

bpostgroup affiche des résultats financiers conformes aux prévisions initiales et réitérées.

L'exécution réussie du pic de fin d'année et les gains de productivité dans toutes les entités opérationnelles permettent de résister aux pressions sur les revenus en Amérique du Nord.

Les volumes élevés en provenance d'Asie atténuent l'impact de la faiblesse du marché en Belgique et en Eurasie.

Faits marquants du quatrième trimestre 2023

- Le total des produits d'exploitation du groupe s'élève à 1.217,2 mEUR, en baisse de -84,4 mEUR (-6,5%) par rapport à l'année dernière.
- L'EBIT ajusté du groupe atteint 74,1 mEUR (marge de 6,1%), en baisse de -3,7% par rapport à l'année dernière. L'activité est restée stable d'une année à l'autre, en excluant la révision des prix pour les services réalisés pour le compte de l'État belge¹. L'EBIT publié du groupe s'élève à 70,9 mEUR, en ligne avec l'année dernière.
- **Belgium**
 - Le total des produits d'exploitation se chiffre à 603,0 mEUR, en hausse de +3,0%.
 - Le volume de courrier sous-jacent connaît un recul de -8,1%, compensé par l'impact positif du prix/mix.
 - Les volumes de colis ont augmenté de +3,4% et l'impact prix/mix de +3,2%.
 - L'augmentation des charges d'exploitation (+3,5%) est principalement liée à l'indexation des salaires.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 36,7 mEUR (marge de 6,1%) et l'EBIT publié à 36,6 mEUR, les deux incluant -2,5 mEUR de révision des prix pour les services réalisés pour le compte de l'État belge.
- **E-Logistics Eurasia**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 187,5 mEUR (+8,2%) grâce à l'expansion continue de Radial Europe et Active Ants (+12,7%) et à l'augmentation des revenus Cross-Border, reflétant la croissance des clients existants et de nouveaux clients en Asie.
 - Augmentation des charges d'exploitation (+2,8%) due à la hausse des coûts du transport en ligne avec les volumes et l'impact du mix, partiellement compensée par la baisse des frais de personnel et des coûts d'intérim.
 - EBIT ajusté à 13,3 mEUR (marge de 7,1%) et EBIT publié à 12,4 mEUR.
- **E-Logistics North America**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 459,5 mEUR, soit une baisse de -18,4% (-14,2% à taux de change constant), reflétant une diminution des volumes chez Radial et Landmark US.
 - Diminution des charges d'exploitation (-15,5% en excluant l'impact du taux de change), grâce à la diminution des coûts variables, y compris le maintien d'une gestion rigoureuse de la main-d'œuvre et des gains de productivité pendant le pic de fin d'année.
 - EBIT ajusté à 34,4 mEUR (marge de 7,5%) et EBIT publié à 32,2 mEUR.
- Pour l'année entière 2023, l'EBIT ajusté du groupe de 248,5 mEUR est conforme aux guidances initiales et réitérées. bpostgroup présente des résultats annuels s'appuyant sur le développement des volumes de colis, les augmentations de prix et l'amélioration de la productivité, malgré des vents contraires sur le marché nord-américain et l'impact des examens de conformité.
- Conformément à la politique de dividende, le Conseil d'Administration proposera un dividende total par action de 0,13 EUR brut – basé sur un ratio de distribution du bénéfice net IFRS de 40 %. Le paiement du dividende sera exécuté en mai 2024 après approbation de l'assemblée générale des actionnaires.

¹ Voir [publication](#) « Mise à jour sur les examens de conformité de bpostgroup », datée du 22 septembre 2023

Déclaration du CEO

Chris Peeters, CEO de bpostgroup : « Je suis fier du dévouement et de l'engagement de nos équipes à travers le monde, qui nous ont permis de gérer le pic de fin d'année avec brio. Grâce à nos efforts collectifs et à notre résilience, nous avons pu atteindre nos objectifs financiers tant initiaux que rétablis, et ce malgré les divers obstacles rencontrés en cours de route.

Nous sommes prêts à aborder l'avenir avec optimisme. Nous avons encore d'importants défis à relever, comme la conclusion d'accords avec les services gouvernementaux dans le cadre des audits de conformité de l'année dernière et la recherche d'une issue positive pour l'avenir de la distribution de la presse en Belgique, en concertation avec les éditeurs belges.

En attendant, je souhaite également me concentrer sur les éléments que nous maîtrisons parfaitement : l'amélioration de notre qualité, notre orientation client et l'accélération de la numérisation et de l'innovation au sein du groupe. Une transformation majeure est nécessaire pour renforcer notre entreprise pour l'avenir et ce sera là notre priorité pour les mois et les années à venir.

Premières observations et initiatives stratégiques du CEO

Les premières observations soulignent la nécessité d'une transformation à grande échelle de l'entreprise afin de relever les défis posés par la gestion d'une activité historique en déclin, encore insuffisamment compensé par les récents efforts de diversification.

L'ambition est de devenir un leader régional sur le marché de la logistique des colis, en Belgique en tant que leader de la logistique de paquets B2C et B2B, et à l'international en tant qu'acteur majeur de la Third Party Logistics (3PL, logistique tierce partie). Ceci en ciblant des segments de marché à forte valeur, et en gérant l'activité historique de manière rentable.

Le développement de cette ambition se poursuivra au cours des prochains mois. La vision de bpostgroup et la stratégie à mener seront validées avec le Conseil d'Administration dans les mois à venir et communiquées d'ici la fin de l'année.

En parallèle, le management poursuit la mise en œuvre des priorités existantes et a déjà lancé plusieurs initiatives stratégiques clés qu'il a sélectionnées en cohérence avec la vision qui se dessine pour le groupe :

Au niveau du groupe

- Restructuration du portefeuille, incluant notamment des ambitions de fusions et acquisitions, afin de réallouer les ressources vers des activités logistiques à plus forte valeur et permettant des synergies plus importantes.
- Compléter et renforcer l'équipe dirigeante de bpostgroup (y compris les fonctions commerciales et numériques qui ont été récemment créées).
- Mettre en œuvre un modèle de leadership dans l'ensemble du groupe pour soutenir le programme de transformation.

Au niveau de Belgium

- Développer les offres commerciales pour la future distribution de la presse.
- Clarifier le futur modèle opérationnel (design du réseau, modèles organisationnels et sociaux) en tenant compte des dernières projections de volume.
- Défendre le courrier grâce à une expérience améliorée pour le courrier recommandé.
- Élaborer une stratégie pour les points PUDO et les distributeurs de colis.
- Tester le marché de la logistique des colis B2B et explorer de nouvelles opportunités commerciales.
- Développer un programme de gestion de la qualité E2E afin de créer une expérience de service véritablement distinctive pour les clients et de faire évoluer la culture de la qualité dans l'ensemble de l'entreprise.

Au niveau d'E-Logistics Eurasia et North America

- Poursuivre la croissance du chiffre d'affaires de Radial et d'Active Ants en Europe.
- Radial US : différencier le positionnement et l'offre (click-to-door, du clic de souris à la sonnette de votre porte) en se concentrant sur les marques de taille moyenne et en croissance, afin d'atténuer les impacts de la surcapacité dans le marché.
- Cross-Border : poursuivre l'expansion des activités, en développant de nouvelles lignes et en concluant des partenariats stratégiques.

Prévisions pour 2024

bpostgroup n'est pas en mesure de fournir une prévision pour l'EBIT Groupe 2024 tant que les négociations commerciales avec les parties impliquées dans le dossier de la presse sont en cours, et que les répercussions opérationnelles et financières qui en découleront ne sont pas connues. Toutefois, les prévisions financières sont fournies au niveau des différents segments.

Au niveau Groupe, hors revenus issus des activités Press, le produit d'exploitation du groupe pour 2024^{2,3} devrait rester stable par rapport à 2023.

Belgium

- Légère croissance du produit d'exploitation, hors revenus issus des activités Press², notamment grâce à :
 - Mail (hors Press) : une baisse du volume comprise entre 6 et 8%, atténuée par un effet prix/mix de 4 à 5%.
 - Parcels : un pourcentage de croissance des volumes à un chiffre (partie haute de la fourchette) et un pourcentage de l'impact prix/mix à un chiffre (partie basse de la fourchette).
- 6 à 8% de marge EBIT ajusté, hors impacts liés aux négociations presse actuellement en cours. L'intervalle de marge sera confirmé une fois que les répercussions opérationnelles et financières des négociations commerciales autour de la distribution de la presse seront établies. La marge EBIT reflétera une augmentation des coûts, notamment en raison de l'indexation des salaires et de l'inflation, partiellement compensée par la poursuite de notre ambition en matière de gains de productivité et par des initiatives de réduction des coûts.

E-Logistics Eurasia

- Pourcentage de croissance du produit d'exploitation à deux chiffres (bas de la fourchette), soutenu par :
 - la poursuite de la croissance de Radial Europe et d'Active Ants, et
 - la poursuite de la croissance des activités commerciales Cross-Border, y compris le développement de nouvelles lignes.
- Une marge d'EBIT ajusté de 5 à 7%, reflétant d'une part d'importants gains de productivité chez Radial Europe et Active Ants, et d'autre part l'effet négatif du au niveau des activités Cross-Border, une augmentation du nombre d'ETP et l'inflation des coûts.

