(1,4)	(12,9)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>297,3</b>	<b>229,1</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(64,2)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	9,7	17,9	1,4	3,6
Acquisition d'immobilisations corporelles	(38,0)	(34,4)	(20,6)	(8,6)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(10,7)	(8,1)	(4,3)	(2,2)
Acquisition d'autres investissements	0,0	(0,5)	0,0	(0,5)
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(10,9)	(44,7)	(0,0)	(0,0)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(49,9)</b>	<b>(69,7)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(7,8)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Remboursement des dettes et de contrats de location financement	(0,7)	0,4	(0,2)	(0,1)
Dividendes payés	(44,0)	(48,0)		
Dividendes payés aux intérêts minoritaires		(2,0)		
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(44,7)</b>	<b>(49,6)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>202,7</b>	<b>109,8</b>	<b>(29,7)</b>	<b>(72,0)</b>
<b>IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE</b>	<b>1,0</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	562,0	615,5		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 30 septembre	765,7	724,1		
<b>MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 30 SEPTEMBRE</b>	<b>203,7</b>	<b>108,6</b>		

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

### 1. Informations générales

Les états financiers consolidés intermédiaires de bpost au 30 septembre 2016 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'Administration du 9 novembre 2016.

#### 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 2016 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 2015.

#### 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 2015, à l'exception de l'adoption de nouveaux standards et interprétations effectifs à partir du 1er janvier 2016.

Les nouvelles normes et amendements repris ci-dessous, entrés en vigueur au 1er janvier 2016, n'ont aucun impact sur la présentation, la performance ou la position financière de bpost :

- **IFRS 14** – Comptes de report réglementaire
- **IAS 27 – Amendements** – Mise en équivalence dans les états financiers individuels
- **IAS 1 – Amendements** – Initiative Informations à fournir
- **Améliorations annuelles des IFRS cycle 2012-2014**
- **IAS 16 - IAS 38 – Amendements** – Clarification sur les modes d'amortissements acceptables
- **IFRS 11 – Amendement** – Comptabilisation de l'acquisition d'intérêts dans une entreprise commune

- **IAS 16 – IAS 41 – Amendements** - Agriculture: actifs biologiques producteurs
- **IFRS10, IFRS 12 & IAS 28 – Amendements** – Entités d'investissement: Application de l'exemption de consolidation

### 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>IAS 7 – Amendements</b> – Initiative concernant les informations à fournir	1 janvier 2017
<b>IAS 12 – Amendements</b> – Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes	1 janvier 2017
<b>IFRS 15</b> – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	1 janvier 2018
<b>IFRS 4 – Amendements</b> – Application de la norme IFRS 9 Instruments Financiers à la norme IFRS 4 Contrats d'Assurance	1 janvier 2018
<b>IFRS 2 – Amendements</b> – Classification et mesure des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	1 janvier 2018
<b>IFRS 9</b> – Instruments financiers	1 janvier 2018
<b>IFRS 16</b> – Contrats de location	1 janvier 2019

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

### Acquisitions au cours du troisième trimestre de 2016

bpost a acquis 51% des parts de la start-up belge Parcify, par le biais d'une augmentation du capital, le 17 août 2016. Parcify entend réduire le nombre de livraisons manquées de paquets, en recourant à une application pour smartphone qui permet au livreur de connaître la position

géographique exacte du destinataire au moment de la livraison. Le logiciel de Parcify permet également à l'entreprise de prévoir à quel endroit le destinataire est le plus susceptible de se trouver au moment de la livraison, et donc d'optimiser les tournées de distribution. Le traitement comptable et l'attribution du prix d'achat pour cette acquisition sont toujours à l'étude et seront totalement dévoilés d'ici la fin de l'année.

Le 27 septembre 2016, bpost a acquis une part stratégique des actions de « de Buren ». De Buren est une société néerlandaise proposant des casiers à paquets selon un concept de « réseau ouvert ». Son réseau est constitué de distributeurs de paquets sécurisés (dont certains réfrigérés), accessibles 24h/24 et 7j/7, auxquels il est possible d'accéder via par une application offrant une multitude de services. Le concept « ouvert » signifie que toute capacité non exploitée dans les distributeurs de paquets est accessible à tout client à tout moment, sans qu'il y ait eu d'accord commercial au préalable avec de Buren. Le traitement comptable et l'attribution du prix d'achat pour cette acquisition sont toujours à l'étude et seront totalement dévoilés d'ici la fin de l'année.

