

La performance sous-jacente du groupe dépasse les prévisions au cours d'un trimestre traditionnellement plus calme marqué par la persistance de conditions défavorables. La résilience de Belgium, soutenue par d'importants volumes de colis, ainsi que l'amélioration des bénéfices de Eurasia, atténuent la pression sur les revenus de North America.

Faits marquants du troisième trimestre 2023

- **Le total des produits d'exploitation du groupe** à 978,5 mEUR, en baisse de -4,2% par rapport à l'année dernière.
- **EBIT ajusté du groupe** à 28,1 mEUR (marge de 2,9%) ou à 23,1 mEUR hors réévaluation à la baisse de 5,0 mEUR de l'impact en 2023 de la révision des prix pour les services fournis à l'État belge¹. **EBIT publié du groupe** à -50,1 mEUR, impacté par la provision de 75,0 mEUR liée à la surcompensation (voir commentaire 3).
- **Belgium**
 - Le total des produits d'exploitation se chiffre à 538,4 mEUR (+6,2%).
 - Baisse du volume sous-jacente de courrier, à concurrence de -8,2%, presque compensée par l'impact prix/mix positif.
 - Les volumes de colis ont augmenté de +5,5% et l'impact prix/mix de +6,6%.
 - Augmentation des charges d'exploitation (+20,8%) en raison de la provision liée à la surcompensation de 75,0 mEUR.
 - Cette provision explique l'EBIT publié à -49,2 mEUR, alors que l'EBIT ajusté – en raison de cette provision entre autres – s'élève à 25,9 mEUR (marge de 4,8%). +5,0 mEUR d'impact de la réévaluation à la baisse de la révision en 2023 des prix pour les services fournis à l'État belge.
- **E-Logistics Eurasia**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 151,6 mEUR (-2,4%), en raison de la diminution des ventes transfrontalières due aux conditions défavorables du marché britannique, et du ralentissement de la croissance des clients récemment gagnés en Asie, partiellement compensés par la poursuite de l'expansion de Radial EU et Active Ants (+11%).
 - Diminution des charges d'exploitation (-6,8%) découlant de la baisse des frais du transport, parallèlement au développement des volumes ainsi qu'à la stabilité des charges de personnel.
 - EBIT publié à 7,1 mEUR (+4,7%) et EBIT ajusté à 7,9 mEUR (marge de 5,2%).
- **E-Logistics North America**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 310,3 mEUR (-17,6% ou -10,8% à taux de change constant), reflétant une diminution des volumes chez Radial et Landmark US (internalisation d'Amazon).
 - Diminution des charges d'exploitation due à des coûts variables moindres, découlant notamment de la poursuite d'une gestion efficace de la main-d'œuvre et de gains de productivité, ainsi qu'à une provision pour créances douteuses de 7,1 mEUR au troisième trimestre 2022.
 - EBIT publié à 2,3 mEUR (marge de 0,8%) et EBIT ajusté à 4,5 mEUR (marge de 1,5%).

¹ L'impact négatif annualisé sur l'EBIT en 2023 de la révision des prix pour les plaques d'immatriculation, les comptes 679 et les amendes routières a été réduit à 10 mEUR, contre 12,5 mEUR déjà enregistrés fin juin 2023.

Déclaration du CEO

Philippe Dartienne, CEO a.i. de bpostgroup : « *Malgré la saisonnalité du troisième trimestre – traditionnellement plus faible compte-tenu des mois estivaux – nous publions une fois de plus de bons résultats, dépassant nos attentes au niveau du Groupe. Cet accomplissement intervient dans un contexte de marché difficile. Je tiens à remercier l'ensemble de nos employés qui par leur dévouement ont contribué à ces résultats financiers et opérationnels solides.*

Conformément à nos engagements, nous avons réalisé des progrès significatifs au cours des derniers mois, permettant à bpostgroup et à ses employés d'envisager l'avenir avec une plus grande confiance. Nous avons finalisé toutes nos enquêtes de conformité et disposons désormais d'une vue plus claire sur les impacts financiers ; ceci nous permet par ailleurs de rétablir notre guidance financière pour l'EBIT du Groupe en 2023. De plus, cette semaine, nous accueillons chaleureusement Chris Peeters, notre nouveau CEO du Groupe.

Notre attention se porte désormais sur le quatrième trimestre et le pic de fin d'année. Nous sommes prêts à relever ce défi malgré les incertitudes du marché qui persistent, notamment en Amérique du Nord où les volumes sont pour l'instant sous pression. Enfin, le temps passe et l'échéance approchant, bpostgroup ainsi que l'ensemble de ses employés en Belgique attendent avec impatience les résultats de l'appel d'offres pour la concession de la presse. Ceci contribuerait à réduire davantage l'incertitude qui persiste encore et nous donnerait plus de visibilité pour l'avenir.»

Prévision d'EBIT du groupe pour 2023

Suite aux résultats préliminaires de l'examen de conformité des services fournis à l'État belge, bpostgroup a dû retirer sa prévision initiale d'EBIT pour 2023 de 240-260 mEUR le 24 avril 2023, dans l'attente d'une analyse juridique et financière plus approfondie.

Suite à la récente mise à jour des examens de conformité, bpostgroup est maintenant en mesure de rétablir une prévision d'EBIT pour le groupe pour 2023.

Malgré les vents contraires sur le marché nord-américain et l'impact des examens de conformité, bpost s'attend aujourd'hui à ce que l'EBIT ajusté du groupe soit supérieur à 240 mEUR.

Le total des produits d'exploitation du groupe pour 2023 devrait diminuer d'un pourcentage à un chiffre (bas de la fourchette)^{2,4}.

Pour Belgium, en incluant l'impact négatif de 10 mEUR lié à la révision en 2023 des prix des services fournis à l'État, les perspectives ont été revues comme suit :

- Une croissance de 4-5%² du total des produits d'exploitation, notamment sous l'effet de :
 - Mail : une baisse sous-jacente attendue du volume du Domestic Mail, comprise entre -8% et -9%, compensée par la majoration des prix et les impacts du mix.
 - Parcels : un pourcentage de croissance des volumes à un chiffre (zone moyenne à haute de la fourchette) et pourcentage d'augmentation de l'effet prix/mix à un chiffre (zone moyenne de la fourchette)
- 7 à 9% de marge EBIT ajustée, y compris des frais de personnel plus élevés résultant de l'impact sur l'ensemble de l'exercice des indexations successives des salaires de 2022/2023³, des coûts d'énergie plus élevés, des coûts liés aux examens de conformité, partiellement atténués par certains gains d'efficacité dans les activités et la poursuite des initiatives de réduction des coûts.

Pour E-Logistics Eurasia :

- Taux de croissance à deux chiffres (bas de la fourchette) du total des produits d'exploitation sous l'effet de :
 - la poursuite de la croissance de Radial Europe et Active Ants.
 - la croissance des activités commerciales Cross-Border, y compris le développement de nouveaux couloirs.
- Une marge d'EBIT ajustée entre 3 et 5 % reflétant un effet de mix négatif pour le Cross-Border, incluant le développement de l'organisation des ventes et les coûts de démarrage des nouveaux clients chez Radial Europe et Active Ants.

Pour E-Logistics North America :

- Pourcentage de baisse du produit d'exploitation à deux chiffres (bas de la fourchette) (par rapport à initialement une légère baisse)⁴, reflétant :
 - L'internalisation par Amazon chez Landmark Global et une pression générale sur les prix.
 - Une baisse du rythme de croissance chez Radial compte tenu des conditions actuelles du marché et surcapacité entraînant des pressions sur les prix et une attrition continue.
- Marge EBIT ajustée entre 4 et 6% grâce à des coûts de main-d'œuvre resserrés, aux mesures de gestion du personnel et de réduction des coûts, compensant les pressions sur les prix et l'augmentation des charges d'exploitation et des amortissements supplémentaires liés à l'ouverture de nouveaux sites.

L'EBIT du groupe inclura des frais de personnel plus élevés au niveau Corporate et des charges d'exploitation visant à soutenir la transformation en cours du groupe, ainsi que les impacts des examens de conformité.

Les dépenses en capital brutes devraient désormais se situer autour de 170 mEUR, ce qui témoigne d'une certaine discipline dans des conditions de marché difficiles.

Pour plus d'information:

Antoine Lebecq T. +32 2 276 2985 (IR)

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

Veerle Van Mierlo T. +32 472 920229 (Media)

veerle.vanmierlo@bpost.be

² Hors déconsolidation d'Ubiway Retail

³ La prochaine indexation salariale de 2% devrait avoir lieu en décembre 2023 et viendra s'ajouter à celles de février, avril, juin, septembre, décembre 2022 et janvier 2023. Les prévisions mensuelles du Bureau fédéral du Plan sont publiées sur le site <https://www.plan.be/databases/17-fr-indice-des-prix-a-la-consommation-previsions-d-inflation>

⁴ L'hypothèse d'un EUR/USD à 1,08 pour 2023

Chiffres clés⁵

3ème trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2022	2023	2022	2023	
Total des produits d'exploitation	1.021,9	978,5	1.021,9	978,5	-4,2%
Charges d'exploitation (hors A&D)	923,6	948,0	923,6	873,0	-5,5%
EBITDA	98,3	30,5	98,3	105,5	7,3%
Dépréciations – Amortissements	75,5	80,6	72,3	77,4	7,1%
EBIT	22,8	(50,1)	26,0	28,1	8,0%
Marge (%)	2,2%	-5,1%	2,5%	2,9%	
Résultats avant impôts	29,1	(46,6)	32,3	31,6	-2,2%
Impôts sur le résultat	4,4	10,1	5,2	12,0	
Résultat net	24,7	(56,7)	27,1	19,5	-28,0%
Flux de trésorerie disponible	(32,1)	(23,3)	3,9	(31,9)	-
Dette nette/(Trésorerie nette) au 30 septembre	670,9	507,9	670,9	507,9	-24,3%
Dépenses en capital (CAPEX)	47,0	26,4	47,0	26,4	-43,8%
ETP et intérim moyens	38.768	37.474	38.768	37.474	-3,3%

Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2022	2023	2022	2023	
Total des produits d'exploitation	3.095,9	3.055,0	3.095,9	3.055,0	-1,3%
Charges d'exploitation (hors A&D)	2.686,5	2.730,8	2.686,5	2.655,8	-1,1%
EBITDA	409,4	324,2	409,4	399,2	-2,5%
Dépréciations – Amortissements	217,1	234,3	207,9	224,8	8,1%
EBIT	192,3	89,9	201,5	174,4	-13,5%
Marge (%)	6,2%	2,9%	6,5%	5,7%	
Résultats avant impôts	206,7	76,3	217,1	160,8	-25,9%
Impôts sur le résultat	52,8	43,9	55,1	47,4	-13,9%
Résultat net	153,8	32,3	162,0	113,3	-30,0%
Flux de trésorerie disponible	115,7	102,3	156,3	133,7	-14,5%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 septembre	670,9	507,9	670,9	507,9	-24,3%
Dépenses en capital (CAPEX)	113,0	106,7	113,0	106,7	-5,6%
ETP et intérim moyens	38.224	37.252	38.224	37.252	-2,5%

⁵ Les chiffres ajustés ne sont pas audités. La définition des ajustements se trouve dans la section Indicateurs alternatifs de performance.

Aperçu des résultats du groupe

Troisième trimestre 2023

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation total** a diminué de -43,4 mEUR, soit -4,2%, pour atteindre 978,5 mEUR :

- Les produits d'exploitation externes de Belgium ont augmenté de +27,9 mEUR, en raison de la croissance du volume des colis et à un mix tarifaire amélioré pour le courrier et les colis.
- L'évolution mitigée des recettes dans les différents secteurs d'activité s'est traduite par une stabilité des produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia (-4,0 mEUR).
- Pression sur les revenus dans un marché nord-américain qui reste difficile. Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont diminué de -66,7 mEUR.
- Les produits d'exploitation externes de Corporate ont légèrement diminué de -0,8 mEUR.

Les charges d'exploitation (A&D inclus) ont augmenté de -29,5 mEUR (soit +2,9%), cette augmentation étant principalement due à la provision de 75,0 mEUR liée à la surcompensation. En excluant cette provision, les charges d'exploitation (A&D inclus) ont diminué de +45,5 mEUR. Cette baisse est principalement due à la diminution des charges d'exploitation, parallèlement à l'évolution des revenus d'E-Logistics North America, et à la provision de 7,1 mEUR constituée l'année dernière à la suite d'un litige avec un client résilié chez Radial US.

Principalement en raison de la provision liée à la surcompensation, l'**EBIT publié** a diminué de -72,9 mEUR pour se chiffrer à -50,1 mEUR. L'**EBIT ajusté** (en tenant compte de la provision liée à la surcompensation entre autres) a légèrement augmenté de 2,1 mEUR pour s'élever à 28,1 mEUR.

Les résultats financiers nets (c'est-à-dire net des revenus et des coûts financiers) ont diminué de -2,8 mEUR, principalement en raison d'un résultat financier positif - sans incidence sur la trésorerie - l'année dernière, lié à la norme IAS 19 relative aux avantages au personnel, déclenché par l'augmentation significative des taux d'actualisation à cette période, partiellement compensé par le gain sur le passif éventuel pour les actions restantes (25%) d'Active Ants achetées en 2023.

L'**impôt sur le résultat** a augmenté de -5,7 mEUR par rapport à l'année dernière. Il importe de noter que la provision de 75,0 mEUR relative à la surcompensation est déjà nette de l'impôt sur les sociétés ; la provision à l'exception des intérêts composés n'est pas déductible fiscalement.

Le **bénéfice net du groupe** à -56,7 mEUR, a diminué de -81,4 mEUR par rapport à l'année dernière, principalement en raison de la provision liée à la surcompensation. Le **bénéfice net ajusté du groupe** s'est élevé à 19,5 mEUR.

Neuf premiers mois de 2023

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a diminué de -40,9 mEUR, soit -1,3%, pour atteindre 3.055,0 mEUR, sous l'impulsion d'E-Logistics North America.

- Les produits d'exploitation externes de Belgium ont augmenté de +64,6 mEUR en excluant la déconsolidation d'Ubiway Retail (-21,6 mEUR), principalement grâce aux importants volumes de colis et à la tarification du courrier permettant d'atténuer la perte de volumes.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont augmenté de +36,8 mEUR ou +8,7%, principalement grâce à la croissance continue de Radial et d'Active Ants et à la forte augmentation des revenus Cross-border, découlant notamment d'une année complète d'intégration d'IMX.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont diminué de -120,6 mEUR ou -11,0%, à taux de change constant les revenus ont diminué de -9,0%, reflétant une diminution des volumes chez Radial et Landmark US (internalisation d'Amazon).
- Les produits d'exploitation externes de Corporate ont légèrement diminué de -0,2 mEUR.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont augmenté de -61,5 mEUR (soit +2,1%). En excluant la provision liée à la surcompensation, les charges d'exploitation (y compris D&A) ont légèrement diminué de +13,5 mEUR. Cette baisse est principalement due à la diminution des charges d'exploitation, parallèlement à l'évolution des revenus d'E-Logistics North America, à la provision pour créances douteuses de l'année dernière chez Radial US et à la déconsolidation d'Ubiway Retail, qui a entraîné une baisse des coûts des approvisionnements et marchandises. Cette baisse a été partiellement compensée par l'augmentation des frais de personnel (impact de l'inflation, malgré la diminution du nombre d'ETP), la baisse de la TVA récupérable et l'augmentation des amortissements.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 89,9 mEUR et a diminué de -102,4 mEUR par rapport à l'année dernière. En excluant la provision liée à la surcompensation, l'EBIT publié a diminué de -27,4 mEUR. L'**EBIT ajusté** s'est chiffré à 174,4 mEUR, ce qui représente une diminution de -13,5% par rapport à l'année dernière.

Les **résultats financiers nets** (c'est-à-dire net des revenus et coûts financiers) ont diminué de -29,1 mEUR, principalement en raison d'un résultat financier positif - sans incidence sur la trésorerie - l'année dernière, lié à la norme IAS 19 relative aux avantages au personnel, déclenché par l'augmentation significative des taux d'actualisation à cette période et a été partiellement compensé par le gain sur le passif éventuel pour les actions restantes (25%) d'Active Ants achetées en 2023.

L'**impôt sur le résultat** a diminué de +8,9 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice avant impôts inférieur. Il importe de noter que la provision pour la surcompensation est déjà nette de l'impôt sur les sociétés ; la provision à l'exception des intérêts composés n'est pas déductible fiscalement.

Le **bénéfice net du groupe** a diminué de -121,5 mEUR par rapport à l'année dernière (32,3 mEUR), dans une large mesure en raison de la provision pour la surcompensation.

Performance par entité opérationnelle : Belgium

Belgium En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Transactional mail	547,0	557,6	1,9%	169,7	172,1	1,4%
Advertising mail	138,4	130,4	-5,8%	42,9	40,7	-5,3%
Press	251,3	260,4	3,6%	80,3	84,3	5,0%
Parcels Belgium	314,3	355,3	13,1%	103,2	115,6	12,1%
Proximity and convenience retail network	228,4	215,9	-5,5%	68,8	71,4	3,8%
Value added services	91,4	99,0	8,3%	30,1	32,9	9,5%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	37,1	44,1	18,9%	12,2	21,5	75,4%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.607,9	1.662,7	3,4%	507,2	538,4	6,2%
Charges d'exploitation	1.389,2	1.526,8	9,9%	468,0	565,2	20,8%
EBITDA	218,6	135,9	-37,8%	39,2	(26,7)	-
Dépréciations – Amortissements (publiés)	62,3	64,9	4,1%	20,5	22,4	9,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	156,3	71,0	-54,6%	18,7	(49,2)	-
Marge (%)	9,7%	4,3%		3,7%	-9,1%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	156,7	146,4	-6,6%	18,9	25,9	37,5%
Marge (%)	9,7%	8,8%		3,7%	4,8%	

Troisième trimestre 2023

Le **total des produits d'exploitation** au troisième trimestre 2023 s'est élevé à 538,4 mEUR, affichant une augmentation de +31,2 mEUR (soit +6,2%), grâce à d'importants volumes de colis et à la résilience des revenus du courrier. En outre, les revenus inter-secteurs ont augmenté en raison des volumes Cross-border entrants traités dans le réseau national et d'une extourne de +5,0 mEUR (autres revenus) découlant d'une réévaluation à la baisse de l'impact en 2023 de la révision des prix des services (plaques d'immatriculation, comptes 679 et amendes routières) fournis à l'État belge.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont légèrement augmenté, de +4,1 mEUR, pour s'établir à 297,0 mEUR. **Transactional mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -9,2% pour le trimestre, contre -6,2% l'an dernier, sachant que l'Admin mail avait été soutenu l'année dernière par la communication relative à la COVID-19 (estimée à 5,0 mEUR). **Advertising mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -12,3%, contre -11,1% l'année dernière. Les revenus **Press** ont augmenté de +4,0 mEUR, en bénéficiant de l'intégration du distributeur de presse Aldipress, racheté le 30 septembre 2022 (+4,9 mEUR au troisième trimestre 2023).