E-Logistics North America

- Pourcentage de baisse du produit d'exploitation à un chiffre (haut de la fourchette)³, reflétant :
 - Une diminution des volumes chez Radial US due à la perte de clients, et des concessions commerciales accordées dans un contexte de marché défavorable.
 - L'ouverture de nouvelles lignes Cross-Border et la contribution de nouveaux clients chez Landmark Global
- Une marge d'EBIT ajusté de 4 à 6%, la pression sur le chiffre d'affaires étant atténuée par l'amélioration continue de la marge de contribution variable (VCM, Variable Contribution Margin) et des efforts substantiels pour réduire davantage les frais généraux et autres coûts.

L'EBIT du groupe inclura une baisse de l'EBIT au niveau du segment Corporate, reflétant l'arrêt du programme de ventes de bâtiments et une augmentation des charges d'exploitation liées aux initiatives stratégiques et à la conformité.

Le plan de CAPEX du groupe devraient avoisiner les 180 mEUR.

Pour plus d'informations:

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 revenus issus des activités Press : 349,6 mEUR en 2023, dont 255,1 mEUR au titre de la Concession de presse (incluant 163,4 mEUR de la part de l'État belge) et 94,5 mEUR pour AMP et Aldipress. Le 12 décembre 2023, l'État belge a décidé d'annuler la future concession de presse et de prolonger la concession actuelle jusqu'au 30 juin 2024 avec un budget de 75,0 mEUR.

³ Hypothèse de taux de change EUR/USD à 1,09 pour 2024

Chiffres clés⁴

4 ^{ème} trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2022	2023	2022	2023	
Total des produits d'exploitation	1.301,6	1.217,2	1.301,6	1.217,2	-6,5%
Charges d'exploitation (hors A&D)	1.158,5	1.063,6	1.155,9	1.063,6	-8,0%
EBITDA	143,2	153,6	145,7	153,6	5,4%
Dépréciations – Amortissements	72,2	82,7	68,8	79,6	15,7%
EBIT	71,0	70,9	77,0	74,1	-3,7%
Marge (%)	5,5%	5,8%	5,9%	6,1%	
Résultats avant impôts	85,8	43,0	91,8	46,1	-49,8%
Impôts sur le résultat	8,0	10,5	8,8	11,6	30,9%
Résultat net	77,8	32,4	83,0	34,6	-58,3%
Flux de trésorerie disponible	287,5	110,4	241,1	75,9	-68,5%
Dette nette/(Trésorerie nette) au 31 décembre	437,8	420,5	437,8	420,5	-3,9%
Dépenses en capital (CAPEX)	51,4	48,1	51,4	48,1	-6,5%
ETP et intérim moyens	42.469	39.374	42.469	39.374	-7,3%

Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2022	2023	2022	2023	
Total des produits d'exploitation	4.397,5	4.272,2	4.397,5	4.272,2	-2,9%
Charges d'exploitation (hors A&D)	3.844,9	3.794,4	3.842,4	3.719,4	-3,2%
EBITDA	552,6	477,8	555,1	552,8	-0,4%
Dépréciations – Amortissements	289,3	317,0	276,6	304,3	10,0%
EBIT	263,3	160,8	278,5	248,5	-10,8%
Marge (%)	6,0%	3,8%	6,3%	5,8%	
Résultats avant impôts	292,5	119,2	308,9	206,9	-33,0%
Impôts sur le résultat	60,8	54,5	63,9	59,0	-7,7%
Résultat net	231,7	64,8	245,0	147,9	-39,6%
Flux de trésorerie disponible	403,2	223,8	397,4	220,7	-44,5%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 décembre	437,8	420,5	437,8	420,5	-3,9%
Dépenses en capital (CAPEX)	164,4	154,7	164,4	154,7	-5,9%
ETP et intérim moyens	39.285	37.782	39.285	37.782	-3,8%

⁴ 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

Quatrième trimestre 2023

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation** a diminué de -84,4 mEUR, soit -6,5%, pour atteindre 1.217,2 mEUR, principalement lié aux :

- Produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America en baisse de -105,3 mEUR, reflétant la pression sur les revenus dans un marché nord-américain qui reste difficile.
- Conformément à la baisse des ventes de bâtiments, le produit d'exploitation externe Corporate a diminué de -3,3 mEUR,

partiellement compensés par :

- Les produits d'exploitation externes de Belgium en hausse de +10,8 mEUR, grâce à la croissance du volume des colis et à l'amélioration des prix et du mix pour le courrier et les colis.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont augmenté de +13,5 mEUR, principalement en raison de la forte croissance des revenus de Cross-Border, grâce à de nouveaux clients et à l'acquisition d'IMX, ainsi que par la croissance continue du fulfilment.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont diminué de +84,4 mEUR (ou -6,9 %) pour atteindre 1.146,3 mEUR, ce qui s'explique principalement par la baisse des charges d'exploitation variables, conformément à l'évolution des revenus, le maintien d'une gestion rigoureuse de la main-d'œuvre variable et des gains de productivité chez E-Logistics North America. Cette diminution a été partiellement compensée par une augmentation des frais de personnel par ETP (en Belgique, 3 indexations salariales d'une année à l'autre) et des amortissements plus élevés.

L'EBIT publié s'est élevé à 70,9 mEUR et est en ligne avec l'année dernière (-0,1 mEUR). Marge EBIT préservée malgré des conditions défavorables sur le marché nord-américain et de la pression exercée sur les revenus, grâce à une gestion rigoureuse de la main-d'œuvre variable.

Le résultat financier net (c'est-à-dire net des revenus et coûts financiers) s'est élevé à -28,0 mEUR et a diminué de -42,8 mEUR, principalement en raison du résultat financier positif sans incidence sur la trésorerie de l'année dernière relatif aux avantages du personnel liés à la norme IAS 19, déclenché par l'augmentation significative des taux d'actualisation en 2022, et de la réévaluation en 2022 du passif éventuel lié aux actions restantes d'Active Ants, qui a généré un gain de 14,3 mEUR au quatrième trimestre 2022.

Les charges liées aux **impôts sur le résultat** se sont élevées à 10,5 mEUR, ce qui représente une augmentation de -2,5 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **bénéfice net du groupe** s'élève à 32,4 mEUR et a diminué de -45,4 mEUR par rapport à l'année précédente, principalement sous l'effet du résultat financier sans incidence sur la trésorerie.

Exercice complet 2023

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a diminué de -125,3 mEUR, soit -2,9%, pour atteindre 4.272,2 mEUR, sous l'impulsion d'E-Logistics North America.

- Les produits d'exploitation externes de Belgium ont augmenté de +53,8 mEUR, soit +2,5%. En excluant la déconsolidation d'Ubiway Retail (-21,6 mEUR), les produits d'exploitation ont augmenté de +75,4 mEUR. Cette augmentation est due à une hausse du volume des colis de +6,3% et à un effet prix/mix de +4,8%. En outre, la baisse du volume de courrier sous-jacent, à concurrence de -8,4%, a été compensée par l'impact positif du prix/mix.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont augmenté de +50,3 mEUR ou +8,5%, principalement grâce à l'expansion continue de Radial Europe et d'Active Ants (+15,1%) et à l'augmentation des ventes transfrontalières, reflétant principalement une croissance des clients existants et des nouveaux clients en Asie.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont diminué de -225,9 mEUR ou -13,6%, à taux de change constant, les revenus ont diminué de -11,0%, reflétant une diminution des volumes chez Radial et Landmark US (internalisation chez Amazon).
- Les produits d'exploitation externes Corporate ont diminué de -3,5 mEUR, en ligne avec la diminution de vente de bâtiments.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont baissé de +22,8 mEUR, soit -0,6% pour s'établir à 4.111,4 mEUR. En excluant la provision relative à la surcompensation, les charges d'exploitation (A&D compris) ont diminué de +97,8 mEUR. Cette baisse est principalement due à la diminution des charges d'exploitation, conformément 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 liés aux 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 dépréciations.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 160,8 mEUR et a diminué de -102,5 mEUR par rapport à l'année dernière. En excluant la provision liée à la surcompensation, l'EBIT publié a diminué de -27,5 mEUR. L'**EBIT ajusté** (ajusté principalement pour la provision liée à la surcompensation) s'est élevé à 248,5 mEUR et a diminué de -30,0 mEUR ou -10,8% par rapport à l'année dernière.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des revenus et des coûts financiers) s'est élevé à -41,6 mEUR et a diminué de -71,9 mEUR, principalement en raison du résultat financier positif sans incidence sur la trésorerie de l'année dernière relatif aux avantages du personnel liés à la norme IAS 19, déclenché par l'augmentation significative des taux d'actualisation en 2022. D'une année à l'autre, l'impact des résultats financiers sans incidence sur la trésorerie liés à la norme IAS 19 relative aux avantages du personnel s'est élevé à -65,6 mEUR.

