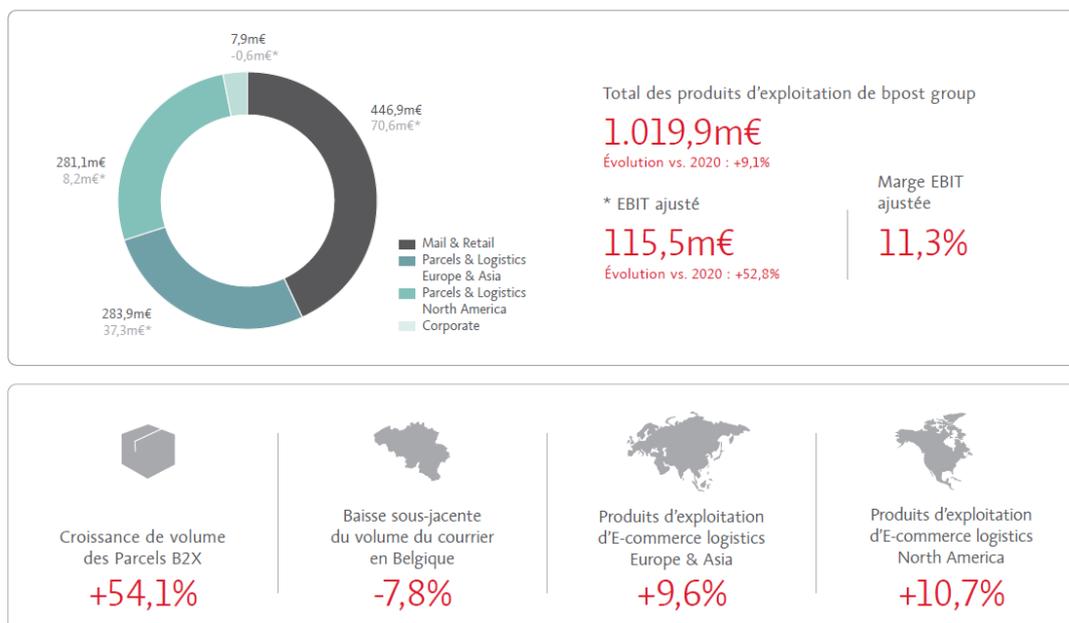


Résultats de bpost pour le premier trimestre 2021 : Excellent début d'année porté par la croissance continue de Parcels & Logistics et par un recul du volume de courrier plus faible que prévu

Faits marquants du premier trimestre 2021

- Le **total des produits d'exploitation du groupe** s'établit à 1.019,9 millions EUR, soit une hausse de +9,1% par rapport au premier trimestre pré-COVID-19 de l'année dernière, grâce à la croissance des activités Parcels BeNe et E-commerce Logistics chez Parcels & Logistics, tant en Europe et en Asie qu'en Amérique du Nord.
- L'**EBIT ajusté du groupe** atteint 115,5 millions EUR (marge de 11,3%), soit une augmentation de 39,9 millions EUR par rapport à l'année dernière. L'EBIT publié du groupe s'élève à 112,3 millions EUR.
- **Mail & Retail**
 - Le total des produits d'exploitation s'établit à 506,8 millions EUR (+1,4%) grâce à la hausse des produits inter-secteurs liée aux volumes de colis, en partie compensée par le déclin des revenus générés au sein de Retail et l'impact plus faible que prévu de la baisse du volume de courrier soutenue par un impact prix/mix positif.
 - Recul sous-jacent du volume de courrier de -7,8%
 - L'EBIT ajusté atteint 70,6 millions EUR (marge de 13,9%), soit une hausse de +8,4%. L'EBIT publié s'élève à 70,2 millions EUR.
- **Parcels & Logistics Europe & Asia**
 - Le total des produits d'exploitation de 287,8 millions EUR (+34,8%) résulte principalement de la croissance soutenue de l'e-commerce, tant en Belgique (Parcels BeNe +39,2%) qu'à l'étranger (Cross-border +43,1%).
 - Le produit d'exploitation Parcels B2X a augmenté de +51,0% grâce à des volumes de Parcels B2X affichant une croissance organique de +54,1%, portée par le développement continu de l'e-commerce.
 - L'EBIT ajusté se chiffre à 37,3 millions EUR (marge de 13,0%), augmentant ainsi de 20,4 millions EUR (+121,2%). L'EBIT publié s'élève à 36,6 millions EUR. L'EBIT a plus que doublé, avec une amélioration de la marge s'expliquant par une plus grande proportion du volume de colis traités via le réseau intégré.
- **Parcels & Logistics North America**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 282,1 millions EUR (+7,9%, +17,4% à taux de change constant), grâce, au sein de Radial, à la poursuite de la forte croissance des clients existants et aux nouveaux contrats conclus en 2020.
 - L'EBIT ajusté se chiffre à 8,2 millions EUR (marge de 2,9%) et augmente ainsi de 15,7 millions EUR. L'EBIT publié s'élève à 6,2 millions EUR. Amélioration de l'EBIT grâce à la croissance des produits d'exploitation et au levier opérationnel chez Radial.
- **COVID-19** : À compter du 27 mars, le gouvernement belge a décrété un confinement national (incluant la fermeture des magasins non essentiels, accessibles uniquement sur rendez-vous) afin de tenter d'endiguer un pic de cas de coronavirus. Les magasins ont rouvert le 26 avril.
- **Les perspectives pour 2021 ont été revues à la hausse.** Compte tenu des solides résultats du premier trimestre et sur base des hypothèses actuelles de normalisation des volumes COVID-19 pour le reste de l'année, bpost s'attend désormais à atteindre pour le groupe un EBIT ajusté supérieur à 310 millions EUR.

