

bpost annonce un excellent quatrième trimestre 2015

Faits marquants du quatrième trimestre 2015

- **Les produits d'exploitation normalisés (revenus)** s'établissent à 642,9 millions EUR (-1,9 %) grâce à une meilleure tendance au niveau du Domestic Mail et aux solides performances des Parcels, malgré la compensation moindre des SIEG et la réduction des activités de International Mail depuis le premier trimestre de 2015.
- **Amélioration de la tendance sous-jacente pour le volume de Domestic Mail à -3,9 %** (-5,4 % durant les 9 premiers mois), expliquée par de meilleures performances pour le Transactional et l'Advertising Mail. Pour l'année complète, le volume de Domestic Mail sous-jacent a baissé de -5,0 %.
- **Excellente croissance des volumes de Domestic Parcels se chiffrant à +13,9 %** (+12,6 % pour l'année entière), sous l'effet de l'e-commerce, de l'évolution positive générée par le secteur de la vente par correspondance, du C2C et d'un mois de décembre particulièrement bon à +15,7 %. Une amélioration de l'effet prix/mix de -2,3 %.
- **Progression de International Parcels à concurrence de 6,4 millions EUR**, s'expliquant principalement par les envois en provenance des États-Unis, supportée par des ventes élevées au mois de décembre et une contribution positive au niveau des taux de change.
- Impact continu de la réduction des activités de International Mail dans les **Additional Sources of Revenues**, tandis que la rentabilité globale augmente.
- **Réduction des coûts (-18,5 millions EUR)** se poursuivant avec une réduction moyenne de 704 ETP pour le trimestre en amélioration de productivité (sans tenir compte de 224 ETP et intérimaires supplémentaires pour les pics de fin d'année au niveau des paquets et des nouvelles solutions).
- **EBITDA normalisé en hausse de 6,1 millions EUR**. EBITDA publié (+32,2 millions EUR) impacté positivement par un profit de 26,1 millions EUR réalisé sur la vente d'un bâtiment important.
- Le **résultat net normalisé de bpost SA (BGAAP)** pour l'année entière s'est établi à 303,6 millions EUR.
- **Proposition d'un dividende total de 1,29 EUR brut par action**, sur la base des résultats de 2015, se composant d'un acompte sur dividende de 1,05 EUR (payé en décembre 2015) et d'une proposition de dividende final de 0,24 EUR, soumise à l'approbation des actionnaires.

Déclaration du CEO

Koen Van Gerven, CEO, a commenté les résultats comme suit : « Les excellents résultats enregistrés au quatrième trimestre prouvent une fois encore que l'application disciplinée de notre stratégie continue de porter ses fruits. Nos activités liées aux paquets se sont très fortement développées, en particulier pendant la période de fin d'année. Nos plans d'amélioration de la productivité maintiennent leur cap et continuent de fournir de bons résultats, tandis que nous avons également profité d'une meilleure tendance du volume de Domestic Mail. Pour l'ensemble de l'année, nous affichons une importante augmentation de l'EBITDA, démontrant notre capacité à absorber complètement la réduction de la compensation pour les SIEG dans notre résultat. Cela n'aurait pas pu être possible sans le dévouement quotidien et le travail acharné de nos employés, ce pour quoi je tiens à les remercier vivement.

L'année 2016 sera pleine de défis, étant donné que nous serons confrontés à une réduction substantielle de la compensation des SIEG et que les volumes de courrier seront encore mis sous pression. Nous poursuivrons dès lors notre stratégie de croissance et de diversification tout en contrôlant rigoureusement notre base de dépenses. Dans ce cadre, l'accord d'acquisition des activités belges de Lagardère Travel Retail ainsi que les acquisitions dans les activités International Parcels constituent une étape importante vers notre croissance rentable future. »

Perspectives 2016

Les perspectives 2016 ne tiennent pas compte de l'acquisition des activités belges de Lagardère Travel Retail.

Au niveau des revenus :

- Nous prévoyons une **baisse du volume de Domestic Mail sous-jacent entre 5 et 6 %**. Le nombre de jours ouvrables au premier trimestre de 2016 sera équivalent à celui de 2015, le second trimestre comptera 2 jours ouvrables supplémentaires, tandis que le troisième et quatrième trimestre de 2016 compteront 1 jour ouvrable de moins comparé aux mêmes trimestres en 2015.
- La **compensation des SIEG** (Contrat de gestion et concessions pour 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 des volumes.
- Nous prévoyons une **croissance à deux chiffres du volume de Domestic Parcels** et une **nouvelle progression** des envois en provenance des États-Unis pour les **International Parcels**.

Au niveau des coûts :

- Nous prévoyons des améliorations de productivité au niveau bas 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 devrait conduire à un **EBITDA et un dividende récurrents pour 2016 aux mêmes niveaux élevés qu'en 2015**.

- La génération de liquidités d'exploitation subira l'impact négatif de la réduction de la compensation ainsi que des changements apportés aux modalités de paiement des SIEG (impact de -36,8 millions EUR), des indemnités payées dans le cadre d'Alpha ainsi que le décompte avec un autre opérateur postal concernant les frais terminaux. Le **capex** brut devrait avoisiner les **80,0 millions EUR**.

Chiffres clés¹

4^e trimestre (en millions EUR)

	Publiés		Normalisés		% Δ
	4Q14	4Q15	4Q14	4Q15	
Total des produits d'exploitation (revenus)	655,3	669,0	655,3	642,9	-1,9%
Charges d'exploitation	524,3	505,8	524,3	505,8	-3,5%
EBITDA	131,0	163,2	131,0	137,1	4,7%
Marge (%)	20,0%	24,4%	20,0%	21,3%	
EBIT	102,8	139,1	102,8	113,0	9,9%
Marge (%)	15,7%	20,8%	15,7%	17,6%	
Résultat avants impôts	85,3	144,8	85,3	118,7	39,1%
Impôts sur le résultat	34,7	49,3	34,7	40,4	
Résultat net	50,7	95,6	50,7	78,3	54,6%
Flux de trésorerie opérationnel disponible	48,4	68,6	48,4	68,6	41,8%
Résultat net bpost S.A. (BGAAP)	78,8	101,4	78,8	81,1	3,0%
Dette nette/(trésorerie nette), au 31 décembre	(486,2)	(549,5)	(486,2)	(549,5)	13,0%

