

## bpost : résultats du quatrième trimestre 2016

### Faits marquants du quatrième trimestre 2016

---

- Le **Produit d'exploitation normalisé (revenus)** s'élève à 690,7 millions EUR (+7,4 %), grâce aux excellents revenus des Parcels, sous l'impulsion des ventes de fin d'année et de l'impact positif de la consolidation d'Ubiway (1 mois), qui sont venus compenser l'évolution du Domestic Mail.
- **La tendance du volume sous-jacente du Domestic Mail s'établit à -6,4 %** (-5,0 % pour l'année 2016). La comparaison est difficile pour ce trimestre en ce qui concerne le transactionnel et advertising mail, mais la tendance sous-jacente du courrier sur l'ensemble de l'année reste stable, à -5,0 %.
- **Excellente croissance des volumes de Domestic Parcels, à raison de +21,7 %** (+17,1 % pour l'année entière), qui profitent de l'essor de l'e-commerce, d'une tendance très forte au niveau du C2C et des premiers résultats visibles du partenariat B2C non-exclusif avec DPDHL. Effet mix/prix de -3,4 %.
- **Hausse de 13,1 millions EUR pour les International Parcels**, grâce à une contribution positive résultant des acquisitions et à une augmentation des flux en provenance des USA, partiellement compensées par une perte constante des volumes destinés à la Chine.
- **Les Additional Sources of Revenues** ont été boostées par les Value added services et les revenus des produits financiers.
- Les **coûts (-0,4 million EUR)** hors Ubiway ont légèrement baissé et sont sous contrôle. A noter des améliorations de productivité à raison de 699 ETP et intérimaires en moyenne pour le trimestre.
- **L'EBITDA normalisé a augmenté de 4,4 millions EUR pour atteindre 141,5 millions EUR.**
- Le **résultat net normalisé de bpost SA (BGAAP)** pour l'année entière s'est établi à 286,5 millions EUR.
- **Un dividende total de 1,31 EUR brut par action** est proposé, sur la base des résultats de 2016. Il se compose d'un acompte sur dividende de 1,06 EUR (payé en décembre 2016) et d'une proposition de dividende final de 0,25 EUR, soumise à l'approbation des actionnaires.

### Déclaration du CEO

---

Koen Van Gerven, CEO, s'est exprimé comme suit : « *Je suis heureux de présenter une nouvelle année solide. Notre principal objectif financier en 2016 était de compenser la diminution des SIEG de 27 millions EUR, ce que nous avons réalisé et nous avons réussi à augmenter notre EBITDA normalisé de 3,3 millions EUR pour l'ensemble de l'année. Nous avons réalisé de solides performances au quatrième trimestre, avec une excellente croissance des paquets nationaux et internationaux, favorisée par des ventes en ligne élevées en fin d'année et venues compenser l'évolution du Domestic Mail. Nous avons également franchi certaines étapes importantes pour réaliser notre croissance durable et rentable, parmi d'autres le partenariat non-exclusif avec DPDHL pour la livraison B2C des paquets en Belgique, la clôture de la transaction Ubiway et l'acquisition de DynaGroup, qui renforceront encore notre réseau hybride. Notre stratégie portera à nouveau ses fruits en 2017 et au-delà et nous confirmons notre objectif à long terme, à savoir au moins 620 millions EUR d'EBITDA d'ici 2020.* »

## Perspectives pour 2017

---

Les perspectives pour 2017 incluent les acquisitions de FDM, Apple Express, Ubiway, DynaGroup ainsi que les participations dans Parcify et de Buren.

Nous nous attendons à ce que les revenus augmentent légèrement, grâce à :

- une **croissance du volume à deux chiffres** pour les **Domestic Parcels**, avec un effet mix-prix d'environ -3 % ;
- une **croissance continue des International parcels**, soutenue par les acquisitions ;
- un revenu en hausse du Retail Ubiway;
- le tout partiellement compensé par une **baisse sous-jacente de 5 à 6 % du volume** de Domestic Mail. L'augmentation des prix pour le panier du petit utilisateur n'a pas encore été approuvée et reste donc incertaine. Au premier trimestre 2017, nous comptabiliserons 2 jours ouvrables de plus, deux de moins au deuxième trimestre 2017, 1 de moins pour les machines à affranchir et 2 de moins pour les timbres au troisième trimestre et enfin, 1 de moins pour les machines à affranchir et 1 de plus pour les timbres au quatrième trimestre par rapport aux mêmes trimestres de 2016.

Au niveau des coûts, nous tablons sur une légère augmentation, sous l'effet de :

- la hausse des frais de transport reflétant la croissance des International Parcels ;
- la poursuite des améliorations de la productivité et l'optimisation du mix ETP ;
- l'indexation des salaires prévue à partir de juillet 2017 ;
- l'intégration des entreprises acquises ;
- la poursuite de l'optimisation des coûts.

Cela aboutira à notre ambition d'avoir un **EBITDA et un dividende récurrents pour 2017 se situant aux mêmes niveaux qu'en 2016**. Nous confirmons notre ambition à long terme d'avoir au moins 620 millions EUR d'EBITDA d'ici 2020.

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

## Chiffres clés<sup>1</sup>

4 <sup>e</sup> trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Normalisés		% Δ
	4Q2015	4Q2016	4Q2015	4Q2016	
Total des produits d'exploitation (revenus)	669,0	690,7	642,9	690,7	7,4%
Charges d'exploitation	505,8	549,2	505,8	549,2	8,6%
<b>EBITDA</b>	<b>163,2</b>	<b>141,5</b>	<b>137,1</b>	<b>141,5</b>	<b>3,2%</b>
Marge (%)	24,4%	20,5%	21,3%	20,5%	
<b>EBIT</b>	<b>139,1</b>	<b>118,0</b>	<b>113,0</b>	<b>118,0</b>	<b>4,5%</b>
Marge (%)	20,8%	17,1%	17,6%	17,1%	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>144,8</b>	<b>121,0</b>	<b>118,7</b>	<b>121,0</b>	<b>2,0%</b>
Impôts sur le résultat	49,3	19,3	40,4	41,5	
<b>Résultat net</b>	<b>95,6</b>	<b>101,7</b>	<b>78,3</b>	<b>79,5</b>	<b>1,5%</b>
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible</b>	<b>68,6</b>	<b>34,5</b>	<b>68,6</b>	<b>34,5</b>	
<b>Résultat net bpost S.A. (BGAAP)</b>	<b>101,4</b>	<b>86,8</b>	<b>81,1</b>	<b>64,7</b>	<b>-20,3%</b>
<b>Dette nette/(trésorerie nette), au 31 décembre</b>	<b>(549,5)</b>	<b>(492,7)</b>	<b>(549,5)</b>	<b>(492,7)</b>	<b>-10,3%</b>

