

T4-13

Rapport d'activités

Présentation investisseur
Bruxelles – 12 février 2014

Johnny Thijs, CEO
Pierre Winand, CFO



Clause de non-responsabilité



Cette présentation (« Rapport d'activités T4-13 ») a été publiée le 11 février après clôture des marchés, accompagnée d'un communiqué de presse disponible sur www.bpost.be/ir. Ces informations sont réglementées au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

Les chiffres financiers inclus dans la présente communication n'ont pas été audités et les états financiers de 2013 n'ont pas encore été soumis au Conseil d'administration, ni approuvés par l'Assemblée des Actionnaires.

Les résultats définitifs consolidés pour l'exercice complet clôturé au 31 décembre 2013, audités par les auditeurs statutaires de bpost, seront publiés le 26 mars 2014.

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives¹, 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.

Le présent document n'est pas et n'a pas pour vocation d'être une offre pour vendre des titres ni une sollicitation d'offre d'achat de titres.

¹ au sens de la U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995, notamment

Chiffres clés

Normalisés¹, en millions EUR

Sujet

Résultats

Dernières perspectives de 2013

Produits d'exploitation (recettes)

- T4-13 : **640,9 m €** (+ 0,6 %)
- 2013 : **2 428,6 m €** (+ 0,5 %)

Revenus stables



EBITDA

- T4-13 : **121,6 m €** (+ 15,0 m € ; + 14,1 %)
- 2013 : **536,9 m €** (+ 34,9 m € ; + 7,0 %)

Au moins maintenir les résultats et les marges d'exploitation



EBIT

- T4-13 : **86,8 m €** (+ 14,0 m € ; + 19,2 %)
- 2013 : **436,1 m €** (+ 32,0 m € ; + 7,9 %)

Domestic Mail

- T4-13 : **- 4,1 %** (volume sous-jacent)
- 2013 : **- 4,2 %** (volume sous-jacent)

Recul de 4 à 4,5%



Parcels

- Volumes nationaux T4-2013 : **+ 8,0 %**
- Croissance organique AC 2013 : **+ 40,5 m**

Productivité

- 2013 : **- 1 082 ETP (- 3,9 %)**

Entre -800 et -1200 ETP par an



Dividende

- Dividende total de **1,13 € par action** brut proposé
 - Acompte sur dividende déjà payé : 0,93 €
 - Dividende final de **0,20 €** basé sur les bénéfices nets de nov. et déc. à un taux de distribution de 85 %

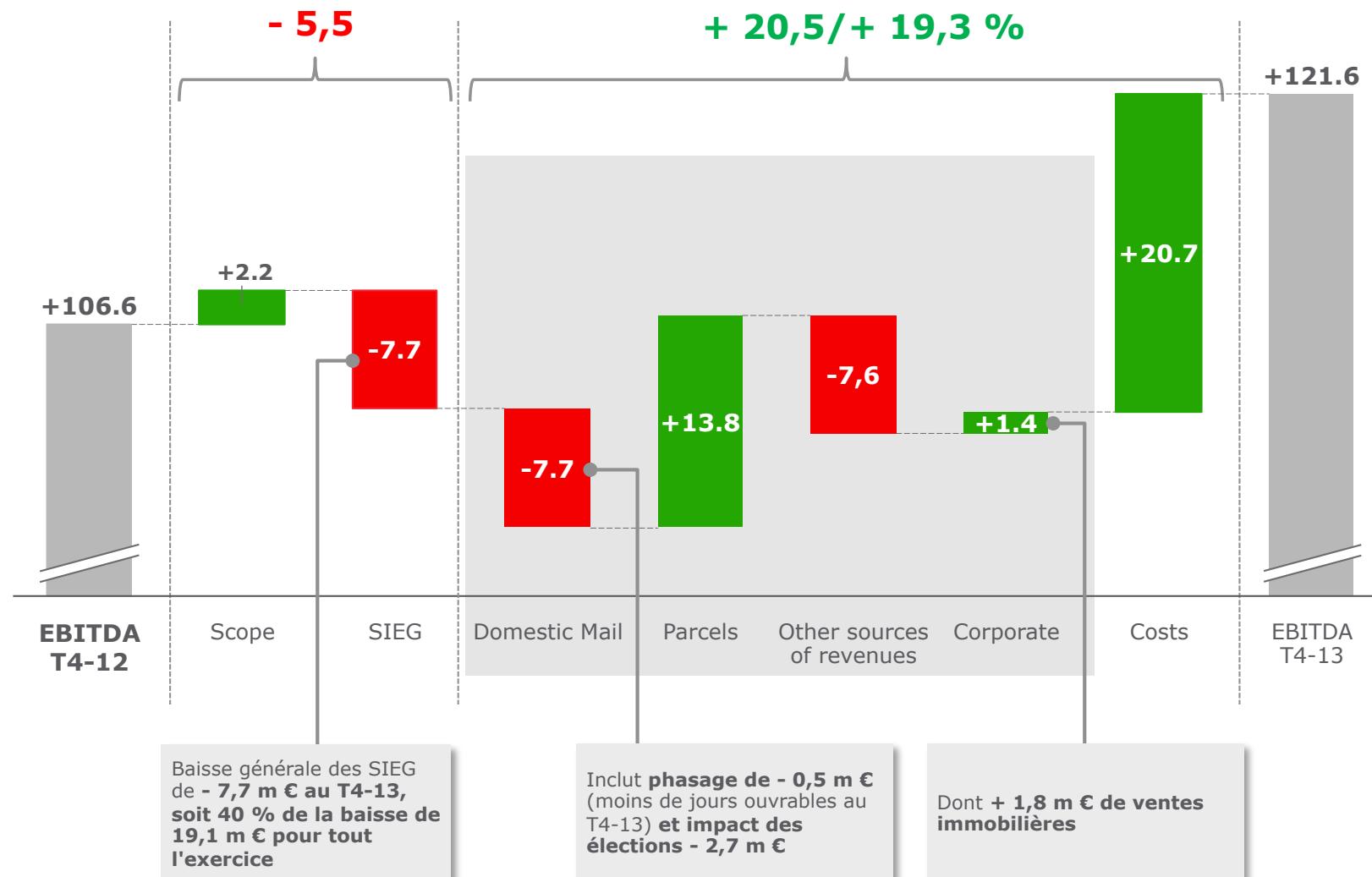
¹ Les chiffres normalisés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité.