La **réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à leur juste valeur diminuée des frais de vente** de l'année dernière de -1,2 mEUR était liée à une réduction de valeur supplémentaire pour la vente d'Ubiway Retail et de bpost banque, pour respectivement 1,0 mEUR et 0,2 mEUR.

Les charges liées aux **impôts sur le résultat** ont atteint 54,5 mEUR et ont diminué de +6,4 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'une diminution du bénéfice avant impôt. Il est important 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 fiscalement déductible.

Le **bénéfice net du groupe** s'élève à 64,8 mEUR et a diminué de -166,9 mEUR par rapport à l'année dernière, en grande partie à cause de la provision pour surcompensation et de la baisse du résultat financier.

Performance par entité opérationnelle : Belgium

Belgium En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Transactional mail	731,5	747,1	2,1%	184,5	189,6	2,7%
Advertising mail	187,1	179,0	-4,3%	48,7	48,6	-0,2%
Press	345,9	349,6	1,1%	94,6	89,2	-5,7%
Parcels Belgium	449,1	499,1	11,1%	134,9	143,8	6,6%
Proximity and convenience retail network	302,0	292,1	-3,3%	73,6	76,2	3,5%
Value added services	124,9	132,5	6,0%	33,5	33,5	-0,2%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	52,7	66,3	25,8%	15,6	22,2	42,1%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	2.193,3	2.265,7	3,3%	585,4	603,0	3,0%
Charges d'exploitation	1.914,5	2.070,5	8,1%	525,3	543,7	3,5%
EBITDA	278,7	195,2	-30,0%	60,1	59,3	-1,4%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	81,0	87,6	8,2%	18,7	22,7	21,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	197,8	107,6	-45,6%	41,4	36,6	-11,8%
Marge (%)	9,0%	4,7%		7,1%	6,1%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	198,3	183,1	-7,7%	41,6	36,7	-11,8%
Marge (%)	9,0%	8,1%		7,1%	6,1%	

Quatrième trimestre 2023

Le **total des produits d'exploitation** au quatrième trimestre 2023 s'est élevé à 603,0 mEUR, affichant une augmentation de +17,6 mEUR (soit +3,0%), grâce à d'importants volumes de colis et à la résilience des revenus du courrier. En outre, les recettes inter-secteurs ont augmenté en raison des volumes transfrontaliers entrants traités dans le réseau national, partiellement neutralisés par l'impact de -2,5 mEUR (sous les « autres revenus », annualisé -10,0 mEUR) de la révision des prix des services (plaques d'immatriculation, comptes 679 et amendes routières) à l'État.

Les revenus du **Domestic Mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont légèrement diminué, de -0,4 mEUR, pour s'établir à 327,4 mEUR. **Transactional mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacent de -9,2% pour le trimestre, contre -6,7% pour la même période de l'année dernière, qui a été plus que compensée par l'augmentation du prix/mix. **Advertising mail** a connu une baisse de volume sous-jacent de -8,7%, presque compensée par l'impact prix/mix. Le volume **Press** a diminué, sur une base sous-jacente, de -11,2%.

Les revenus du **Domestic mail** restent stables, en raison de la baisse des volumes ayant eu un impact sur les revenus de -25,1 mEUR (-8,1% de baisse sous-jacente des volumes contre -7,5% au quatrième trimestre 2022) et qu'elle a été compensée par +24,7 mEUR d'amélioration nette en termes de prix et de mix.

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

Parcels Belgium a augmenté de +8,9 mEUR (ou +6,6%) à 143,8 mEUR, ce qui résulte d'une croissance du volume de colis de +3,4% contre une base comparable élevée au quatrième trimestre 2022 (+1,5% ou +7,5% en excluant l'internalisation d'Amazon), et reflète l'abandon progressif du Plan de prospection commerciale 2022. Tendance négative en termes de volume en raison du ralentissement du marché en décembre. Le prix/mix a contribué à l'augmentation des revenus à concurrence de +3,2%.

Proximity and convenience retail network a augmenté de +2,6 mEUR pour atteindre 76,2 mEUR, principalement en raison de l'indexation du 7^{ème} Contrat de Gestion.

Les Value added services se sont élevés à 33,5 mEUR et sont en ligne avec l'année dernière, avec des revenus stables générés par les solutions liées aux amendes routières.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont augmenté de -22,5 mEUR, soit +4,1%. Cette augmentation est principalement due à la hausse des frais du personnel et des frais d'intérim par ETP (+4,0% en raison de 3 indexations salariales d'une année à l'autre), et à la stabilité des ETP malgré l'augmentation des volumes de colis.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont diminué de -4,9 mEUR et se sont élevés respectivement à 36,6 mEUR et 36,7 mEUR avec une marge de 6,1% par rapport à 7,1% l'année dernière. Diminution limitée en raison de l'importance des colis nationaux et entrants, de la stabilité des ETP et de la productivité durant le pic de fin d'année, ce qui a permis d'atténuer l'inflation des frais de personnel.

Exercice complet 2023

Le total des produits d'exploitation en 2023 se sont élevés à 2.265,7 mEUR et affiche une augmentation de 72,4 mEUR, soit +3,3%, grâce à des volumes de colis importants, à la résilience au niveau des revenus issus du courrier, à l'indexation du 7^{ème} Contrat de Gestion et à des revenus inter-secteurs plus élevés provenant de volumes transfrontaliers entrants traités au sein du réseau national. Cette augmentation a été partiellement neutralisée par l'impact de -10,0 mEUR (sous les « autres revenus ») de la révision en 2023 des prix pour les plaques d'immatriculation, les comptes 679 et les services liés aux amendes routières pour le compte de l'État et de la déconsolidation d'Ubiway Retail (-21,6 mEUR).

Les revenus du **Domestic Mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont augmenté de +11,3 mEUR pour s'établir à 1.275,8 mEUR. **Transactional mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacent de -9,2% pour l'année, contre -6,5% pour l'année 2022. En 2022, Admin mail a été soutenu par la communication autour de la COVID-19 (estimée à 11,0 mEUR). **Advertising mail**, sous l'effet de la pression continue du marché, a connu une baisse de volume sous-jacent de -11,9% contre -6,9% l'année dernière. Les revenus **Press** ont augmenté de +3,8 mEUR, en bénéficiant de l'intégration du distributeur de presse néerlandais Aldipress, acquis le 30 septembre 2022.

La baisse du volume total de **Domestic Mail** a affecté les revenus à concurrence de -101,8 mEUR (-8,4% de baisse de volume sous-jacent, par rapport à -6,8% en 2022) et a été plus que compensée par +99,7 mEUR d'amélioration nette au niveau du prix/mix et +13,4 mEUR résultant de l'intégration d'Aldipress le 30 septembre 2022.

Belgium										
Évolution des volumes sous-jacents	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23
Domestic mail	-5,4%	-7,5%	-7,7%	-7,5%	-6,8%	-8,8%	-8,3%	-8,2%	-8,1%	-8,4%
Transactional mail	-5,8%	-8,2%	-6,2%	-6,7%	-6,5%	-9,9%	-8,5%	-9,2%	-9,2%	-9,2%
Advertising mail	-2,3%	-2,4%	-11,1%	-11,6%	-6,9%	-11,8%	-14,8%	-12,3%	-8,7%	-11,9%
Press, excl. Aldipress	-7,1%	-10,8%	-10,5%	-5,4%	-8,4%	-9,5%	-3,7%	-7,9%	-11,2%	-9,4%
Parcels volume	-14,8%	-12,9%	-3,8%	+1,5%	-7,5%	+9,1%	+7,8%	+5,5%	+3,4%	+6,3%

Parcels Belgium a augmenté de +50,0 mEUR (ou +11,1%) à 499,1 mEUR, résultant d'une augmentation du volume de colis de +6,3%, contre -7,5% en 2022, reflétant le succès du Plan de prospection commerciale 2022, et d'une amélioration des prix/mix de +4,8%. Les volumes de 2022 ont subi l'impact de l'internalisation chez Amazon, mais en excluant cette internalisation, les volumes sous-jacents ont augmenté de +1,0%.

Proximity and convenience retail network a affiché une baisse de -9,9 mEUR pour s'établir à 292,1 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). En excluant la déconsolidation, les revenus ont augmenté de +11,7 mEUR, sous l'effet principalement de l'indexation du 7^{ème} Contrat de Gestion.

Les **Value added services** ont atteint 132,5 mEUR, en hausse de +7,5 mEUR (ou +6,0%) par rapport à l'année dernière, grâce aux revenus supérieurs générés par les solutions liées aux amendes routières.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont augmenté de -162,6 mEUR, soit +8,1%. Cette augmentation est principalement due à la provision liée à la surcompensation (-75,0 mEUR), à l'augmentation des frais de personnel et des frais d'intérim par ETP (en raison des indexations des salaires) et à la baisse de la TVA récupérable, partiellement compensée par la baisse des coûts liés aux approvisionnements et marchandises, compte tenu de la déconsolidation d'Ubiway Retail.