La baisse du volume total de **Domestic Mail** a affecté les revenus à concurrence de -23,2 mEUR (-8,2% de baisse de volume sous-jacente, par rapport à -7,7% au troisième trimestre 2022) et a été compensée par +22,4 mEUR d'amélioration nette au niveau du prix/mix et +4,9 mEUR résultant de l'intégration d'Aldipress le 30 septembre 2022.

Belgium	Total de l'année en cours		3ème trimestre	
	2022	2023	2022	2023
Évolution sous-jacente des volumes				
Domestic mail	-6,8%	-8,5%	-7,7%	-8,2%
Transactional mail	-6,7%	-9,2%	-6,2%	-9,2%
Advertising mail	-5,2%	-13,0%	-11,1%	-12,3%
Press, excl. Aldipress	-9,4%	-8,7%	-10,5%	-7,9%
Parcels volume	-10,8%	+7,5%	-3,8%	+5,5%

Parcels Belgium a connu une augmentation de +12,4 mEUR (ou +12,1%) à 115,6 mEUR, résultant d'une augmentation du volume de colis de +5,5% contre -3,8% au cours de la même période l'année dernière, reflétant principalement le succès du Plan de Prospection Commerciale 2022 et le prix/mix de +6,6%, compensés par la faible dynamique des ventes de vêtements en raison des conditions météorologiques plus chaudes en septembre 2023.

Proximity and convenience retail network a augmenté de +2,6 mEUR (ou +3,8%) pour atteindre 71,4 mEUR, principalement en raison de l'indexation du 7^e Contrat de Gestion.

Value added services a atteint 32,9 mEUR, en hausse de +2,9 mEUR par rapport à l'année dernière, principalement sous l'effet de l'augmentation des revenus pour les solutions liées aux amendes.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont augmenté de -99,2 mEUR, soit +20,3%. Cette augmentation est principalement due à la provision liée à la surcompensation (75,0 mEUR), à l'augmentation des frais de personnel par ETP (+5,4% en raison de 3 indexations salariales) et à la stabilité des ETP malgré l'augmentation des volumes de colis.

L'**EBIT publié** a diminué de -67,9 mEUR et l'**EBIT ajusté** a augmenté de +7,1 mEUR. En excluant le poste d'ajustement relatif à la révision des prix (+5,0 mEUR), l'EBIT ajusté a augmenté de 2,1 mEUR d'une année à l'autre.

Neuf premiers mois de 2023

Le **total des produits d'exploitation** s'est chiffré lors des neuf premiers mois de 2023 à 1.662,7 mEUR, affichant ainsi une augmentation de +54,9 mEUR ou +3,4%, sous l'effet d'importants volumes de colis et de la résilience des revenus du courrier, de l'indexation du 7^e Contrat de Gestion et de l'augmentation des revenus inter-secteurs provenant des volumes Cross-border entrants traités dans le réseau national. Cette augmentation a été partiellement compensée par un impact de -7,5 mEUR (dans « Produits d'exploitation inter-secteurs & autres », -10,0 mEUR annualisés), reflétant l'évaluation actuelle par bpost de la révision en 2023 des prix pour les services inhérents aux plaques d'immatriculation, comptes 679 et amendes routières, ainsi que la déconsolidation d'Ubiway Retail (-21,6 mEUR).

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont augmenté de +11,7 mEUR pour s'établir à 948,4 mEUR. **Transactional mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -9,2% pour l'année, contre -6,7% pour les neuf premiers mois de 2022, sachant que l'Admin mail avait été soutenu l'année dernière par la communication relative à la COVID-19. En raison de la pression continue sur le marché, **Advertising Mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -13,0%, par rapport aux -5,2% pour la même période l'an dernier. Les revenus **Press** ont augmenté de +9,1 mEUR, soutenus par l'intégration du distributeur de presse Aldipress acquis le 30 septembre 2022 (+13,3 mEUR).

La baisse du volume total de **Domestic mail** a affecté les revenus à concurrence de -76,7 mEUR (-8,5% de baisse de volume sous-jacente, par rapport à -6,8% en 2022) et a été presque compensée par +75,1 mEUR d'amélioration nette au niveau du prix/mix et +13,3 mEUR résultant de l'intégration d'Aldipress le 30 septembre 2022.

Belgium									
Évolution sous-jacente des volumes	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY22	1Q23	2Q23	3Q23	YTD 23
Domestic mail	-5,4%	-7,5%	-7,7%	-7,5%	-6,8%	-8,8%	-8,3%	-8,2%	-8,5%
Transactional mail	-5,8%	-8,2%	-6,2%	-6,7%	-6,5%	-9,9%	-8,5%	-9,2%	-9,2%
Advertising mail	-2,3%	-2,4%	-11,1%	-11,6%	-6,9%	-11,8%	-14,8%	-12,3%	-13,0%
Press,excl. Aldipress	-7,1%	-10,8%	-10,5%	-5,4%	-8,4%	-9,5%	-3,7%	-7,9%	-8,7%
Parcels volume	-14,8%	-12,9%	-3,8%	+1,5%	-7,5%	+9,1%	+7,8%	+5,5%	+7,5%

Parcels Belgium a augmenté de +41,1 mEUR (ou +13,1%) à 355,3 mEUR, principalement en raison de l'augmentation du volume de colis de +7,5% (contre -10,8% l'an dernier) soutenue par le Plan de Prospection Commerciale de 2022.

Proximity and convenience retail network affiche une baisse de -12,5 mEUR et s'établit à 215,9 mEUR. Cette diminution est principalement due à l'impact de la déconsolidation d'Ubiway Retail au 1^{er} mars 2022 (impact de -21,6 mEUR). Hors déconsolidation, les revenus ont augmenté de +9,1 mEUR sous l'effet principalement de l'indexation du 7^e Contrat de Gestion.

Value added services a atteint 99,0 mEUR, en hausse de +7,6 mEUR par rapport à l'année dernière, sous l'effet de l'augmentation des revenus pour les solutions liées aux amendes.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont augmenté de -140,2 mEUR ou +9,7%, principalement en raison de la provision liée à la surcompensation (75,0 mEUR), de l'augmentation des charges liées au personnel et à l'intérim par ETP (due aux indexations salariales) et de la baisse de la TVA récupérable, partiellement compensées par la baisse des approvisionnements et marchandises en raison de la déconsolidation d'Ubiway Retail.

L'**EBIT publié** a diminué de -85,3 mEUR, principalement en raison de la provision pour surcompensation. L'**EBIT ajusté** a diminué de -10,3 mEUR avec une marge de 8,8%, soit une légère diminution de l'EBIT en excluant l'impact de la révision de prix des services (-7,5 mEUR).

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
E-commerce logistics	197,9	211,6	7,0%	67,3	69,0	2,5%
Cross-border	226,4	248,9	10,0%	82,0	76,0	-7,4%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	16,5	20,2	22,4%	5,9	6,6	11,3%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	440,8	480,8	9,1%	155,3	151,6	-2,4%
Charges d'exploitation	400,8	432,2	7,8%	144,6	134,7	-6,8%
EBITDA	40,0	48,6	21,6%	10,7	16,9	58,0%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	20,1	26,6	32,1%	7,0	9,8	39,9%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	19,8	22,0	11,1%	3,7	7,1	92,6%
Marge (%)	4,5%	4,6%		2,4%	4,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	22,0	24,6	11,9%	4,4	7,9	80,6%
Marge (%)	5,0%	5,1%		2,8%	5,2%	

Troisième trimestre 2023

Le **total des produits d'exploitation** s'est chiffré à 151,6 mEUR et a diminué de -3,7 mEUR (-2,4%) ; l'évolution mitigée des recettes dans les différentes activités a permis de stabiliser la marge opérationnelle (c'est-à-dire si l'on exclut l'impact de la consolidation d'IMX).

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au troisième trimestre 2023 à 69,0 mEUR, soit une augmentation de +1,7 mEUR ou +2,5% par rapport à la même période en 2022. La croissance des revenus de Radial Europe et Active Ants de +11,0%, reflétant l'augmentation des ventes des clients existants et l'intégration de nouveaux clients dans le cadre de l'expansion internationale, a été partiellement compensée par la baisse des volumes à travers toutes les gammes de produits Dyna, à peine partiellement atténuée par les indexations des prix.

Les produits d'exploitation de **Cross-border** se sont chiffrés à 76,0 mEUR au troisième trimestre 2023, ce qui représente une diminution de -6,0 mEUR (ou -7,4%) par rapport à la même période en 2022. Cette baisse est principalement expliquée par des conditions défavorables du marché britannique, la consolidation d'IMX à compter de juillet 2022 (4 mois de revenus au troisième trimestre 2022 après acquisition le 31 mai 2022), partiellement compensées par la croissance continue provenant des récents gains de clients en Asie, à un rythme certes plus lent qu'aux trimestres précédents.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont diminué de +7,1 mEUR ou -4,7%, ce qui s'explique principalement par la baisse des coûts de transport en parallèle à la diminution des activités Cross-border et d'un mix favorable, compensant l'augmentation des charges d'exploitation inter-secteurs facturées par Belgium, la stabilité des charges du personnel reflétant les pressions inflationnistes compensées par une diminution des ETP.

L'**EBIT publié** a augmenté de +3,4 mEUR et l'**EBIT ajusté** a augmenté de +3,5 mEUR par rapport à la même période l'an dernier, pour s'élever respectivement à 7,1 mEUR et 7,9 mEUR (marge de 5,2%).

Neuf premiers mois de 2023

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +40,0 mEUR (+9,1%) pour atteindre 480,8 mEUR.