Chiffres clés du premier trimestre 2021



Déclaration du CEO

Dirk Tirez, CEO a.i. de bpost group : « Nos 36 000 collaboratrices et collaborateurs peuvent être fiers/fiers des réalisations du groupe au cours du premier trimestre. bpost continue en effet de progresser à un rythme soutenu dans son parcours de transformation visant à en faire une entreprise de logistique postale et omnicommerce durable. Un marché du courrier résilient, combiné à une activité d'e-commerce solide au cours de ce premier trimestre, permettent à bpost d'atteindre des résultats dépassant les attentes, en nette progression par rapport au premier trimestre pré-pandémie de l'année dernière. Le groupe est ainsi en mesure de revoir à la hausse ses prévisions pour l'ensemble de l'année, et vise un EBIT « supérieur à 310 millions EUR ».

« L'équipe de management se concentre sur des priorités claires afin de faciliter une forte dynamique de transformation et d'obtenir des résultats. Lors de l'assemblée des actionnaires du 12 mai, la gouvernance du Conseil d'Administration sera renforcée. »

Priorités du management

Préparation du pic de fin d'année (EOY)

Prise de mesures en vue d'améliorer la marge et la capacité au regard de la performance réalisée lors du pic d'activités en fin d'année dernière. Notamment en améliorant la capacité colis dans le réseau courrier et en réalisant des investissements pour de la capacité supplémentaire, tel qu'inclus dans nos prévisions actualisées.

Accent sur la réduction des coûts et l'efficacité opérationnelle chez Mail & Retail en Belgique

Compte tenu de la baisse des volumes du courrier, préparation d'initiatives structurelles, incluant notamment le modèle de distribution alternée (Alternating Distribution Model, ou ADM) et un nouveau modèle opérationnel. Le modèle de distribution alternée permet de générer des économies de coûts structurelles en adaptant notre modèle de livraison aux nouvelles attentes des clients. La réalisation de ces gains se fera graduellement, et dans le cadre d'un dialogue social constructif autour de la réorganisation des bureaux de distribution.

Le modèle de distribution alternée évoluera graduellement à moyen terme vers un nouveau modèle dynamique de distribution. A l'instar de ce qui a déjà été fait dans d'autres régions, ce modèle tiendra compte des différentes attentes liées à nos produits, que cela soit en termes de livraison ou d'expérience client. L'hypothèse de départ est la conception d'un modèle qui répondra davantage aux besoins des clients pour les produits non-prioritaires, conjointement à un réseau de distribution de colis très dynamique qui pourrait inclure des produits de courrier spécifiques.

Réduction des coûts liés aux frais généraux

A moyen terme, réduction des coûts liés aux frais généraux et aux frais du siège central, en vue d'un alignement avec les références du secteur. Cela sera atteint en explorant des sources d'économies structurelles et en adoptant pour nos frais généraux une « philosophie lean » avec un objectif de simplification et d'élimination des sources de gaspillage.

Croissance de nos activités de logistique e-commerce en Europe et aux Etats-Unis

A travers Radial Europe et Active Ants, déploiement et poursuite de l'extension de nos activités de logistique e-commerce en Europe grâce à un programme de développement spécifique.

Faire progresser Radial US en continuant de mettre l'accent sur l'efficacité opérationnelle afin d'améliorer les résultats financiers et de développer l'activité commerciale.

Gestion dynamique du portefeuille d'activités et allocation du capital sur le secteur en croissance de la logistique e-commerce

La stratégie de gestion active du portefeuille prévoit le désinvestissement des activités non-essentielles ou non-profitables, en vue d'une réallocation du capital sur la logistique e-commerce qui connaît une croissance rapide. Cette revue de portefeuille est faite de façon continue afin d'assurer au groupe une flexibilité financière lui permettant de réaliser des investissements qui s'inscrivent dans le cadre de ses ambitions en matière de logistique omnicanale.

Gouvernance d'entreprise

Accélération du processus de recrutement d'un nouveau CEO

bpost confirme accélérer le processus de recrutement d'un nouveau CEO, en collaboration avec Korn Ferry, et espère accueillir le nouveau CEO cet été.

Le Conseil d'Administration de bpost continue de renforcer sa gouvernance et propose à l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires de nommer trois nouveaux administrateurs.

Sous la direction de son Comité de rémunération et de nomination, le Conseil d'Administration de bpost SA poursuit le processus en cours visant à renforcer sa gouvernance.

Conformément à son droit de nomination en vertu de l'article 14, §2 des Statuts, l'Etat belge propose à l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires de nommer Mme Audrey Hanard en qualité d'administrateur non-exécutif pour une durée de 4 ans. Comme déjà annoncé le 8 avril 2021, l'Etat belge propose également de renouveler le mandat d'administrateur de M. Jos Donvil pour une durée de quatre ans et de nommer M. Mohssin El Ghabri comme administrateur pour une durée de quatre ans.