## 5. Secteurs opérationnels

Au 1<sup>er</sup> janvier 2016, les paquets prépayés ont été transférés de MRS à P&I, ce qui fait que tous les paquets sont désormais comptabilisés sous P&I. Compte tenu de ces changements, les chiffres de 2015 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 2016 avec les chiffres comparables de 2015.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours		3e trimestre	
	2015 Comparable	2016	2015 Comparable	2016
MRS	1.369,6	1.321,3	429,0	408,3
P&I	375,1	383,8	119,8	125,4
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION POUR LES SECTEURS OPÉRATIONNELS</b>	<b>1.744,7</b>	<b>1.705,1</b>	<b>548,9</b>	<b>533,6</b>
Corporate (catégorie de réconciliation)	20,0	29,4	1,6	4,4
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1.764,7</b>	<b>1.734,5</b>	<b>550,5</b>	<b>538,1</b>

Les revenus attribuables au secteur opérationnel MRS ont diminué de 20,8 millions EUR par rapport au troisième trimestre de 2015, pour s'établir à 408,3 millions EUR, principalement en raison de :

- la rémunération moindre des SIEG et des concessions liées à la presse,
- la baisse de volumes sous-jacente du Domestic Mail de -5,9% ;
- partiellement compensées par les augmentations de prix au niveau du Domestic Mail et par l'augmentation des revenus issus des Value added services.

Les revenus P&I ont augmenté de 5,6 millions EUR au troisième trimestre. L'augmentation du portefeuille de produits Parcels (+7,5 millions EUR) a découlé essentiellement des bonnes performances des Domestic Parcels (+3,8 millions EUR) et de la poursuite de la croissance des International Parcels (+4,1 millions EUR), partiellement compensés par des revenus moindres pour Special Logistics (-0,5 million EUR). En outre, une baisse de 2,8 millions EUR a été constatée pour International mail principalement suite à l'exécution cohérente par bpost de la stratégie tarifaire visant à préserver des marges de profit raisonnables.

Les revenus inter-sectoriels 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 contrat de gestion (voir note 6), aucun client extérieur ne représente plus de 10% du total des revenus 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	
	2015	2016	2015	2016
Belgique	1.524,7	1.489,0	473,4	459,5
Reste du Monde	240,0	245,6	77,1	78,6
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1.764,7</b>	<b>1.734,5</b>	<b>550,5</b>	<b>538,1</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 2016 et 2015 :

En millions EUR	Total de l'année en cours		3e trimestre	
	2015 Comparable	2016	2015 Comparable	2016
MRS	304,9	338,0	48,5	78,8
P&I	49,3	64,7	8,4	23,3
<b>EBIT DES SECTEURS OPERATIONNELS</b>	<b>354,3</b>	<b>402,6</b>	<b>56,9</b>	<b>102,1</b>
Corporate (catégorie de réconciliation)	(27,3)	(24,1)	(19,8)	(14,3)
<b>EBIT</b>	<b>327,0</b>	<b>378,5</b>	<b>37,1</b>	<b>87,8</b>

Au troisième trimestre de 2016, l'EBIT du secteur opérationnel MRS a augmenté de 30,3 millions EUR, pour s'établir à 78,8 millions EUR. Si l'on exclut la provision comptabilisée pour le plan social Alpha au troisième trimestre de 2015, la plus faible compensation des SIEG et des concessions pour la presse et le recul du volume n'ont pas pu être compensés par les augmentations de prix, les améliorations de la productivité et les autres réductions de coûts.

L'EBIT attribuable au secteur opérationnel P&I a augmenté de 14,9 millions EUR, passant ainsi de 8,4 millions EUR à 23,3 millions EUR au troisième trimestre de 2016. Cette amélioration a surtout résulté de l'augmentation des produits d'exploitation, d'une meilleure performance de certaines filiales P&I, du règlement des frais terminaux auprès d'un autre opérateur postal et de l'absence de provision comptabilisée pour le plan social Alpha au troisième trimestre de 2015.