Solides performances EBITDA T4-13 grâce à la croissance des paquets, la gestion disciplinée des coûts et des mouvements favorables sur les provisions. Recul du volume de Domestic Mail légèrement supérieur à celui des deux trimestres précédents, mais conforme aux prévisions.



EBITDA, normalisé¹, en millions EUR

Total des produits d'exploitation (revenus)



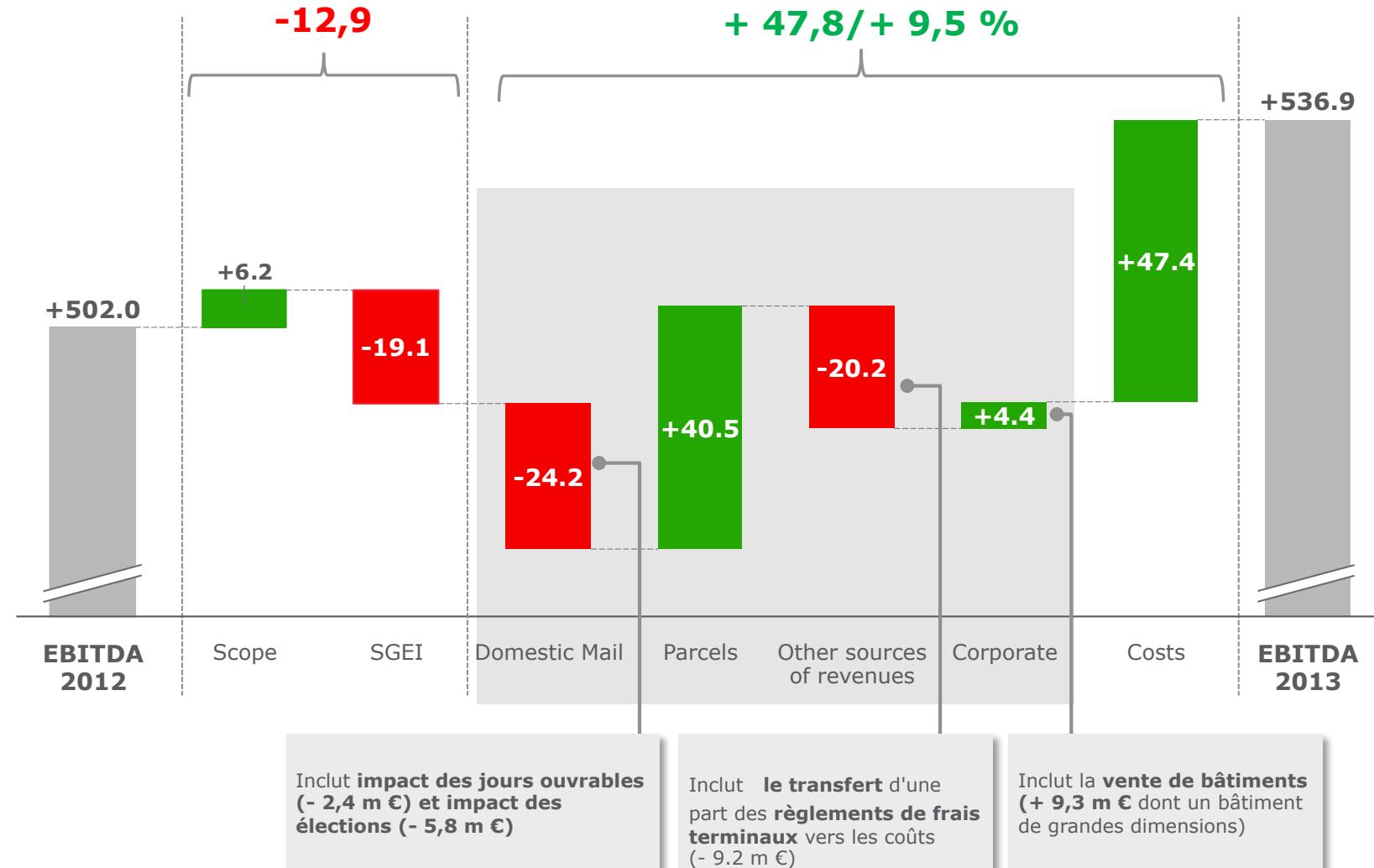
¹ Les chiffres normalisés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité.

Solides performances EBITDA en 2013 grâce à la croissance des paquets, la gestion disciplinée des coûts et des améliorations de la productivité

EBITDA, normalisé¹, en millions EUR



Total des produits d'exploitation (revenus)



¹ Les chiffres normalisés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité.

Un dividende final de 0,20 €/action brut sera proposé pour atteindre une distribution totale de dividende de 1,13 €/action brut

Sur la base de la politique communiquée en matière de dividendes, prenant en compte le dividende intermédiaire distribué et soumis à l'approbation du Conseil d'Administration et de l'Assemblée Générale des actionnaires

Acompte sur dividende payé en décembre 2013 (€, brut par action)	0,93 €
Distribution finale de dividende (proposée) (€, brut par action)	0,20 €
Dividende proposé total pour 2013	1,13 €

Dividende	
Résultat net après impôts bpost S.A De Novembre à Décembre 2013 (BGAAP)	€ 47.5 m
% de distribution	X 85%
Dividende proposé pour les deux derniers mois	€ 40.4 m
Dividende, € brut par action	€ 0.20