Total de l'année (en millions EUR)					
	Publiés		Normalisés		% Δ
	2015	2016	2015	2016	
Total des produits d'exploitation (revenus)	2.433,7	2.425,2	2.407,6	2.425,2	0,7%
Charges d'exploitation	1.878,5	1.838,4	1.824,0	1.838,4	0,8%
<b>EBITDA</b>	<b>555,2</b>	<b>586,9</b>	<b>583,6</b>	<b>586,9</b>	<b>0,6%</b>
Marge (%)	22,8%	24,2%	24,2%	24,2%	
<b>EBIT</b>	<b>466,1</b>	<b>496,5</b>	<b>494,4</b>	<b>496,5</b>	<b>0,4%</b>
Marge (%)	19,2%	20,5%	20,5%	20,5%	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>470,6</b>	<b>489,5</b>	<b>499,0</b>	<b>489,5</b>	<b>-1,9%</b>
Impôts sur le résultat	161,4	143,2	170,9	165,4	
<b>Résultat net</b>	<b>309,3</b>	<b>346,2</b>	<b>328,1</b>	<b>324,1</b>	<b>-1,2%</b>
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible</b>	<b>315,9</b>	<b>193,9</b>	<b>315,9</b>	<b>193,9</b>	
<b>Résultat net bpost S.A. (BGAAP)</b>	<b>287,7</b>	<b>308,7</b>	<b>303,6</b>	<b>286,5</b>	<b>-5,6%</b>
<b>Dette nette/(trésorerie nette), au 31 décembre</b>	<b>(549,5)</b>	<b>(492,7)</b>	<b>(549,5)</b>	<b>(492,7)</b>	<b>-10,3%</b>

### Pour plus d'informations:

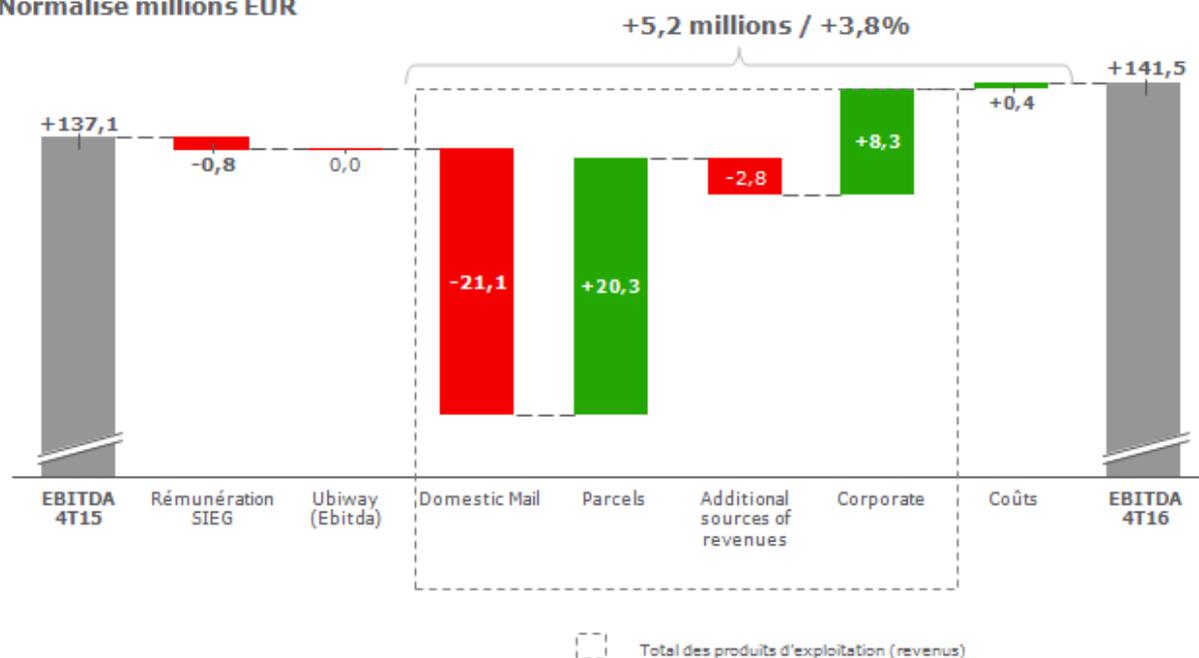
Baudouin de Hepcée T. +32 2 276 2228 (presse et investisseurs)  
Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (uniquement investisseurs)

[corporate.bpost.be/investors](http://corporate.bpost.be/investors)  
[investor.relations@bpost.be](mailto:investor.relations@bpost.be)

<sup>1</sup> Les chiffres normalisés ne sont pas audités.

## Quatrième trimestre 2016 - Compte de résultats

Normalisé millions EUR



Sans tenir compte de la consolidation d'Ubiway au 1<sup>er</sup> décembre 2016 (43,8 millions EUR) et de la compensation réduite attendue pour les SIEG (0,8 million EUR), **le total des produits d'exploitation normalisé** (normalisé pour la vente d'un bâtiment important en 2015) a augmenté de 4,8 millions EUR, soit 0,7 %. L'augmentation au niveau des Parcels (+20,3 millions EUR), les hausses de prix appliquées au Domestic Mail (+7,1 millions EUR) et l'augmentation de Corporate (+8,3 millions EUR) ont été partiellement compensées par la baisse de volume du Domestic Mail (-26,1 millions EUR), l'impact d'un jour ouvrable de moins (-2,1 millions EUR) et les recettes moindres générées par les Additional Sources of Revenues (-2,8 millions EUR).

Si l'on ne tient pas compte d'Ubiway, les coûts ont légèrement diminué, de 0,4 million EUR. Tous ces éléments ont comme conséquence une augmentation de **l'EBITDA** et de **l'EBIT** normalisés, respectivement de 4,4 millions EUR et 5,1 millions EUR.