En millions EUR	Total de l'année en cours		3e trimestre	
	2015 Comparable	2016	2015 Comparable	2016
MRS	304,9	338,0	48,5	78,8
P&I	49,3	64,7	8,4	23,3
<b>EAT DES SECTEURS OPERATIONNELS</b>	<b>354,3</b>	<b>402,6</b>	<b>56,9</b>	<b>102,1</b>
Corporate (catégorie de réconciliation)	(140,6)	(158,1)	(30,9)	(41,3)
<b>EAT</b>	<b>213,7</b>	<b>244,5</b>	<b>26,0</b>	<b>60,8</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	
	2015 Comparable	2016	2015 Comparable	2016
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>20,0</b>	<b>29,4</b>	<b>1,6</b>	<b>4,4</b>
Départements centraux (Finance, Legal, Internal Audit, CEO, ...)	(53,7)	(47,3)	(22,0)	(13,9)
Autres éléments de réconciliation	6,4	(6,2)	0,6	(4,8)
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(47,3)</b>	<b>(53,5)</b>	<b>(21,4)</b>	<b>(18,7)</b>
<b>EBIT CORPORATE (CATÉGORIE DE RÉCONCILIATION)</b>	<b>(27,3)</b>	<b>(24,1)</b>	<b>(19,8)</b>	<b>(14,3)</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	7,3	8,5	2,8	6,2
Résultats financiers	(8,5)	(18,6)	(2,3)	(5,0)
Impôts sur le résultat	(112,1)	(123,9)	(11,6)	(28,2)
<b>EAT CORPORATE (CATÉGORIE DE RÉCONCILIATION)</b>	<b>(140,6)</b>	<b>(158,1)</b>	<b>(30,9)</b>	<b>(41,3)</b>

L'EBIT attribuable à la catégorie de réconciliation « Corporate » a augmenté de 5,5 millions EUR, passant de -19,8 millions EUR au troisième trimestre de 2015 à -14,3 millions EUR au troisième trimestre de 2016. Cette amélioration est surtout due à l'absence de la provision pour le plan social Alpha pour les entités centrales, comptabilisée l'année dernière.

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	
	2015	2016	2015	2016
Chiffre d'affaires excluant les rémunérations SIEG	1.539,1	1.522,8	476,6	468,3
Rémunération SIEG	215,8	193,8	71,9	65,1
<b>TOTAL</b>	<b>1.754,9</b>	<b>1.716,6</b>	<b>548,6</b>	<b>533,4</b>

## 7. Charges d'exploitation

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2015	2016	Evolution %	2015	2016	Evolution %
Loyers et charges locatives	48,6	52,1	7,3%	14,9	17,6	18,8%
Entretien et réparation	54,5	54,6	0,3%	18,0	18,3	1,9%
Fournitures d'énergie	26,5	24,1	-9,1%	8,0	8,0	-0,1%
Autres biens	13,5	15,0	10,7%	4,7	5,0	5,2%
Frais postaux et de télécommunication	4,5	4,5	-0,5%	1,6	1,5	-6,2%
Frais d'assurance	8,8	8,6	-2,2%	3,1	2,8	-9,6%
Frais de transport	150,6	148,3	-1,5%	47,6	49,7	4,4%
Publicité et annonces	8,3	7,9	-4,7%	2,4	1,8	-25,2%
Consultance	4,8	6,0	25,9%	1,7	0,6	-64,5%
Intérim	24,4	35,5	45,4%	9,6	12,8	33,5%
Frais de rémunération de tiers	78,5	78,5	-0,1%	26,4	24,9	-5,6%
Autres services	15,2	13,4	-12,3%	5,5	4,1	-25,6%
<b>TOTAL</b>	<b>438,3</b>	<b>448,6</b>	<b>2,3%</b>	<b>143,5</b>	<b>147,2</b>	<b>2,6%</b>

## 8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de 19,9 millions EUR, soit 3,6%, pour s'établir à 528,6 millions EUR au 30 septembre 2016. Cette diminution a surtout découlé des amortissements pour un montant de 56,4 millions EUR et de transferts aux actifs destinés à la vente pour 3,1 millions EUR, partiellement compensés par des dépenses en capital pour 34,4 millions EUR et des acquisitions par le biais d'associations d'activités, pour 4,2 millions EUR.

## 9. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 29,0 millions EUR lors des neuf premiers mois de l'année, soit 32,4%, pour atteindre 118,7 millions EUR au 30 septembre 2016. Cette hausse est surtout due à des dépenses en capital pour 8,1 millions EUR, au goodwill résultant de l'acquisition de nouvelles filiales (FDM, Apple Express) pour 16,5 millions EUR et à la cession d'actifs d'Apple Express pour 14,5 millions EUR. Cette augmentation est compensée en partie par les dépréciations pour 10,5 millions EUR.

