

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
intermédiaire pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

bpost annonce une croissance solide des résultats au troisième trimestre

bpost a enregistré une croissance solide de ses résultats du troisième trimestre, principalement en raison de la croissance continue de l'activité « paquets », de l'amélioration continue de la productivité, d'un recul modéré des volumes de courrier en ligne avec celui observé au deuxième trimestre et des recettes du programme annoncé de cession d'immeubles. Le bénéfice net du trimestre affiche une hausse organique solide par rapport à la même époque de l'an dernier. Le paiement du dividende et les perspectives se voient confirmés.

Principaux éléments du T3-13

- **Le total des produits d'exploitation (revenus) a augmenté** de 17,2 millions € pour s'établir à 566,6 millions € au troisième trimestre. La croissance organique des produits d'exploitation a atteint 14,2 millions €, stimulée par les recettes liées au programme de cession d'immeubles annoncé (11,4 millions € pour un seul bâtiment).
- **Le recul sous-jacent des volumes de courrier domestique s'est stabilisé au T3-13 sur base comparable** (-3,7 %), très marginalement plus qu'attendu mais en ligne avec le trimestre précédent (T1-13: -4,8%, T2-13: -3,8%).
- **Maintien de robustes performances en paquets**, avec une croissance organique des revenus de 9,8 millions €, de revenus en paquets domestiques en hausse de 5 % et des volumes en hausse de +7,7 % (contre +6,4 % dans la première moitié de l'année), l'accent ayant été mis sur l'acquisition de grands clients de manière à bénéficier de la croissance de l'e-commerce.
- **Les programmes d'amélioration des coûts et de la productivité ont donné des résultats au-delà des attentes** avec une nouvelle réduction organique des coûts d'exploitation de 7,3 millions € et une réduction moyenne des effectifs de 974 ETP par rapport au T3-12.
- **Amélioration à 18,3 % de la marge EBITDA pour le trimestre** (+2,8 points de pourcentage par rapport au T3-12) pour atteindre 103,9 millions € sur base normalisée ; l'EBIT atteint 81,5 € millions pour le trimestre. Si l'on exclut les effets de phasage et de périmètre ainsi que les produits de la vente d'un immeuble unique à 11,4 millions €, les marges EBITDA et EBIT poursuivent leur hausse à concurrence de 9,9 millions € (+11,6 %) et 8,8 millions € (+13,8 %) respectivement.
- **Le bénéfice net selon la norme comptable belge (BGAAP) de la société parente** s'établit à 44,9 millions € pour le trimestre (amélioration de 12,8 millions € par rapport à l'an dernier), portant le **total à 175,5 millions € par rapport à la même période de l'an dernier (+4,7 millions € par rapport à YTD-12).**

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
intermédiaire pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

- La politique de dividende (paiement de 85 % des bénéfices nets de bpost S.A./N.V.) et la compensation de la charge fiscale exceptionnelle préalable la cotation de la société de 17,6 millions sont confirmées.
- Les perspectives sont confirmées.

Principaux chiffres financiers pour le trimestre^{1,2}

T3-13, EUR millions			
	Rapporté/Normalisé ¹		
	2012	2013	% change
Produits d'exploitation (revenus)	549.4	566.6	3.1%
Charges d'exploitation	464.0	462.7	-0.3%
EBITDA	85.4	103.9	21.7%
Marge (%)	15.5%	18.3%	
EBIT	64.0	81.5	27.4%
Marge (%)	11.6%	14.4%	
Profit avant impôts	53.3	80.6	51.1%
Impôts	17.2	26.9	
Profit net	36.2	53.8	48.7%
FCF² normalisé	-25.7	-2.5	90.1%
Profit net bpost S.A/N.V. (BGAAP)	32.1	44.9	39.7%

Total des produits d'exploitation (revenus)