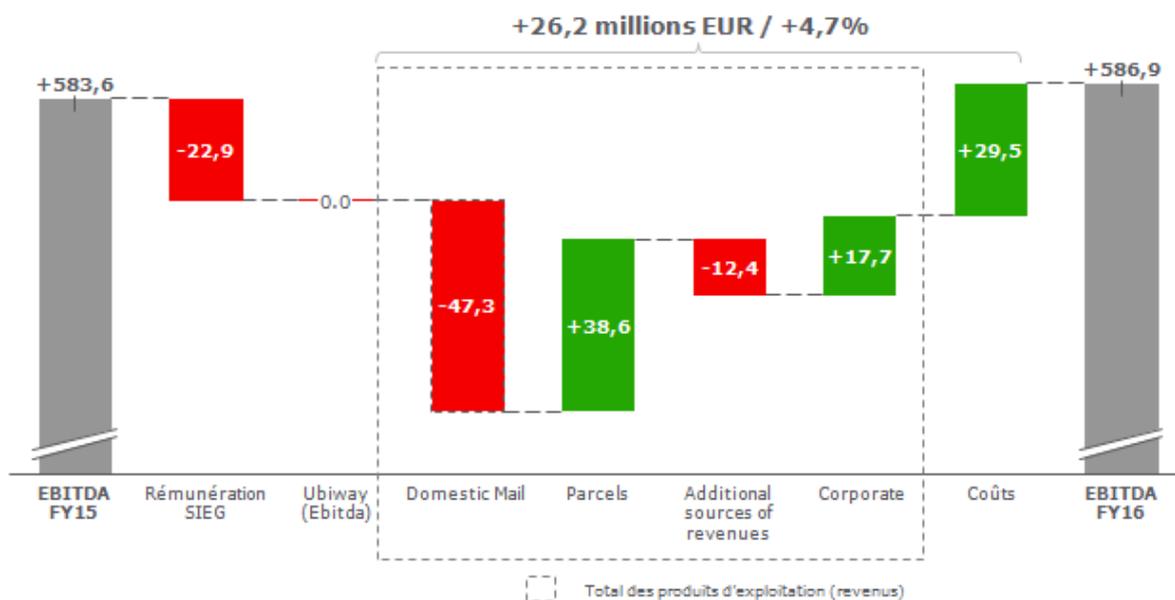
Le **résultat financier net** a diminué de 1,3 million, en raison essentiellement des résultats financiers hors trésorerie liés aux avantages au personnel IAS 19.

Les **impôts sur les résultats normalisés** ont quelque peu augmenté par rapport à l'année dernière, le taux d'imposition effectif s'établissant à 34,3 %. Au dernier trimestre 2016, la liquidation de Deltamedia SA a généré un impact positif, à hauteur de 22,2 millions EUR. La perte encourue par bpost SA sur la participation était fiscalement déductible à la liquidation, dans la mesure où elle représentait un capital fiscal payé de manière anticipée dans Deltamedia SA et a été exclue des résultats normalisés en raison de son caractère non récurrent.

Le **résultat net normalisé IFRS du groupe** s'est élevé à 79,5 millions EUR. **Le bénéfice net selon les normes belges GAAP** de la société mère, normalisé en ce qui concerne l'impact de la liquidation de Deltamedia, a atteint 64,7 millions EUR.

## Année complète 2016 - Compte de résultats

Normalisé millions EUR



Sans tenir compte de la consolidation d'Ubiway au 1<sup>er</sup> décembre 2016 (43,8 millions EUR) et de la moindre compensation attendue pour les SIEG (22,9 millions EUR), **le total des produits d'exploitation normalisé** a diminué de 3,3 millions EUR, soit 0,1 %. L'augmentation au niveau des Parcels (+38,6 millions EUR), les hausses de prix appliquées au Domestic Mail (+21,1 millions EUR) et l'augmentation de Corporate (+17,7 millions EUR) ont été légèrement compensées par la baisse de volume du Domestic Mail (-68,4 millions EUR) et les recettes moindres générées par les Additional Sources of Revenues (-12,4 millions EUR).

Les coûts normalisés – en 2015, normalisés pour le plan social Alpha (54,5 millions EUR) – hors Ubiway, ont été réduits de 29,5 millions EUR et ont plus que compensé la perte au niveau du total des produits d'exploitation, ce qui a donné lieu à une amélioration de l'**EBITDA** et de l'**EBIT** à concurrence respectivement de 3,3 millions EUR et 2,1 millions EUR.

Les **résultats financiers nets** ont baissé de 11,4 millions EUR, principalement en raison de la hausse des charges financières hors trésorerie liées aux avantages au personnel IAS 19, induite par la diminution des taux d'actualisation.

Les **impôts sur les résultats normalisés** ont baissé par rapport au dernier exercice, le taux d'imposition effectif s'établissant à 33,8 %.

Le **résultat net normalisé IFRS du groupe** s'est élevé à 324,1 millions EUR. Le **bénéfice net selon les normes belges GAAP** de la société mère, normalisé en ce qui concerne l'impact de la liquidation de Deltamedia, a atteint 286,5 millions EUR.

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

Quatrième trimestre 2016<sup>2</sup>

En millions EUR Normalisés	4Q15	SIEG	Organique	4Q16	% Org	var. vol. sous- jacente %
<b>Domestic mail</b>	<b>398,9</b>	<b>3,4</b>	<b>(21,1)</b>	<b>381,2</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-6,4%</b>
Transactional mail	253,4		(18,3)	235,1	-7,2%	-6,4%
Advertising mail	68,6		(2,4)	66,2	-3,6%	-7,8%
Press	76,9	3,4	(0,4)	79,9	-0,5%	-4,1%
<b>Parcels</b>	<b>98,0</b>	<b>0,0</b>	<b>20,3</b>	<b>118,3</b>	<b>20,7%</b>	
Domestic parcels	44,5		7,5	52,0	16,8%	+21,7%
International parcels	51,3		13,1	64,4	25,6%	
Special logistics	2,2		(0,3)	2,0	-11,7%	
<b>Additional sources of revenues</b>	<b>152,3</b>	<b>(4,2)</b>	<b>41,1</b>	<b>189,2</b>	<b>27,0%</b>	
International mail	48,4		(2,9)	45,5	-6,0%	
Value added services	25,2		0,3	25,5	1,2%	
Banking and financial products	51,0	(1,6)	0,5	49,9	1,0%	
Autres	27,7	(2,6)	43,2	68,3	156,0%	
<b>Corporate</b>	<b>(6,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>8,3</b>	<b>2,0</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>642,9</b>	<b>(0,8)</b>	<b>48,6</b>	<b>690,7</b>	<b>7,6%</b>	

Si l'on exclut la compensation moindre pour les SIEG (0,8 million EUR), la consolidation d'Ubiway au 1<sup>er</sup> décembre 2016 (43,8 millions EUR, incluse dans le portefeuille Autres) et la vente d'un bâtiment important au dernier trimestre de 2015 (élément non récurrent, avec gain en capital de 26,1 millions EUR), le **total des produits d'exploitation** a augmenté de 4,8 millions EUR, soit 0,7 %.