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

	Publiés		Normalisés		% Δ
	2014	2015	2014	2015	
Total des produits d'exploitation (revenus)	2.464,7	2.433,7	2.464,7	2.407,6	-2,3%
Charges d'exploitation	1.892,6	1.878,5	1.892,6	1.824,0	-3,6%
EBITDA	572,0	555,2	572,0	583,6	2,0%
Marge (%)	23,2%	22,8%	23,2%	24,2%	
EBIT	480,2	466,1	480,2	494,4	3,0%
Marge (%)	19,5%	19,2%	19,5%	20,5%	
Résultat avants impôts	454,1	470,6	454,1	499,0	9,9%
Impôts sur le résultat	158,6	161,4	158,6	170,9	
Résultat net	295,5	309,3	295,5	328,1	11,0%
Flux de trésorerie opérationnel disponible	373,3	315,9	373,5	315,9	-15,4%
Résultat net bpost S.A. (BGAAP)	296,9	287,7	296,9	303,6	2,3%
Dette nette/(trésorerie nette), au 30 septembre	(486,2)	(549,5)	(486,2)	(549,5)	13,0%

Pour plus d'informations:

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

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

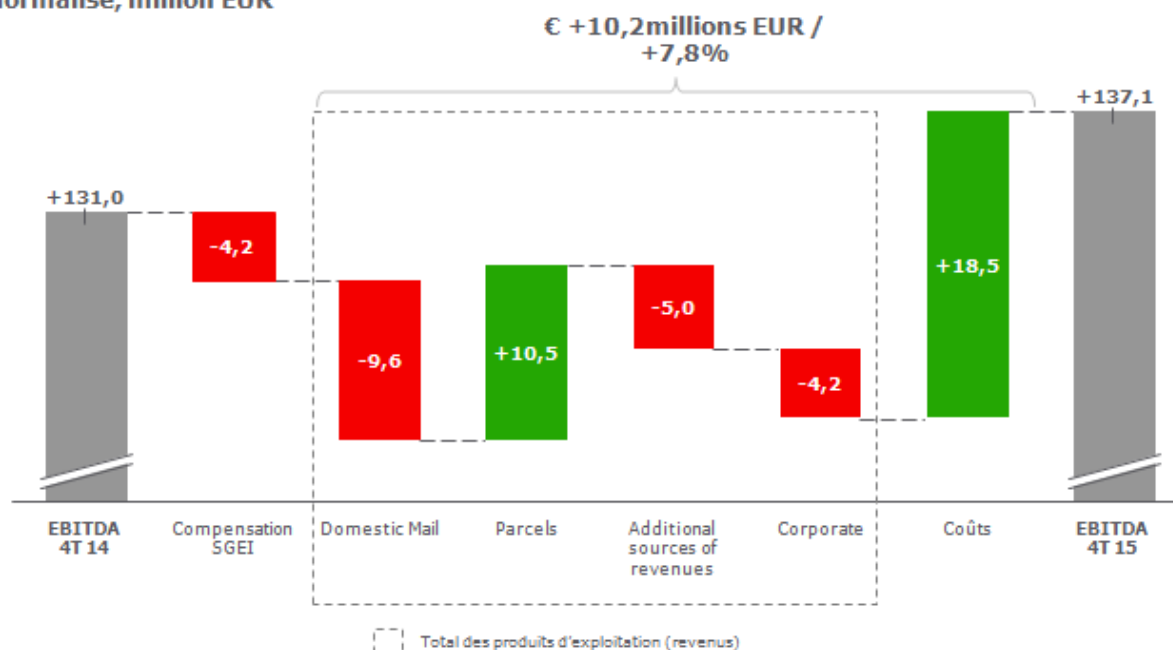
corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

¹ Les montants normalisés n'ont ni été audités et ni sujets à une revue limitée.

Quatrième trimestre 2015 - Compte de résultats

Normalisé, million EUR



Le **total normalisé des produits d'exploitation** a diminué de 12,4 millions EUR pour s'établir à 642,9 millions EUR, bien que la croissance organique des Parcels (10,5 millions EUR) soit supérieure à la baisse organique du Domestic Mail (-9,6 millions EUR). Les revenus ont encore subi l'impact de la compensation moindre pour les SIEG (-4,2 millions EUR) et de la réduction des activités de vente en gros d'International Mail pour optimiser la rentabilité, y compris dans le portefeuille des Additional sources of revenues (-5,0 millions EUR). Les revenus de Corporate ont diminué (-4,2 millions EUR), essentiellement en raison d'une diminution des ventes de bâtiments.

Les coûts ont diminué de 18,5 millions EUR, sous l'effet principalement de la réduction des coûts de personnel et d'intérim, compensant la perte au niveau du total des produits d'exploitation et menant à une augmentation de l'**EBITDA** normalisé et de l'**EBIT**, respectivement de 6,1 millions EUR et 10,2 millions EUR.