## 10. Participations dans les entreprises associées

Les participations dans les entreprises associées ont augmenté de 23,1 millions EUR, soit 6,2%, pour s'établir à 398,2 millions EUR au 30 septembre 2016. Cette augmentation est due d'une part à l'augmentation des gains non réalisés sur le portefeuille obligataire pour un montant de 14,6 millions EUR, reflétant une diminution moyenne de la courbe de rendement sous-jacent de 41 points de base (bps), et d'autre part à la part de bpost dans les bénéfices de bpost banque pour les neuf premiers mois de 2016, d'un montant de 8,5 millions EUR. Au 30 septembre 2016, les participations dans les



entreprises associées comprenaient des gains nets non réalisés portant sur le portefeuille obligataire pour un montant de 193,5 millions EUR, soit 48,6% 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 84,6 millions EUR, soit 20,6%, pour s'établir à 326,6 millions EUR au 30 septembre 2016. La baisse résulte essentiellement du règlement habituel des SIEG dus pour le dernier trimestre de 2015.

## 12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents ont augmenté de 108,7 millions EUR, soit 17,7%, pour atteindre 724,4 millions EUR au 30 septembre 2016. Cette augmentation est principalement due au flux de trésorerie opérationnel disponible normalisé (159,4 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
	2015	2016
Avantages postérieurs à l'emploi	(77,7)	(83,8)
Avantages à long terme	(108,9)	(114,2)
Indemnités de fin de contrat de travail	(11,6)	(7,5)
Autres avantages à long terme	(148,1)	(155,3)
<b>TOTAL</b>	<b>(346,2)</b>	<b>(360,8)</b>

Les avantages au personnel ont augmenté de 14,5 millions EUR, soit 4,2%, pour s'établir à 360,8 millions EUR au 30 septembre 2016. Cette augmentation résulte essentiellement des points suivants:

- Le paiement d'avantages pour un montant de 26,0 millions EUR, dont 4,6 millions EUR pour les avantages liés à la retraite anticipée et au travail à temps partiel.
- Des gains actuariels opérationnels (3,0 millions EUR) résultant principalement des avantages « Indemnité pour accident du travail » et « dépenses médicales ».
- Des charges additionnelles de service (15,3 millions EUR), et des charges d'intérêts (4,4 millions EUR).
- Des pertes actuarielles financières de 16,5 millions EUR dues aux changements dans les taux d'actualisation.
- Une perte actuarielle de 7,3 millions EUR lié aux avantages postérieurs à l'emploi est reconnue dans les autres éléments du résultat global.

## 14. Dettes commerciales et autres dettes non courantes

Les dettes commerciales et autres dettes non courantes ont diminué de 36,3 millions EUR, pour atteindre 25,3 millions EUR au 30 septembre 2016, principalement en raison du transfert des 24,5%

des parts restantes de Landmark du long terme au court terme, partiellement contrebalancé par les earn-outs relatifs au rachat de FDM et Apple Express.

## 15. Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat à payer ont augmenté de 27,1 millions EUR, pour atteindre 66,6 millions EUR au 30 septembre 2016. Cela s'explique essentiellement par l'enregistrement de l'impôt sur le résultat, partiellement compensé par le paiement d'impôts.

## 16. Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes ont diminué de 135,7 millions EUR, soit 16,2%, pour s'établir à 702,6 millions EUR au 30 septembre 2016. Cette diminution s'explique par la diminution des dettes commerciales et des dettes sociales de respectivement 69,8 millions EUR et 77,3 millions EUR, partiellement compensée par la hausse des autres dettes à raison de 11,4 millions EUR. La réduction des dettes sociales résulte essentiellement d'une différence de calendrier, les cotisations sociales pour l'année 2015 entière (congés payés, primes...) ayant été payées en 2016. L'augmentation des autres dettes s'explique par le transfert du long au court terme de l'acquisition des parts restantes de Landmark, par les earn-outs relatifs à l'acquisition de FDM (3,4 millions EUR) et Apple Express (3,5 millions EUR), et est partiellement compensée par le paiement de 24,5% des actions de Landmark au cours de 2016.

## 17. Actifs et passifs éventuels

Au 30 septembre 2016, l'entreprise n'a pas connaissance d'actifs et passifs éventuels.

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

Au 6 novembre 2016, bpost a annoncé avoir fait une proposition amicale à PostNL en vue de combiner les activités des deux sociétés par le biais d'une offre publique faite par bpost sur toutes les actions ordinaires émises et en circulation de PostNL.