Les revenus du **Domestic Mail** ont diminué de 21,1 millions EUR, pour s'établir à 381,2 millions EUR. Le recul du volume publié et sous-jacent (corrigé pour 1 jour ouvrable de moins) s'est chiffré à -7,0 % et -6,4 % respectivement, l'évolution négative se reflétant particulièrement pour le Transactional et l'advertising mail.

Conformément au trimestre précédent, le Transactional mail, avec des baisses de volume publiée et sous-jacente de respectivement -7,2 % et -6,4 % (vs -5,3 % de baisse sous-jacente du volume pour toute l'année 2015) a de nouveau souffert d'un glissement vers des produits meilleur marché (moins de recommandé) et de la substitution électronique.

L'Advertising mail a subi une baisse de volume publiée et sous-jacente de -7,8 % pour le trimestre, tandis que la tendance pour tout l'exercice s'est sensiblement améliorée, passant de -4,9 % à -3,0 %, grâce à la focalisation sur les segments de croissance. L'Advertising mail non adressé a reproduit ses bonnes performances, tandis que les dépenses globales en termes de courrier publicitaire se concentraient sur le premier semestre, et qu'on assiste à un effet de phasage vers le premier trimestre de 2017, compte tenu de la période des vacances de Noël.

Le volume de Press a diminué sur une base publiée et sous-jacente, de -4,1 %, ce qui est conforme au trimestre précédent (-4,2 %), mais légèrement supérieur au même trimestre de l'année dernière (-3,6 %). Le volume des périodiques a bien résisté, mais les journaux ont à nouveau subi un faible taux de renouvellement des abonnements souscrits l'année précédente.

La baisse totale de volume de courrier a affecté les revenus à concurrence de -26,1 millions EUR, en plus d'un jour ouvrable de moins (-2,1 millions EUR) et a été partiellement compensée par l'amélioration nette des prix et du mix, pour un montant de 7,1 millions EUR.

<sup>2</sup> Les chiffres normalisés ne sont pas audités.

Les **Parcels** ont connu une augmentation de 20,3 millions EUR. La croissance continue des Domestic Parcels (+7,5 millions EUR) et des International Parcels (+13,1 millions) a été légèrement compensée par des revenus inférieurs pour Special Logistics (-0,3 million EUR).

Les Domestic Parcels ont connu la croissance de volume trimestrielle la plus forte jamais enregistrée, à +21,7 %. L'e-commerce et la croissance continue des C2C parcels (offre en ligne) en sont restés les principaux moteurs, avec le contrat non-exclusif de livraison de paquets B2C avec DPDHL. Les augmentations tarifaires ont été totalement compensées par l'évolution du mix client et produit, résultant en un effet mix et prix négatif de -3,4 %, ce qui a continué à affecter l'évolution des revenus. La croissance des International Parcels a profité de la contribution positive des acquisitions et de l'augmentation des volumes en provenance des USA, stimulés par les ventes de fin d'année, partiellement compensés par une baisse des volumes vers la Chine.

Le total des produits d'exploitation générés par les **Additional Sources of Revenues** a augmenté de 41,1 millions EUR, pour s'établir à 189,2 millions EUR. Si l'on exclut l'impact d'Ubiway, inclus dans le portefeuille Autres, le produit d'exploitation a diminué de 2,8 millions EUR. Cette baisse découle avant tout du recul de l'International Mail (-2,9 millions EUR), lui-même dû au déclin continu des volumes de courrier et des activités de ventes en gros afin de préserver des marges de profit raisonnables. Les Value added services ont continué de croître, grâce à Speos et au développement de solutions et services sur mesure, tels que les plaques d'immatriculation européennes et CityDepot (distribution durable en milieu urbain).

Les revenus générés par la catégorie **Corporate**, hors normalisation de la vente d'un bâtiment important en 2015 (gain en capital de 26,1 millions EUR), ont augmenté de 8,3 millions EUR, grâce à des recettes supérieures découlant de la vente de bâtiments et à l'impact favorable du revenue recognition.

### Année complète 2016<sup>3</sup>

En millions EUR Normalisés	YTD15	SIEG	Organique	YTD16	% Org	var. vol. sous- jacente %
<b>Domestic mail</b>	<b>1.464,2</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(47,3)</b>	<b>1.414,4</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-5,0%</b>
Transactional mail	917,6		(44,3)	873,3	-4,8%	-5,9%
Advertising mail	250,9		(3,1)	247,8	-1,2%	-3,0%
Press	295,6	(2,5)	0,1	293,2	0,0%	-2,8%
<b>Parcels</b>	<b>340,7</b>	<b>0,0</b>	<b>38,6</b>	<b>379,4</b>	<b>11,3%</b>	
Domestic parcels	161,2		20,7	181,8	12,8%	+17,1%
International parcels	170,0		19,5	189,5	11,5%	
Special logistics	9,6		(1,6)	8,0	-16,3%	
<b>Additional sources of revenues</b>	<b>589,0</b>	<b>(20,4)</b>	<b>31,5</b>	<b>600,1</b>	<b>5,3%</b>	
International mail	175,7		(13,7)	162,0	-7,8%	
Value added services	96,2		6,8	103,1	7,1%	
Banking and financial	205,1	(10,3)	(2,4)	192,4	-1,2%	
Autres	112,0	(10,1)	40,8	142,6	36,4%	
<b>Corporate</b>	<b>13,7</b>	<b>0,0</b>	<b>17,7</b>	<b>31,4</b>	<b>129,4%</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2.407,6</b>	<b>(22,9)</b>	<b>40,5</b>	<b>2.425,2</b>	<b>1,7%</b>	

Si l'on exclut la compensation moindre pour les SIEG (22,9 millions EUR), la consolidation d'Ubiway au 1<sup>er</sup> décembre 2016 (43,8 millions EUR, incluse dans le portefeuille Autres) et la vente d'un bâtiment important au dernier trimestre 2015 (élément non récurrent, avec gain en capital de 26,1 millions EUR), le **total des produits d'exploitation** a diminué de 3,3 millions EUR, soit 0,1 %.

<sup>3</sup> Les chiffres normalisés ne sont pas audités.