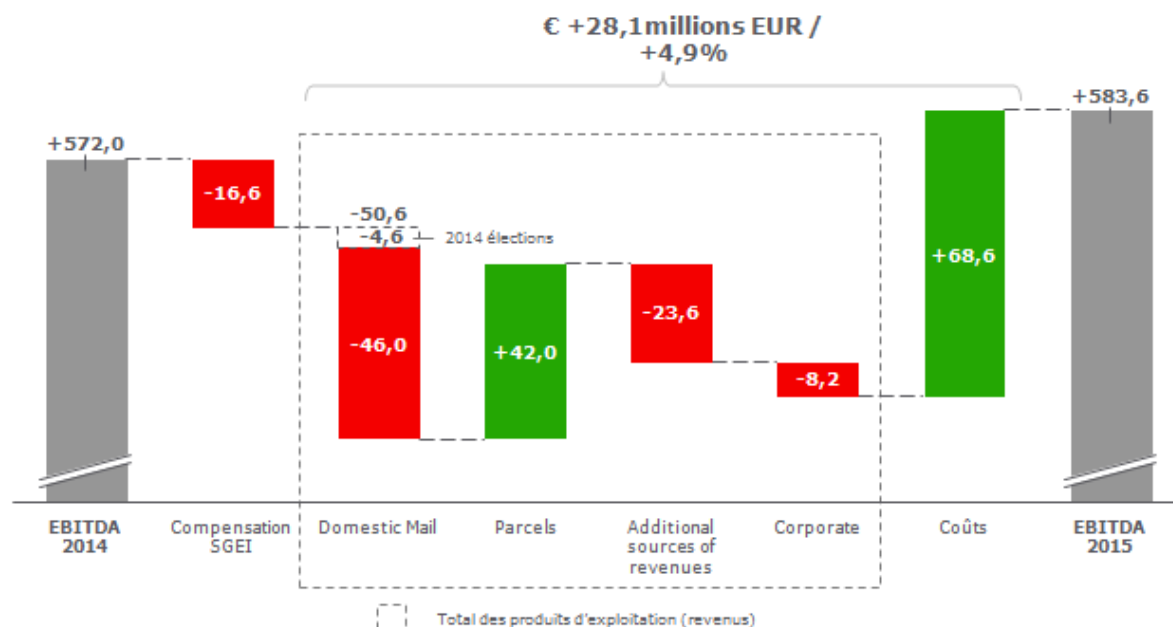
Le résultat financier net a augmenté de 22,8 millions EUR à 2,9 millions EUR, principalement expliqué par l'augmentation l'année dernière des charges financières hors trésorerie liées aux avantages du personnel IAS 19, engendrée par la diminution des taux d'actualisation.

L'**impôt sur le résultat normalisé** a augmenté par rapport à l'année dernière, le taux d'imposition effectif s'établissant à 34,0 %.

Le **bénéfice net normalisé IFRS du groupe** s'est élevé à 78,3 millions EUR. Le **bénéfice net selon les normes belges GAAP** de la société mère, normalisé pour l'impact de la vente d'un bâtiment important, s'est chiffré à 81,1 millions EUR, soit une hausse de 3,0 % par rapport à l'an dernier.

Année complète 2015 - Compte de résultats

Normalisé, million EUR



Le **total des produits d'exploitation normalisés** a diminué de 57,0 millions EUR pour atteindre 2.407,6 millions EUR. Si l'on exclut la compensation moindre pour les SIEG (-16,6 millions EUR), l'impact des élections 2014 (-4,6 millions EUR) et le jour ouvrable supplémentaire en 2015 (0,7 million EUR), le résultat d'exploitation a baissé de 36,6 millions EUR. La diminution sous-jacente du volume de Domestic Mail (-66,6 millions EUR) et la réduction des activités d'International Mail à très faible marge, qui sont les principales causes du déclin des Additional Sources of Revenues (-23,6 millions EUR), ont été partiellement compensées par une solide croissance des Parcels (+42,0 millions EUR) et par des augmentations de prix pour le Domestic Mail (+19,9 millions EUR). En outre, les revenus de Corporate ont diminué (-8,2 millions EUR), essentiellement en raison d'une diminution des ventes de bâtiments.

Malgré l'impact négatif de la non-réurrence des élections de 2014 et de la réduction de la compensation pour les SIEG (soit -21,2 millions EUR pour les deux), l'**EBITDA** et l'**EBIT** normalisés ont dépassé respectivement de 11,5 millions EUR et 14,3 millions EUR ceux de l'an dernier. Ces chiffres ont pu être atteints grâce à un contrôle des coûts encore plus strict, générant 68,6 millions EUR, ce qui nous a permis d'absorber les effets mentionnés ci-dessus sur notre résultat.

Le **résultat financier net** s'est amélioré de 31,6 millions EUR à -5,6 millions EUR expliqué essentiellement par l'augmentation l'année dernière des charges financières hors trésorerie liées aux avantages du personnel IAS 19, engendrée par la diminution des taux d'actualisation.

L'**impôt sur les résultats normalisés** a augmenté par rapport à l'année dernière, le taux d'imposition effectif s'établissant à 34,2 %.

Le **bénéfice net IFRS normalisé du groupe** s'est élevé à 328,1 millions EUR. Le **bénéfice net selon les normes belges GAAP** de la société mère, normalisé pour l'impact du projet Alpha ainsi que pour la vente d'un bâtiment important, s'est élevé à 303,6 millions EUR, soit une hausse de 2,3 % par rapport à l'an dernier.

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

Quatrième trimestre 2015²

Suite à une correction de l'allocation des ventes au comptant (timbres et machines à affranchir) vers les produits au 1^{er} janvier 2015, certains revenus sont transférés des Domestic Parcels vers le Transactional Mail. Par ailleurs, certaines éliminations intra-groupe, essentiellement liées aux activités internationales, précédemment inscrites sous le poste « Autres » sont à présent publiées sous leurs lignes de produits correspondantes. Compte tenu de ces changements, les chiffres de 2014 au niveau des lignes de produits 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 2015 avec les chiffres comparables de 2014.

En millions EUR	4Q14	Reclassi- fication	4Q14 Comparable	SIEG	Organique	4Q15	% Org	var. vol. sous- jacente %
Domestic mail	409,2	0,7	409,9	(1,4)	(9,6)	398,9	-2,3%	-3,9%
Transactional mail	259,2	0,7	259,9	-	(6,5)	253,4	-2,5%	-4,7%
Advertising mail	71,5	-	71,5	-	(2,9)	68,6	-4,0%	-1,2%
Press	78,5	-	78,5	(1,4)	(0,2)	76,9	-0,2%	-3,6%
Parcels	90,1	(2,6)	87,5	-	10,5	98,0	12,0%	+12,1%
Domestic parcels	40,9	(0,9)	40,0	-	4,5	44,5	11,3%	+13,9%
International parcels	46,3	(1,4)	44,9	-	6,4	51,3	14,2%	
Special logistics	2,9	(0,3)	2,6	-	(0,4)	2,2	-14,7%	
Additional sources of revenues	158,1	1,9	160,1	(2,7)	(5,0)	152,3	-3,1%	
International mail	55,3	(1,6)	53,8	-	(5,3)	48,4	-9,9%	
Value added services	23,7	(1,1)	22,6	-	2,5	25,2	11,2%	
Banking and financial products	52,6	-	52,5	(1,3)	(0,2)	51,0	-0,4%	
Autres	26,5	4,7	31,2	(1,5)	(2,0)	27,7	-6,5%	
Corporate	(2,1)	-	(2,1)	-	(4,2)	(6,3)	-	
TOTAL	655,3	-	655,3	(4,2)	(8,3)	642,9	-1,3%	

Les revenus du **Domestic Mail** ont baissé de 9,6 millions EUR (soit 2,3 %) pour s'établir à 398,9 millions EUR, ce qui confirme l'amélioration de la tendance du trimestre précédent. La baisse du volume publiée et celle du volume sous-jacent se sont toutes deux élevées à -3,9 %, ce qui correspond à un déclin sous-jacent moindre qu'aux trois premiers trimestres, à savoir respectivement -5,3 %, -6,1 % et -4,7 %.