Sur recommandation du Comité de rémunération et de nomination, le Conseil d'Administration de bpost SA propose à l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 12 mai 2021 de nommer M. Jules Noten et Mme Sonja Rottiers en qualité d'administrateurs indépendants pour une durée de 4 ans. D'après les informations mises à la disposition de la Société, les candidats répondent au critère général d'indépendance prévu à l'article 7:87 du Code belge des Sociétés et Associations et aux critères spécifiques d'indépendance énoncés à l'article 3.5 du Code de Gouvernance d'Entreprise.

L'Assemblée générale des actionnaires sera appelée à délibérer et à statuer sur la nomination de ces candidats. Ces nouveaux administrateurs, dotés d'une expertise internationale et d'une expérience managériale diversifiée, contribueront au renforcement de la gouvernance de bpost et au soutien de l'exécution de la stratégie et la transformation de bpost, tout en créant de la valeur pour les actionnaires et la société.

Audrey Hanard

Associate Partner chez Dalberg Global Advisors, présidente de Be education, ancienne présidente Groupe de Vendredi, ancienne manager chez Telos Impact

Jules Noten

Administrateur indépendant chez Sioen, Port of Antwerp, LRM et Ardo. Ancien CEO de Vandemoortele Groupe

Sonja Rottiers

CEO Lloyd's Europe, membre du Conseil d'Administration chez Kinopolis NV Group et Matexi SA, membre du Conseil d'Administration Women on Board, ancien Chief Financial & Data Officer et administrateur exécutif AXA Belgium

Si elle est nommée en tant qu'administrateur, le Conseil d'Administration de bpost SA propose qu'Audrey Hanard soit nommée présidente immédiatement après l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires.

Les documents relatifs à l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires (tels que les formulaires de vote par correspondance, les formulaires de vote par procuration et le CV des candidats administrateurs) ont été complétés en conséquence et sont disponibles sur le site internet : <http://corporate.bpost.be/investors/shareholders-meetings/2021>.

Le Conseil d'Administration souhaite remercier Mmes Anne Dumont, Bernadette Lambrechts, Philly Texeira et Saskia Van Uffelen, dont le mandat d'administrateur expirera à l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 12 mai 2021, ainsi que M. François Cornelis qui a démissionné en sa qualité d'administrateur et de président le 31 mars 2021, pour leur engagement et leur dévouement envers bpost.

Perspectives pour 2021

Compte tenu des résultats trimestriels et sur base des hypothèses actuelles de normalisation des volumes COVID-19 pour le reste de l'année, bpost a revu ses perspectives à la hausse pour cette année 2021.

Le total des produits d'exploitation du groupe pour 2021 devrait connaître un pourcentage de croissance à un chiffre (partie basse à moyenne de la fourchette) par rapport à 2020, tandis que l'EBIT ajusté du groupe devrait désormais dépasser les 310 millions EUR.

Pour Mail & Retail et Parcels & Logistics Europe & Asia, les prévisions ont été revues comme suit :

Mail & Retail :

- L'évolution du total des produits d'exploitation devrait résulter d'une baisse sous-jacente du volume du Domestic mail allant jusqu'à -8%, d'une hausse des prix du courrier de +6,0% en moyenne en 2021 – tel qu'approuvé fin 2020 – et d'une reprise post-COVID-19 attendue dans les Value added services.
- Marge EBIT ajusté de 7 à 9%.

Parcels & Logistics Europe & Asia :

- Taux de croissance à un chiffre (partie haute de la fourchette) du total des produits d'exploitation avec des volumes de Parcels et d'E-commerce logistics qui devraient se normaliser par rapport aux niveaux élevés de 2020 en raison de la pandémie de COVID-19.
- Les charges d'exploitation incluront des investissements visant à développer la logistique d'omnicommerce en Europe.
- Marge EBIT ajusté de 9 à 11%.

Pour Parcels & Logistics North America, les perspectives demeurent inchangées :

- Taux de croissance à un chiffre (partie moyenne à haute de la fourchette) du total des produits d'exploitation, sous l'effet de la croissance des clients existants de Radial et du lancement de nouveaux clients, normalisé par rapport au pic COVID-19 de 2020.
- Marge EBIT ajusté de 4 à 5%.

Le capex brut devrait toujours osciller autour des 200-220 millions EUR, en ligne avec la stratégie de développement de la logistique d'omnicommerce.

Le dividende relatif aux résultats de l'année 2021 sera de l'ordre de 30 à 50% du bénéfice net IFRS, et sera versé en mai 2022 après l'Assemblée générale des actionnaires, conformément à la nouvelle politique en matière de dividende.

Pour plus d'informations:

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

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

veerle.vanmierlo.ext@bpost.be

Chiffres clés¹

| 1 ^{er} trimestre (en millions EUR) | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Publié | | Ajusté | | % Δ |
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| Total des produits d'exploitation | 934,6 | 1.019,9 | 934,6 | 1.019,9 | 9,1% |
| Charges d'exploitation (hors amortissements et dépréciations) | 797,4 | 842,7 | 797,4 | 842,7 | 5,7% |
| EBITDA | 137,2 | 177,2 | 137,2 | 177,2 | 29,2% |
| Dépréciations – Amortissements | 66,1 | 64,9 | 61,5 | 61,7 | 0,3% |
| EBIT | 71,0 | 112,3 | 75,6 | 115,5 | 52,8% |
| Marge (%) | 7,6% | 11,0% | 8,1% | 11,3% | |
| Résultats avant impôts | 71,5 | 109,8 | 76,1 | 113,0 | 48,5% |
| Impôts sur le résultat | 23,6 | 29,2 | 23,8 | 29,9 | 25,6% |
| Résultat net | 47,9 | 80,6 | 52,2 | 83,0 | 59,0% |
| Flux de trésorerie disponible | 194,2 | 147,4 | 246,2 | 160,0 | -35,0% |
| Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 mars | 619,9 | 388,3 | 619,9 | 388,3 | -37,4% |
| Dépenses en capital (CAPEX) | 20,5 | 19,6 | 20,5 | 19,6 | -4,2% |
| FTE moyens et intérimaires | 34.695 | 37.602 | 34.695 | 37.602 | 8,4% |

¹ Chiffres ajustés non audités.