Les revenus du **Domestic Mail** se sont élevés à 1.414,4 millions EUR en 2016, soit une baisse organique de 47,3 millions EUR par rapport à l'an dernier, due à un recul de l'évolution des volumes publié et sous-jacent de -5,0 %, que compense partiellement une amélioration du mix et des prix.

Les revenus des **Parcels** ont augmenté de 38,6 millions EUR, pour atteindre 379,4 millions EUR, sous l'effet principalement d'une excellente croissance de +17,1 % du volume de Domestic Parcels (par rapport à +12,6 % en 2015) et de la croissance continue des International Parcels favorisée par les acquisitions.

Si l'on exclut l'impact d'Ubiway (43,8 millions EUR), les **Additional Sources of Revenues** ont diminué de 12,4 millions EUR pour s'établir à 600,1 millions EUR. Les bonnes performances des Value added services (+6,8 millions EUR) ont été compensées par l'application cohérente de la stratégie tarifaire de bpost, consistant à ne pas accorder de remises de prix impactant le portefeuille International mail (-13,7 millions EUR), à laquelle s'ajoute une diminution des produits bancaires et financiers (-2,4 millions EUR) et Autres (-3,0 millions EUR).

Sans tenir compte de la vente d'un bâtiment important en 2015, le total des produits d'exploitation attribuable à **Corporate** a augmenté de 17,7 millions EUR en 2016, principalement en raison des recettes supérieures issues de la vente de bâtiments et de l'impact favorable d'une reconnaissance des revenus.

## Charges d'exploitation

### Quatrième trimestre 2016

	4Q15	4Q16	% Δ
<b>En millions EUR</b>			
Charges de personnel et frais d'intérim	300,8	305,0	1,4%
<i>ETP</i>	24.712	25.388	675
Services et biens divers (excl. frais d'intérim et coûts de transport)	129,4	128,5	-0,7%
Coûts de transport	62,0	68,9	11,1%
Autres coûts	13,5	46,8	247,1%
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>505,8</b>	<b>549,2</b>	<b>8,6%</b>

Au quatrième trimestre 2016, le **total des charges d'exploitation** s'est élevé à 549,2 millions EUR, soit une augmentation de 43,4 millions EUR ou 8,6%. Hors consolidation d'Ubiway au 1<sup>er</sup> décembre 2016 (43,9 millions EUR), les charges d'exploitation ont légèrement baissé, de 0,4 million EUR, la hausse des coûts du transport (5,1 millions EUR) et les charges de personnel et frais d'intérim (0,5 million EUR) étant compensés par la diminution des frais généraux, à l'exclusion des frais d'intérim et de transport (5,9 millions EUR) et les autres coûts (0,2 million EUR).

Les **charges de personnel et frais d'intérim** se sont élevés à 305,0 millions EUR, soit une hausse de 4,2 millions EUR, par rapport à la même période en 2015. Si l'on ne tient pas compte de l'impact d'Ubiway, les charges de personnel et frais d'intérim ont augmenté de 0,5 million 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 675 ETP et ont généré des dépenses supplémentaires pour 9,2 millions EUR. L'impact total des éléments susmentionnés s'est chiffré à 1.375 ETP et intérimaires. Par conséquent, la réduction sous-jacente moyenne en termes d'ETP et d'intérimaires s'est élevée à 699 pour le trimestre.

Le recrutement d'agents auxiliaires a créé un effet mix positif à concurrence de 2,8 millions EUR, De plus, la diminution du nombre de fonctions de management a entraîné un effet mix positif de 2,1 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 compensées par l'impact du tax shift, de frais de licenciement moins élevés et de provisions moindres pour les bonus, ont entraîné un impact négatif sur les prix de 3,8 millions EUR.

En plus de cela, un règlement positif de charges sociales (3,3 millions EUR) a été partiellement compensé par une augmentation des coûts des avantages au personnel (1,6 million EUR).

Si l'on ne tient pas compte de l'impact d'Ubiway, les **frais généraux hors frais de transport et frais d'intérim** ont diminué de 5,9 millions EUR. Cette variation est essentiellement due à la diminution des frais publicitaires (2,2 millions EUR), aux rémunérations de tiers (2,2 millions EUR), aux autres services (2,0 millions EUR) et aux frais d'entretien (1,7 million EUR), et est compensée par l'augmentation des frais de consultance (1,5 million EUR).

Les **frais de transport** se sont élevés à 68,9 millions EUR, soit 6,9 millions de plus que l'année précédente. Si l'on exclut l'impact d'Ubiway, cette augmentation s'est chiffrée à 5,1 millions EUR. Cette hausse s'explique principalement par la croissance des paquets internationaux.

L'augmentation des **autres coûts** (33,3 millions EUR) s'explique essentiellement par la consolidation d'Ubiway au 1<sup>er</sup> décembre 2016 (33,5 millions EUR).

## Année complète 2016<sup>4</sup>

En millions EUR	YTD15	YTD15	YTD16	% Δ
		Normalisé		
Charges de personnel et frais d'intérim	1.226,1	1.171,6	1.165,8	-0,5%
ETP	24.703	24.703	24.850	147
Services et biens divers (excl. frais d'intérim et coûts de transport)	392,6	392,6	393,2	0,1%
Coûts de transport	212,6	212,6	217,2	2,2%
Autres coûts	47,1	47,1	62,1	31,8%
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1.878,5</b>	<b>1.824,0</b>	<b>1.838,4</b>	<b>0,8%</b>

Le **total des charges d'exploitation** a atteint 1.838,4 millions EUR. Sur une base normalisée, le total des charges d'exploitation a augmenté de 0,8 %, ou 14,3 millions EUR. Si l'on exclut la consolidation d'Ubiway au 1<sup>er</sup> décembre 2016 (43,9 millions EUR), les charges d'exploitation ont diminué de 29,5 millions EUR, la hausse des coûts du transport (2,9 millions EUR) étant compensée par la diminution des charges de personnel et frais d'intérim (9,4 millions EUR), des frais généraux, à l'exclusion des frais d'intérim et de transport (4,4 millions EUR) et des autres coûts (18,5 millions EUR).

Les **charges de personnel et frais d'intérim** ont diminué de 60,3 millions EUR. Sans tenir compte de l'impact de la provision Alpha, la diminution nette est de 5,8 millions EUR. L'effet mix positif résultant du recrutement d'agents auxiliaires et de la réduction du nombre de fonctions de management due à un gel des embauches et à des réorganisations a été partiellement compensé par une augmentation des effectifs moyens à concurrence de 147 ETP (diminution sous-jacente de 686 ETP), par un règlement plus positif de charges sociales en 2015 et par une augmentation du coût des avantages au personnel.