Le volume publié pour le Transactional Mail a affiché une baisse de -4,6 %, tandis que la diminution du chiffre sous-jacent a été moindre au cours du quatrième trimestre, soit -4,7 %, par rapport aux trois premiers trimestres de 2015, à savoir respectivement -5,3 %, -5,3 % et -5,9 %. Ces meilleurs résultats s'expliquent principalement par une forte progression de la vente de timbres en fin d'année. Le Transactional Mail a continué d'être impacté par de la substitution électronique n'ayant cependant pas empiré de manière notable.

Les performances de l'Advertising Mail ont continué de s'améliorer dans tous les secteurs, entraînant un ralentissement du recul du volume sous-jacent de -1,2 % au quatrième trimestre de 2015 (-7,9 % au premier semestre de 2015 et -2,4 % au troisième trimestre), tandis que la baisse publiée s'est élevée à -1,5 %.

² Les montants normalisés n'ont ni été audités et ni sujets à une revue limitée.

Les volumes de Press ont enregistré une diminution de 3,6 %, tant sur une base publiée que sous-jacente, conformément à la tendance du premier semestre de l'année 2015 (-3,5 %). Les baisses du volume total de courrier ont affecté les revenus à concurrence de 14,3 millions EUR et ont été partiellement compensées par la nette amélioration au niveau des prix et du mix, en phase avec la stratégie tarifaire annoncée, pour un montant de 4,8 millions EUR.

Les **Parcels** ont affiché une excellente performance accentuée par les ventes de décembre, avec une croissance organique de 10,5 millions EUR. La croissance des volumes de Domestic Parcels a été très marquée, atteignant 13,9 %, avec +15,7 % en décembre. Cette augmentation s'explique par la croissance au niveau des clients de l'e-commerce et par la tendance positive continue des paquets C2C, grâce à la nouvelle offre de produits. De plus, pour la 1^{ère} fois en 3 ans, une évolution positive a été observée pour les catalogues de vente par correspondance. L'évolution des revenus a subi l'impact d'un effet prix/mix légèrement moins négatif de -2,3 %, pouvant s'expliquer par la croissance plus rapide des grands cybermarchands, lesquels proposent des volumes élevés et des prix plus faibles que les clients de moindre envergure. Les International Parcels ont affiché une croissance de +6,4 millions EUR (grâce à un impact favorable des taux de change à concurrence de +3,9 millions EUR), en raison surtout d'une forte augmentation des ventes aux États-Unis en décembre.

Les **Additional Sources of Revenues** ont enregistré une baisse organique de 5,0 millions EUR, pour s'établir à 152,3 millions EUR et ont été principalement impactées par la réduction des activités d'International Mail (-4,0 millions EUR), ce qui a contribué positivement à la rentabilité globale. Les revenus des Value Added Services ont augmenté (+2,5 millions EUR) grâce à des solutions telles que le projet lié à un contrat telco pour le remplacement de décodeurs, à la carte d'identité électronique (eID), CityDepot (distribution durable de biens à destination et en provenance des centres-villes) et les plaques d'immatriculation européennes. Cette augmentation a toutefois été compensée par la diminution des autres revenus (-2,0 millions EUR), principalement liée à une tendance à la baisse des volumes de la Philatélie (-1,3 million EUR).

Les revenus générés par les activités **Corporate**, hors normalisation de la vente d'un bâtiment important en 2015 sur laquelle a été réalisé une plus-value de 26,1 millions EUR, ont baissé de 4,2 millions EUR, principalement en raison de recettes inférieures provenant de la vente de bâtiments.

Année complète 2015³

En millions EUR	2014	Reclassi- fication	2014 Comparable	SIEG	Organique	2015	% Org	var. vol. sous- jacente %
Domestic mail	1.523,0	2,2	1.525,2	(10,5)	(50,6)	1.464,2	-3,3%	-5,0%
Transactional mail	943,2	2,8	946,1	-	(28,5)	917,6	-3,0%	-5,3%
Advertising mail	271,4	(0,6)	270,8	-	(19,9)	250,9	-7,3%	-4,9%
Press	308,4	-	308,4	(10,5)	(2,2)	295,6	-0,7%	-2,8%
Parcels	307,2	(8,5)	298,8	-	42,0	340,7	14,0%	+16,6%
Domestic parcels	151,3	(3,7)	147,7	-	13,5	161,2	9,2%	+12,6%
International parcels	143,3	(3,5)	139,8	-	30,2	170,0	21,6%	
Special logistics	12,6	(1,3)	11,3	-	(1,8)	9,6	-15,4%	
Additional sources of revenues	612,5	6,2	618,7	(6,1)	(23,6)	589,0	-3,8%	
International mail	203,7	(4,6)	199,1	-	(23,4)	175,7	-11,8%	
Value added services	95,4	(3,7)	91,6	-	4,6	96,2	5,0%	
Banking and financial	207,5	(0,2)	207,3	(1,6)	(0,6)	205,1	-0,3%	
Autres	106,0	14,7	120,7	(4,5)	(4,3)	112,0	-3,5%	
Corporate	21,9	-	21,9	-	(8,2)	13,7	-37,6%	
TOTAL	2.464,7	-	2.464,7	(16,6)	(40,5)	2.407,6	-1,6%	

Les revenus du **Domestic Mail** se sont élevés à 1.464,2 millions EUR au terme de l'exercice 2015, soit un déclin organique de 50,6 millions EUR par rapport à l'an dernier (y compris l'impact des élections équivalant à -4,6 millions EUR), dû à un recul des volumes publié et sous-jacent respectivement de 5,3 % et de 5,0 % (c.-à-d. hors requalification de l'Advertising Mail vers l'Administrative Mail et hors impact des élections 2014), partiellement compensé par une amélioration au niveau des prix et du mix.