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés lors des neuf premiers mois de 2023 à 211,6 mEUR, soit une augmentation de +13,8 mEUR ou +7,0% par rapport à la même période en 2022. Cette augmentation est surtout due à la croissance des revenus de Radial Europe et Active Ants de +16,1%, principalement grâce à l'augmentation des ventes aux clients existants et à l'intégration de nouveaux clients.

Cross-border affiche des produits d'exploitation de 248,9 mEUR lors des neuf premiers mois, ce qui représente une augmentation de +22,6 mEUR (ou +10,0%) par rapport à la même période en 2022, principalement grâce à la consolidation d'IMX à compter de juillet 2022 et aux gains de nouveaux clients en Asie.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont augmenté de -37,8 mEUR ou +9,0%, ce qui s'explique principalement par la hausse des charges d'exploitation inter-secteurs facturées par Belgium, des frais de personnel due à l'inflation, des amortissements et des dépenses liées à l'expansion d'E-commerce logistics.

L'**EBIT publié** a augmenté de +2,2 mEUR et l'**EBIT ajusté** a augmenté de +2,6 mEUR par rapport à la même période l'an dernier, pour s'élever respectivement à 22,0 mEUR et 24,6 mEUR (marge de 5,1%).

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics North America

E-Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
E-commerce logistics	1.094,7	972,7	-11,1%	375,0	308,3	-17,8%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	3,8	6,1	61,5%	1,5	2,0	33,9%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.098,5	978,9	-10,9%	376,5	310,3	-17,6%
Charges d'exploitation	982,6	871,2	-11,3%	339,6	279,5	-17,7%
EBITDA	115,9	107,7	-7,1%	36,8	30,7	-16,7%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	78,8	83,5	5,9%	28,7	28,4	-1,2%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	37,1	24,3	-34,7%	8,1	2,3	-71,3%
Marge (%)	3,4%	2,5%		2,2%	0,8%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	43,8	30,8	-29,7%	10,5	4,5	-57,0%
Marge (%)	4,0%	3,1%		2,8%	1,5%	

Troisième trimestre 2023

Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 310,3 mEUR et a diminué de -66,2 mEUR (-17,6% ou -10,8% à taux de change constant).

E-commerce logistics a diminué de -66,7 mEUR pour s'établir à 308,3 mEUR ou -17,8%. À taux de change constant, les produits d'exploitation ont diminué de -11,0% en raison de la baisse des revenus de Radial (-10,1% hors effet de change), la contribution des lancements de nouveaux clients ayant été plus que compensée par la baisse des ventes générées par les clients existants et l'accélération de l'attrition des revenus découlant de la résiliation de contrats annoncée en 2022 et 2023, de la baisse des revenus de Landmark US reflétant l'internalisation d'Amazon et de la pression générale exercée par la concurrence.

Radial North America (*) En millions USD (Ajusté)	Total de l'année en cours		3ème trimestre	
	2022	2023	2022	2023
Total des produits d'exploitation	924,4	924,8	295,9	265,9
EBITDA	76,4	73,2	21,1	20,8
Résultat d'exploitation (EBIT)	12,2	12,2	(0,8)	(2,6)

(*) Performance opérationnelle des entités consolidées Radial détenues par le bpost North America Holdings Inc, exprimée en USD,

Les charges d'exploitation (A&D inclus) ont diminué de +60,4 mEUR, soit -16,4% (ou -9,4% à taux de change constant) en raison de la baisse des charges d'exploitation variables parallèlement à l'évolution des revenus, de la poursuite d'une gestion plus efficace de la main-d'œuvre variable et des gains de productivité, ce qui a permis d'améliorer la marge sur coût variable et de la provision de 7,1 mEUR au troisième trimestre 2022 à la suite d'un litige avec un client existant.

L'EBIT publié s'est élevé à 2,3 mEUR, en baisse de -5,8 mEUR (ou -71,3%) avec une marge de 0,8%, l'EBIT ajusté s'élevant à 4,5 mEUR (en baisse de -6,0 mEUR ou -57,0%) avec une marge de 1,5%. La baisse de l'EBIT et la dilution de la marge reflètent principalement la pression sur les revenus de Landmark et la baisse de la couverture des coûts fixes, partiellement atténuées par une amélioration de la productivité chez Radial.

Neuf premiers mois de 2023

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 978,9 mEUR et a diminué de -119,6 mEUR ou -10,9% (-9,0% à taux de change constant).

E-commerce logistics a connu une diminution de -122,0 mEUR pour atteindre 972,7 mEUR ou -11,1% (-8,9% à taux de change constant) en raison de la baisse des revenus de Radial et de Landmark US, reflétant l'internalisation d'Amazon et la pression concurrentielle générale.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont diminué de +106,7 mEUR, soit -10,1% (ou -8,0% à taux de change constant), en raison de la baisse des charges d'exploitation variables conformément à l'évolution des revenus, à une gestion plus efficace de la main-d'œuvre et aux gains de productivité, et de la provision de 7,1 mEUR constituée l'année dernière à la suite d'un litige avec un client dont le contrat a été résilié.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 24,3 mEUR, en baisse de -12,9 mEUR (ou -34,7%) avec une marge de 2,5%, l'**EBIT ajusté** s'élevant à 30,8 mEUR (en baisse de -13,0 mEUR) avec une marge de 3,1%.

Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Produits d'exploitation externes	6,1	6,0	-2,6%	2,7	1,9	-30,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs	294,8	318,5	8,0%	98,2	101,0	2,9%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	300,9	324,5	7,8%	100,8	102,8	2,0%
Charges d'exploitation	266,1	292,6	10,0%	89,3	93,3	4,5%
EBITDA	34,9	31,9	-8,5%	11,5	9,5	-17,3%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	55,8	59,3	6,3%	19,3	19,9	3,4%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(21,0)	(27,5)	31,0%	(7,7)	(10,4)	34,3%
Marge (%)	-7,0%	-8,5%		-7,7%	-10,1%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(21,0)	(27,5)	31,0%	(7,7)	(10,4)	34,3%
Marge (%)	-7,0%	-8,5%		-7,7%	-10,1%	

Troisième trimestre 2023

Au troisième trimestre 2023, les **produits d'exploitation externes** ont légèrement diminué (-0,8 mEUR) par rapport à l'année précédente, sous l'effet de la diminution des ventes immobilières.

Augmentation des **charges d'exploitation (A&D inclus)** de +4,7 mEUR ou +4,3%, reflétant entre autres la pression inflationniste sur les coûts salariaux (+5,4% suite à 3 indexations salariales) atténuée par les efforts continus de réduction des frais généraux (-4,4% ETP) et les coûts liés aux examens de conformité.

EBIT publié et ajusté à -10,4 mEUR, en baisse de -2,7 mEUR.

Neuf premiers mois de 2023

Lors des neuf premiers mois de 2023, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -0,2 mEUR, sous l'effet de la diminution des ventes immobilières.

Augmentation des **frais d'exploitation (A&D inclus)** de +9,3%, reflétant entre autres la pression inflationniste sur les charges liées au personnel et les coûts liés aux examens de conformité.

EBIT publié et ajusté à -27,5 mEUR, en baisse de -6,5 mEUR.

Flux de trésorerie

Troisième trimestre 2023

3ème trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2022	2023	Δ	2022	2023	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	15,1	12,9	-2,2	51,1	4,4	-46,7
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	91,7	25,1	-66,6	91,7	25,1	-66,6
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(47,2)	(36,3)	10,9	(47,2)	(36,3)	10,9
Flux de trésorerie disponible	(32,1)	(23,3)	8,7	3,9	(31,9)	-35,8
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(50,5)	(58,1)	-7,6	(50,5)	(58,1)	-7,6
Mouvement de trésorerie nette	(82,5)	(81,4)	1,1	(46,5)	(90,0)	-43,5
Capex	47,0	26,4		47,0	26,4	

Au troisième trimestre 2023, le flux de trésorerie net est resté stable par rapport à la même période l'année dernière, pour atteindre un montant négatif de 81,4 mEUR. La variation négative de l'évolution du besoin en fonds de roulement résultant d'éléments de phasage a été compensée par des montants collectés dus à des clients et par la baisse des dépenses en capital.

Les **flux de trésorerie disponible publié et ajusté** se sont chiffrés respectivement à des montants négatifs de 23,3 mEUR et 31,9 mEUR.

Les **flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions** ont diminué de 66,6 mEUR par rapport au troisième trimestre 2022, ce qui s'explique principalement par la variation négative de l'EBITDA (à son tour expliqué par la provision liée à la surcompensation (75,0 mEUR)) et une diminution des versements d'impôt sur le revenu des sociétés (10,4 mEUR).

Le flux de trésorerie lié aux montants collectés dus à des clients de Radial a été supérieur de 44,6 mEUR (une entrée de 8,6 mEUR au troisième trimestre 2023, comparé à une sortie de 36,0 mEUR à la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (19,9 mEUR) s'explique principalement par la provision de 75,0 mEUR liée à la surcompensation enregistrée au troisième trimestre 2023, partiellement contrebalancée par des soldes fournisseurs inférieurs.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 36,3 mEUR au troisième trimestre 2023, contre une sortie de liquidités de 47,2 mEUR pour la même période l'année précédente. L'évolution au troisième trimestre 2023 s'explique principalement par une diminution des dépenses en capital (+20,6 mEUR) et par des activités de fusion et d'acquisition : acquisition des parts restantes du groupe Active Ants en 2023 (-11,0 mEUR) et acquisition d'Aldipress (+1,8 mEUR) en 2022.

Les dépenses en capital se sont élevées à 26,4 mEUR au troisième trimestre 2023 et ont été principalement consacrées à la logistique de l'e-commerce internationale et à la capacité au niveau de la flotte nationale, de l'infrastructure pour le courrier et des colis.