Les recettes du groupe ont suivi une courbe positive au troisième trimestre (+3 % à 566,6 millions €) nonobstant la plus faible compensation des SIEG résultant de l'entrée en vigueur du 5^e contrat de gestion avec l'État belge. Hors impact des SIEG et changements de périmètre, les recettes sont en hausse organique de 14,2 millions € au troisième trimestre (+2,6 % de croissance organique) sous l'influence (i) du recul continu mais modéré du courrier domestique, (ii) des bonnes performances

¹ Les résultats normalisés n'ont été ni audités ni fait l'objet d'une revue limitée

² Cash flow net d'exploitation = flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles + flux de trésorerie généré par les activités d'investissement.

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
interiminaire pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

des paquets et (iii) des recettes du programme annoncé de cession d'immeubles. Par rapport à la même période de l'an dernier, les recettes sont en ligne avec celles de l'an dernier sur une base organique, confirmant ainsi nos perspectives.

Courrier domestique

Les volumes de courrier domestique ont reculé de 4,4 %, en valeur nominale, au troisième trimestre. Compte tenu de l'impact des élections communales belges de septembre 2012 et d'un jour ouvrable supplémentaire au T3-13, le recul sous-jacent des volumes au troisième trimestre a été de 3,7 %, un résultat en ligne avec le deuxième trimestre de cette année. Le management considère les chiffres de volume de courrier comme une confirmation du rétablissement des volumes observé au second semestre, par rapport au premier trimestre de cette année. Des hausses de prix légèrement supérieures à l'inflation et une amélioration de l'offre de produits de courrier domestique a compensé l'essentiel du déclin organique des volumes.

Paquets

Les revenus de l'activité « paquets » ont progressé de manière significative au troisième trimestre de 39,3 millions € à 58,0 millions €, dont 9,8 millions en croissance organique (+25,0 %), essentiellement en raison de la croissance des paquets internationaux, tandis que, dans le même temps, les volumes de paquets domestiques enregistraient une solide croissance organique de 7,7 %, supérieure aux performances en volume observées au premier semestre de l'année (6,4 % au S1-13). Les revenus des paquets domestiques ont progressé de 5 % avec certains effets défavorables du mix de produits et de prix en raison de la progression en volume de certains clients leur faisant bénéficier de meilleurs tarifs et de l'augmentation de la part générale de certains grands clients dans notre activité. Les revenus du trimestre incluent également de l'effet de l'acquisition de Landmark Global, dont la contribution aux recettes de paquets est de 25,8 millions € jusqu'à présent cette année et de 8,9 millions € au troisième trimestre.

Autres sources de croissance

Les revenus des autres activités de bpost restent négativement impactées par le recul des ventes en courrier international, comme au premier semestre de cette année (-3,1 millions € au troisième trimestre et -12,7 millions € par rapport à la même époque de l'an dernier) et dans les activités Banque & Finance (-2,7 millions € au troisième trimestre, liés au ralentissement de la croissance de la production de l'activité bancaire par rapport à l'an dernier tandis que d'autres produits, comme les cartes de crédit prépayées, maintenaient leur progression).

Productivité et maîtrise des coûts

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
intérimaire pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

Les initiatives d'amélioration de la productivité ont donné des résultats supérieurs aux attentes, le nombre d'équivalents temps plein du trimestre régressant de 974 par rapport à l'an dernier, engendrant un gain de coût salarial de 9,2 millions €. Les efforts permanents sur d'autres postes ont permis une réduction de coût supplémentaire de 1,9 million €. Le troisième trimestre a été affecté par de nouveaux impôts locaux, le gouvernement supprimant les exonérations de bpost conformément à l'accord conclu avec l'Union européenne. Le coût estimé des impôts pour les premiers neuf mois de l'année a été comptabilisé au troisième trimestre pour un montant de 3,5 millions €. D'une manière générale, les dépenses d'exploitation sont en baisse de 7,3 millions € sur une base organique, excluant la consolidation de la filiale Landmark et la vente des activités Certipost.