Résumé des états financiers T4-13

Solide amélioration de la marge et des bénéfices nets de bpost
en millions EUR

T4-13, en millions EUR		Rapporté		Normalisé ¹		
		2012	2013	2012	2013	%
Produits d'exploitation (recettes)		637.1	640.9	637.1	640.9	0.6%
Charges d'exploitation		632.7	519.4	530.5	519.4	2.1%
EBITDA		4.4	121.6	106.6	121.6	14.1%
<i>Marge (%)</i>		<i>0.7%</i>	<i>19.0%</i>	<i>16.7%</i>	<i>19.0%</i>	
EBIT		-29.4	86.8	72.8	86.8	19.2%
<i>Marge (%)</i>		<i>-4.6%</i>	<i>13.5%</i>	<i>11.4%</i>	<i>13.5%</i>	
Profit avant impôts		-56.1	85.5	46.1	85.5	85.5%
Impôts		-18.2	32.8	16.6	32.8	
Profit net		-37.9	52.7	29.6	52.7	78.0%
FCF²		-26.4	12.6	-24.2	12.5	151.7%
Profit net bpost S.A. (BGAAP)		1.0	72.7	68.5	72.7	6.1%

2012 : bénéfices sur les provisions pour procédures judiciaires pendantes (22,7 m €) et perte sur les provisions relative à la décision de la Commission européenne (124,9 m €)

¹ Les chiffres normalisés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité.

² Cash-flow opérationnel disponible = cash-flow généré par les activités d'exploitation + cash-flow généré par les activités d'investissement

Résumé des états financiers de 2013

en millions EUR



2013, en millions EUR		Rapporté		Normalisé ¹		2013 : bénéfices de 14,6 m € de la vente des divisions Certipost
		2012	2013	2012	2013	
Produits d'exploitation (recettes)		2,415.7	2,443.2	2,415.7	2,428.6	0.5%
Charges d'exploitation		1,994.8	1,891.7	1,913.7	1,891.7	1.1%
EBITDA		420.9	551.4	502.0	536.9	7.0%
<i>Marge (%)</i>		17.4%	22.6%	20.8%	22.1%	
EBIT		323.0	450.7	404.1	436.1	7.9%
<i>Marge (%)</i>		13.4%	18.4%	16.7%	18.0%	
Profit avant impôts		272.7	456.8	353.7	442.2	25.0%
Impôts		98.5	168.9	126.0	168.9	
Profit net		174.2	287.9	227.7	273.3	20.0%
FCF²		-16.8	125.9	284.1	249.0	-12.4%
Profit net bpost S.A. (BGAAP)		171.9	248.2	239.4	248.2	3.7%

2012 : perte nette de 81,1 m € en raison de :

- 1) Bénéfice découlant de la compression partielle du plan d'avantages sociaux **21,1 m €**
- 2) Bénéfice sur les provisions pour procédures judiciaires pendantes **22,7 m €**
- 3) Perte sur les provisions relatives à la décision de la Commission européenne **124,9 m €**

¹ Les chiffres normalisés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité.

² Cash-flow opérationnel disponible = cash-flow généré par les activités d'exploitation + cash-flow généré par les activités d'investissement ; la normalisation exclut l'impact du remboursement en 2012 et 2013 d'une compensation antérieure, en vertu de la réglementation UE 2012

Faits majeurs et éléments de périmètre affectant les résultats



Sujet

Vente de Certipost

Consolidation de Landmark Global

Recettes Parcels de MSI

Changement de la compensation reçue de l'État (SIEG)

Description

- Les chiffres du T4-13 **excluent les recettes et les coûts liés aux activités de Certipost¹** vendues en janvier 2013.

- À la suite de l'**acquisition de Landmark Global** en décembre 2012, **les recettes et charges d'exploitation y afférents sont consolidés dans les états financiers de 2013**.

- **Recettes Parcels de MSI désormais rapportés** sous International Parcels (toutes les recettes de MSI étaient antérieurement rapportées sous International Mail)

- Le 5^e Contrat de gestion entraîne une **modification de la méthode utilisée pour déterminer la compensation reçue de l'État**, du « Fully Distributed Cost » au « Net Avoided Cost ».

Impact global

- Recul des recettes de 2,0 m € et des charges d'exploitation de 2,2 m € par rapport au T4-12

- Augmentation des recettes de 13,7 m € et des charges d'exploitation de 11,7 m € au T4-13

- Transfert de recettes de 4,6 m € du T4-12, d'International Mail à International Parcels pour permettre une comparaison des recettes du T4-13

- Baisse générale des SIEG de 7,7 m € au T4-13, soit un total de 19,1 m € pour 2013
- Diminution des SIEG liés au Domestic Mail (surtout Presse), contrebalancée par l'introduction d'une compensation pour les SIEG du réseau Retail.

¹ Activité d'échange de documents pour les entreprises (par ex. factures, commandes, etc.) par le biais d'une plateforme de communication électronique ou partiellement sur papier

Recettes de 640,9 m € au T4-13, stable par rapport à l'exercice précédent, sur une base organique

Normalisé, en millions EUR



		2012	Périmètre	SIEG	Organique ¹	2013	Organique
Domestic mail	Transactional mail	266.2		-1.5	-5.1	259.6	-1.9%
	Advertising mail	76.9		-0.8	-2.1	74.0	-2.7%
	Press	106.5		-25.3	-0.5	80.7	-0.5%
Parcels	Domestic parcels ²	36.8			2.2	39.0	6.0%
	International parcels	2.1	18.3		12.5	32.9	595.2%
	Special logistics	5.0			-0.9	4.1	-18.0%
Additional sources of revenues and retail network	International mail	64.1	-4.6		-4.3	55.2	-6.8%
	Valued added services	24.6	-2.0	-0.2	0.5	22.9	2.0%
	Banking and financial	56.0		-0.7	-2.5	52.8	-4.5%
	Others	6.0		20.8	-1.2	25.6	-20.4%
Corporate		-7.2			1.4	-5.8	-19.1%
TOTAL		637.1	11.7	-7.7	-0.2	640.9	-0.0%