L'**EBIT publié** a diminué de -90,2 mEUR, principalement en raison de la provision pour surcompensation. L'**EBIT ajusté** a diminué de -15,2 mEUR avec une marge de 8,1%, soit une légère diminution de l'EBIT en excluant l'impact de la révision de prix des services (-10,0 mEUR).

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
E-commerce logistics	273,0	291,1	6,6%	75,1	79,4	5,7%
Cross-Border	317,5	349,5	10,1%	91,2	100,6	10,3%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	23,6	27,8	17,8%	7,0	7,5	7,0%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	614,1	668,3	8,8%	173,3	187,5	8,2%
Charges d'exploitation	561,5	597,4	6,4%	160,7	165,2	2,8%
EBITDA	52,6	70,9	34,9%	12,6	22,3	76,9%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	28,3	36,5	28,9%	8,2	9,9	21,1%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	24,3	34,4	41,9%	4,4	12,4	179,8%
<i>Marge (%)</i>	<i>4,0%</i>	<i>5,2%</i>		<i>2,6%</i>	<i>6,6%</i>	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	27,4	37,9	38,1%	5,4	13,3	144,0%
<i>Marge (%)</i>	<i>4,5%</i>	<i>5,7%</i>		<i>3,1%</i>	<i>7,1%</i>	

Quatrième trimestre 2023

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +14,2 mEUR (ou +8,2%) grâce à une forte croissance des revenus de Cross-Border alimentée par l'acquisition récente de nouveaux clients et d'IMX, ainsi que par le maintien de la croissance domaine du fulfillment de l'e-commerce.

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés, au quatrième trimestre 2023, à 79,4 mEUR, soit une augmentation de +4,3 mEUR ou +5,7% par rapport à la même période en 2022. La croissance des revenus de Radial Europe et Active Ants de +12,7 %, reflète l'augmentation des ventes due grâce à l'intégration de nouveaux clients sur des sites existants, à l'expansion internationale et à la montée en gamme de clients existants, partiellement neutralisée par une baisse des volumes dans toutes les lignes de Dyna, qui n'a été que partiellement atténuée par les indexations des prix.

Les produits d'exploitation de **Cross-Border** au quatrième trimestre 2023 se sont élevés à 100,6 mEUR, soit une augmentation de +9,4 mEUR (ou +10,3%) par rapport à la même période de 2022, principalement grâce aux nouveaux clients et à la croissance continue de clients acquis récemment en Asie et à la croissance d'IMX, partiellement neutralisés par des conditions de marché restant défavorables au Royaume-Uni.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont augmenté de -6,2 mEUR ou +3,7%, ce qui s'explique principalement par la hausse des coûts de transport liés aux volumes avec un mix favorable lié aux volumes à destination de la Belgique (charges d'exploitation facturées par Belgium) et par la baisse des frais de personnel, les pressions inflationnistes étant compensées par la diminution des ETP et l'amélioration de l'automatisation et de la productivité.

L'amélioration de la rentabilité, alimentée par un mix favorable pour Cross-Border et des gains de productivité, a permis une hausse de l'**EBIT publié** de +8,0 mEUR et de l'**EBIT ajusté** de +7,8 mEUR, pour atteindre respectivement 12,4 mEUR et 13,3 mEUR.

Exercice complet 2023

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +54,2 mEUR, soit +8,8%.

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés en 2023 à 291,1 mEUR, soit une augmentation de +18,1 mEUR ou +6,6% par rapport à la même période en 2022. La croissance des revenus de Radial Europe et d'Active Ants de +15,1%, principalement due à l'augmentation des ventes aux clients existants et à l'arrivée de nouveaux clients due à l'expansion internationale, a été partiellement compensée par la baisse des volumes sur toutes les lignes de Dyna, atténuée en partie seulement par les indexations des prix.

Les produits d'exploitation de **Cross-Border** se sont élevés en 2023 à 349,5 mEUR, soit une augmentation de +32,0 mEUR ou +10,1% par rapport à la même période en 2022. Cette augmentation est principalement due à la croissance et la consolidation

d'IMX à partir de juillet 2022, ainsi qu'à l'acquisition récente de nouveaux clients en Asie, partiellement compensée par des conditions de marché défavorables au Royaume-Uni.

Les charges d'exploitation (A&D compris) ont augmenté de -44,0 mEUR ou +7,5%, reflétant la hausse des coûts de transport en ligne avec l'augmentation des activités E-commerce logistics et Cross-Border (y compris l'intégration d'IMX) avec un mix favorable lié aux volumes à destination de la Belgique (charges d'exploitation facturées par Belgium), l'augmentation des frais de personnel due à l'inflation, atténuée par la diminution des ETP et l'amélioration de l'automatisation et de la productivité, l'augmentation des amortissements et des dépenses liées à l'expansion d'E-commerce logistics.

L'**EBIT publié** a augmenté de +10,2 mEUR et l'**EBIT ajusté** a augmenté de +10,4 mEUR par rapport à la même période de l'année dernière, pour s'élever respectivement à 34,4 mEUR et 37,9 mEUR. Cette amélioration de la rentabilité au cours de l'année a été alimentée par la croissance des revenus, une combinaison favorable des activités Cross-Border et des gains de productivité.

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics North America

E-Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
E-commerce logistics	1.655,9	1.428,3	-13,7%	561,2	455,5	-18,8%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	5,7	10,2	78,4%	1,9	4,0	112,4%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.661,6	1.438,4	-13,4%	563,1	459,5	-18,4%
Charges d'exploitation	1.481,5	1.270,0	-14,3%	498,9	398,8	-20,1%
EBITDA	180,2	168,4	-6,5%	64,2	60,7	-5,5%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	104,7	111,9	6,9%	25,9	28,5	9,9%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	75,4	56,5	-25,1%	38,3	32,2	-15,8%
Marge (%)	4,5%	3,9%		6,8%	7,0%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	86,9	65,2	-25,0%	43,1	34,4	-20,2%
Marge (%)	5,2%	4,5%		7,7%	7,5%	

Quatrième trimestre 2023

Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 459,5 mEUR et a diminué de -103,6 mEUR ou -18,4% (-14,2% à taux de change constant), les revenus étant mis sous pression dans un marché nord-américain qui reste difficile.

E-commerce logistics a diminué de -105,7 mEUR pour passer à 455,5 mEUR ou -18,8%. À taux de change constant, les produits d'exploitation ont diminué de -14,6%. D'une part, Radial a enregistré une baisse de ses revenus (-16,5% à taux de change constant) résultant de la diminution des ventes des clients existants, partiellement compensée par la contribution de nouveaux clients, ce qui a permis d'atténuer la perte de revenus liée à la résiliation de contrats annoncée en 2022 et 2023. D'autre part, Landmark US a enregistré une baisse de ses revenus en raison de l'internalisation d'Amazon et de la pression concurrentielle générale.

Radial North America (*) En millions USD (Ajusté)	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2022	2023	2022	2023
Total des produits d'exploitation	1.403,9	1.250,6	479,6	400,5
EBITDA	127,5	128,1	51,2	46,7
Résultat d'exploitation (EBIT)	44,1	36,2	31,9	23,3

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

Les charges d'exploitation (A&D compris) ont diminué de +97,5 mEUR ou -18,6%, à taux de change constant, les coûts ont diminué de -14,4%, conséquence de la baisse des charges d'exploitation variables en ligne avec le développement des revenus et de la poursuite d'une forte gestion de la main-d'œuvre variable et des gains de productivité, résultant de l'amélioration de la marge de contribution variable chez Radial (+5% d'une année à l'autre).

L'EBIT publié s'est élevé à 32,2 mEUR, en baisse de -6,1 mEUR (ou -15,8%) avec une marge de 7,0%, l'EBIT ajusté s'élevant à 34,4 mEUR (en baisse de -8,7 mEUR ou -20,2%) avec une marge de 7,5%. Maintien de la marge EBIT dans des conditions de marché défavorables et avec des revenus mis sous pression, grâce à une efficacité accrue dans toutes les filiales.

Exercice complet 2023

Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 1.438,4 mEUR et a diminué de -223,2 mEUR, soit -13,4 % (-10,7 % à taux de change constant), principalement en raison de la baisse des revenus de Radial.

E-commerce logistics a diminué de -227,6 mEUR à 1.428,3 mEUR ou -13,7% (-11,0% à taux de change constant) en raison de la baisse des revenus chez Radial (-10,9% à taux de change constant) résultant de la baisse des ventes aux clients existants, partiellement compensée par la contribution des nouveaux clients atténuant la perte de revenus découlant des résiliations de

contrats annoncées en 2022 et 2023. En outre, la baisse des revenus de Landmark US reflète l'internalisation d'Amazon et la pression concurrentielle générale.

Les charges d'exploitation (A&D compris) ont diminué de -204,2 mEUR ou -12,9%, ou -10,1% à taux de change constant, en raison de la provision de 7,1 mEUR de l'année dernière à la suite d'un litige avec un client résilié et de la baisse des charges d'exploitation variables suivant l'évolution des revenus, du maintien d'une gestion stricte de la main-d'œuvre variable et des gains de productivité, ce qui a entraîné une amélioration de la marge de contribution variable chez Radial (+4% d'une année à l'autre). Les gains d'efficacité structurels de Radial et la meilleure exécution des pics se sont traduits par 5 années consécutives d'augmentation régulière de la marge EBITDA, de 3,1% en 2019 à 10,2% en 2023.