Bénéfice net de bpost S.A. et politique de dividende

Le Conseil d'Administration a confirmé son intention de payer en décembre un dividende intérimaire de 85 % de la somme (i) du bénéfice net de bpost S.A. pour les dix premiers mois de 2013 et (ii) d'un montant de 17,6 millions € compensant une charge fiscale exceptionnelle préalable à la cotation de la société. La décision finale quant au montant du dividende intérimaire sera prise et communiquée le 4 décembre 2013 conformément au calendrier financier.

Le Conseil d'Administration a également confirmé son intention de déclarer un dividende final correspondant à 85 % du bénéfice net de bpost S.A. pour les deux derniers mois de 2013.

Les perspectives sont confirmées, elles aussi.

Le management s'attend à ce que les revenus restent stables sur la totalité de l'année 2013. Même s'il est trop tôt pour confirmer les signes de reprise économique et leur impact sur l'activité de bpost, la stabilisation du déclin des volumes de courrier domestique et les résultats solides en paquets vont dans le sens des perspectives données jusqu'ici. Le déclin des volumes de courrier devrait être compris entre 4 % et 4,5% pour l'année. Avec la persistance de la tendance observée au dernier trimestre, les marges EBITDA et EBIT pour l'année complète devraient atteindre au moins le niveau de l'an dernier sur une base normalisée (les résultats 2012 avaient été affectés par des coûts non récurrents). Le management n'anticipe pas de décaissement exceptionnel durant le reste de l'année, ce qui signifie que la génération de liquidités devrait suivre sa saisonnalité normale. Le CAPEX net reste attendu à 90 millions €.

Johnny Thijs, CEO, a déclaré : « *Les fortes performances enregistrées en paquets au troisième trimestre confirment que bpost est bien positionnée pour tirer parti de la croissance de l'e-commerce en Belgique et à l'étranger. Les volumes de courrier domestique ont été sévèrement atteints dans les premiers mois de 2013 et je me réjouis de voir que la modération du recul des volumes observée au deuxième trimestre se trouve confirmée au troisième trimestre. Nos initiatives en matière de*

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
intérimaire pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

productivité continuent de donner de bons résultats et sont un peu en avance sur nos plans. Ces trois tendances associées ont permis d'améliorer légèrement la marge, apportant ainsi la preuve du bien-fondé de notre stratégie. Enfin, j'ai le plaisir de confirmer notre politique de dividende, dans la mesure où les solides résultats enregistrés à ce jour nous permettront de rétribuer nos actionnaires par le versement d'un dividende intérimaire en décembre. »

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
interiminaire pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

Compte de résultats

En millions EUR	Total de l'année en cours		3 ^e Trimestre	
	2013	2012	2013	2012
Chiffre d'affaires	1.766,7	1.763,0	552,6	546,9
Autres produits d'exploitation	35,6	15,7	14,0	2,5
Total des produits d'exploitation	1.802,2	1.778,7	566,6	549,4
Approvisionnements et marchandises	(22,9)	(25,7)	(7,7)	(9,1)
Services et biens divers	(434,9)	(426,0)	(143,4)	(143,1)
Charges de personnel	(911,9)	(901,2)	(305,1)	(310,6)
Autres charges d'exploitation	(2,7)	(9,1)	(6,6)	(1,2)
Dépreciations, amortissements	(66,0)	(64,2)	(22,4)	(21,4)
Total charges d'exploitation	(1.438,4)	(1.426,3)	(485,1)	(485,4)
Résultat d'exploitation (EBIT)	363,9	352,4	81,5	64,0
Revenus financiers	2,9	5,5	1,7	1,4
Charges financières	(9,4)	(32,7)	(4,5)	(10,2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	14,1	3,6	1,9	(1,8)
Résultat avant impôt	371,4	328,8	80,6	53,3
Impôt sur le résultat	(136,1)	(116,7)	(26,9)	(17,2)
Résultat de la période	235,2	212,1	53,8	36,2
Attribuable aux :				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	233,7	211,4	53,5	35,9
Intérêts minoritaires	1,5	0,7	0,2	0,2