Si l'on ne tient pas compte de l'impact d'Ubiway, les **frais généraux hors frais de transport et frais d'intérim** ont diminué de 4,4 millions EUR.

Les **frais de transport** se sont élevés à 217,2 millions EUR et si l'on exclut l'impact d'Ubiway, ils ont augmenté de 2,9 millions EUR. Cette hausse s'explique surtout par la croissance des paquets internationaux, par un règlement moins favorable de frais terminaux d'années précédentes (0,5 million EUR) et par le règlement des frais terminaux auprès d'un autre opérateur postal.

<sup>4</sup> Les chiffres normalisés ne sont pas audités.

Les **autres coûts** ont augmenté de 15,0 millions, mais ont diminué de 18,5 millions EUR si l'on exclut l'impact d'Ubiway. Cela résulte principalement de coûts de provision inférieurs, 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 avaient été comptabilisés dans les frais de transport. Par ailleurs, l'earn-out pour Gout l'an dernier (2,0 millions EUR) et la plus forte augmentation de la TVA récupérable (3,0 millions EUR, le pourcentage de la TVA récupérable a augmenté pour passer de 13 % en 2014 à 14 % en 2015 et 18,79 % en 2016) se sont ajoutés à cette diminution.

## Flux de trésorerie

---

### Quatrième trimestre 2016

La sortie de trésorerie nette a augmenté de 35,5 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier et s'établit désormais à 186,1 millions EUR.

**Le flux de trésorerie disponible** s'est élevé à +34,5 millions EUR au quatrième trimestre 2016 (+68,6 millions EUR en 2015).

Le **flux de trésorerie découlant des activités d'exploitation** a augmenté de 59,7 millions EUR par rapport à celui enregistré à la même période l'année dernière. Si l'on exclut une rentrée supplémentaire résultant de l'indexation des SIEG en 2016 (+0,9 million EUR), des moindres provisions et paiements relatifs au plan social Alpha (+7,4 millions EUR), un paiement anticipé d'impôts inférieur au quatrième trimestre 2016 (+20,0 millions EUR) et le phasage du dividende de bpost banque (-5,0 millions EUR), le résultat des activités d'exploitation s'est amélioré de 3,4 millions EUR et l'évolution du besoin en fonds de roulement de +33,0 millions EUR. Cette amélioration de l'évolution du besoin en fonds de roulement a découlé principalement de paiements en matière de sécurité sociale (+29,3 millions EUR), ce qui est un élément de phasage.

**Les activités d'investissement** ont généré une sortie de liquidités à concurrence de 89,0 millions EUR au quatrième trimestre 2016, à comparer à une rentrée de 4,8 millions EUR pour la même période l'année dernière, étant donnés les recettes inférieures sur la vente d'immobilisations corporelles (-30,5 millions EUR, vente d'un bâtiment majeur l'année dernière), des placements en 2016 (-12,0 millions EUR) combinés à des sorties de liquidités supérieures liées aux dépenses en capital (-9,7 millions EUR). Les sorties de liquidités liées aux acquisitions de filiales ont augmenté : l'acquisition d'Ubiway (-39,9 millions EUR), un premier paiement d'earn-out pour Apple Express Canada (-3,7 millions EUR) et l'investissement dans la plateforme numérique Citie (-0,8 million EUR) au quatrième trimestre 2016 ont plus que compensé les sorties liées à la filiale polonaise au cours de la même période l'an dernier (2,7 millions EUR).

Les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à 220,6 millions EUR, suite au paiement de l'acompte sur dividende.

### Année complète 2016

En 2016, bpost a généré une trésorerie nette négative de 76,2 millions EUR. Cela représente une diminution de 128,4 millions EUR par rapport à la rentrée nette de trésorerie de l'an dernier (2015 : 52,1 millions EUR).

Le **flux de trésorerie découlant des activités d'exploitation** s'est chiffré à 352,6 millions EUR, soit 8,4 millions de moins qu'en 2015. La génération de trésorerie découlant des activités d'exploitation a subi les impacts négatifs de la plus faible compensation et les changements des modalités de paiement pour les SIEG (-35,9 millions EUR), des sorties de liquidités nettes liées à Alpha (-8,3 millions EUR), du paiement de frais terminaux (-16,8 millions EUR), qui était principalement un élément de phasage, ces dépenses étant enregistrées dans les coûts de transport les années précédentes, et de l'absence de dividende de bpost banque en 2016 (-5,0 millions EUR), du phasage.

Les impôts payés sur les revenus liés aux résultats des années antérieures sont moindres en 2016 qu'en 2015 (+21,1 millions EUR) et les versements anticipés sont 10,0 millions EUR plus faibles en 2016. Si l'on exclut ces éléments, les résultats des activités d'exploitation ont augmenté de 16,1 millions EUR et l'évolution du besoin en fonds de roulement s'est améliorée de 10,3 millions EUR.

Les **activités d'investissement** ont impliqué une sortie de liquidités de 158,7 millions EUR, contre une sortie de 45,1 millions EUR l'année dernière, résultant principalement de sorties de trésorerie supérieures liées aux filiales (-75,4 millions EUR), de plus faibles recettes issues de la vente d'immobilisations corporelles (-22,2 millions EUR, un bâtiment important a été vendu en 2015), des placements (-12,0 millions EUR) et des dépenses en capital plus élevées (-4,0 millions EUR).

Le **flux de trésorerie découlant des activités de financement** représente une sortie de liquidités de 270,1 millions EUR, une augmentation de 6,3 millions EUR par rapport à l'an dernier, en raison d'un paiement plus important de dividendes (acompte et finaux) et d'un dividende aux intérêts minoritaires en 2016.

## Principaux événements du quatrième trimestre

---

### **bpost et DynaGroup ont uni leurs forces et combiné leur expertise logistique**

bpost et DynaGroup ont signé le 12 décembre 2016 un accord portant sur l'acquisition par bpost de 100 % des actions de DynaGroup. Comme bpost a obtenu le contrôle de DynaGroup en janvier 2017, celle-ci sera incluse dans les comptes consolidés de bpost à partir de 2017. Le but de l'acquisition est de renforcer la division parcel de bpost avec un nouveau savoir-faire logistique complémentaire et d'accélérer le développement international de la plate-forme de croissance de DynaGroup.