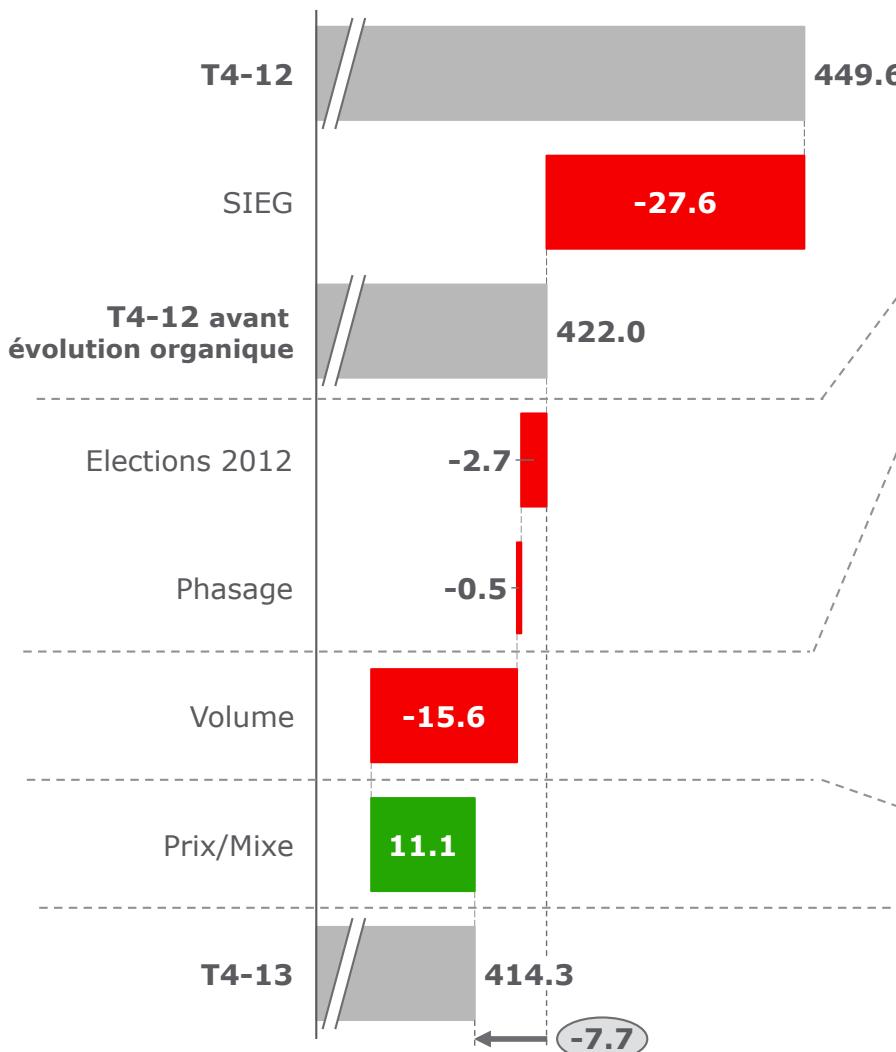
¹ Organique incluant les impacts de phasage, voir plus loin

² Domestic Parcels incluant les paquets de Domestic, Inbound & Solutions

Volumes sous-jacents du Domestic Mail T4-13 à - 4,1 %, diminution légèrement supérieure aux 2^e et 3^e trimestres mais conforme aux attentes pour l'année



Recettes normalisées¹, en millions EUR



- Baisse des recettes des SIEG Domestic Mail en raison du **transfert** vers d'autres produits et de la **réduction** générale de la rémunération
- Impact des **élections** en 2012 de - 2,7 m €, affectant les courriers publicitaire et transactionnel
- Globalement 1 jour ouvrable de moins³ au T4-13 vs. T4-12**, impact estimé à - 0,5 m €
- Baisse du volume sous-jacent² à - 4,1 % (- 15,6 m €) au T4-13**. Recul pour l'année de - 4,2 %, conforme aux prévisions.

	T1	T2	T3	T4	2013
Transactional mail	-4.5%	-3.0%	-2.6%	-4.2%	-3.7%
Advertising mail	-10.9%	-6.2%	-12.2%	-7.6%	-9.1%
Press	-2.3%	-5.5%	-1.0%	-3.5%	-3.0%
Domestic Mail	-5.6%	-3.8%	-4.4%	-4.8%	-4.7%
Domestic Mail sous-jacent³	-4.8%	-3.8%	-3.7%	-4.1%	-4.2%

- Augmentation générale des prix** légèrement supérieure à l'inflation (conforme à la politique de l'entreprise).

¹ Les chiffres normalisés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité.