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
interimair pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

Bilan

En millions EUR	Au 30 septembre 2013	Au 31 décembre 2012 Réévalué*	Au 31 décembre 2012
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	560,7	588,5	588,5
Immobilisations incorporelles	96,1	95,5	95,5
Participations dans des entreprises associées	351,0	351,6	351,6
Immeuble de placement	11,0	15,2	15,2
Actifs d'impôts différés	46,3	64,2	61,0
Créances commerciales et autres créances	1,7	0,9	0,9
	1.066,8	1.115,9	1.112,8
Actifs courants			
Actifs destinés à la vente	0,2	0,3	0,3
Stocks	8,1	7,0	7,0
Impôt sur le résultat à recevoir	0,3	0,1	0,1
Créances commerciales et autres créances	287,3	394,6	394,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	631,1	713,2	713,2
	927,0	1.115,3	1.115,3
Total des actifs	1.993,8	2.231,2	2.228,1
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres attribuables aux détenteurs de capitaux propres de la société-mère			
Capital souscrit	364,0	508,5	508,5
Actions propres	0,0	0,0	0,0
Réserves	116,6	214,6	225,5
Bénéfices non attribués	235,2	3,7	3,7
	715,8	726,8	737,7
Intérêts minoritaires	0,0	(0,0)	(0,0)
Total des capitaux propres	715,8	726,8	737,7
Passifs non courants			
Emprunts bancaires	85,7	82,7	82,7
Avantages au personnel	340,1	378,1	364,1
Dettes commerciales et autres dettes	79,7	83,1	83,1
Provisions	38,4	42,0	42,0

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
intérimaire pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

Impôts différés passifs	1,3	1,3	1,3
	545,2	587,1	573,1
Passifs courants			
Emprunts bancaires	9,4	11,2	11,2
Découverts bancaires	0,2	0,3	0,3
Provisions	12,8	140,5	140,5
Impôt sur le résultat à payer	62,8	4,6	4,6
Dettes commerciales et autres dettes	647,6	760,7	760,7
	732,9	917,3	917,3
Total des passifs	1.278,1	1.504,4	1.490,4
Total des Capitaux Propres et des Passifs	1.993,8	2.231,2	2.228,1

* Réévalué dans le cadre de IAS19R

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
intérimaire pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

Flux de trésorerie

En Millions EUR	Total de l'année en cours		3 ^e Trimestre	
	2013	2012	2013	2012
Activités opérationnelles				
Résultat d'exploitation (EBIT)	363,9	352,4	81,5	64,0
Dépréciations et amortissements	66,0	64,2	22,4	21,5
Réductions de valeur	0,2	0,7	0,4	(0,7)
Pertes / (Gains) sur la vente d'immobilisations corporelles	(15,4)	(7,9)	(12,4)	(0,6)
Gains sur la vente des activités Certipost	(14,6)	0,0	0,0	0,0
Variation des avantages au personnel	(31,5)	(86,0)	(10,6)	(12,3)
Intérêts perçus	2,9	5,5	1,7	1,4
Intérêts payés	(5,8)	(6,0)	(3,2)	(1,3)
Dividendes reçus	0,0	0,0	0,0	0,0
Impôts payés sur le résultat	(62,0)	(55,9)	(60,9)	(55,4)
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles avant changement du fonds de roulement et des provisions	303,7	267,0	18,9	16,5
Diminution/ (augmentation) des créances commerciales et autres créances	70,7	72,2	2,3	(4,4)
Diminution/ (augmentation) des stocks	(1,1)	1,3	(0,7)	1,1
Augmentation/ (diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(81,9)	2,0	(23,1)	(19,4)
Dépôts reçus de tiers	(0,0)	2,0	0,0	2,1
Remboursement de la surcompensation SIEG	(123,1)	(300,8)	0,0	0,0
Augmentation/ (diminution) des provisions liées à la surcompensation SIEG	0,0	0,0	0,0	0,0
Augmentation/ (diminution) des provisions	(8,2)	4,9	(4,0)	0,3
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	160,1	48,5	(6,7)	(3,8)
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	24,2	9,9	20,1	0,6
Recettes suite à la cession de filiales, sous déduction de la trésorerie disponible	15,1	0,0	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(31,4)	(32,4)	(9,4)	(13,7)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(10,6)	(16,2)	(3,7)	(6,6)
Acquisition de filiales, flux de trésorerie acquis	(6,6)	0,0	(2,8)	0,0