Au troisième trimestre 2023, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à -58,1 mEUR, contre -50,5 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique essentiellement par des dettes de location.

Neufs premiers mois de 2023

Total de l'année en cours (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2022	2023	Δ	2022	2023	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	88,3	216,0	127,7	128,9	247,3	118,4
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	375,8	296,5	-79,3	375,8	296,5	-79,3
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	27,4	(113,6)	-141,0	27,4	(113,6)	-141,0
Flux de trésorerie disponible	115,7	102,3	-13,3	156,3	133,7	-22,6
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(214,6)	(213,8)	0,8	(214,6)	(213,8)	0,8
Mouvement de trésorerie nette	(98,9)	(111,5)	-12,6	(58,3)	(80,1)	-21,8
Capex	113,0	106,7		113,0	106,7	

Lors des neuf premiers mois de 2023, le flux de trésorerie sortant net a augmenté de 12,6 mEUR par rapport à la même période l'an dernier, passant ainsi à 111,5 mEUR. Cette augmentation est due à la vente de bpost banque l'année dernière, en partie compensée par l'évolution positive du besoin en fonds de roulement.

Les **flux de trésorerie disponible publié et ajusté** se sont chiffrés respectivement à 102,3 mEUR et 133,7 mEUR.

Les **flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions** ont diminué de 79,3 mEUR par rapport aux neuf premiers mois de 2022, la variation négative de l'EBITDA – due notamment à la provision pour la surcompensation – ayant été partiellement compensée par une diminution des versements anticipés de l'impôt sur le revenu des sociétés.

Le flux de trésorerie sortant lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été inférieur de 9,3 mEUR (sortie de 31,4 mEUR lors des neuf premiers mois de 2023, comparé à une sortie de 40,6 mEUR pour la même période l'an dernier).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et provisions (197,7 mEUR) s'explique principalement par le calendrier de paiement différent de la compensation SIEG conformément au 7^e Contrat de Gestion combiné à la provision de 75,0 mEUR liée à surcompensation et constituée au troisième trimestre 2023 et par des dépenses moins élevées pour le pic en 2022 qu'en 2021. Ces éléments ont été partiellement compensés par le report du paiement du précompte professionnel au premier trimestre 2023 (-30,6 mEUR), une mesure accordée par le Gouvernement belge dans le contexte de la crise énergétique.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 113,6 mEUR lors des neuf premiers mois de 2023, contre une rentrée de liquidités de 27,4 mEUR pour la même période l'année dernière. Cette évolution s'explique principalement par le produit de la vente de bpost banque et d'Ubiway Retail (-146,9 mEUR, y compris le remboursement de l'emprunt subordonné) en 2022 ainsi que par la baisse du produit de la vente d'immeubles en 2023 (2,3 mEUR), compensés par une diminution des dépenses en capital en 2023 (6,3 mEUR).

Les dépenses en capital se sont élevées à 106,7 mEUR lors des neuf premiers mois de 2023 et ont été principalement consacrées à l'expansion d'E-Commerce logistics (North America/Eurasia) et, au sein de Belgium, à la capacité de la flotte et des colis. L'augmentation par rapport à l'année dernière est conforme à l'affectation du capital à l'achat de biens immobiliers logistiques pour Radial US au lieu de location (conformément aux prévisions en matière de dépenses en capital).

En 2023, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** s'élèvent à -213,8 mEUR, contre -214,6 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par le paiement de dividendes inférieurs (+17,7 mEUR) et des paiements supérieurs liés aux dettes de location et aux intérêts sur les emprunts (-17,0 mEUR).

États financiers consolidés intermédiaires abrégés non audités

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	Total de l'année en cours		3ème trimestre	
	2022	2023	2022	2023
Chiffre d'affaires	3.080,3	3.044,1	1.016,6	975,1
Autres produits d'exploitation	15,6	10,8	5,3	3,4
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	3.095,9	3.055,0	1.021,9	978,5
Approvisionnements et marchandises	(72,2)	(62,4)	(19,1)	(19,7)
Services et biens divers	(1.346,4)	(1.279,0)	(459,5)	(409,6)
Charges de personnel	(1.250,1)	(1.286,8)	(431,2)	(432,9)
Autres charges d'exploitation	(17,7)	(102,7)	(13,8)	(85,9)
Dépréciations et amortissements	(217,1)	(234,3)	(75,5)	(80,6)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(2.903,5)	(2.965,1)	(999,1)	(1.028,6)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	192,3	89,9	22,8	(50,1)
Revenus financiers	19,3	28,7	17,8	18,8
Charges financières	(3,8)	(42,3)	(11,6)	(15,3)
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuées des coûts de la vente	(1,2)	0,0	0,0	0,0
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	0,0	0,0	0,0	0,0
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	206,7	76,3	29,1	(46,6)
Impôts sur le résultat	(52,8)	(43,9)	(4,4)	(10,1)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	153,8	32,3	24,7	(56,7)
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	154,7	33,5	24,9	(56,6)
Intérêts minoritaires	(0,9)	(1,2)	(0,2)	(0,1)

RÉSULTAT PAR ACTION

En EUR	Total de l'année en cours		3ème trimestre	
	2022	2023	2022	2023
► De base, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,77	0,17	0,12	(0,28)
► Dilué, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,77	0,17	0,12	(0,28)

Dans le cas de bpost, aucun effet de dilution n'affecte le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère ni le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires.

Bilan consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Au 31 décembre 2022 (audité)	Au 30 septembre 2023 (non audité)
Actifs		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1.398,9	1.392,0
Immobilisations incorporelles	855,8	835,5
Placements	0,1	0,1
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	0,1	0,1
Immeubles de placement	3,4	3,4
Actifs d'impôts différés	18,4	20,7
Créances commerciales et autres créances	33,0	37,7
	2.309,6	2.289,5
Actifs courants		
Stocks	24,5	25,5
Impôt sur le résultat à recevoir	30,8	6,9
Créances commerciales et autres créances	941,3	785,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.051,0	973,7
Instruments dérivés	0,0	0,0
	2.047,7	1.792,1
Actifs détenus en vue de la vente	1,0	0,6
TOTAL DES ACTIFS	4.358,3	4.082,2
Capitaux propres et passifs		
Capital souscrit	364,0	364,0
Autres réserves	401,3	552,1
Écart de conversion	70,2	75,1
Bénéfices reportés	231,7	32,3
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère	1.067,1	1.023,5
Intérêts minoritaires	(1,7)	(0,7)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	1.065,4	1.022,8
Passifs non courants		
Emprunts bancaires	1.180,9	1.160,0
Avantages au personnel	244,2	245,5
Dettes commerciales et autres dettes	25,9	7,7
Provisions	15,2	14,7
Impôts différés passifs	11,0	9,8
	1.477,2	1.437,6
Passifs courants		
Emprunts bancaires	307,3	321,6
Découverts bancaires	0,4	0,0
Provisions	11,5	88,0
Impôts sur le résultat à payer	2,4	2,5
Instruments dérivés	(0,3)	0,3
Dettes commerciales et autres dettes	1.494,4	1.209,4
	1.815,8	1.621,8
TOTAL DES PASSIFS	3.292,9	3.059,4
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4.358,3	4.082,2

Les immobilisations corporelles ont légèrement diminué, les dépenses en capital et les nouveaux actifs au titre du droit d'utilisation ayant été compensés par les amortissements.

Les immobilisations incorporelles ont diminué en raison des amortissements, partiellement compensés par les dépenses en capital.

La baisse des créances commerciales et autres créances est principalement due au règlement de la concession de presse pour l'année 2022 et au pic des ventes de la fin de l'année 2022.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué, notamment en raison du paiement de dividendes (80,3 mEUR).

La diminution des fonds propres s'explique principalement par le paiement de dividendes (80,3 mEUR), en partie compensé par le bénéfice réalisé et des différences de change sur la conversion des opérations étrangères.

La diminution des créances commerciales et autres créances est principalement due à l'extourne du passif lié aux actions restantes d'Active Ants et à la diminution des dettes sociales et commerciales. La diminution des dettes commerciales était principalement un élément de phasage compte tenu de la saison de pic à la fin de l'année, tandis que la diminution des dettes sociales était principalement due au démantèlement du paiement différé du précompte professionnel – une mesure accordée par le gouvernement belge dans le contexte de la crise énergétique au quatrième trimestre 2022 – et au paiement des charges sociales pour toute l'année 2022 (pécule de vacances, primes...) au premier semestre 2023.

L'augmentation des provisions est conforme à la finalisation et à la communication par bpost des résultats de trois examens de conformité (amendes routières, comptes 679 et plaques d'immatriculation) pour lesquels bpost a constitué une provision de 75,0 mEUR. Sur la base de son évaluation juridique et économique approfondie, bpost estime que ce montant constitue la surcompensation à rembourser à l'État belge au cours des dernières années pour les trois contrats.