Aperçu des résultats du groupe

Premier trimestre 2021

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation externes** a augmenté de +85,4 millions EUR, pour atteindre 1.019,9 millions EUR.

- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont chuté de -10,8 millions EUR, en raison surtout de l'impact de la COVID-19 sur Ubiway Retail et de la baisse du courrier de -7,8% pratiquement compensée par l'impact prix/mix.
- L'augmentation des produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics Europe & Asia (+73,4 millions EUR) s'explique principalement par un e-commerce en plein boum, à la fois en Belgique (Parcels BeNe +39,2%) et à l'étranger (Cross-border +43,1%). Les volumes organiques de Parcels B2X affichant une croissance de +54,1% ont profité du maintien de la dynamique de développement de l'e-commerce.
- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont augmenté de +21,2 millions EUR, sous l'impulsion d'E-commerce logistics. L'augmentation des revenus est principalement expliquée par Radial North America, qui a enregistré une nouvelle belle croissance au niveau de ses clients existants et l'apport de nouveaux clients lancés en 2020.
- Les revenus externes de Corporate ont légèrement augmenté de +1,6 million EUR, en raison de la vente de bâtiments.

Les charges d'exploitation, incluant les amortissements et dépréciations, ont augmenté de -44,1 millions EUR, principalement en raison de la hausse des charges de personnel, des coûts d'intérim et des frais de transport, résultant de la croissance des volumes de Parcels & Logistics Europe & Asia et Parcels & Logistics North America, et de la diminution de la TVA récupérable, partiellement compensées par la baisse des approvisionnements et marchandises chez Ubiway Retail. En conséquence, **l'EBIT publié** a augmenté de +41,3 millions EUR par rapport à l'année dernière.

Le **résultat financier net** a augmenté de +1,8 million EUR par rapport à l'exercice précédent, principalement grâce à l'impact positif des résultats de change.

La **quote-part des résultats des entreprises associées et co-entreprises** a diminué de -4,7 millions EUR par rapport à l'année dernière, ce qui s'explique principalement par la classification de la participation dans bpost banque en tant qu'actifs détenus en vue de la vente, et ce depuis le dernier trimestre 2020.

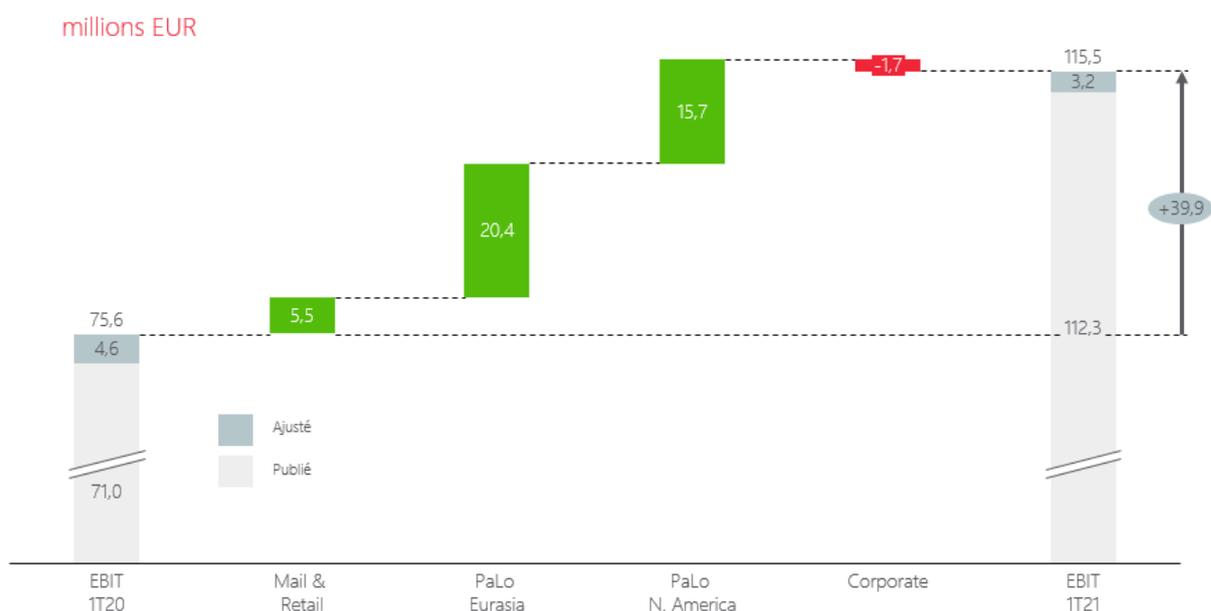
Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** s'élèvent à 29,2 millions EUR et sont supérieures de -5,6 millions EUR à celles de l'année dernière, en raison surtout d'un meilleur résultat avant impôt. Le taux d'imposition effectif est de 26,6%.