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
interiminaire pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

Acquisition d'autres placements	(0,0)	(0,3)	0,0	(0,2)
Augmentation de capital bpost Banque	(37,5)	0,0	0,0	0,0
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(46,8)	(39,0)	4,1	(19,8)
Activités de financement				
Actions propres	0,0	(7,3)	0,0	(7,3)
Réduction de Capital	(144,5)	0,0	0,0	0,0
Remboursement des dettes de location financement	2,8	(0,4)	(0,1)	(0,1)
Dividendes exceptionnels	(53,5)	0,0	0,0	0,0
Dividendes payés aux actionnaires	(0,1)	(0,3)	(0,0)	(0,1)
Flux de trésorerie net généré par les activités de financement	(195,3)	(7,9)	(0,1)	(7,5)
Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(82,0)	1,6	(2,6)	(31,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	712,9	1.142,1		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements au 1er janvier	712,9	1.142,1		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires	630,9	1.143,7		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements au 30 septembre	630,9	1.143,7		
Mouvements entre le 1er janvier et le 30 septembre	(82,0)	1,6		

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
intermédiaire pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

Informations complémentaires

Le rapport financier intermédiaire pour le troisième trimestre 2013 et les informations complémentaires sont disponibles sur www.bpost.be/bourse

Johnny Thijs répondra aux questions de presse à l'occasion d'une conférence téléphonique qui se tiendra demain vendredi 8 novembre à 12 h (français, néerlandais et anglais).

Les journalistes qui souhaitent participer à la conférence téléphonique sont priés d'appeler le :
02/746 00 33 pin code: **47138268#**

Pour plus d'information :

Presse

Piet Van Speybroeck

M. +32 477 68 47 12 | T. +32 2 276 21 85

piet.vanspeybroeck@bpost.be

Investisseurs

Paul Vanwambeke

T. +32 2 276 2822

www.bpost.be/bourse

investor.relations@bpost.be

Déclarations prospectives

Les informations contenues dans ce document peuvent comprendre des déclarations prospectives³, basées sur des attentes et des projections actuelles du management relatives à des événements futurs. De par leur nature même, les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et impliquent des risques connus et inconnus, incertitudes, hypothèses et autres facteurs en cela-même qu'elles renvoient à des événements et dépendent de circonstances se

³ comme défini notamment par le U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

Communiqué de presse résultats financiers troisième trimestre (T3) 2013
Ce communiqué de presse contient un résumé des informations publiées dans le Rapport financier
interimair pour le troisième trimestre 2013 publié aujourd'hui à 18 h (CET) – voir bpost.be/ir
Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

produisant dans le futur et du ressort – ou non – de la Société. Ces facteurs peuvent avoir pour effet que les résultats, les performances ou les développements diffèrent matériellement de ceux exprimés dans ou impliqués par ces déclarations prospectives. Semblablement, aucune assurance n'est donnée que ces déclarations prospectives s'avéreront correctes. Elles ne portent que sur la date de présentation et la Société n'est aucunement tenue de les actualiser pour qu'elles reflètent les résultats présents ainsi que les modifications aux hypothèses ou aux facteurs qui les affectent.