L'EBIT publié s'est élevé à 56,5 mEUR, en baisse de -18,9 mEUR, avec une marge de 3,9%, contre une marge de 4,5% l'année dernière. **L'EBIT ajusté** s'est élevé à 65,2 mEUR, en baisse de -21,7 mEUR, avec une marge de 4,5%, contre une marge de 5,2% l'année dernière. Maintien de la marge EBIT dans des conditions de marché défavorables et des revenus sous pression, principalement grâce à des gains d'efficacité chez Radial.

Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Produits d'exploitation externes	10,5	7,0	-33,3%	4,4	1,0	-76,3%
Produits d'exploitation inter-secteurs	393,7	430,8	9,4%	98,8	112,2	13,6%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	404,2	437,8	8,3%	103,2	113,3	9,7%
Charges d'exploitation	363,0	394,5	8,7%	97,0	101,9	5,1%
EBITDA	41,1	43,3	5,2%	6,3	11,4	82,0%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	75,2	81,0	7,6%	19,4	21,6	11,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(34,1)	(37,7)	10,5%	(13,2)	(10,2)	-22,3%
Marge (%)	-8,4%	-8,6%		-12,8%	-9,0%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(34,1)	(37,7)	10,5%	(13,2)	(10,2)	-22,3%
Marge (%)	-8,4%	-8,6%		-12,8%	-9,0%	

Quatrième trimestre 2023

Au quatrième trimestre 2023, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -3,3 mEUR par rapport à l'année précédente, en ligne avec une diminution des ventes immobilières.

Les **charges d'exploitation (A&D compris) nettes après inter-secteurs** ont diminué (-6,3 mEUR), reflétant entre autres la pression de l'inflation sur les frais de personnel (+4,0% suite à 3 indexations salariales) atténuée par les efforts continus de réduction des frais généraux (-4,4% ETP) et des gains actuariels opérationnels relatifs à la norme IAS 19 avantages du personnel étant donné l'indexation plus faible qu'initialement prévue. En outre, les coûts liés aux examens de conformité, les coûts de transformation et les amortissements ont augmenté.

EBIT publié et ajusté à -10,2 mEUR, en hausse de +2,9 mEUR.

Exercice complet 2023

Les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -3,5 mEUR en 2023 mEUR, en ligne avec une diminution des ventes immobilières.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont augmenté de -37,2 mEUR, soit +8,5%. Cela reflète entre autres la pression de l'inflation sur les frais de personnel (+7,0% suite à 7 indexations salariales au cours de la période 2022-2023), partiellement atténuée par la poursuite des efforts de réduction des frais généraux (-5,3 % en ETP), l'augmentation des coûts liés aux examens de conformité, les coûts de transformation et l'augmentation des amortissements.

EBIT publié et ajusté à -37,7 mEUR, en baisse de -3,6 mEUR, en raison principalement d'une diminution des ventes de bâtiments.

Flux de trésorerie

Quatrième trimestre 2023

4 ^{ème} trimestre (en millions EUR)	Publié			Ajusté		
	2022	2023	Δ	2022	2023	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	334,1	160,3	(173,8)	287,7	125,8	(161,9)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	140,6	122,3	(18,2)	140,6	122,3	(18,2)
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(46,6)	(49,8)	(3,3)	(46,6)	(49,8)	(3,3)
Flux de trésorerie disponible	287,5	110,4	(177,1)	241,1	75,9	(165,2)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(47,5)	(203,9)	(156,4)	(47,5)	(203,9)	(156,4)
Mouvement de trésorerie nette	240,0	(93,5)	(333,5)	193,6	(128,0)	(321,6)
Capex	51,4	48,1	(3,3)	51,4	48,1	(3,3)

Au quatrième trimestre 2023, le flux de trésorerie net a diminué de 333,5 mEUR par rapport à la même période de l'année précédente, principalement en raison du calendrier de paiement de la compensation SIEG de l'année dernière et du paiement différé du précompte professionnel. En outre, au quatrième trimestre 2023, le prêt à terme de 185 mUSD arrivant à échéance a été remboursé.

Les **flux de trésorerie disponible publié et ajusté** se sont élevés respectivement à 110,4 mEUR et 75,9 mEUR.

Le **flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions** est resté plus ou moins stable par rapport au quatrième trimestre 2022, l'augmentation de l'EBITDA (+10,5 mEUR) ayant été compensée par une hausse des impôts sur les revenus payés (-18,7 mEUR).

Le flux de trésorerie entrant lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été inférieur de 11,9 mEUR (entrée de 34,5 mEUR au quatrième trimestre 2023, comparé à une entrée de 46,4 mEUR à la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-143,7 mEUR) s'explique principalement par un calendrier de paiement différent de la compensation SIEG, la totalité de la compensation SIEG 2022 ayant été payée au quatrième trimestre 2022 (136,0 mEUR, contre 40,4 mEUR comme règlement pour 2023 au quatrième trimestre 2023) et par le paiement différé du précompte professionnel (30,6 mEUR) au quatrième trimestre, 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 49,8 mEUR au quatrième trimestre 2023, contre une sortie de liquidités de 46,6 mEUR pour la même période l'année précédente. La baisse des dépenses en capital (3,3 mEUR) a été compensée par la vente de bâtiments en 2023 (5,0 mEUR) et l'acquisition de 95% des actions de b2boost pour 1,7 mEUR.

Les dépenses en capital se sont élevées à 48,1 mEUR au quatrième trimestre 2023 et ont été principalement consacrées à la croissance internationale de la logistique dans l'e-commerce, le changement de la flotte nationale, l'infrastructure opérationnelle et la capacité de transport de colis.

Au quatrième trimestre 2023, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à 203,9 mEUR contre 47,5 mEUR l'année précédente, principalement en raison du remboursement du prêt à terme de 185 mUSD arrivant à échéance le 29 décembre 2023.

Exercice complet 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	422,4	376,2	(46,2)	416,6	373,3	(43,5)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	516,4	418,9	(97,5)	516,4	418,9	(97,5)
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(19,2)	(152,4)	(133,2)	(19,2)	(152,4)	(133,2)
Flux de trésorerie disponible	403,2	223,8	(179,4)	397,4	220,7	(176,7)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(262,1)	(428,7)	(166,7)	(262,1)	(428,7)	(166,7)
Mouvement de trésorerie nette	141,1	(204,9)	(346,1)	135,3	(208,1)	(343,4)
Capex	164,4	154,7	(9,7)	164,4	154,7	(9,7)

En 2023, le flux de trésorerie sortant net a augmenté de 346,1 mEUR par rapport à l'année dernière, pour s'établir à -204,9 mEUR. Cette augmentation a principalement résulté de la vente de bpost banque l'année dernière et du remboursement du prêt à terme de 185mUSD arrivant à échéance en 2023.

Les **flux de trésorerie disponible publié et ajusté** se sont élevés respectivement à 223,8 mEUR et 220,7 mEUR.

Le **flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions** a diminué de 97,5 mEUR par rapport à 2022, principalement en raison de la variation négative de l'EBITDA (-74,8 mEUR), notamment en raison de la provision pour la surcompensation.

Le flux de trésorerie entrant lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été inférieur de 2,7 mEUR (entrée de 3,2 mEUR en 2023 comparé à une sortie de 5,8 mEUR l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (+54,0 mEUR) a résulté principalement de la provision de 82,5 mEUR liée à la surcompensation enregistrée au troisième trimestre 2023, partiellement compensée par le paiement différé (30,6 mEUR) du précompte professionnel au premier trimestre 2023 au lieu du quatrième trimestre 2022, mesure accordée par le Gouvernement belge dans le contexte de la crise énergétique.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 152,4 mEUR en 2023, contre une sortie de liquidités de 19,2 mEUR l'année précédente. 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 (-7,2 mEUR), compensée par une diminution des dépenses en capital en 2023 (9,7 mEUR). En termes d'acquisitions, en 2023, bpostgroup a acquis les actions restantes de b2boost, tandis qu'en 2022, bpost a acheté 68,59% des actions d'IMX et 100% des actions d'Aldipress.

Les dépenses en capital se sont élevées à 154,7 mEUR en 2023 et ont été principalement consacrées à l'expansion de la logistique d'e-commerce – y compris l'immobilier logistique pour Radial US plutôt que la location – ainsi qu'à la flotte nationale, aux infrastructures opérationnelles et à la capacité de colis.

En 2023, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à 428,7 mEUR, contre 262,1 mEUR l'année précédente, ce qui s'explique essentiellement par le remboursement du prêt à terme de 185 mUSD arrivant à échéance le 29 décembre 2023, et l'achat des actions restantes d'Active Ants ont été partiellement compensées par un paiement de dividendes inférieur (18,2 mEUR).