Le **bénéfice net du groupe** s'élève à 80,6 millions EUR, soit une hausse de +32,7 millions EUR par rapport à l'an dernier.

La contribution ajustée des différentes entités opérationnelles pour 2021 s'élève à:

| En millions EUR (ajusté) | Total des produits d'exploitation | 1 ^{er} trimestre | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------|
| | | EBIT | Marge (%) |
| Mail & Retail | 506,8 | 70,6 | 13,9% |
| Parcels & Logistics Europe & Asia | 287,8 | 37,3 | 13,0% |
| Parcels & Logistics North America | 282,1 | 8,2 | 2,9% |
| Corporate | 110,6 | (0,6) | -0,6% |
| Eliminations | (167,3) | | |
| Groupe | 1.019,9 | 115,5 | 11,3% |

L'évolution de la contribution des différentes entités opérationnelles à l'EBIT se présente comme ci-dessous:



Performance par entité opérationnelle: Mail & Retail

| Mail & Retail En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2021 | Évolution % |
| Produits d'exploitation externes | 457,8 | 446,9 | -2,4% |
| Transactional mail | 193,3 | 190,2 | -1,6% |
| Advertising mail | 47,8 | 47,6 | -0,4% |
| Press | 86,1 | 86,0 | -0,1% |
| Proximity and convenience retail network | 103,1 | 94,9 | -7,9% |
| Value added services | 27,5 | 28,2 | 2,7% |
| Produits d'exploitation inter-secteurs | 42,2 | 59,9 | 41,8% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 500,0 | 506,8 | 1,4% |
| Charges d'exploitation | 413,8 | 414,6 | 0,2% |
| EBITDA | 86,1 | 92,2 | 7,1% |
| Dépréciations – Amortissements (publiés) | 21,6 | 22,0 | 2,1% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié) | 64,6 | 70,2 | 8,7% |
| Marge (%) | 12,9% | 13,9% | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté) | 65,2 | 70,6 | 8,4% |
| Marge (%) | 13,0% | 13,9% | |

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au premier trimestre 2021 à 506,8 millions EUR, en hausse de +6,8 millions EUR ou +1,4% par rapport à la même période en 2020. La hausse des **produits d'exploitation inter-secteurs** (+17,6 millions EUR) - liée à la croissance des volumes - vers PaLo Eurasia a été partiellement compensée par le déclin des revenus d'Ubiway Retail et l'impact plus faible que prévu de la baisse du volume de courrier combiné aux augmentations du prix du courrier et à l'impact du mix. Les **produits d'exploitation externes** globaux n'ont diminué que de -10,8 millions EUR, soit -2,4%.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -3,4 millions EUR pour s'établir à 323,8 millions EUR, avec une baisse sous-jacente du volume de l'ordre de -7,8%. Le Transactional mail a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -9,6%, contre -8,8% au premier trimestre de 2020, légèrement soutenue par des campagnes de communication COVID-19 en mars 2021. Aucun changement dans les tendances structurelles connues de la poursuite de la substitution électronique, d'une plus grande acceptation des documents électroniques par les destinataires et de la numérisation des communications C2B au travers d'applications mobiles. L'Advertising Mail a subi une diminution sous-jacente du volume de -5,4% au cours du trimestre. Du début de l'année à février 2021, la baisse sous-jacente de volume a atteint -22,4% contre une base comparable difficile de -3,9% en 2020 pour les mois pré-COVID-19. En mars 2021, l'augmentation sous-jacente de volume se chiffrait à +41,1%, contre -39,4% en mars 2020, l'année dernière ayant été impactée par l'interdiction des promotions et la fermeture des commerces non essentiels pendant le confinement de mars 2020. Le volume de Press a diminué sur une base sous-jacente de -1,0%, en bénéficiant d'une bonne performance des périodiques.

La diminution de volume total de Domestic mail et l'impact des jours ouvrables ont affecté les revenus à concurrence de -21,5 millions EUR et -1,0 million EUR et ont été presque compensés par l'amélioration nette au niveau des prix et du mix, pour un montant de +19,1 millions EUR.

| Mail & Retail | | | | | | |
|---|--------|--------|-------|--------|----------|-------|
| Évolution sous-jacente des volumes Mail | 1T 20 | 2T 20 | 3T 20 | 4T 20 | Total 20 | 1T 21 |
| Domestic mail | -9,9% | -17,7% | -8,2% | -11,8% | -11,8% | -7,8% |
| Transactional mail | -8,8% | -16,7% | -8,3% | -10,8% | -10,8% | -9,6% |
| Advertising mail | -16,5% | -26,6% | -9,4% | -20,4% | -18,8% | -5,4% |
| Press | -5,2% | -8,0% | -5,4% | -2,7% | -5,3% | -1,0% |

Proximity and convenience retail network a régressé de -8,2 millions EUR et s'établit à 94,9 millions EUR. Cette baisse est principalement due à une diminution de la fréquentation du fait de la COVID-19 qui a eu un impact sur Ubiway Retail, en particulier dans les environnements de voyages, et à la baisse des revenus issus des activités bancaires et financières compte-tenu du contexte de taux d'intérêt faibles et de la diminution du nombre de transactions aux distributeurs automatiques de billets.