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé (non audité)

En millions EUR	Total de l'année en cours		3ème trimestre	
	2022	2023	2022	2023
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	206,7	76,3	29,1	(46,6)
Amortissements et pertes de valeur	217,1	220,0	75,5	66,8
Réductions de valeur sur créances commerciales	10,6	(3,5)	8,0	(0,1)
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(3,0)	(3,3)	(1,1)	(1,9)
Plus-value de cession de filiales	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres éléments non décaissés	28,7	28,0	10,8	16,6
Variation des avantages au personnel	(31,6)	1,3	(12,0)	(1,6)
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur	0,0	0,0	0,0	0,0
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,0)	(0,0)	(0,0)	0,0
Impôts payés sur le résultat	(73,1)	(39,7)	(18,5)	(9,4)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	20,5	17,4	0,0	1,4
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES BEFORE CHANGES IN WORKING CAPITAL AND PROVISIONS	375,8	296,5	91,7	25,1
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	6,9	138,2	(87,4)	(6,5)
Diminution/(augmentation) des stocks	(1,5)	(1,0)	(1,8)	(1,8)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(249,6)	(262,3)	50,8	(90,2)
Augmentation/(Diminution) des montants collectés dus aux clients	(40,6)	(31,4)	(36,0)	8,6
Augmentation/(diminution) des provisions	(2,7)	76,0	(2,3)	77,7
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	88,3	216,0	15,1	12,9
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	6,3	4,1	1,7	1,2
Cession de filiales, flux net de trésorerie	121,9	0,0	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(101,6)	(99,6)	(42,7)	(22,7)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(11,3)	(7,0)	(4,3)	(3,7)
Prêt à une entreprise associée	25,0	0,0	0,0	0,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(12,8)	(11,0)	(1,8)	(11,0)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	27,4	(113,6)	(47,2)	(36,3)
Activités de financement				
Produits d'emprunts	50,0	0,5	0,0	0,4
Remboursements d'emprunts	(53,8)	0,0	0,0	0,0
Intérêts liés aux emprunts	(10,5)	(14,7)	(9,2)	(10,1)
Remboursements de dettes de location	(102,3)	(119,3)	(41,3)	(48,1)
Dividendes payés	(98,0)	(80,3)	0,0	(0,3)
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(214,6)	(213,8)	(50,5)	(58,1)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(98,9)	(111,5)	(82,5)	(81,4)
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	24,3	0,6	10,5	3,9
TRÉSORERIE CLASSIFIÉE COMME ACTIF DÉTENU EN VUE DE LA VENTE				
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	907,5	1.050,6		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires et balance de bpaid card au 30 septembre	832,8	1.048,5		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1^{ER} JANVIER ET LE 30 SEPTEMBRE	(74,6)	(110,8)		

Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires abrégés

1. Base de préparation et principes comptables

Base de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés ont été préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS), telles qu'adoptées pour application par l'Union Européenne. Les états financiers consolidés et condensés intermédiaires ne contiennent pas toutes les informations et commentaires requis dans les états financiers annuels, et doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels de bpost au 31 décembre 2022.

Ces états financiers intermédiaires n'ont pas été revus par un auditeur indépendant. bpost a préparé les états financiers sur la base de la continuité de ses activités, car il n'y a pas d'incertitudes significatives et les ressources sont suffisantes pour poursuivre les opérations.

Les principes comptables adoptés lors de la préparation des états financiers consolidés et condensés intermédiaires sont cohérents par rapport à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés annuels de bpost pour l'année se clôturant au 31 décembre 2022. Il n'y a pas de normes IFRS, amendements ou interprétations entrant en vigueur pour la première fois pour l'exercice commençant le 1^{er} janvier 2023 et ayant un impact significatif sur les comptes 2023 de bpost.

2. Actifs et passifs éventuels

Ce communiqué de presse doit être lu en association avec les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2022, à compléter avec l'examen de conformité interne relatif à (l'appel d'offres public pour) la concession de la distribution des journaux et périodiques en Belgique, comme indiqué ci-dessous.

Le 10 août 2022, la Présidente du Conseil d'Administration de bpost a demandé à la responsable *Compliance & Data Protection* de bpost, avec le soutien du responsable *Corporate Audit* de bpost, de procéder à un examen de conformité interne concernant l'appel d'offres public de l'État belge alors en cours concernant la distribution de journaux et de périodiques reconnus en Belgique⁶.

L'examen de conformité a débuté le 28 août 2022, en se concentrant sur les principes de gouvernance énoncés dans le Code de conduite de bpostgroup et sur les directives de conformité spécifiques liées à cet appel d'offres et s'est basé, en termes de constatation factuelle, (1) sur des questionnaires et des entretiens avec les personnes les plus pertinentes et les plus haut placées travaillant pour bpost ; et (2) sur des documents pertinents demandés aux personnes interrogées au cours de leurs entretiens. Les résultats préliminaires de l'examen, datant du 27 septembre 2022 n'ont pas révélé d'éléments indiquant des violations potentielles des législations applicables.

Début octobre 2022, de nouveaux faits sont apparus, qui n'avaient pas été divulgués à l'équipe chargée de l'examen de conformité lors de la phase initiale. Cela a conduit la Présidente du Conseil d'Administration, le 7 octobre 2022, à étendre l'examen de conformité initial et à procéder à un examen plus étendu et plus approfondi. Une recherche forensique avec le soutien d'une société d'analyse forensique externe a été initiée immédiatement après. Sur la base des premiers résultats de la recherche forensique, de nouveaux entretiens ont eu lieu et la portée de la recherche forensique a été étendue à d'autres employés, avec un accent particulier sur tout échange d'informations illégal ou pratiques concertées illégales.

⁶ L'État belge a organisé une première procédure d'appel d'offres concernant la distribution des journaux et périodiques reconnus en Belgique. En 2014, les concessions de services ont été attribuées à bpost le 16 octobre 2015 afin de fournir ces services du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2020. Le 3 juin 2016, la Commission européenne a déclaré cet arrangement en ligne avec les règles européennes sur les aides d'état. En décembre 2019, le Gouvernement belge a décidé de prolonger les concessions de services jusqu'au 31 décembre 2022. Le 2 septembre 2021, la Commission européenne a décidé de ne pas soulever d'objections à la compensation accordée à bpost relative à cette prolongation des concessions de services, au motif qu'elle est compatible avec le marché intérieur.

En novembre 2022, le Gouvernement belge a décidé de prolonger les concessions de services jusqu'au 31 décembre 2023, aux conditions applicables pour 2022, comme spécifié dans les concessions actuelles. Le processus de soumission de la prolongation à la Commission européenne pour approbation en vertu des règles relatives aux aides d'État a débuté.

Selon les termes de la prolongation, la concession peut être remplacée par une nouvelle concession après 2023. Une procédure d'appel d'offre a été lancée en février 2023. bpost a soumis sa première offre le 8 juin 2023. Une décision d'attribution est attendue avant la fin de 2023. Si la concession n'est pas attribuée à bpost, l'avenant prolongeant la convention de concession actuelle prévoit une prolongation de six mois, jusqu'au 30 juin 2024, pour assurer la transition entre les prestataires de services.

Le Conseil d'Administration a été informé des premiers résultats de l'examen de conformité étendu, révélant des éléments qui indiquaient des violations potentielles des codes et des politiques de bpostgroup et des législations applicables. Le 24 octobre 2022, le Conseil d'Administration et le CEO ont mutuellement convenu que le CEO se retirerait temporairement durant l'examen.

Alors que l'examen de conformité continuait, ce dernier a révélé des cas de non-conformité aux codes et politiques de bpostgroup ainsi que des indications de manquements aux législations applicables. L'examen de conformité a également été étendu à la concession actuelle pour la distribution de journaux et de périodiques en Belgique, à propos de laquelle il a révélé des éléments pouvant indiquer des manquements potentiels aux législations applicables également.

Le 9 décembre 2022, le Conseil d'Administration et le CEO ont décidé de mettre mutuellement fin à leur collaboration.

Tout au long du processus, bpost a été assistée, et continue à l'être, par des conseillers juridiques externes et a coopéré, et continue à coopérer, entièrement avec les autorités compétentes afin de préserver ses intérêts.

Impact potentiel

Sur la base des informations actuellement à sa disposition et des discussions avec ses conseillers juridiques, bpost estime comme suit l'impact potentiel des résultats actuels de l'examen de conformité :

- i. bpost comprend que l'Autorité belge de la Concurrence (ABC) a ouvert une enquête et a effectué des inspections dans les locaux d'une entreprise active dans le secteur de la distribution de la presse et d'un éditeur de presse, qui sont indépendants de bpost. bpost a coopéré, et continue de coopérer, entièrement avec l'ABC. Les progrès quant à l'enquête en cours de l'ABC n'ont pas changé l'évaluation de bpost sur le risque d'une amende, qui est actuellement évalué comme possible mais non probable.
- ii. Le Gouvernement belge mène un audit sur la rémunération de l'actuelle concession de presse (2016-2020), qui est prolongée jusqu'à fin 2023 (ou mi-2024 si le nouvel appel d'offres lancé est attribué à une autre partie que bpost) et a annoncé son intention de réclamer le remboursement de toute surcompensation. Bien que les coûts associés à ce service aient été examinés et analysés *ex-ante* dans le cadre de l'examen des aides d'État par la Commission européenne et *ex-post* par le Collège des Commissaires dans le cadre de l'approbation annuelle des comptes financiers, bpost n'est actuellement pas en mesure d'évaluer les risques associés à cet audit et à ses résultats potentiels, étant donné que ceci est toujours en cours. bpost a offert sa coopération à l'État belge dans le cadre de cet audit en cours.
- iii. Considérant les mesures correctrices prises par bpost, il est probable que les pouvoirs adjudicateurs considéreront que bpost a démontré sa fiabilité et qu'ils autoriseront donc bpost à participer aux procédures d'appels d'offres en cours et futures.
En outre, conformément aux pratiques antérieures pour des questions similaires, bpost considère que la possibilité que les pouvoirs adjudicateurs reviennent sur des décisions d'attribution antérieures et résilient les contrats ou concessions en cours en raison des résultats de l'examen de conformité est faible, sans préjudice des demandes potentielles de remboursement de surcompensation par le Gouvernement belge.
- iv. bpost a également pris des mesures de coopération avec le ministère public afin de réduire tout risque de poursuites pénales.