DynaGroup propose une gamme de services et de logiciels logistiques allant de la réparation des appareils électroniques (des smartphones aux machines à café) en passant par des services personnalisés de livraison d'e-commerce. Ce, tant pour des petits produits (de la livraison de passeports aux smartphones avec signature de contrat à domicile) que pour des produits de grande consommation (livraison et installation de machines à laver, par exemple). DynaGroup compte environ un millier de clients au Benelux (y compris les principaux opérateurs télécoms, des fabricants de smartphones, des assureurs, des chaînes de distribution et des leaders du marché de l'e-commerce).

### **La Cour d'appel de Bruxelles a annulé la décision de l'Autorité belge de la Concurrence**

Le 10 novembre 2016, la Cour d'appel de Bruxelles a annulé la décision de 2012 de l'Autorité belge de la Concurrence concernant la politique tarifaire de bpost. bpost pourrait recouvrer l'amende de 37,4 millions EUR payée en 2013, mais l'Autorité belge de la Concurrence peut toujours faire appel du jugement devant la Cour de cassation.

### **bpost et DHL Parcel ont entamé une coopération non-exclusive dans la livraison de paquets B2C au niveau paneuropéen**

bpost et DHL Parcel entament une collaboration non-exclusive dans la livraison de paquets B2C au niveau paneuropéen. Grâce à ce partenariat non-exclusif, DHL Parcel aura accès au réseau de livraison B2C de bpost, le principal de Belgique, pour le nombre sans cesse croissant de destinataires de paquets pour particuliers en Belgique. bpost pourra accéder au réseau DHL Parcel Europe, qui offre actuellement un produit transfrontalier standard de haute qualité – DHL Parcel Connect - dans 18 pays européens. Grâce à cette coopération, les deux parties pourront mieux répondre à la croissance rapide du commerce électronique B2C, tant en Belgique qu'à travers l'Europe.

### **bpost a décidé de ne pas poursuivre sa tentative de rapprochement avec PostNL et continue d'explorer d'autres opportunités de croissance**

Le 30 novembre 2016, bpost a envoyé sa proposition finale et améliorée à PostNL. Le 7 décembre 2016, PostNL a rejeté la proposition et bpost a décidé de ne pas poursuivre le rapprochement entre les deux entreprises.

### **bpost a finalisé l'acquisition des activités belges de Lagardère Travel Retail**

Le 30 novembre 2016, bpost a acquis 100 % des actions des filiales belges de Lagardère Travel Retail, renommées Ubiway. L'Autorité belge de la Concurrence avait déjà approuvé l'accord.

En finalisant l'opération, bpost franchit une étape importante dans sa stratégie de croissance dans le secteur de proximité et de 'convenience'. À cette fin, bpost s'engage à étendre les activités de Ubiway en ouvrant de nouveaux points de vente, en rénovant les points de vente existants, en diversifiant la gamme de produits et services pour ses clients et en renforçant le réseau de points d'enlèvement kariboo! pour offrir aux clients une gamme de services paquets et des options de livraison plus étendues. bpost souhaite également être un partenaire fiable à long terme au sein de l'industrie de la presse et continuera de fournir un service de haute qualité pour la distribution des journaux et périodiques.

### **Belfius, bpost et Proximus ont uni leurs forces pour renforcer l'économie locale**

Belfius, bpost et Proximus investissent ensemble dans la plate-forme numérique « Citie » pour soutenir l'économie locale en Belgique et renforcer la position de notre pays sur la carte du numérique. Partant de leur propre expertise et d'un ancrage local fort, les trois entreprises entendent rapprocher les commerçants, les consommateurs et les pouvoirs locaux en s'appuyant sur la plate-forme Citie.

Les trois entreprises vont poursuivre le développement de la plate-forme Citie existante qui a été lancée à Roulers en 2015. Actuellement, Citie fonctionne déjà dans plusieurs villes et communes, notamment à Bruges, Ostende, Roulers, Anvers et Genk, Belfius, bpost et Proximus entendent poursuivre le développement et le déploiement de la plate-forme à l'échelon national afin d'en faire un outil indispensable à tous : les Smart Cities, Smart Merchants et Smart Citizens.

## **Evénements survenus après la clôture de l'exercice**

---

Aucun événement important impactant la situation financière de l'entreprise n'a été observé après la clôture de l'exercice.

## Calendrier financier

---

<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>	Annnonce 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>	Annnonce 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>	Annnonce 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 audités<sup>5</sup>

Le collège des commissaires, composé d'Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises, représentée par monsieur Eric Golenvaux, ainsi que de PVMD Réviseurs d'Entreprises, représentée par madame Caroline Baert, a émis une attestation sans réserve sur les comptes annuels consolidés et a confirmé que les données comptables reprises dans le présent communiqué ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les comptes annuels consolidés.

### Compte de résultats consolidé intermédiaire

En millions EUR	Total de l'année en cours		4e trimestre	
	2015	2016	2015	2016
Chiffre d'affaires	2.393,4	2.399,4	638,5	682,8
Autres produits d'exploitation	40,3	25,8	30,5	7,9
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>2.433,7</b>	<b>2.425,2</b>	<b>669,0</b>	<b>690,7</b>
Approvisionnements et marchandises	(26,6)	(60,4)	(6,8)	(39,5)
Services et biens divers	(645,6)	(665,2)	(207,3)	(216,6)
Charges de personnel	(1.185,8)	(1.111,1)	(285,0)	(285,8)
Autres charges d'exploitation	(20,5)	(1,7)	(6,6)	(7,3)
Dépréciation - Amortissements	(89,1)	(90,3)	(24,1)	(23,5)
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(1.967,6)</b>	<b>(1.928,7)</b>	<b>(529,9)</b>	<b>(572,7)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>466,1</b>	<b>496,5</b>	<b>139,1</b>	<b>118,0</b>
Revenus financiers	5,3	10,7	2,0	5,5
Charges financières	(10,9)	(27,6)	0,9	(3,9)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	10,2	9,9	2,8	1,4
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>470,6</b>	<b>489,5</b>	<b>144,8</b>	<b>121,0</b>
Impôts sur le résultat	(161,4)	(143,2)	(49,3)	(19,3)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE</b>	<b>309,3</b>	<b>346,2</b>	<b>95,6</b>	<b>101,7</b>
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	307,0	343,8	95,1	100,3
Intérêts minoritaires	2,2	2,5	0,4	1,4

<sup>5</sup> L'ensemble des états consolidés financiers et les commentaires de l'exercice financier complet 2016 est disponible dans le Rapport Annuel 2016 sur [corporate.bpost.be/investors](http://corporate.bpost.be/investors)