## Autres informations financières (non audité)

### Approchement 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

##### PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2015	2016	Evolution %	2015	2016	Evolution %
Produits d'exploitation	1.764,7	1.734,5	-1,7%	550,5	538,1	-2,3%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION NORMALISÉ</b>	<b>1.764,7</b>	<b>1.734,5</b>	<b>-1,7%</b>	<b>550,5</b>	<b>538,1</b>	<b>-2,3%</b>

#### CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2015	2016	Evolution %	2015	2016	Evolution %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations/amortissements	(1.372,7)	(1.289,2)	-6,1%	(491,0)	(428,0)	-12,8%
Plan social - Project Alpha (1)	54,5			54,5		
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION NORMALISÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS/AMORTISSEMENTS</b>	<b>(1.318,2)</b>	<b>(1.289,2)</b>	<b>-2,2%</b>	<b>(436,5)</b>	<b>(428,0)</b>	<b>-2,0%</b>

#### EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2015	2016	Evolution %	2015	2016	Evolution %
EBITDA	391,9	445,4	13,6%	59,5	110,1	85,0%
Plan social - Project Alpha (1)	54,5			54,5		
<b>EBITDA NORMALISÉ</b>	<b>446,4</b>	<b>445,4</b>	<b>-0,2%</b>	<b>114,0</b>	<b>110,1</b>	<b>-3,4%</b>

#### EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2015	2016	Evolution %	2015	2016	Evolution %
Résultat d'exploitation (EBIT)	327,0	378,5	15,8%	37,1	87,8	136,5%
Plan social - Project Alpha (1)	54,5			54,5		
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ (EBIT)</b>	<b>381,5</b>	<b>378,5</b>	<b>-0,8%</b>	<b>91,6</b>	<b>87,8</b>	<b>-4,2%</b>

#### RESULTAT DE LA PERIODE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2015	2016	Evolution %	2015	2016	Evolution %
Résultat de l'année	213,7	244,5	14,4%	26,0	60,8	133,9%
Plan social - Project Alpha (1)	36,1			36,1		
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE NORMALISÉ</b>	<b>249,8</b>	<b>244,5</b>	<b>-2,1%</b>	<b>62,1</b>	<b>60,8</b>	<b>-2,1%</b>

(1) Le 23 juillet 2015, en Commission paritaire, le Management de bpost et les délégations des travailleurs sont parvenus à un accord concernant le plan social lié au projet Alpha pour les départements de support. L'accord définit les conditions de retraite anticipée et de licenciement dans le cas où certains employés n'auraient pas été sélectionnés pour un nouveau poste. Une estimation de l'impact de cet accord a été comptabilisée comme provision dans les frais de personnel au troisième trimestre 2015.

#### Flux de trésorerie

Aucun élément non récurrent n'a été identifié dans le flux de trésorerie en 2015 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		
	2015	2016	Evolution %	2015	2016	Evolution %
<b>Résultat net consolidé IFRS</b>	<b>213,7</b>	<b>244,5</b>	<b>14,4%</b>	<b>26,0</b>	<b>60,8</b>	<b>133,9%</b>
Résultats des filiales et impacts de déconsolidation	(21,3)	(35,1)	64,3%	(7,7)	(16,4)	112,0%
Différences dans les dotations aux amortissements et réductions de valeur	(5,0)	(0,1)	-97,6%	(1,1)	0,2	-119,2%
Différences de comptabilisation des provisions	(1,5)	(2,8)	81,1%	(0,7)	(0,3)	-48,7%
Effets de la norme IAS19	(12,5)	13,3	-206,5%	(2,0)	10,2	-618,1%
Impôts différés	8,4	(0,8)	-109,0%	1,8	(2,3)	-226,8%
Autres	4,6	2,7	-40,2%	(1,1)	(1,7)	48,7%
<b>Résultat net non consolidé selon les GAAP belges</b>	<b>186,4</b>	<b>221,8</b>	<b>19,0%</b>	<b>15,2</b>	<b>50,5</b>	<b>231,6%</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	
	2015	2016	2015	2016
Bénéfice des filiales consolidées par intégration globale belges (GAAP locale)	(7,9)	(10,0)	(3,0)	(3,3)
Bénéfice des filiales internationales (GAAP locale)	(7,2)	(15,1)	(2,4)	(8,1)
Part des bénéfices de la banque bpost (GAAP locale)	(8,9)	(11,1)	(1,7)	(4,5)
Autres impacts de déconsolidation	2,7	1,1	(0,7)	(0,5)
<b>TOTAL</b>	<b>(21,3)</b>	<b>(35,1)</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(16,4)</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.
- **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/EBIT/EAT normalisé** : EBITDA/EBIT/EAT, 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