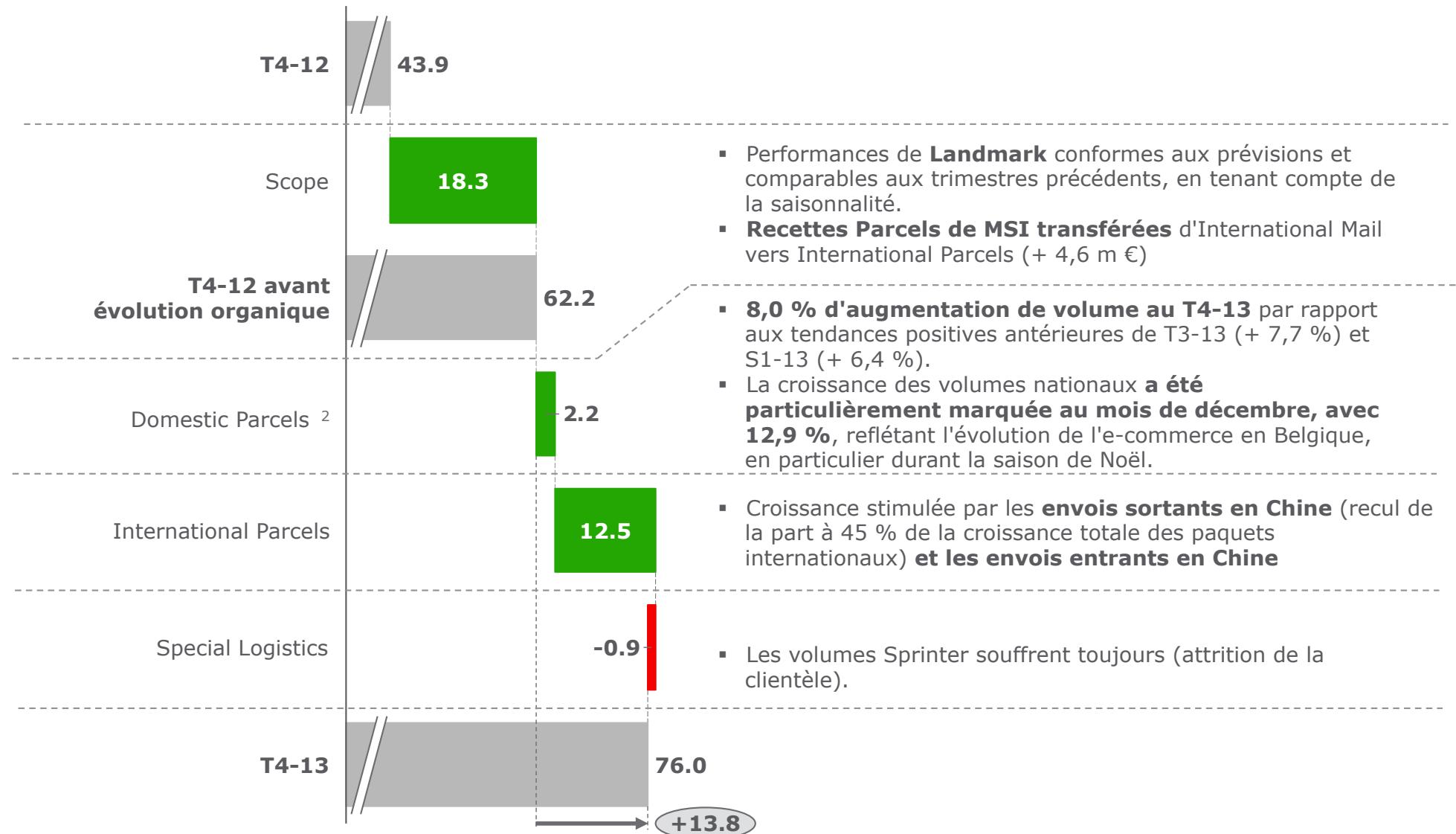
³ Hors impact du nombre de jours ouvrables inférieur et des élections tenues en 2012

³ En termes de jours ouvrables, T1-14 et T2-14 seront identiques aux mêmes trimestres de 2013. Au T3-14, nous aurons 1 jour ouvrable des entreprises de moins et au T4-14, un jour ouvrable des entreprises de plus par rapport à 2013. Dans les deux cas, le nombre de jours ouvrables dans les bureaux de poste est identique en 2014 et 2013.

Croissance soutenue de Parcels au T4-13 et bonnes performances du shopping en ligne en fin d'année



Recettes normalisées¹, en millions EUR



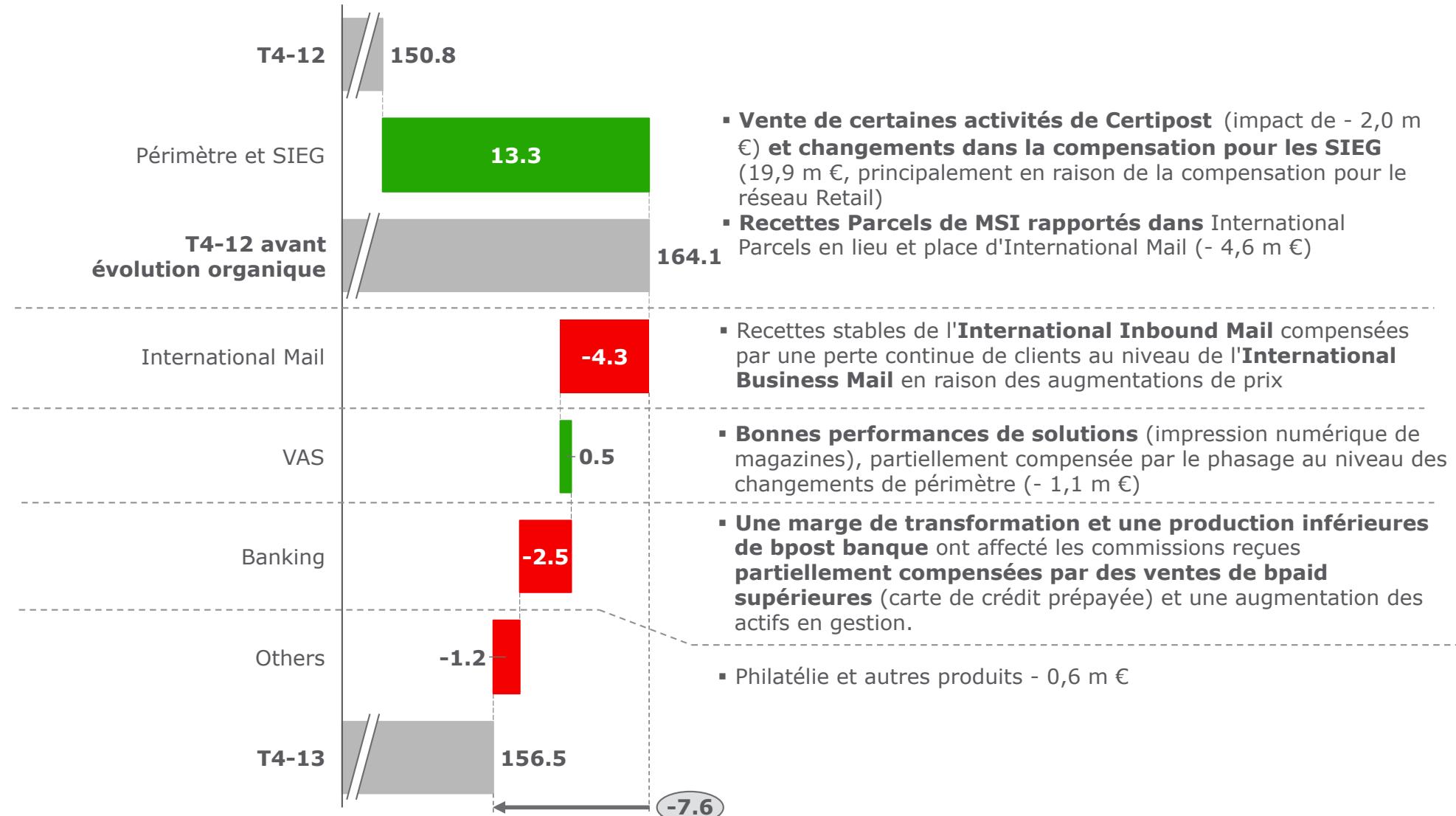
¹ Les chiffres normalisés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité.