États financiers consolidés abrégés

Les états financiers consolidés condensés de bpost pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023 ont été autorisés à être publiés conformément à une résolution du Conseil d'Administration du 29 février 2024. Les co-commissaires, EY Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises représenté par M. Han Wevers et PVMD Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises représenté par M. Alain Chaerels, ont confirmé que leurs procédures de contrôle, qui sont terminées quant au fond, n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans ce communiqué de presse. Le rapport d'audit complet relatif à l'audit des états financiers consolidés figurera dans le rapport annuel 2023 qui sera publié en mars 2024.

Compte de résultats consolidé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2022	2023	2022	2023
Chiffre d'affaires	4.372,0	4.257,5	1.291,7	1.213,4
Autres produits d'exploitation	25,5	14,7	9,9	3,8
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	4.397,5	4.272,2	1.301,6	1.217,2
Approvisionnements et marchandises	(99,3)	(84,8)	(27,0)	(22,4)
Services et biens divers	(1.999,9)	(1.851,6)	(653,5)	(572,6)
Charges de personnel	(1.705,8)	(1.741,7)	(455,7)	(454,9)
Autres charges d'exploitation	(39,9)	(116,3)	(22,2)	(13,6)
Dépreciations et amortissements	(289,3)	(317,0)	(72,2)	(82,7)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(4.134,2)	(4.111,4)	(1.230,7)	(1.146,3)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	263,3	160,8	71,0	70,9
Revenus financiers	79,6	33,2	60,3	4,5
Charges financières	(49,3)	(74,8)	(45,4)	(32,4)
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée 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	292,5	119,2	85,8	43,0
Impôts sur le résultat	(60,8)	(54,5)	(8,0)	(10,5)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	231,7	64,8	77,8	32,4
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	232,5	65,7	77,7	32,2
Intérêts minoritaires	(0,8)	(1,0)	0,1	0,3

Résultat par action

En EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2022	2023	2022	2023
► De base, résultat de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,16	0,33	0,39	0,16
► Dilué, résultat de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,16	0,33	0,39	0,16

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 abrégé

En millions EUR	2022	2023		2022	2023
Actifs			Capitaux propres et passifs		
Immobilisations corporelles	1.398,9	1.372,0	Total des capitaux propres	1.065,4	1.026,5
Immobilisations incorporelles	855,8	810,9	Emprunts bancaires	1.488,6	1.291,0
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	0,1	0,1	Avantages au personnel	244,2	249,8
Autres actifs	52,7	38,0	Dettes commerciales et autres dettes	1.520,3	1.432,5
Créances commerciales et autres créances	974,3	1.001,2	Provisions	26,7	106,0
Stocks	24,5	25,4	Instruments dérivés	(0,3)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.051,0	870,6	Autres passifs	13,5	12,8
Actifs détenus en vue de la vente	1,0	0,6	Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	0,0	0,0
TOTAL DES ACTIFS	4.358,3	4.118,8	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4.358,3	4.118,8

Les immobilisations corporelles ont diminué, les dépenses en capital et les nouveaux droits d'utilisation d'actifs dans le cadre de location étant compensés par les amortissements.

Les immobilisations incorporelles ont diminué en raison des amortissements et de l'impact du taux de change – principalement sur le goodwill en USD. partiellement compensés par les dépenses en capital.

Les créances commerciales et autres créances ont augmenté légèrement de 2,8%.

La diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est principalement due au remboursement au quatrième trimestre 2023 du prêt à terme de 185,0 mUSD arrivant à échéance.

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

Les prêts et emprunts portant intérêts ont diminué, principalement en raison du remboursement au quatrième trimestre 2023 de l'emprunt à terme de 185,0 mUSD arrivant à échéance.

La diminution des dettes commerciales et autres dettes est principalement due à la reprise du passif lié aux actions restantes d'Active Ants et à la diminution des dettes sociales et commerciales. La diminution des dettes sociales s'explique principalement par le report de paiement du précompte professionnel – une mesure accordée par le gouvernement belge dans le contexte de la crise énergétique au quatrième trimestre 2022 – au premier semestre 2023.

L'augmentation des provisions est en ligne avec la finalisation et la communication par bpostgroup des résultats de trois examens de conformité (amendes routières, comptes 679 et plaques d'immatriculation) pour lesquels bpostgroup a constitué une provision de 82,5 mEUR (75,0 mEUR + 7,5 mEUR, 10,0 mEUR net d'impôt sur les sociétés). Sur la base de son évaluation juridique et économique approfondie, bpostgroup 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 consolidé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2022	2023	2022	2023
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	292,5	119,2	85,8	43,0
Ajustements pour réconcilier le résultat avant impôts des flux de trésorerie nets				
Amortissements et pertes de valeur	289,3	317,0	72,2	83,1
Réductions de valeur sur créances commerciales	19,4	(2,3)	8,9	1,2
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(2,8)	(3,1)	0,2	0,2
Résultats financiers nets	32,8	41,6	6,1	28,0
Autres éléments non décaissés	(11,7)	5,0	(13,7)	(3,1)
Variation des avantages au personnel	(48,8)	(15,8)	(17,1)	(9,5)
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente	1,2	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	(74,8)	(60,2)	(1,8)	(20,5)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	20,5	17,4	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	516,4	418,9	140,6	122,3
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	(40,4)	(43,4)	(47,3)	(181,6)
Diminution/(augmentation) des stocks	1,4	(0,9)	2,9	0,1
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(61,6)	(80,8)	188,0	181,5
Augmentation/(diminution) des montants collectés dus aux clients	5,8	3,2	46,4	34,5
Augmentation/(diminution) des provisions	0,9	79,3	3,5	3,4
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	422,4	376,2	334,1	160,3
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	11,2	4,0	4,9	(0,0)
Cession de filiales, flux net de trésorerie	121,9	0,0	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(146,1)	(140,8)	(44,5)	(41,2)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(18,3)	(13,9)	(6,9)	(6,9)
Acquisition en quote-part des fonds propres	(0,1)	0,0	(0,1)	0,0
Prêt à une entreprise associée	25,0	0,0	0,0	0,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(12,8)	(1,7)	0,0	(1,7)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(19,2)	(152,4)	(46,6)	(49,8)
Activités de financement				
Produits d'emprunts et financement de contrats de location	50,0	10,8	0,0	10,3
Remboursement des emprunts	(63,1)	(170,0)	(9,3)	(170,0)
Intérêts liés aux emprunts	(13,5)	(17,5)	(3,1)	(2,8)
Remboursements de dettes de location	(137,0)	(160,7)	(34,7)	(41,4)
Changements dans l'actionnariat des entités contrôlées	0,0	(11,0)	0,0	0,0
Dividendes payés	(98,0)	(80,0)	0,0	0,0
Dividendes payés aux intérêts minoritaires	(0,5)	(0,3)	(0,5)	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(262,1)	(428,7)	(47,5)	(203,9)
MOUVEMENT NET DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	141,1	(204,9)	240,0	(93,5)
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	2,0	(6,3)	(22,3)	(7,0)
TRÉSORERIE CLASSÉE EN ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE	0,0		0,0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	907,5	1.050,6		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 31 décembre	1.050,6	839,3		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 31 DÉCEMBRE	143,1	(211,3)		

Commentaires sur les états financiers consolidés abrégés

1. Base pour la préparation et principes comptables

Les états financiers consolidés condensés de bpost ont été préparés en conformité avec les normes International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'approuvées pour application par l'Union européenne. Les états financiers consolidés condensés ne contiennent pas toutes les informations et clauses requises dans les états financiers annuels et doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels de bpost au 31 décembre 2022.

bpost a préparé les états financiers en partant du principe qu'elle continuera à fonctionner comme une entreprise en activité, étant donné qu'il n'y a pas d'incertitudes significatives et qu'il existe des ressources suffisantes pour poursuivre les activités.

Les principes comptables adoptés lors de la préparation des états financiers consolidés et condensés 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

Les passifs et actifs éventuels liés à la décision de l'Autorité belge de la Concurrence sont restés globalement inchangés par rapport à ceux décrits dans la note 6.31 des comptes annuels de bpost au 31 décembre 2022. La Cour d'appel de Bruxelles a annulé la décision de l'Autorité belge de la Concurrence imposant une amende de 37,4 mEUR le 10 novembre 2016. L'Autorité belge de la Concurrence a fait appel de ce jugement devant la Cour de Cassation sur des points de droit. Le 22 novembre 2018, la Cour de Cassation a annulé le jugement et a renvoyé l'affaire devant la Cour d'appel de Bruxelles pour qu'elle soit rejugée. Par un arrêt du 19 février 2020, la Cour d'appel de Bruxelles a décidé de soumettre 2 questions préjudicielles à la Cour de Justice de l'UE (« CJUE »). Le 22 mars 2022, la CJUE a rendu une décision préjudicielle sur les 2 questions soulevées par la Cour d'appel de Bruxelles.