## REVENU PAR ACTION

En EUR	Total de l'année en cours		4e trimestre	
	2015	2016	2015	2016
► de base, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,54	1,72	0,48	0,50
► dilué, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,54	1,72	0,48	0,50

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

En millions EUR	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2016
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>309,3</b>	<b>346,2</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	1,9
<b>ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>0,0</b>	<b>1,9</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 <i>(Perte) / gain sur actifs financiers disponibles à la vente</i>	(46,7) (70,7)	(12,0) (18,2)
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	24,0	6,2
Juste valeur des résultats actuariels sur les avantages sociaux définis <i>Gains/(Pertes) actuariel(le)s sur les avantages sociaux définis</i>	2,9 6,6	(4,8) (5,8)
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(3,6)	1,0
<b>ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>(43,8)</b>	<b>(16,8)</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>(43,7)</b>	<b>(14,9)</b>
<b>RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>265,5</b>	<b>331,4</b>
Attribuable aux:		
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	263,3	328,9
Intérêts minoritaires	2,2	2,5

## Bilan consolidé

En millions EUR	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2016
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	548,5	561,6
Immobilisations incorporelles	89,6	224,4
Participations dans des entreprises associées	375,0	373,7
Immeubles de placement	6,5	6,2
Actifs d'impôts différés	47,2	48,2
Créances commerciales et autres créances	2,3	2,8
	<b>1.069,2</b>	<b>1.216,8</b>
<b>Actifs courants</b>		
Actifs destinés à la vente	3,1	1,5
Placements	0,0	12,0
Stocks	11,1	36,7
Impôt sur le résultat à recevoir	1,7	2,6
Créances commerciales et autres créances	411,2	481,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	615,7	538,9
	<b>1.042,8</b>	<b>1.073,5</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>2.112,0</b>	<b>2.290,3</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
Réserves	230,9	274,2
Ecart de conversion	0,6	2,5
Bénéfices reportés	99,3	135,5
	<b>694,8</b>	<b>776,3</b>
Intérêts minoritaires	(0,0)	3,1
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>694,8</b>	<b>779,3</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts bancaires	56,2	47,7
Avantages au personnel	346,2	356,7
Dettes commerciales et autres dettes	61,7	40,3
Provisions	29,2	31,6
Impôts différés passifs	1,3	1,1
	<b>494,7</b>	<b>477,3</b>
<b>Passifs courants</b>		
Emprunts bancaires	9,6	10,3
Découverts bancaires	0,2	0,0
Provisions	35,0	27,1
Impôts sur le résultat à payer	39,4	31,4
Dettes commerciales et autres dettes	838,3	964,8
	<b>922,5</b>	<b>1.033,6</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>1.417,2</b>	<b>1.511,0</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>2.112,0</b>	<b>2.290,3</b>

## Mouvements consolidés des capitaux propres

### 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							307,0	307,0	2,2	309,3
Autres éléments du résultat					43,7	0,0	(87,5)	(43,7)		(43,7)
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>43,7</b>	<b>0,0</b>	<b>219,5</b>	<b>263,3</b>	<b>2,2</b>	<b>265,5</b>	
Dividendes payés					(44,0)		(210,0)	(254,0)	0,0	(254,0)
Autres					1,8		2,2	4,0	(2,2)	1,8
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015</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>
<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							343,8	343,8	2,5	346,2
Autres éléments du résultat					82,5	1,9	(99,3)	(14,9)		(14,9)
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>82,5</b>	<b>1,9</b>	<b>244,5</b>	<b>328,9</b>	<b>2,5</b>	<b>331,4</b>	
Dividendes payés					(48,0)		(212,0)	(260,0)	(2,0)	(262,0)
Autres					8,9		3,7	12,6	2,6	15,2
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>			<b>364,0</b>	<b>0,0</b>	<b>274,2</b>	<b>2,5</b>	<b>135,5</b>	<b>776,3</b>	<b>3,1</b>	<b>779,3</b>

## Flux de trésorerie consolidé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4 <sup>e</sup> trimestre	
	2015	2016	2015	2016
<b>Activités opérationnelles</b>				
Résultat avant impôt	470,6	489,5	144,8	121,0
Amortissements et réductions de valeur	89,1	89,8	24,1	23,5
Réductions de valeur sur créances commerciales	0,1	1,6	0,3	0,8
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(33,4)	(17,0)	(27,7)	(4,6)
Réévaluation du earn-out	0,0	(0,4)	0,0	(0,4)
Variation des avantages au personnel	(15,8)	4,7	(8,0)	(2,6)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(10,2)	(9,9)	(2,8)	(1,4)
Dividendes reçus	5,0	0,0	5,0	0,0
Impôts payés sur le résultat	(137,1)	(130,4)	(71,6)	(53,3)
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>326,4</b>	<b>407,0</b>	<b>64,1</b>	<b>83,0</b>
Diminution / (Augmentation) des créances commerciales et autres créances	9,4	(6,6)	(61,8)	(70,8)
Diminution / (Augmentation) des stocks	1,2	2,0	0,3	2,5
Augmentation / (Diminution) des dettes commerciales et autres dettes	24,8	(36,7)	61,6	104,2
Augmentation / (Diminution) des provisions	(0,7)	(13,1)	(0,4)	4,5
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>361,1</b>	<b>352,6</b>	<b>63,8</b>	<b>123,5</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	49,4	27,2	39,8	9,3
Acquisition d'immobilisations corporelles	(67,0)	(72,7)	(29,0)	(38,2)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(13,9)	(12,3)	(3,3)	(4,2)
Acquisition d'autres investissements	0,0	(12,0)	(0,0)	(11,5)
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(13,6)	(89,0)	(2,7)	(44,3)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(45,1)</b>	<b>(158,7)</b>	<b>4,8</b>	<b>(89,0)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Remboursement des dettes et de contrats de location financement	(9,8)	(8,1)	(9,1)	(8,6)
Dividende intérimaire payé aux actionnaires	(210,0)	(212,0)	(210,0)	(212,0)
Dividendes payés	(44,0)	(48,0)	0,0	0,0
Dividendes payés aux intérêts minoritaires	0,0	(2,0)	0,0	0,0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(263,8)</b>	<b>(270,1)</b>	<b>(219,1)</b>	<b>(220,6)</b>
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>52,1</b>	<b>(76,2)</b>	<b>(150,6)</b>	<b>(186,1)</b>
<b>IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE</b>	<b>1,4</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</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 31 décembre	615,5	538,9		
<b>MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 31 DECEMBRE</b>	<b>53,5</b>	<b>(76,6)</b>		

## 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