Les revenus générés par les **Parcels** ont atteint 340,7 millions EUR (+42,0 millions EUR de croissance organique), grâce à une croissance de +12,6 % des volumes des Domestic Parcels et à la forte évolution des International Parcels quoique plus faible l'année passée, grâce à un impact favorable au niveau des taux de change (+18,3 millions EUR).

Les **Additional Sources of Revenues** se sont élevées à 589,0 millions EUR, soit une décroissance organique de -23,6 millions EUR, principalement en raison de la réduction des activités d'International Mail à très faible marge, ce qui a contribué positivement à l'EBIT.

Les revenus générés par les activités **Corporate**, hors normalisation de la vente d'un bâtiment important en 2015 sur laquelle a été réalisé une plus-value de 26,1 millions EUR, ont baissé de 8,2 millions EUR pour s'établir à 13,7 millions EUR, principalement en raison de recettes inférieures issues de la vente de bâtiments.

³ Les montants normalisés n'ont ni été audités et ni sujets à une revue limitée.

Charges d'exploitation

Quatrième trimestre 2015

En millions EUR	4Q14	4Q15	Evolution %
Charges de personnel et frais d'intérim	313,4	300,8	-4,0%
ETP	25.193	24.712	-480
Services et biens divers (excl. frais d'intérim et coûts de transport)	120,2	129,4	7,7%
Coûts de transport	67,7	62,0	-8,4%
Autres coûts	23,0	13,5	-41,5%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	524,3	505,8	-3,5%

Au quatrième trimestre de 2015, le **total des charges d'exploitation** s'est élevé à 505,8 millions EUR, à la suite d'une baisse de 18,5 millions EUR, soit 3,5 %. Cette baisse découle de la diminution des charges de personnel et des frais d'intérim (12,5 millions EUR), ainsi que d'une baisse des frais de transport (5,7 millions EUR) et d'autres coûts (9,5 millions EUR, en raison principalement de l'évolution favorable des provisions par rapport à l'an dernier). Cette diminution est partiellement compensée par une augmentation au niveau des services et biens divers, hors frais d'intérim et de transport (9,2 millions EUR).

Les **charges de personnel et les frais d'intérim** ont diminué de 12,5 millions EUR, essentiellement à la suite d'améliorations de la productivité au sein de notre réseau et des premiers effets d'Alpha, entraînant ensemble une réduction moyenne d'une année à l'autre de 480 ETP, ce qui a généré 6,5 millions EUR d'économies. Cette diminution est dans la partie inférieure des montants passés, comme le montant inclut 224 FTE additionnels et intérimaires qui étaient nécessaires pour gérer le pic de volume de paquets et de volumes supérieurs au budget concernant les nouvelles solutions. Excluant ces éléments, la réduction moyenne de FTE pour le trimestre aurait été de 704. Le recrutement d'agents auxiliaires a créé un effet de mix positif à concurrence de 2,2 millions EUR. De plus, la quantité inférieure de fonctions de management en raison du gel des recrutements et de la réorganisation a produit un effet de mix positif de 2,4 millions EUR. Des charges de restructuration plus élevées l'an dernier ont entraîné une diminution de 2,5 millions EUR des charges de personnel. Par ailleurs, les coûts associés aux avantages au personnel ont augmenté de 1,7 millions EUR, ce qui a partiellement été compensé par l'effet positif du règlement des charges sociales (1,2 millions EUR).

Les **services et biens divers, hors frais de transport et d'intérim**, ont augmenté de 7,7 %, soit 9,2 millions EUR, pour le quatrième trimestre de 2015. Cette augmentation s'explique essentiellement par une hausse du nombre de réparations et d'interventions de maintenance ICT (2,3 millions EUR) et des frais de tiers (6,5 millions EUR).

Les **frais de transport** se sont élevés à 62,0 millions EUR, soit 5,7 millions EUR de moins que l'année dernière, sous l'effet de la réduction des activités de vente en gros d'International Mail. Cet effet est partiellement compensé par un impact négatif au niveau des taux de change (3,9 millions EUR) et par un règlement moins favorable de frais terminaux des années précédentes (0,9 million EUR) et la croissance des paquets internationaux.

La diminution des **autres coûts** (9,5 millions EUR) s'explique surtout par l'augmentation des provisions l'année dernière, notamment une provision visant à couvrir un litige avec un autre opérateur postal.

Année complète 2015

En millions EUR	Total de l'année en cours			
	2014	2015	2015 normalisé	Evolution %
Charges de personnel et frais d'intérim	1.236,2	1.226,1	1.171,6	-5,2%
ETP	25.414	24.703	24.703	-711
Services et biens divers (excl. frais d'intérim et coûts de transport)	389,4	392,6	392,6	0,8%
Coûts de transport	218,4	212,6	212,6	-2,6%
Autres coûts	48,6	47,1	47,1	-3,2%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	1.892,6	1.878,5	1.824,0	-3,6%

Le **total des charges d'exploitation** a diminué de 14,1 millions EUR, soit 0,7 % pour s'établir à 1.878,5 millions EUR. Sur une base normalisée, le total des charges d'exploitation a diminué de 3,6 %, soit 68,6 millions EUR, sous l'effet principalement de la baisse de 64,6 millions EUR des charges de personnel et des frais d'intérim.

Les **charges de personnel et les frais d'intérim** ont diminué de 10,1 millions EUR. Si l'on exclut l'impact de la provision Alpha, la baisse nette est de 64,6 millions EUR, essentiellement en raison de la réduction des effectifs moyens à concurrence de 711 ETP, d'un effet de mix positif de 14,8 millions EUR résultant du recrutement d'agents auxiliaires, d'un gel des recrutements et d'une réorganisation pour les managers, étayés par un règlement positif unique des charges sociales (6,9 millions EUR) et par une hausse des charges de restructuration l'année dernière (6,0 millions EUR).