Compte tenu des différents éléments tels qu'exposés aux points i. à iv. ci-dessus, bpost, supportée par ses conseillers juridiques externes, continue à estimer que l'exposition à des sorties de trésorerie en lien avec (l'appel d'offres pour) la concession pour la distribution de journaux et périodiques reconnus en Belgique est possible mais non probable. bpost n'est pas en mesure de fournir une estimation à ce stade.

3. Provision liée à l'examen de conformité

Début d'année, bpost a volontairement lancé 3 examens de conformité, suite à l'examen de conformité mené en 2022 dans le cadre de (l'appel d'offres pour) la concession pour la livraison de journaux et de magazines en Belgique. Il s'agit en particulier du traitement des amendes routières, de la gestion des comptes 679, de la livraison et de la radiation des plaques d'immatriculation.

Une enquête approfondie a été menée, en faisant appel à des experts externes et à des méthodes d'investigation forensique. Les conclusions principales ont été entretemps partagées avec services publics concernés, dans un esprit de coopération étroite et d'une démarche de résolution.

Certains examens de conformité ont révélé de mauvaises pratiques et des risques financiers potentiels, un nombre limité de personnes, tant à l'intérieur qu'à l'extérieur de l'entreprise, ont agi à l'encontre des lois et règlements applicables, et sans contrôle approprié.

Amendes (Cross Border Fines – CBF)

Contexte

Depuis 2006, bpost gère les processus administratifs et financiers du traitement des amendes de circulation pour le compte du Service public fédéral Justice (SPF Justice), se concentrant initialement sur les amendes nationales et, depuis 2015, en étendant ses services aux amendes internationales. Ces services comprennent l'envoi des amendes, diverses tâches d'externalisation des processus (y compris, entre autres, un call center, un back-office, et le traitement des retours), ainsi que la gestion de la plateforme IT et des développements ultérieurs. Ces services ont contribué de manière significative à la modernisation et à la professionnalisation de la gestion des amendes de circulation.

Ils avaient été initialement inclus dans le 4^{ème} Contrat de Gestion, puis dans les Contrats de Gestion ultérieurs. La compensation a ensuite été déterminée dans une convention d'approfondissement et dans diverses autres conventions.

Observations principales

1. La compensation reçue par bpost pourrait être considérée en partie comme une aide d'État illégale. Les services de la CBF ont été définis dans les Contrats de Gestion successifs, mais leur compensation a été définie dans des conventions distinctes et n'a pas été couverte par des décisions relatives aux aides d'État déclarant compatible la rémunération des Contrats de Gestion pertinents.
2. L'enquête a également révélé que plusieurs autres services étaient inclus dans les conventions d'approfondissement, qui sont strictement distincts des services liés à la perception des amendes de circulation. La majorité de ces services sont liés à la maintenance de la plateforme ICT, ainsi qu'au recrutement de consultants.
3. bpost a commis une erreur dans le calcul des coûts pour les bureaux mis à disposition des services de la CBF et une fois l'erreur détectée ; celle-ci n'a pas été communiquée mais allouée à des fonds à d'autres services dans le contexte d'autres projets liés aux amendes routières.

Étapes suivantes

bpost discute des résultats de l'examen avec le SPF Justice afin de pouvoir donner une réponse définitive sur les mesures de remédiation nécessaires. bpost procédera au remboursement de toute compensation excédentaire reçue. La compensation sera réévaluée pour la période allant jusqu'à l'attribution du nouvel appel d'offres. Dans le cadre de ces discussions, il sera également nécessaire de délimiter en détail la nature et l'étendue des services à fournir afin d'éviter des marchés sans rapport avec le fonctionnement du système d'amendes.

Comptes 679

Contexte

Depuis 1912, bpost gère les comptes bancaires de l'État et de plus de 200 institutions publiques (par exemple, les paiements de la TVA).

Ce service historique a été confié par le SPF Finances à bpost par le biais de contrats avec l'État sans procédure d'adjudication. Un appel d'offres est en cours et le consortium bpost-Speos a été sélectionné le 31 mars 2023 pour participer comme l'un des trois candidats.

Principales observations

1. La compensation reçue par bpost pourrait être considérée en partie comme une aide d'État illégale.
2. Certains collaborateurs de bpost ont établi une présentation des coûts erronée sans impliquer les équipes juridiques et financières de l'entreprise. L'objectif de cette présentation des coûts était de justifier le niveau de compensation dans le cadre des négociations sur la prolongation du service avec le SPF Finances.

Étapes suivantes

bpost discute des résultats de l'examen avec le SPF Finances et entreprendra des démarches supplémentaires pour déterminer conjointement les mesures correctives nécessaires. bpost procédera au remboursement de toute compensation excédentaire reçue. La compensation existante sera également revue pour la période allant jusqu'à l'attribution du nouvel appel d'offres.

Plaques d'immatriculation (European Licence Plates – ELP)

Contexte

Les services ELP comprennent la production et la livraison des plaques d'immatriculation et du certificat d'enregistrement correspondant pour les voitures neuves et d'occasion en Belgique, la radiation des plaques d'immatriculation et la perception de la redevance pour les services concernés.

Le consortium bpost/Speos a remporté le contrat lors de deux appels d'offres consécutifs lancés par la DIV (Direction pour l'Immatriculation des Véhicules), en 2010 et 2019.

Principales observations

1. Aucune pratique restrictive du droit de la concurrence n'a été identifiée dans le cadre des deux appels d'offres pour lesquels la concession a été attribuée. L'appel d'offre a permis d'obtenir des prix compétitifs, ce qui est également confirmé par une analyse comparative des prix réalisée par bpost.
2. bpost n'a pas respecté à plusieurs reprises les Service Level Agreements (« SLA ») et doit donc s'acquitter des amendes contractuellement prévues.

Étapes suivantes

bpost discute de ces résultats avec le SPF Mobilité et prendra des mesures supplémentaires afin de pouvoir donner une réponse définitive quant à une quelconque surcompensation.

Considérations financières

Outre la clôture des examens de conformité internes, bpost en collaboration avec des économistes et des experts juridiques externes, a conclu une évaluation juridique et économique approfondie concernant les compensations payées par l'État belge, pour les trois services concernés. Cette évaluation ne prend pas en compte la concession presse, pour lequel il est fait référence au paragraphe ci-dessus.

La phase suivante, qui implique des efforts de résolution avec les ministères concernés, est en cours. Le calendrier des résultats de ce processus est très incertain et dépend de divers éléments qui échappent au contrôle de bpost. En attendant la résolution complète des dossiers en question, l'état actuel de l'évaluation conduite par bpost mène aux considérations financières suivantes :

- Dans le cadre de son engagement à rembourser toute surcompensation, bpost comptabilise une provision de 75 mEUR au troisième trimestre 2023. La provision, comme c'est l'usage en matière de remboursement des aides d'État, est déjà nette de l'impôt sur les sociétés payé sur le montant principal de l'aide incompatible. En conséquence, ce montant n'est pas déductible fiscalement au moment de sa comptabilisation et, à titre exceptionnel dépassant le seuil de 20 mEUR, tel que défini dans les Indicateurs Alternatifs de Performance (APM) de bpost, cette provision sera exclue via les données financières ajustées. Sur la base de son évaluation juridique et économique approfondie, bpost estime que ce montant constitue la surcompensation à rembourser à l'État belge au cours des dernières années pour les trois contrats. Ce chiffre reste préliminaire, car il ne reflète pas encore le point de vue de l'État belge. bpost fournira une mise à jour dès qu'il deviendra évident que la conclusion des efforts de résolution entraînerait un montant sensiblement plus élevé.
- En ce qui concerne l'impact d'EBIT négatif de la révision des prix des services prestés en 2023 auprès des trois administrations, la provision annuelle a été réduite à 10 mEUR sur la base de l'analyse de bpost. Ceci remplace la régularisation reconnue dans le cadre des estimations préliminaires, telles qu'elles avaient été initialement communiquées le 24 avril 2023. Ce chiffre reste préliminaire car il ne reflète pas encore le point de vue de l'État belge. L'impact de la révision finale pourrait être sensiblement plus élevé en fonction de la position adoptée par l'État belge.

4. Événements survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement significatif susceptible d'exercer un impact sur la situation financière de bpost n'a été constaté après la date de clôture de l'exercice.

Indicateurs alternatifs de performance (non audités)

En plus des chiffres IFRS publiés, bpost analyse également la performance de ses activités grâce à des indicateurs alternatifs de performance (APMs, pour Alternative Performance Measures). La définition de ces APMs est disponible ci-dessous.

Les indicateurs alternatifs de performance (ou indicateurs non GAAP) sont présentés pour améliorer la compréhension des investisseurs de la performance financière et opérationnelle, aider à la planification et faciliter la comparaison entre périodes.

La présentation des indicateurs alternatifs de performance n'est pas conforme aux normes IFRS et les APMs ne sont pas audités. Les APMs peuvent ne pas être comparables aux APMs publiés par d'autres sociétés étant donnés les différents calculs d'APMs.

Les calculs de la mesure de performance ajustée et du flux de trésorerie disponible ajusté sont disponibles sous ces définitions. Les APMs dérivés de ces éléments des états financiers peuvent être calculés et réconciliés directement tel que présenté dans les définitions ci-dessous.

Définitions:

Performance ajustée (produit d'exploitation/EBITDA/EBIT/EAT ajustés): bpost définit la performance ajustée comme le produit d'exploitation/EBITDA/EBIT/EAT, éléments d'ajustement exclus. Les postes d'ajustement représentent des éléments importants de revenus ou de charges qui, en raison de leur caractère non récurrent, sont exclus des analyses de performance. bpost recourt à une approche cohérente pour déterminer si un élément de revenu ou de charge est un poste d'ajustement et s'il est suffisamment important pour être exclu des chiffres publiés pour obtenir les chiffres ajustés. Un élément d'ajustement est réputé important lorsqu'il s'élève à 20 mEUR ou plus. Tous les profits ou les pertes sur cession d'activités sont ajustés quel que soit le montant qu'ils représentent, tout comme les amortissements des immobilisations incorporelles comptabilisées dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). Les extournes des provisions dont les dotations ont été ajustées sont également ajustées quel que soit le montant. La réconciliation de la performance ajustée est disponible sous ces définitions.