² Y compris Domestic Parcels, Inbound Parcels et Solutions

Autres sources de recettes affectées par les recettes d'International Mail et de Banking



Recettes normalisées¹, en millions EUR

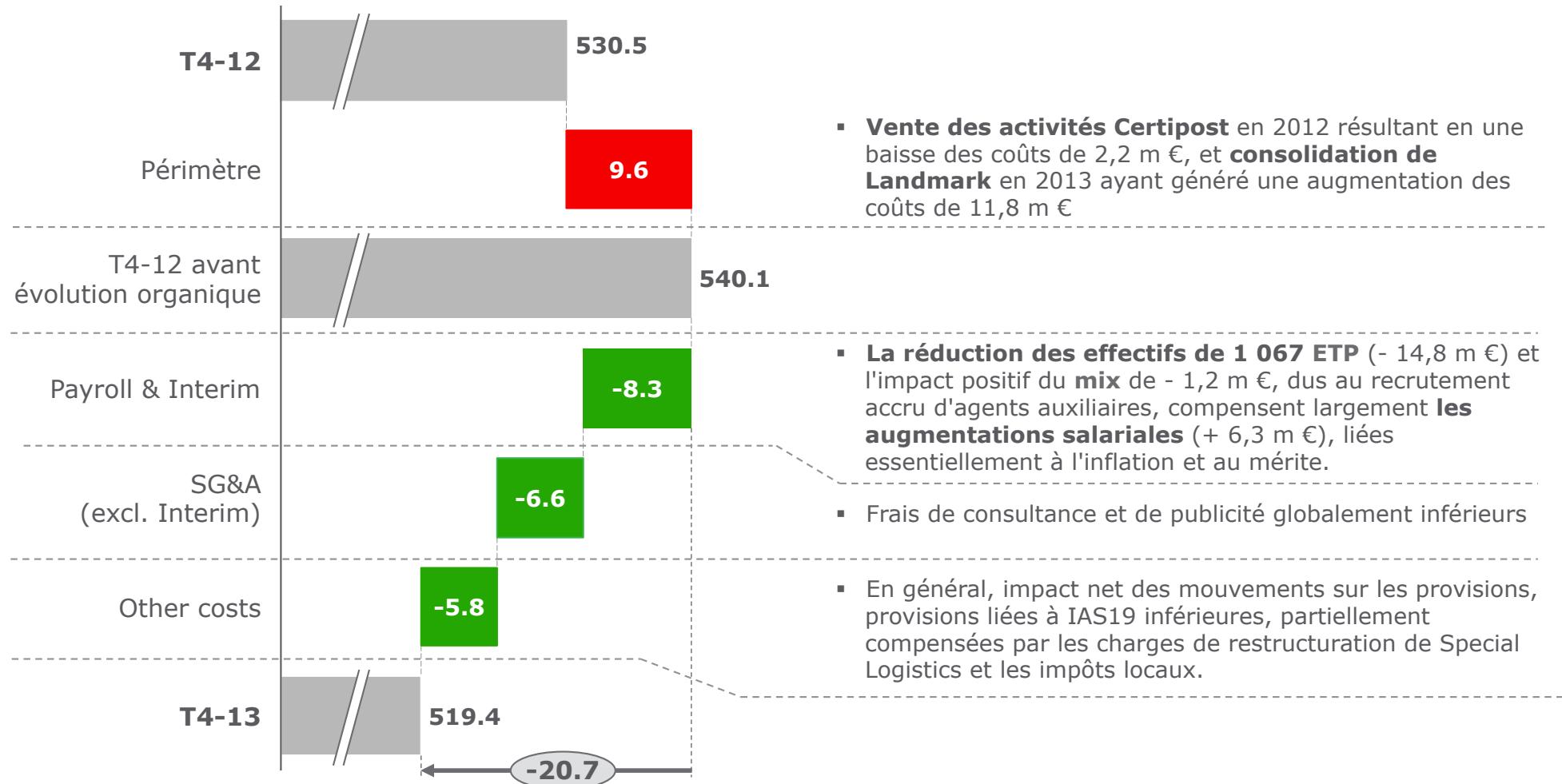


¹ Les chiffres normalisés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité.

L'amélioration de la productivité au-delà des attentes, la gestion disciplinée des coûts et les mouvements sur les provisions ont eu un effet positif sur les coûts.



Charges d'exploitation hors dépréciation et amortissement, normalisées¹, en millions EUR



¹ Les chiffres normalisés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité.

Flux de trésorerie opérationnel disponible positif¹ de 12,5 millions € au T4-13

Normalisé, en millions EUR

	T4-12	T4-13	Différence
+ Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	24,9	46,4	+21,5
+ Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	-49,2	-33,9	+15,4
= Flux de trésorerie opérationnel disponible¹	-24,2	12,5	+36,9
+ Activités de financement ²	-406,6	-195,3	+211,3
= Flux de trésorerie nette	-430,8	-182,8	+248,1
Investissements	35,4	37,2	+1,8

Au cours de l'exercice précédent, principalement réduction du capital de 220 m € et dividende exceptionnel de 198 m €. Au cours de cet exercice, principalement 186 m € de dividende.