Les **Value added services** ont atteint le montant de 28,2 millions EUR, en hausse de 0,7 million EUR par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet d'une hausse des revenus générés par nos solutions liées aux amendes routières, qui avaient subi l'impact négatif du confinement de mars 2020.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** sont restées stables (-1,2 million EUR ou -0,3%). Les charges de personnel et coûts d'intérim s'expliquent par (1) une hausse des effectifs due à l'augmentation des volumes de colis et (2) l'impact sur les prix découlant notamment de l'indexation des salaires, des augmentations liées au mérite et de l'échelonnement des congés ; ainsi que par des frais plus élevés pour la flotte et une diminution de la TVA récupérable. Cette augmentation des coûts a été compensée par l'évolution favorable du mix salarial ETP, la diminution des approvisionnements et marchandises d'Ubiway Retail et l'augmentation des activités de tri imputées à PaLo Eurasia sous l'effet de la croissance des volumes de colis traités via le réseau postal.

Grâce aux importants volumes de colis traités via le réseau postal et à l'impact de la baisse plus faible que prévu du Domestic mail, l'**EBIT publié** s'est chiffré à 70,2 millions EUR, avec une marge de 13,9%, soit une augmentation de +5,6 millions EUR par rapport à la même période de 2020. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 70,6 millions EUR, également avec une marge de 13,9%, et a affiché une augmentation de +5,5 millions EUR par rapport à l'année précédente.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics Europe & Asia

| Parcels & Logistics Europe & Asia En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|--------------|---------------|
| | 2020 | 2021 | Évolution% |
| Produits d'exploitation externes | 210,5 | 283,9 | 34,9% |
| Parcels BeNe | 104,7 | 145,7 | 39,2% |
| E-commerce logistics | 39,3 | 43,1 | 9,6% |
| Cross-border | 66,5 | 95,1 | 43,1% |
| Produits d'exploitation inter-secteurs | 3,0 | 3,9 | 29,0% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 213,5 | 287,8 | 34,8% |
| Charges d'exploitation | 192,2 | 245,5 | 27,8% |
| EBITDA | 21,3 | 42,3 | 98,5% |
| Dépréciations – Amortissements | 5,1 | 5,7 | 11,3% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié) | 16,2 | 36,6 | 126,1% |
| Marge (%) | 7,6% | 12,7% | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté) | 16,9 | 37,3 | 121,2% |
| Marge (%) | 7,9% | 13,0% | |

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +74,3 millions EUR, soit +34,8%, sous l'effet de la hausse des produits d'exploitation externes.

Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés au premier trimestre 2021 à 283,9 millions EUR, en hausse de 73,4 millions EUR ou +34,9% par rapport à la même période en 2020.

Les **Parcels BeNe** ont augmenté de +41,0 millions EUR (soit +39,2%) pour atteindre 145,7 millions EUR, sous l'effet de la croissance de Parcels B2X et du solide trimestre qu'a connu Dynalogue. Les revenus Parcels B2X ont augmenté de 51,0% sous l'effet de la croissance de +54,1% du volume, stimulée par les ventes en ligne. Le prix/mix a été négatif (-3,1%), du seul fait de l'effet du mix.

| Parcels & Logistics Europe & Asia | 1T 20 | 2T 20 | 3T 20 | 4T 20 | Total 20 | 1T 21 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
| Évolution des volumes Parcels BeNe | +25,5% | +79,3% | +49,0% | +67,4% | +56,2% | +54,1% |

Au premier trimestre 2021, les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont chiffrés à 43,1 millions EUR, soit une augmentation de +3,8 millions EUR (+9,6%) par rapport à la même période de 2020, principalement sous l'impulsion d'une solide croissance organique d'Active Ants, découlant de ses clients existants et de l'impact positif du confinement et de la fermeture des commerces non essentiels aux Pays-Bas. En outre, la croissance de Radial Europe a été stimulée par les activités au Royaume-Uni, par l'ouverture du nouveau site de fulfilment en Pologne au troisième trimestre 2020 et par l'ouverture d'un troisième site en Allemagne en février 2021.

Les produits d'exploitation **Cross-border** ont augmenté de +28,6 millions EUR (+43,1%) pour atteindre 95,1 millions EUR sous l'effet des volumes de colis en provenance d'Asie via le transport ferroviaire de conteneurs comme alternative au fret aérien, alors que la capacité réduite du fret aérien et la fermeture des frontières internationales dues à la COVID-19 avaient exercé un impact négatif au premier trimestre 2020. La croissance continue des activités au Royaume-Uni stimulée par de nouveaux clients et une augmentation des revenus générés par les services douaniers suite à l'entrée en vigueur du Brexit, a été partiellement compensée par le déclin des activités postales transfrontalières, la croissance des colis entrants n'ayant pas pu compenser entièrement la baisse des volumes de courrier entrant et sortant.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -53,9 millions EUR (-27,4%). Cela s'explique principalement par l'augmentation des coûts variables liés aux volumes, qui se traduit par des frais de

transport et d'assurance des colis pour tous les produits confondus. PaLo Eurasia a par conséquent enregistré une hausse des charges d'exploitation inter-secteurs facturées par M&R, due à la forte croissance des colis dans le réseau intégré du courrier et des colis sur le dernier kilomètre.