Le Management de bpost estime que cette mesure donne à l'investisseur un meilleur aperçu et une meilleure comparabilité dans le temps de la performance économique de bpost.

Taux de change constant: bpost exclut de la performance à taux de change constant l'impact des différents taux de change appliqués à différentes périodes pour le secteur E-Logistics North America. Les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée.

Le Management de bpost estime que la performance à taux de change constant permet à l'investisseur de comprendre la performance opérationnelle des entités faisant partie du secteur E-Logistics North America.

CAPEX: dépenses en capital pour les immobilisations corporelles et incorporelles y compris les coûts de développements capitalisés, excepté les actifs au titre du droit d'utilisation.

Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization (EBITDA): bpost définit l'EBITDA comme le résultat d'exploitation (EBIT) plus dépréciations et amortissements et est dérivé du compte de résultats consolidé.

Dette nette/(Trésorerie Nette): bpost définit la dette nette/(trésorerie nette) comme les emprunts portant intérêts courants et non courants plus les découverts bancaires, déduits de la trésorerie et équivalents de trésorerie et est dérivée du bilan consolidé.

Flux de trésorerie disponible (FCF) et flux de trésorerie disponible ajusté: bpost définit le flux de trésorerie disponible comme la somme du flux de trésorerie net des activités d'exploitation et du flux de trésorerie net des activités d'investissement, Il est dérivé du flux de trésorerie consolidé.

Le flux de trésorerie disponible ajusté est le flux de trésorerie tel que défini précédemment en excluant l'impact sur le besoin en fonds de roulement des montants collectés dus aux clients de Radial. La réconciliation est disponible sous ces définitions. Dans certains cas, Radial effectue la facturation et la collecte des paiements au nom de ses clients. Sous cet arrangement, Radial rétribue systématiquement les montants facturés aux clients, et effectue un décompte mensuel avec le client, des montants dus ou des créances de Radial, sur base des facturations, des frais et montants précédemment rétribués. Le flux de trésorerie disponible ajusté exclut les liquidités reçues au nom de ses clients, Radial n'ayant pas ou peu d'impact sur le montant ou le timing de ces paiements.

Évolution du volume de Parcels : bpost définit l'évolution de Parcels comme la différence, exprimée en pourcentage, de volumes publiés des colis traités par bpost SA dans le dernier kilomètre entre la période actuelle et la période précédente comparable.

Performance de Radial North America en USD: bpost définit la performance de Radial North America comme le total des produits d'exploitation, l'EBITDA et l'EBIT exprimés en USD découlant de la consolidation du groupe d'entités Radial détenues par bpost North America Holdings Inc. Les transactions entre le groupe d'entités Radial et les autres entités du groupe bpost ne sont pas éliminées et font partie du total des produits d'exploitation, de l'EBITDA et de l'EBIT.

Le Management de bpost estime que cet indicateur fournit à l'investisseur un meilleur aperçu de la performance de Radial, de l'ampleur de sa présence aux États-Unis et de l'étendue de son offre de produits en termes d'activités à valeur ajoutée qui couvrent toute la chaîne de valeur au niveau de la logistique de e-commerce et de la technologie omnicanale.

Le volume sous-jacent (Transactional mail, Advertising mail et Press): bpost définit le volume mail sous-jacent comme le volume mail publié avec certaines corrections telles que l'impact du nombre de jours ouvrables et les volumes liés aux élections.

Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Total des produits d'exploitation	3.095,9	3.055,0	-1,3%	1.021,9	978,5	-4,2%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	3.095,9	3.055,0	-1,3%	1.021,9	978,5	-4,2%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations/amortissements	(2.686,5)	(2.730,8)	1,6%	(923,6)	(948,0)	2,6%
Provision liée à la surcompensation (3)	0,0	75,0	-	0,0	75,0	-
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS/AMORTISSEMENTS	(2.686,5)	(2.655,8)	-1,1%	(923,6)	(873,0)	-5,5%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
EBITDA	409,4	324,2	-20,8%	98,3	30,5	-69,0%
Provision liée à la surcompensation (3)	0,0	75,0	-	0,0	75,0	-
EBITDA AJUSTÉ	409,4	399,2	-2,5%	98,3	105,5	7,3%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Résultat d'exploitation (EBIT)	192,3	89,9	-53,3%	22,8	(50,1)	-
Provision liée à la surcompensation (3)	0,0	75,0	-	0,0	75,0	-
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (2)	9,2	9,5	3,2%	3,2	3,2	-0,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	201,5	174,4	-13,5%	26,0	28,1	8,0%

RESULTAT DE LA PERIODE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Résultat de la période	153,8	32,3	-79,0%	24,7	(56,7)	-
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente (1)	1,2	0,0	-	0,0	0,0	-
Impact non cash de l'allocation du prix d'achat (PPA) (2)	7,0	7,2	3,1%	2,4	2,4	-1,1%
Provision liée à la surcompensation (3)	0,0	73,8	-	0,0	73,8	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ	162,0	113,3	-30,0%	27,1	19,5	-28,0%

- (1) bpost exécute une stratégie de gestion active du portefeuille en vue de céder des actifs non essentiels et/ou des actifs non rentables, de sorte à allouer du capital au marché de la logistique d'e-commerce en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par la logistique d'e-commerce. C'est dans ce contexte que bpost a engagé en 2021 et a finalisé en 2022 la procédure de vente d'Ubiway Retail. Comme la juste valeur diminuée des coûts de la vente d'Ubiway Retail était inférieure à la valeur comptable, une dépréciation initiale de 6,3 mEUR a été comptabilisée en 2021 et une dépréciation supplémentaire de 1,0 mEUR a été enregistrée en 2022. En outre, la vente en 2022 de la participation de bpost banque à BNPPF a été finalisée et, comme la juste valeur diminuée des coûts de vente était inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur supplémentaire de 0,2 mEUR a été comptabilisée.
- (2) Conformément à la norme IFRS 3 et tout au long de l'allocation du prix d'achat (PPA) de plusieurs entités, bpost a reconnu plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients...). L'impact hors trésorerie constitué des charges d'amortissement sur ces actifs incorporels est en cours d'ajustement.
- (3) En 2023, bpost avait volontairement lancé 3 examens de conformité concernant le traitement des amendes routières, la gestion des comptes 679 et la livraison/la radiation des plaques d'immatriculation et avait mené à terme une évaluation juridique et économique interne concernant la rémunération payée par l'État belge pour ces 3 services. Dans le cadre de l'engagement de bpost de rembourser toute surcompensation, une provision de 75,0 mEUR a été constituée. La provision, comme il est d'usage pour le remboursement des aides d'État, est déjà nette de l'impôt sur les sociétés payé sur le montant principal de l'aide incompatible. Par conséquent, le montant, à l'exception des intérêts composés, n'est pas déductible fiscalement. Conformément à la définition des éléments d'ajustement dans les APM et étant donné que cette provision dépasse le seuil de 20,0 mEUR, elle fait l'objet d'un ajustement.

Réconciliation entre les flux de trésorerie disponibles publiés et les flux de trésorerie disponibles ajustés

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	88,3	216,0	-	15,1	12,9	-14,4%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	27,4	(113,6)	-	(47,2)	(36,3)	-23,1%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	115,7	102,3	-11,5%	(32,1)	(23,3)	-27,2%
Montants collectés dus aux clients de Radial	40,6	31,4	-22,8%	36,0	(8,6)	-
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	156,3	133,7	-14,5%	3,9	(31,9)	-

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives⁷, basées sur les attentes et projections actuelles du Management concernant des événements à venir. De par leur nature, les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et induisent des risques connus et inconnus, des incertitudes, des hypothèses et d'autres facteurs, du fait qu'elles se réfèrent à des événements et dépendent de circonstances futures, sous le contrôle ou non de l'Entreprise. De tels facteurs peuvent induire un écart matériel entre les résultats, les performances ou les développements réels et ceux qui sont exprimés ou induits par de telles déclarations prospectives. Par conséquent, il n'y a aucune garantie que de telles déclarations prospectives se vérifieront. Elles ne se révèlent pertinentes qu'au moment de la présentation et l'Entreprise ne s'engage aucunement à mettre à jour ces déclarations prospectives pour refléter des résultats réels, des modifications d'hypothèses ou des changements au niveau des facteurs affectant ces déclarations.

⁷ Comme défini entre autres au sens de l'U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

Glossaire

- **Capex** : Montant total investi dans les immobilisations
- **Opex** : Charges d'exploitation
- **Taux de change constant** : Les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée
- **A&D** : Amortissements et dépréciations
- **EAT** : Earnings After Taxes
- **EBIT ou Résultat d'exploitation** : Earnings Before Interests and Taxes
- **EBITDA** : Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization, Résultat d'exploitation avant intérêts, taxes, amortissements et dépréciations
- **Taux d'imposition effectif** : Impôt des sociétés/Résultat avant impôts
- **Belgium** : activités Mail, Parcels and Retail en Belgique
- **E-Logistics Eurasia** : Parcels & Logistics Europe & Asia
- **E-Logistics N. Am.** : Parcels & Logistics North America
- **SIEG** : Services d'Intérêt Economique Général
- **TCV** : Valeur Contractuelle Totale