Essentiellement dû à l'achat de Landmark (7,7 m €) et 20 % de MSI (5,9 m €) en 2012.

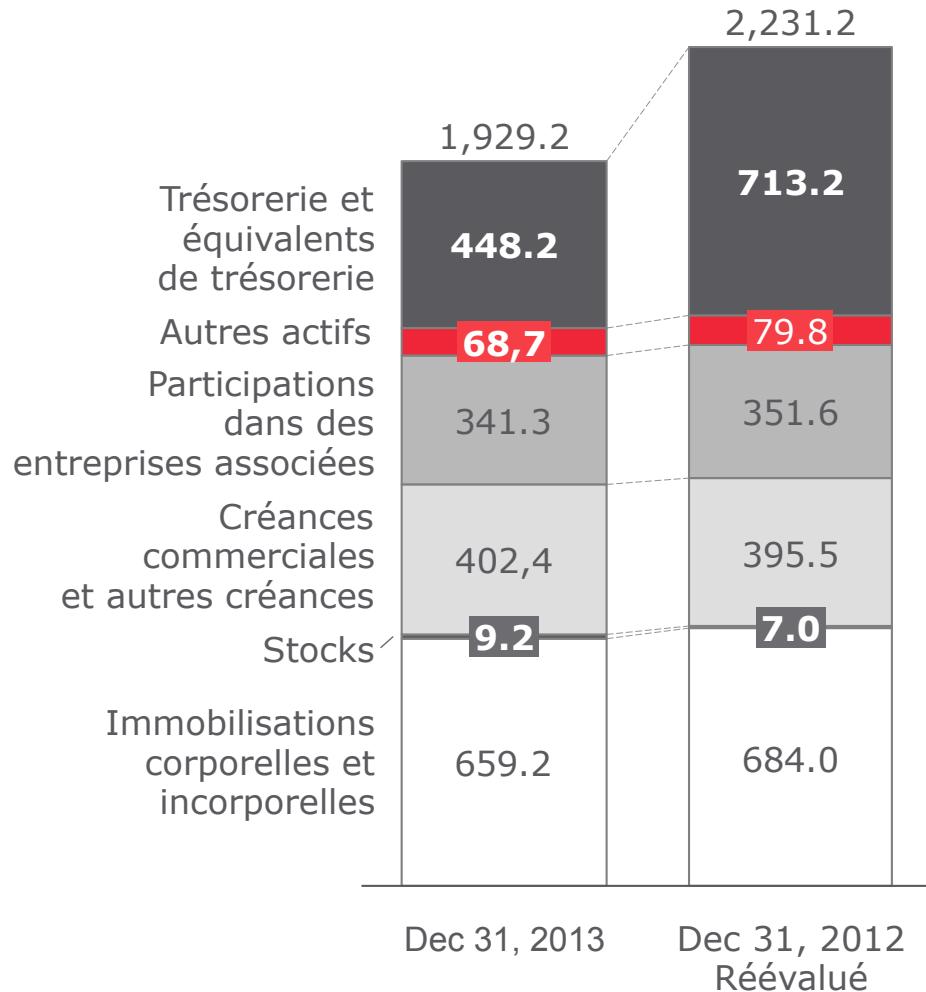
¹ Flux de trésorerie opérationnel disponible = flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles + flux de trésorerie généré par les activités d'investissement ; exclut l'impact du remboursement en 2012 et 2013 d'une compensation antérieure, en vertu de la réglementation UE 2012