Les **services et biens divers, hors frais de transport et d'intérim**, ont augmenté de 0,8 %, soit 3,3 millions EUR.

Les **frais de transport** s'élèvent à 212,6 millions EUR, soit 2,6 % de moins (- 5,7 millions EUR) que l'année dernière, sous l'effet de la réduction des activités de vente en gros d'International Mail. Cet effet est partiellement compensé par un impact négatif au niveau des taux de change (20,3 millions EUR) et par un règlement moins favorable de frais terminaux des années précédentes (5,0 million EUR).

Bilan du flux de trésorerie

Quatrième trimestre 2015

La sortie de trésorerie nette a diminué de 18,8 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, s'établissant à 150,6 millions EUR.

Le **flux de trésorerie disponible** (68,6 millions EUR) est supérieur de 20,2 millions EUR à celui de l'an dernier.

Le **flux de trésorerie généré par les activités d'exploitation** a diminué de 8,0 millions EUR par rapport à celui enregistré à la même période l'année dernière. Si l'on exclut les provisions liées au plan social Alpha, le résultat découlant des activités d'exploitation a légèrement baissé, de 1,3 million EUR, tandis que l'évolution du fonds de roulement s'est améliorée de 4,1 millions EUR. Des éléments de phasage dans des dettes sociales à la suite d'un changement des conditions de paiement de la sécurité sociale (22,1 millions EUR) ont plus que compensé l'évolution des règlements et avances sur des frais terminaux dus (9,0 millions EUR) et le droit d'accès payé en 2014 par un partenaire dans les activités de services financiers (5,0 millions EUR). Les indemnités Alpha payées ont généré une sortie de trésorerie de 10,7 millions EUR au quatrième trimestre de 2015.

Les **activités d'investissement** ont généré une entrée de liquidités à concurrence de 4,8 millions EUR au quatrième trimestre de 2015, comparée à une sortie de 23,4 millions EUR pour la même période l'année dernière, étant donné que les recettes plus élevées sur la vente d'immobilisations corporelles (29,2 millions EUR) et les sorties de liquidités moindres liées aux dépenses en capital (+1,6 million EUR) ont compensé l'acquisition de filiales (-2,7 millions EUR).

Les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à 219,1 millions EUR au cours du quatrième trimestre de 2015 (contre 217,6 millions EUR pour la même période l'an dernier).

Année complète 2015

En 2015, bpost a produit 52,1 millions EUR de liquidités nettes, soit une baisse de 61,8 millions EUR par rapport à la rentrée nette de liquidités de 114,0 millions EUR l'année dernière.

Le **flux de trésorerie généré par les activités d'exploitation** s'est chiffré à 315,9 millions EUR, soit 57,3 millions de moins que l'année dernière, en raison surtout des éléments suivants :

- si l'on exclut le coût de la provision Alpha, les résultats des activités d'exploitation ont augmenté de 9,9 millions EUR et moins de liquidités ont été générées à partir du fonds de roulement (44,0 millions EUR),
- 42,0 millions EUR d'impôts sur les résultats liés aux revenus de 2013 ont été payés au premier trimestre de 2015,
- les premières indemnités Alpha payées au second semestre de 2015 (14,3 millions EUR),
- partiellement compensés par des sorties de trésorerie inférieures provenant des activités d'investissement (33,1 millions EUR).

Hors impact du coût de la provision du plan social Alpha et des indemnités inhérentes payées en 2015, l'évolution du fonds de roulement s'est détériorée sous l'effet négatif des éléments suivants : frais terminaux (34,4 millions EUR, dont 18,3 millions EUR considérés comme un élément de phasage étant donné que bpost a reçu en 2014 deux règlements d'un autre opérateur postal), la réception d'un droit d'accès (5,0 millions EUR) payé en 2014 par un partenaire dans les activités de services financiers, ainsi qu'un phasage résultant de changements opérés en 2014 au niveau des conditions de paiement des charges de sécurité sociale (3,7 millions EUR).

Les **activités d'investissement** générées par une sortie de liquidités de 45,1 millions d'EUR, à comparer à une sortie de 78,2 millions EUR l'année dernière, résultant principalement de sorties de trésorerie supérieures liées aux filiales (4,5 millions EUR) compensées par des recettes plus élevées issues de la vente d'immobilisations corporelles (27,6 millions EUR) et des dépenses en capital moindres (10,0 millions EUR).

Le flux de trésorerie découlant des **activités de financement** représente une sortie de liquidités de 263,8 millions EUR, comparée aux 259,3 millions EUR de l'an dernier, en raison d'un paiement plus important de dividendes en 2015 (-6,0 millions EUR), partiellement compensé par des paiements inférieurs liés aux dettes et emprunts de location de financement (1,4 million EUR).

Principaux événements du quatrième trimestre

bpost a été récompensée pour ses initiatives en développement durable

Le 26 novembre 2015, bpost a été reprise dans l'« Ethibel Sustainability Index Excellence Europe ». Le fonds ETHIBEL, qui supervise cet index, est une agence de notation indépendante promouvant l'investissement socialement responsable. Les investisseurs désireux d'investir dans une entreprise socialement responsable peuvent prendre leur décision en fonction de cet index.

Païement d'un acompte sur dividende de 1,05 euro brut par action

Le bénéfice net après impôt de bpost SA pour la période de 10 mois s'étant achevée le 31 octobre 2015 s'est chiffré à 211,1 millions EUR. Compte tenu des annonces précédentes, bpost a payé un dividende intermédiaire de 210,0 millions EUR, soit 1,05 EUR brut par action le 10 décembre 2015.

bpost a racheté Success Partners Europe le 17 novembre 2015

Le 17 novembre 2015, bpost a racheté l'entreprise polonaise Success Partners Europe. Occupant une situation centrale à Varsovie en Pologne, Success Partners Europe est spécialisée dans la logistique et la distribution pour l'Europe. Elle opère comme intermédiaire logistique pour des entreprises de vente directe qui font le fullfilment et la distribution de commandes de produits à travers l'Europe de l'Ouest, Centrale et de l'Est. Success Partners Europe a débuté en Europe en 2006 (revenus 2014 de 3,4 millions USD). A la suite de l'acquisition, la dénomination de l'entreprise est devenue Landmark Global (PL).