L'**EBIT ajusté** et l'**EBIT publié** ont plus que doublé au premier trimestre 2021 par rapport à la même période en 2020 et se chiffrent respectivement à 37,3 millions EUR et 36,6 millions EUR. La forte évolution de la marge s'explique par la solide croissance des volumes de colis traités via le réseau intégré avec les économies d'échelle que représentent les tournées postales existantes.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics North America

| Parcels & Logistics North America En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|--------------|---------------|
| | 2020 | 2021 | Évolution % |
| Produits d'exploitation externes | 259,9 | 281,1 | 8,2% |
| E-commerce logistics | 238,0 | 263,5 | 10,7% |
| International mail | 21,9 | 17,7 | -19,4% |
| Produits d'exploitation inter-secteurs | 1,4 | 0,9 | -31,8% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 261,3 | 282,1 | 7,9% |
| Charges d'exploitation | 250,9 | 256,7 | 2,3% |
| EBITDA | 10,4 | 25,4 | 143,7% |
| Dépréciations – Amortissements (publiés) | 21,2 | 19,2 | -9,2% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié) | (10,8) | 6,2 | - |
| Marge (%) | -4,1% | 2,2% | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté) | (7,4) | 8,2 | - |
| Marge (%) | -2,8% | 2,9% | |

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +20,8 millions EUR, soit +7,9% (+17,4% à taux de change constant), évolution expliquée par la croissance robuste et rentable du fulfilment dans l'e-commerce chez Palo North America.

Les **produits d'exploitation externes** au premier trimestre 2021 ont atteint 281,1 millions EUR et ont connu une hausse de +21,8 millions EUR, soit +8,2% (+17,7% à taux de change constant) par rapport à la même période en 2020.

E-commerce logistics a augmenté de +25,5 millions EUR pour se chiffrer à 263,5 millions EUR, soit une hausse de +10,7% (+20,4% à taux de change constant). L'augmentation des revenus a résulté principalement du fait que Radial North America a continué d'enregistrer une croissance provenant de ses clients existants (+25,6%) et de l'apport de nouveaux clients lancés en 2020, ce qui a été partiellement compensé par l'attrition des clients. Les activités de Landmark US, Apple Express et FDM ont également enregistré une croissance des volumes auprès de clients existants mais aussi auprès de nouveaux clients, bénéficiant du développement de l'e-commerce depuis l'année dernière.

| Radial North America (*) En millions USD (Ajusté) | 1 ^{er} trimestre | |
|--|---------------------------|-------|
| | 2020 | 2021 |
| Total des produits d'exploitation | 215,1 | 247,1 |
| EBITDA | 4,1 | 17,4 |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | (12,9) | 0,0 |

(*) Performances des entités opérationnelles exprimée en USD des entités consolidées Radial détenues par le bpost North America Holdings Inc.

Au premier trimestre de 2021, **International Mail** a atteint 17,7 millions EUR, affichant une baisse de -4,3 millions EUR par rapport à la même période en 2020, soit -19,4% (-11,8% à taux de change constant) en raison de volumes en recul dans le segment du courrier professionnel, en partie compensés par une augmentation des revenus des colis domestiques.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -3,8 millions EUR (soit +1,4% ou +10,4% à taux de change constant). Cela s'explique par la hausse des coûts variables de la main-d'œuvre, des frais de transport et des commissions sur les cartes de crédit, tous principalement liés au volume. Les effets ont été partiellement compensés par une réduction de la refacturation pour fraude, des gains de productivité au niveau du fulfilment et une maîtrise des coûts en général.

L'augmentation des revenus résultant d'E-commerce logistics ayant dépassé la hausse des coûts, et étant donné le levier opérationnel de Radial, **les EBIT publié et ajusté de PaLo N. Am.** ont respectivement augmenté de +16,9 millions EUR et de +15,7 millions EUR et se chiffrent respectivement à 6,2 millions EUR et 8,2 millions EUR.

Performance par entité opérationnelle: Corporate

| Corporate | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|--------------|---------------|
| En millions EUR | 2020 | 2021 | Évolution % |
| Produits d'exploitation externes | 6,4 | 7,9 | 24,3% |
| Produits d'exploitation inter-secteurs | 90,4 | 102,6 | 13,5% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 96,8 | 110,6 | 14,2% |
| Charges d'exploitation | 77,5 | 93,3 | 20,3% |
| EBITDA | 19,3 | 17,3 | -10,3% |
| Dépréciations – Amortissements (publiés) | 18,3 | 17,9 | -1,7% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié) | 1,0 | (0,6) | - |
| Marge (%) | 1,1% | -0,6% | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté) | 1,0 | (0,6) | - |
| Marge (%) | 1,1% | -0,6% | |

Au premier trimestre 2021, les **produits d'exploitation externes** ont augmenté de +1,6 million EUR pour s'établir à 7,9 millions EUR sous l'effet de ventes immobilières supérieures.

Déduction faite des produits d'exploitation inter-secteurs, les **charges d'exploitation nettes (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de +3,2 millions EUR, principalement en raison du phasage lié aux avantages à long terme octroyés au personnel.

Les **EBIT publié** et **ajusté** affichent une diminution de -1,7 million EUR et s'établissent à -0,6 million EUR.