² Activités de financement incluant les dépôts reçus de tiers

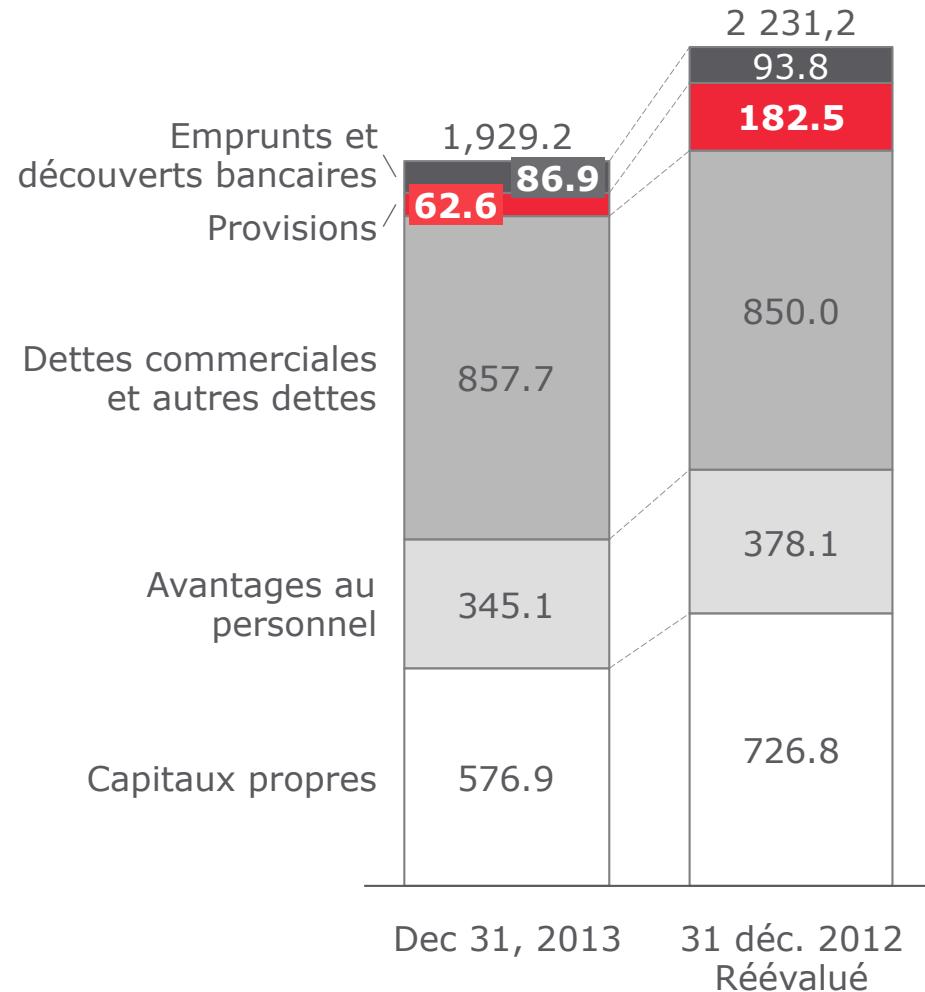
Structure de bilan forte

en millions EUR

Actifs



Passifs et capitaux propres



¹ réévalué pour IAS19R appliqué à compter du 1^{er} janvier 2013

Principaux enseignements



▪ Au 4^e trimestre

- Bonne performance soutenue des **paquets**,
 - baisse de volume légèrement supérieure pour **le courrier domestique**,
 - **amélioration de la productivité** au-delà des attentes,
 - et **maintien d'une gestion disciplinée des coûts** ...
 - ... **résultant en des marges d'exploitation et des bénéfices nets supérieurs**
-

▪ Pour l'exercice entier

- **Exécution disciplinée de la stratégie** débouchant sur des
 - **résultats** meilleurs que les dernières prévisions de 2013
 - **Solide rentabilité**
-
- Sur la base des bénéfices nets de bpost S.A. (Normes comptables belges) pour novembre et décembre, un **dividende final de 0,20 € brut par action sera proposé** (dividende total **pour l'exercice de 1,13 € brut par action**).

- Nos plans tiennent compte, par prudence, d'une régression de 5% des volumes de **Domestic Mail** en 2014.
- La **croissance des volumes Parcels** devrait être supérieure aux performances de 2013.
- En tenant compte du phasage des **initiatives visant une amélioration de la productivité**, la réduction des ETP pour 2014 devrait atteindre le seuil de la fourchette de référence de 800 à 1 200 ETP/an.
- Nous pensons également être en mesure de **maintenir au moins les résultats d'exploitation (EBITDA et EBIT)** sur une base normalisée (l'année 2013 a été affectée par des revenus non récurrents).
- Nous n'attendons pas de sorties de trésorerie exceptionnelles au cours de l'année, ce qui signifie que **la génération de liquidités devrait suivre la saisonnalité normale. L'investissement net devrait s'élever à 90 m €.**

Annexe



Cash-flow opérationnel disponible¹ de 249,0 millions € de l'exercice 2013 en millions EUR



	2012	2013	Différence
+ Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	372,2	329,7	-42,5
+ Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	-88,1	-80,7	+7,4
= Flux de trésorerie opérationnel disponible¹	284,1	249,0	-35,1
+ Activités de financement²	-713,4	-513,8	+199,6
= Flux de trésorerie nette	-429,3	-264,7	+164,6
Investissements	84,3	79,2	-5,1

- + 15,1 m € de la vente de Certipost
- - 37,5 m € de l'augmentation de capital de bpost banque
- - 6,8 m € de l'achat d'actions MSI
- + 16,5 m € de la vente d'immobilisations corporelles
- - 5,1 m € d'investissement inférieur

De meilleures performances d'exploitation compensées par une évolution du capital d'exploitation moins favorable, essentiellement dues à :

- - 37,4 m € du paiement d'une amende pour concurrence déloyale
- 20 m € du T1-12 imputable au retard de paiement de frais terminaux par certains autres opérateurs postaux
- 11,2 m € de retard dans les paiements dus par les entités publiques en 2013
- 4 m € d'évolution défavorable de l'inventaire
- 3 m € avance sur acquisition Gout

¹ 1 Flux de trésorerie opérationnel disponible = flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles + flux de trésorerie généré par les activités d'investissement ; exclut l'impact du remboursement en 2012 et 2013 d'une compensation antérieure, en vertu de la réglementation UE 2012

² Les activités de financement incluent le remboursement de la surcompensation des SIEG, les diminutions de capital, la distribution des dividendes, les actions propres et les dépôts reçus de tiers.

MILLION EUR	4Q-12	4Q-13	FY12	FY13
IFRS net profit (reported)	-37.9	52.7	174.2	287.9
BGAAP net profit (reported)	1.0	72.8	171.9	248.2
Difference reported IFRS - BGAAP	38.9	20.1	-2.3	-39.6
	-19	-37		
Certipost	-14	Certipost	-29	
IAS19/impairment/provisions	-15	IAS19/impairment/provisions	-1	
Deferred taxes	5	Deferred taxes	-7	
All others	6	All others	0	

Reconciliation will be provided in the usual format with the Annual Financial Statement and statbook on March, 26th 2014.

Recettes de 2 428,6 m € courant 2013, stable sur une base organique

Normalisé, en millions EUR



		2012	Périmètre	SIEG	Organique ¹	2013	Organique
Domestic mail	Transactional mail	982.7		-5.9	-15.5	961.3	-1.6%
	Advertising mail	287.3		-2.9	-8.5	275.9	-3.0%
	Press	406.4		-92.1	-0.2	314.1	-0.0%
Parcels	Domestic parcels ²	134.0			7.9	141.9	5.9%
	International parcels	11.4	44.1		36.0	91.5	315.8%
	Special logistics	19.6			-3.4	16.2	-17.3%
Additional sources of revenues and retail network	International mail	221.0	-4.6		-17.1	199.3	-7.7%
	Valued added services	95.8	-7.9	-0.9	2.4	89.4	2.5%
	Banking and financial	217.3		-3.0	-5.1	209.2	-2.3%
	Others	19.0		85.7	-0.4	104.3	-2.1%
Corporate		21.1			4.4	25.5	20.8%
TOTAL		2,415.7	31.6	-19.1	0.4	2,428.6	0.0%

¹ Organique incluant les impacts de phasage, voir plus loin

² Domestic Parcels incluant les paquets de Domestic, Inbound & Solutions