Loi du 16 décembre 2015 modifiant la loi du 21 mars 1991, portant réforme de certaines entreprises publiques économiques

Conformément à l'intention du gouvernement fédéral de réformer le cadre légal régissant les entreprises publiques autonomes, le Parlement a approuvé les amendements apportés à la Loi du 21 mars 1991 par la Loi du 16 décembre 2015. L'objectif de ces modifications est triple. Premièrement, elles créent des conditions de concurrence égales pour certaines entreprises publiques, y compris bpost. À cet égard, elles donnent (notamment) la possibilité à ces entreprises de recourir, outre à du personnel statutaire, à des employés contractuels et, dans certains cas, à des indépendants. Deuxièmement, la nouvelle loi fait correspondre les règles de gouvernance d'entreprise de ces entreprises aux règles applicables aux sociétés privées cotées en bourse, en ce qui concerne entre autres la nomination des administrateurs. Enfin, la Loi du 16 décembre 2015 définit les conditions permettant au gouvernement (jusqu'au 31 décembre 2018) d'abaisser la participation de l'État belge sous le minimum légal actuel de « 50 % plus une action ». La nouvelle loi a été publiée au Moniteur belge et est entrée en vigueur le 12 janvier 2016. bpost soumettra les modifications de statuts pour approbation à son Assemblée Générale des Actionnaires du 11 mai 2016, en vue d'aligner ses statuts sur cette nouvelle loi.

Événements survenus après la clôture de l'exercice

Le 5 février 2016, bpost est parvenue à un accord concernant l'acquisition des activités belges de Lagardère Travel Retail

En Belgique, Lagardère Travel Retail est actif dans le retail de proximité et de « convenience ». Avec ses 220 points de vente, incluant des marques comme Press Shop et Relay, l'entreprise distribue une large variété de produits et services. Ces services comprennent également la distribution de journaux via AMP à un réseau de quelque 5.345 points de vente. Kariboo est un nouveau réseau de

distribution de 735 points de collecte et de distribution en Belgique et fournit un accès à des services en ligne.

Ce rachat permet à bpost d'améliorer les services de proximité et de « convenience » qu'elle offre à ses clients, objectif faisant partie de sa stratégie de croissance et de diversification. L'accord est soumis à l'approbation des autorités de la concurrence.

Le 22 janvier 2016, bpost a signé un accord concernant l'acquisition de Freight Distribution Management (FDM)

FDM est spécialisée dans la fourniture de services personnalisés au client pour le stockage et la distribution de produits en Australie. Son business consiste en de la logistique pour les tiers (3PL), du stockage, du transport et de la distribution.

Ce rachat renforce la stratégie de la société pour les paquets transfrontaliers de vente en ligne.

Calendrier financier

10.03.16 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
02.04.16	Début de la période de silence pour les résultats Q1 2016
02.05.16 (17.45 CET)	Annonce des résultats Q1 2016
03.05.16 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
11.05.16	Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
17.05.16	Date ex-dividende
18.05.16	Date d'enregistrement
19.05.16	Date de paiement du dividende
09.07.16	Début de la période de silence pour les résultats Q2 2016
08.08.16 (17.45 CET)	Annonce des résultats Q2 2016
09.08.16 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
10.10.16	Début de la période de silence pour les résultats Q3 2016
09.11.16 (17.45 CET)	Annonce des résultats Q3 2016
10.11.16 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
05.12.16 (17.45 CET)	Annonce du dividende intermédiaire 2016
08.12.16	Date ex-dividende (acompte sur dividende)
09.12.16	Date d'enregistrement (acompte sur dividende)
12.12.16	Date de paiement de l'acompte sur dividende

États financiers consolidés et condensés audités⁴

Les auditeurs ont confirmé que l'information comptable contenue dans le communiqué de presse ne contient aucune réserve et est en ligne avec les états financiers approuvés par le Conseil d'Administration.

Compte de résultats consolidé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4e trimestre	
	2014	2015	2014	2015
Chiffre d'affaires	2.441,7	2.393,4	647,2	638,5
Autres produits d'exploitation	22,9	40,3	8,1	30,5
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	2.464,7	2.433,7	655,3	669,0
Approvisionnements et marchandises	(27,4)	(26,6)	(5,3)	(6,8)
Services et biens divers	(644,1)	(645,6)	(200,7)	(207,3)
Charges de personnel	(1.199,9)	(1.185,8)	(300,6)	(285,0)
Autres charges d'exploitation	(21,3)	(20,5)	(17,7)	(6,6)
Dépréciation - Amortissements	(91,9)	(89,1)	(28,2)	(24,1)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(1.984,5)	(1.967,6)	(552,5)	(529,9)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	480,2	466,1	102,8	139,1
Revenus financiers	5,5	5,3	2,4	2,0
Charges financières	(42,7)	(10,9)	(22,3)	0,9
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	11,2	10,2	2,4	2,8
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	454,1	470,6	85,3	144,8
Impôts sur le résultat	(158,6)	(161,4)	(34,7)	(49,3)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE	295,5	309,3	50,7	95,6
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	293,6	307,0	50,7	95,1
Intérêts minoritaires	1,9	2,2	(0,0)	0,4

⁴ L'ensemble des états consolidés financiers et les commentaires de l'exercice financier complet 2015 est disponible dans le Rapport Annuel 2015 sur corporate.bpost.be/investors

REVENU PAR ACTION

En EUR	Total de l'année en cours		4e trimestre	
	2014	2015	2014	2015
► de base, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,47	1,54	0,25	0,48
► dilué, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,47	1,54	0,25	0,48

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 consolidé du résultat global