La Cour d'appel devra maintenant se prononcer à la lumière des réponses données par la CJUE. Aucune décision finale n'est attendue avant la fin de l'année 2024. Ce qui précède constitue un actif éventuel étant donné que, au cas où la Cour d'Appel annulerait la décision de l'Autorité belge de la Concurrence, bpost pourrait recouvrer le montant de l'amende de 37,4 mEUR (hors intérêts), à moins que la Cour de Cassation n'annule à nouveau le jugement de la Cour d'Appel.

Par ailleurs, le 10 août 2022, la Présidente du Conseil d'Administration de bpost a demandé à la personne responsable de Compliance & Data Protection de bpost, avec le soutien du responsable Corporate Audit de bpost, de procéder à un examen de conformité interne portant sur les appels d'offres publics de l'État belge alors en cours concernant la distribution de journaux et de périodiques reconnus en Belgique.

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 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 lois 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 approfondi. Un audit forensique avec le soutien d'une société d'analyse forensique externe a été lancé immédiatement après.

⁵ L'État belge a organisé une procédure d'appel d'offres concernant la distribution des journaux et périodiques reconnus en Belgique, au terme de laquelle les concessions de services ont été attribuées à bpost le 16 octobre 2015, en vertu de quoi bpost a été appelée à fournir ces services du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2020. En décembre 2019, le Gouvernement belge a décidé d'étendre les concessions de services jusqu'au 31 décembre 2022.

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 23 février 2023, le Gouvernement belge a publié le nouvel appel d'offres pour les concessions de presse. Cependant, le 12 décembre 2023, le Gouvernement belge a décidé de ne pas attribuer l'appel d'offres et de prolonger les concessions de services jusqu'au 30 juin 2024. Le processus de notification des extensions 2023 et 2024 à la Commission européenne pour approbation en vertu des règles sur les aides d'État est en cours.

Sur la base des premiers résultats de l'audit forensique, de nouveaux entretiens ont eu lieu et la portée de l'audit forensique a été étendue à d'autres employés, en mettant plus particulièrement l'accent sur tout échange d'informations illégal ou toutes pratiques concertées illégales.

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

Au cours de son déroulement, l'examen de conformité a révélé des cas de non-conformité aux codes et politiques de bpostgroup, ainsi que des indications de manquements aux lois applicables. L'examen de conformité a également été étendu à la concession actuelle pour la distribution des journaux et périodiques en Belgique, et a révélé des éléments pouvant également indiquer des violations potentielles des lois en vigueur.

Le 9 décembre 2022, le Conseil d'Administration et le CEO de bpostgroup ont décidé de mettre mutuellement fin à leur collaboration. L'examen de conformité interne de la concession de presse est à présent finalisé. Les enquêtes externes déclenchées à la suite de l'examen de conformité interne sont toujours en cours.

Tout au long du processus, bpost a été assistée par des conseillers juridiques externes et a coopéré activement 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 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 bpostgroup. bpost a coopéré, et continue de coopérer entièrement à l'enquête en cours de l'ABC. Les avancées enregistrées quant à l'enquête en cours de l'ABC n'ont pas changé l'évaluation de bpost sur le risque d'une amende, qui reste possible mais non probable.
- (ii) Le Gouvernement belge mène un audit sur la compensation pour la concession de presse actuelle (2016-2020), qui court jusqu'à mi-2024, et a annoncé son intention de récupérer toute surcompensation. Les coûts associés à ce service ont 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, et ces examens n'ont donné lieu à aucune constatation de surcompensation. bpost n'est actuellement pas en mesure d'évaluer les risques liés à l'audit externe en cours et à ses conclusions potentielles, étant donné qu'il 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 dossiers similaires, bpost considère que la possibilité que les autorités contractantes 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 résultant de l'audit gouvernemental.
- (iv) bpost a également pris des mesures de coopération avec le ministère public afin de réduire tout risque de poursuites pénales.

Compte tenu des divers éléments expliqués aux points i à iv ci-dessus, bpost, avec l'appui d'un conseiller juridique externe, continue actuellement à considérer comme possible mais non probable l'exposition à une sortie de trésorerie liée à (l'appel d'offres public pour) la concession pour la distribution de journaux et périodiques reconnus en Belgique. Étant donné que les enquêtes externes sont toujours en cours et malgré l'évaluation du risque possible mais non probable, bpost n'est pas en mesure, à ce stade, de fournir des estimations des sorties de trésorerie, si celles-ci devaient se produire.

3. Provisions relatives aux examens de conformité

Au début de l'année 2023, bpost a volontairement lancé 3 examens de conformité, à la suite de l'examen de conformité effectué en 2022 par rapport à (l'appel d'offres pour) la concession pour la distribution de journaux et périodiques en Belgique. Ces examens de conformité concernaient plus particulièrement le traitement des amendes routières, la gestion des comptes 679 et la distribution/radiation des plaques d'immatriculation.

Une enquête approfondie a été menée, en recourant à des experts externes et à des méthodes d'investigation forensiques. Les principales conclusions ont été partagées entretemps avec les services publics concernés, dans un esprit d'étroite coopération et de volonté de trouver des solutions.

Certains examens de conformité ont révélé qu'un nombre limité de personnes à l'intérieur et à l'extérieur de l'entreprise ont agi à l'encontre du Code de Conduite de bpostgroup et des lois et règlements potentiellement applicables. Dans ce contexte, bpostgroup a pris des mesures disciplinaires, y compris, dans certains cas, la résiliation de la collaboration.

Amendes routières (Cross Border Fines - CBF)

Contexte

Depuis 2006, bpost gère les processus administratifs et financiers du traitement des amendes routières pour le compte du Service Public Fédéral de la Justice (SPF Justice), en se concentrant dans un premier temps uniquement sur les amendes nationales et, depuis 2015, en étendant ses services aux amendes internationales. Ces services comprennent l'envoi des amendes, les tâches d'externalisation des processus d'affaires (y compris, entre autres, un centre d'appel, des opérations de back-office et le traitement des retours) ainsi que la gestion de la plateforme informatique et les développements informatiques ultérieurs. La fourniture de ces services a contribué de manière significative à la modernisation et à la professionnalisation de la gestion des amendes de circulation routière.

Ces services étaient initialement inclus dans le quatrième Contrat de Gestion et ils ont continué à faire partie des Contrats de Gestion suivants. La rémunération de ces services a ensuite été fixée dans les Conventions d'Approfondissement⁶ et dans divers autres accords.

Principales constatations

La compensation perçue par bpost peut en partie constituer une aide d'État illégale. Les services CBF ont été définis dans des Contrats de Gestion, mais leur compensation a été fixée dans des accords distincts et n'a pas été couverte par des décisions relatives aux aides d'État déclarant compatible la compensation pour les Contrats de Gestion concernés.

L'enquête révèle également que divers autres services ont été inclus dans les Conventions d'Approfondissement, qui sont à proprement parler distincts des services de perception des amendes routières. La majorité de ces services sont liés à la maintenance de la plateforme informatique, ainsi qu'au recrutement de consultants. Ces services n'ont pas fait l'objet d'un appel d'offres.

Prochaines étapes

bpost s'est engagée avec le SPF Justice à déterminer mutuellement les mesures correctives nécessaires à la lumière des constatations susmentionnées. bpost remboursera toute compensation reçue qui dépasserait les règles applicables en matière d'aides d'État. La compensation pour la période allant jusqu'à l'attribution d'un nouvel appel d'offres pour les services CBF sera également soumise à examen. Dans le cadre de ces discussions, bpost et le SPF Justice devront définir en détail la nature et l'étendue des services CBF à fournir, le niveau de compensation auquel bpost peut prétendre et la manière dont la continuité des services peut être assurée.

Comptes 679

Contexte

Depuis 1912, bpost gère les comptes bancaires du Gouvernement et de plus de 200 organismes publics (comme le paiement de la TVA).

Le SPF Finances a confié ce service historique à bpost par le biais de contrats sans lancer de procédure d'appel d'offres. Une procédure d'appel d'offres est en cours et le 31 mars 2023, le consortium bpost/speos a été l'un des trois candidats sélectionnés pour y participer.

Principales constatations

La compensation reçue par bpost n'a jamais été notifiée à la Commission européenne et peut être considérée en partie comme une aide d'État illégale.

Prochaines étapes

bpost s'est engagée avec le SPF Finance à déterminer mutuellement les mesures correctives nécessaires à la lumière des constatations susmentionnées. bpost remboursera toute compensation reçue qui dépasserait les règles applicables en matière d'aides d'État. La compensation existante sera également soumise à examen pour la période allant jusqu'à l'attribution du nouveau contrat pour la gestion des comptes 679.

Plaques d'immatriculation européennes (European Licence Plates – ELP)

Contexte

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

Le consortium bpost/speos a remporté le contrat pour ces services lors de deux appels d'offres successifs, lancés par la DIV (Service d'immatriculation des véhicules du ministère de la Mobilité) en 2010 et 2019.

Principales constatations

⁶Les Conventions d'Approfondissement sont des accords conclus entre l'État belge et bpost, qui sont basés sur le Contrat de Gestion et qui précisent les services spécifiques couverts par le Contrat de Gestion (« Conventions d'Approfondissement »)

Aucune infraction au droit de la concurrence n'a été constatée en ce qui concerne le cadre des deux appels d'offres en vertu desquels la concession a été attribuée. L'appel d'offres a donné lieu à des prix concurrentiels, ce qui est également confirmé par une étude comparative des prix menée par bpost.