	Au 31 décembre	Au 31 décembre
En millions EUR	2014	2015
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	295,5	309,3
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		
<i>Eléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats (après impôts)</i>		
Ecart dû à la conversion des devises étrangères	0,6	0,0
ELÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	0,6	0,0
<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	69,0	(46,7)
(Perte) / gain sur actifs financiers disponibles à la vente	104,8	(70,7)
Impact taxe sur le résultat	(35,9)	24,0
Valeur des résultats actuariels sur les avantages sociaux définis	(6,1)	2,9
Gains/(Pertes) actuariel(le)s sur les avantages sociaux définis	(11,2)	6,6
Impact taxe sur le résultat	5,1	(3,6)
ELÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	62,8	(43,8)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	63,4	(43,7)
RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	358,9	265,5
Attribuable aux:		
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	357,0	263,3
Intérêts minoritaires	1,9	2,2

Etats financiers consolidés

En millions EUR	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2015
Actifs		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	565,7	548,5
Immobilisations incorporelles	89,5	89,6
Participations dans des entreprises associées	416,5	375,0
Immeubles de placement	8,7	6,5
Actifs d'impôts différés	61,0	47,2
Créances commerciales et autres créances	2,6	2,3
	1.144,0	1.069,2
Actifs courants		
Actifs destinés à la vente	2,8	3,1
Stocks	12,5	11,1
Impôt sur le résultat à recevoir	1,9	1,7
Créances commerciales et autres créances	398,3	411,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	562,3	615,7
	977,8	1.042,8
TOTAL DES ACTIFS	2.121,8	2.112,0
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère		
Capital souscrit	364,0	364,0
Actions propres	0,0	0,0
Réserves	229,4	230,9
Ecart de conversion	0,6	0,6
Bénéfices reportés	87,5	99,3
	681,4	694,8
Intérêts minoritaires	0,0	(0,0)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	681,4	694,8
Passifs non courants		
Emprunts bancaires	65,7	56,2
Avantages au personnel	368,6	346,2
Dettes commerciales et autres dettes	79,8	61,7
Provisions	37,1	29,2
Impôts différés passifs	1,4	1,3
	552,5	494,7
Passifs courants		
Emprunts bancaires	10,0	9,6
Découverts bancaires	0,3	0,2
Provisions	27,7	35,0
Impôts sur le résultat à payer	67,3	39,4
Dettes commerciales et autres dettes	782,6	838,3
	887,8	922,5
TOTAL DES PASSIFS	1.440,4	1.417,2
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2.121,8	2.112,0

Etat consolidé des variations de fonds propres

ATTRIBUABLES AUX PORTEURS DE CAPITAUX PROPRES

	CAPITAL SOUSCRIT	ACTIONS PROPRES	AUTRES RESERVES	ECART DE CONVERSION DE DEVISE	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
En millions EUR								
AU 1 JANVIER 2014	364,0	0,0	111,0	0,0	101,9	576,9	0,0	576,9
Résultat de l'année 2014					293,6	293,6	1,9	295,5
Autres éléments du résultat			164,7	0,6	(101,9)	63,4		63,4
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	0,0	164,7	0,6	191,7	357,0	1,9	358,9
Dividendes payés			(40,0)		(208,0)	(248,0)	(1,3)	(249,3)
Autres			(6,3)		1,9	(4,4)	(0,6)	(5,0)
AU 31 DÉCEMBRE 2014	364,0	0,0	229,4	0,6	87,5	681,4	0,0	681,4
Au 1 JANVIER 2015	364,0	0,0	229,4	0,6	87,5	681,4	0,0	681,4
Résultat de l'année 2015					307,0	307,0	2,2	309,3
Autres éléments du résultat			43,7	0,0	(87,5)	(43,7)		(43,7)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	0,0	43,7	0,0	219,5	263,3	2,2	265,5
Dividendes payés			(44,0)		(210,0)	(254,0)	0,0	(254,0)
Autres			1,8		2,2	4,0	(2,2)	1,8
AU 31 DÉCEMBRE 2015	364,0	(0,0)	230,9	0,6	99,3	694,8	0,0	694,8

Flux de trésorerie consolidé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4e trimestre	
	2014	2015	2014	2015
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	454,1	470,6	85,3	144,8
Amortissements et réductions de valeur	91,9	89,1	28,2	24,1
Réductions de valeur sur créances commerciales	2,2	0,1	0,4	0,3
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(15,5)	(33,4)	(6,1)	(27,7)
Variation des avantages au personnel	12,3	(15,8)	16,1	(8,0)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(11,2)	(10,2)	(2,4)	(2,8)
Dividendes perçus	5,0	5,0	5,0	5,0
Impôts payés sur le résultat	(135,9)	(137,1)	(71,1)	(71,6)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	0,0	(42,0)	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	402,9	326,4	55,4	64,1
Diminution / (Augmentation) des créances commerciales et autres créances	(0,8)	9,4	(63,7)	(61,8)
Diminution / (Augmentation) des stocks	(2,8)	1,2	(0,9)	0,3
Augmentation / (Diminution) des dettes commerciales et autres dettes	50,3	24,8	71,5	61,6
Dépôts reçus de tiers	(0,2)	0,0	0,0	0,0
Augmentation / (Diminution) des provisions	2,1	(0,7)	9,6	(0,4)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	451,5	361,1	71,8	63,8
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	21,8	49,4	10,5	39,8
Acquisition d'immobilisations corporelles	(77,6)	(67,0)	(28,7)	(29,0)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(13,4)	(13,9)	(5,2)	(3,3)
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(9,1)	(13,6)	0,0	(2,7)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(78,2)	(45,1)	(23,4)	4,8
Activités de financement				
Remboursement des dettes et de contrats de location financement	(11,2)	(9,8)	(9,6)	(9,1)
Acompte sur dividende payé aux actionnaires	(208,0)	(210,0)	(208,0)	(210,0)
Dividendes payés	(40,0)	(44,0)	0,0	0,0
Dividende exceptionnel	0,0	0,0	0,0	0,0
Dividendes payés aux intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(259,3)	(263,8)	(217,7)	(219,1)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	114,0	52,1	(169,3)	(150,6)
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	0,0	1,4	0,0	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	448,0	562,0		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 31 décembre	562,0	615,5		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 31 DÉCEMBRE	114,0	53,5		

Glossaire

- **Flux de trésorerie opérationnel disponible (FCF):** trésorerie nette des activités d'exploitation + trésorerie nette des activités d'investissements
- **Dette nette/(trésorerie nette)** représente les prêts, avec ou sans intérêts diminués de la trésorerie et équivalents de trésorerie