Prochaines étapes

bpost s'est engagée avec le SPF Mobilité à établir la validité des conditions de la concession (y compris la compensation) à la lumière des conclusions susmentionnées.

Considérations financières

Outre la finalisation des examens de conformité internes, bpost, avec l'aide d'économistes et d'experts juridiques indépendants, a réalisé une évaluation juridique et économique approfondie de la rémunération versée par l'État belge pour les trois services susmentionnés. Cela ne couvre pas la concession de presse, à laquelle il est fait référence dans la note sur les passifs et actifs éventuels.

La phase suivante, qui implique des efforts de résolution avec les ministères concernés, est maintenant en cours. Le calendrier concernant l'issue de ce processus est très incertain et dépend de divers éléments qui échappent au contrôle de bpost. Dans l'attente d'une résolution complète des dossiers en question, bpost estime une sortie de trésorerie comme probable, ce qui conduit aux considérations financières suivantes :

- Dans le cadre de son engagement à rembourser les éventuelles surcompensations, bpost a enregistré une provision de 75 mEUR au troisième trimestre 2023. La provision, comme il est d'usage pour le remboursement d'une aide d'État, est déjà nette de l'impôt sur les sociétés payé sur le montant principal de l'aide incompatible. Par conséquent, ce montant n'est pas déductible fiscalement au moment de sa comptabilisation. En tant qu'élément exceptionnel dépassant le seuil de 20 mEUR (tel que défini dans les Mesures alternatives de performance de bpost), cette provision est exclue des états financiers ajustés. Sur la base de son évaluation juridique et économique approfondie, bpost estime que ce montant constitue la meilleure estimation disponible de la surcompensation à rembourser à l'État belge pour les années allant jusqu'à 2022 pour les trois contrats. Ce montant reste préliminaire, car il ne reflète pas encore le point de vue de l'État belge. bpost fournira une mise à jour si et dès qu'il apparaîtra que la conclusion des efforts de résolution entraînerait un montant sensiblement différent à rembourser au titre de la surcompensation.
- En prévision de la nouvelle tarification requise pour les services susmentionnés aux trois ministères, un impact négatif annualisé sur l'EBIT en 2023 de 10 mEUR a été comptabilisé sur la base de l'évaluation juridique et économique approfondie de bpost. Ce montant reste préliminaire, étant donné qu'il ne reflète pas encore le point de vue de l'État belge. L'impact final de la révision des prix dépendra de la conclusion des efforts de remédiation engagés par bpost et les autorités belges. Étant donné qu'aucune conclusion sur la révision des prix n'est intervenue avant le 31 décembre 2023, les 10 mEUR comptabilisés dans les états financiers intermédiaires trimestriels 2023 en diminution des revenus ont été comptabilisés pour 7,5 mEUR – 10 mEUR nets d'impôts sur les sociétés (2,5 mEUR) concernant habituellement le remboursement des aides d'État – en tant que provision dans les états financiers consolidés du 31 décembre 2023.
- Par conséquent, la provision totale enregistrée dans les états financiers consolidés concernant la surcompensation potentielle s'élevait à 82,5 mEUR fin décembre 2023.

4. Événements survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement significatif susceptible d'exercer un impact sur la situation financière de bpostgroup 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 donné 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.

Dettes nette/(Trésorerie Nette): bpost définit la dette nette/(trésorerie nette) comme les emprunts portant intérêts courants et non courants (incluant les dettes de location) 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. 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 entre la période publiée et la période comparable du processus Parcels chez bpost SA dans le dernier kilomètre.

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			4 ^{ème} trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Total des produits d'exploitation	4.397,5	4.272,2	-2,9%	1.301,6	1.217,2	-6,5%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	4.397,5	4.272,2	-2,9%	1.301,6	1.217,2	-6,5%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2022	2023	Δ %	2022	2023	Δ %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations/amortissements	(3.844,9)	(3.794,4)	-1,3%	(1.158,5)	(1.063,6)	-8,2%
Vente de The Mail Group (1)	2,5	0,0	-	2,5	0,0	-
Provision liée à la surcompensation (4)	0,0	75,0		0,0	0,0	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS/AMORTISSEMENTS	(3.842,4)	(3.719,4)	-3,2%	(1.155,9)	(1.063,6)	-8,0%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2022	2023	Δ %	2022	2023	Δ %
EBITDA	552,6	477,8	-13,5%	143,2	153,6	7,3%
Vente de The Mail Group (1)	2,5	0,0	-	2,5	0,0	-
Provision liée à la surcompensation (4)	0,0	75,0	-	0,0	0,0	-
EBITDA AJUSTÉ	555,1	552,8	-0,4%	145,7	153,6	5,4%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2022	2023	Δ %	2022	2023	Δ %
Résultat d'exploitation (EBIT)	263,3	160,8	-38,9%	71,0	70,9	-0,1%
Vente de The Mail Group (1)	2,5	0,0	-	2,5	0,0	-
Provision liée à la surcompensation (4)	0,0	75,0	-	0,0	0,0	-
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (3)	12,6	12,7	0,3%	3,4	3,2	-7,6%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	278,5	248,5	-10,8%	77,0	74,1	-3,7%

RESULTAT DE LA PERIODE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2022	2023	Δ %	2022	2023	Δ %
Résultat de la période	231,7	64,8	-72,0%	77,8	32,4	-58,3%
Vente de The Mail Group (1)	2,5	0,0	-100,0%	2,5	0,0	-
Réévaluations des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente (2)	1,2	0,0	-	0,0	0,0	-
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (3)	9,6	9,3	-2,5%	2,6	2,1	-17,4%
Provision liée à la surcompensation (4)	0,0	73,8	-	0,0	0,0	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ	245,0	147,9	-39,6%	83,0	34,6	-58,3%

- (1) Le 5 août 2021, bpost US Holdings a signé un accord avec Architect Equity pour la vente de The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc and Mail Services Inc.). The Mail Group a été déconsolidé à compter du 5 août 2021. Dans le cadre de la transaction, bpost US Holdings a émis une note de vente subordonnée à Mail Services Inc, pour un montant de 2,5 mUSD. Une partie du montant dû n'ayant pas été remboursée en 2022, la note de vente totale de 2,5 mUSD a été entièrement réservée et ajustée.
- (2) En 2022, bpostgroup a finalisé 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 7,4 mEUR a été comptabilisée en 2021 et une dépréciation supplémentaire de 1,0 mEUR a été enregistrée en 2022.

En 2020, bpostgroup et BNP Paribas Fortis (BNPPF) annonçaient un accord non contraignant sur le futur partenariat à long terme de bpost banque SA, incluant la vente des participations de bpost à BNPPF. En 2020, l'investissement dans bpost banque avait été classé comme actif détenu en vue de la vente et la valeur comptable a été réduite à la juste valeur moins les frais de vente, par conséquent une réduction de valeur de 141,6 mEUR basée sur la meilleure estimation de bpost à ce moment-là avait été comptabilisée en 2020. L'accord a été finalisé en 2021 et le 3 janvier 2022, la transaction a été conclue après avoir obtenu les approbations réglementaires. À la fin de l'année 2021, conformément à la norme IFRS 36.110, bpostgroup a évalué que la réduction de valeur comptabilisée en 2020 avait diminué et bpostgroup a estimé le montant recouvrable à 119,5 mEUR, si bien qu'une extourne sur la réduction de valeur de 19,5 mEUR a été comptabilisée. En outre, la vente en 2022 de la participation de bpost banque à BNPPF ayant 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.

- (3) Conformément à la norme IFRS 3 et tout au long de l'allocation du prix d'achat (PPA) de plusieurs entités, bpostgroup 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.
- (4) En 2023, bpostgroup a volontairement lancé 3 examens de conformité concernant le traitement des amendes routières, la gestion des comptes 679 et la distribution/radiation des plaques d'immatriculation et a conclu une évaluation juridique et économique approfondie concernant la rémunération versée à l'État belge pour ces 3 services. Dans le cadre de l'engagement de bpostgroup de rembourser toute surcompensation, une provision de 75,0 mEUR a été constituée pour la période antérieure à 2023. La provision, comme il est d'usage pour le remboursement d'une aide 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 au sein des APM et comme cette provision dépasse le seuil de 20,0 mEUR, cette provision est en cours d'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			4 ^{ème} trimestre		
	2022	2023	Δ %	2022	2023	Δ %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	422,4	376,2	-10,9%	334,1	160,3	-52,0%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(19,2)	(152,4)	-	(46,6)	(49,8)	7,0%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	403,2	223,8	-44,5%	287,5	110,4	-61,6%
Montants collectés dus aux clients de Radial	(5,8)	(3,2)		(46,4)	(34,5)	-25,6%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	397,4	220,7	-44,5%	241,1	75,9	-68,5%

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** : Résultat après impôts
- **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** : Total Contract Value