Flux de trésorerie

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | Évolution |
|--|---------------------------|---------------|----------------|
| | 2020 | 2021 | |
| Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles | 203,6 | 157,1 | (46,6) |
| duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions | 137,7 | 165,1 | 27,4 |
| Flux de trésorerie des activités d'investissement | (9,4) | (9,7) | (0,3) |
| Flux de trésorerie disponible | 194,2 | 147,4 | (46,8) |
| Flux de trésorerie des activités de financement | (26,6) | (193,5) | (166,9) |
| Mouvement de trésorerie nette | 167,6 | (46,1) | (213,7) |
| Capex | (20,5) | (19,6) | 0,9 |

Le **flux de trésorerie disponible** s'est élevé à 147,4 millions EUR, tandis que le flux de trésorerie disponible ajusté s'est chiffré à +160,0 millions EUR (c.-à-d. en ajustant le flux de trésorerie disponible pour les montants collectés dus aux clients de Radial, soit -12,6 millions EUR au premier trimestre 2021).

Le **flux de trésorerie généré par les activités d'exploitation** a diminué de -46,6 millions EUR pour s'établir à 157,1 millions EUR.

Le flux de trésorerie généré par les activités d'exploitation avant changement du besoin en fonds de roulement et des provisions a augmenté de 27,4 millions EUR, sous l'effet de la hausse de l'EBITDA (+40,1 millions EUR) partiellement neutralisée par une augmentation des paiements d'impôts (-11,4 millions EUR).

Les sorties de liquidités liées aux montants collectés dus aux clients de Radial ont diminué de 39,3 millions EUR (-12,6 millions EUR de sorties au premier trimestre 2021 par rapport aux -51,9 millions EUR durant la même période l'an dernier).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-113,2 millions EUR) s'explique par le retour à normale, tel qu'attendu, de délais de paiement étendus temporairement depuis le début de la pandémie avec certains fournisseurs (-59,2 millions EUR), combiné à un calendrier de paiement différent des SIEG (-80,5 millions EUR reçu au mois de janvier de l'année dernière et qui est, cette année, prévu pour le mois de juillet). Cette baisse a été partiellement compensée par une augmentation des collectes, en ligne avec un pic de vente élevé au quatrième trimestre 2020.

Les **activités d'investissement** ont résulté en une sortie de liquidités de -9,7 millions EUR au premier trimestre 2021, à comparer aux -9,4 millions EUR de sortie de liquidités pour la même période l'année précédente.

Les dépenses en capital se sont élevées à 19,6 millions EUR au premier trimestre 2021 et ont été principalement consacrées à l'accroissement de la capacité pour l'e-commerce au sein de Radial US (mise en place de nouveaux clients), aux sites supplémentaires pour Active Ants, à l'équipement de tri pour les Parcels B2X et les initiatives en matière de durabilité pour l'infrastructure e-fleet. Une grande majorité du capex du premier trimestre 2021 a été investie dans les activités liées à l'e-commerce et aux colis.

En 2021, les **sorties de liquidités liées aux activités de financement** se sont élevées à -193,5 millions EUR, soit 166,9 millions EUR de moins qu'au premier trimestre 2020, suite à la décision de ne pas reconduire les papiers commerciaux arrivant à échéance en 2021 (-165,7 millions EUR).

Par conséquent, le flux de trésorerie net a diminué de 213,7 millions EUR par rapport à la même période de l'année précédente, pour s'établir à -46,1 millions EUR.

Principaux événements du premier trimestre

En mars 2021, Jean-Paul Van Avermaet, qui occupait la fonction de CEO, a quitté bpost group et Dirk Tirez a été désigné CEO ad interim.

Le Conseil d'Administration de bpost SA a décidé de mettre un terme à sa collaboration avec M. Jean-Paul Van Avermaet dans sa fonction de CEO de bpost group et a décidé à l'unanimité de désigner Dirk Tirez comme CEO ad interim. Le Conseil d'Administration a demandé à Dirk Tirez de continuer à mettre en œuvre sans relâche la stratégie de l'entreprise et de maintenir le dialogue social. Par ailleurs, le Conseil d'Administration a demandé au Comité exécutif du groupe de se concentrer sur la réalisation des résultats pour les entités opérationnelles Mail & Retail, Parcels & Logistics Europa & Asia et Parcels & Logistics North America.

Le 31 mars 2021, François Cornelis a démissionné de son poste d'administrateur indépendant.

François Cornelis a démissionné de son poste d'administrateur indépendant avec effet au 31 mars 2021. En attendant la désignation d'un nouveau président par le Conseil d'Administration après l'Assemblée Générale des Actionnaires du 12 mai 2021, le Conseil d'Administration a désigné M. Ray Stewart (administrateur indépendant) comme président du Conseil d'Administration et M. Mike Stone (administrateur indépendant) comme président du Comité stratégique.

bpost et BNP Paribas Fortis ont convenu d'un nouveau partenariat commercial de 7 ans

À la suite de l'annonce d'un nouveau modèle de partenariat en décembre 2020, bpost et BNP Paribas Fortis ont signé, le 31 mars 2021, un accord en vertu duquel BNP Paribas Fortis devrait acquérir la participation de 50% de bpost dans bpost banque d'ici la fin de cette année, de façon à devenir son unique actionnaire. Par ailleurs, l'accord prévoit un partenariat de 7 ans, dans le cadre duquel bpost continuera à fournir des services financiers via son réseau de bureaux de poste. Rien ne changera pour les clients de bpost banque : ils pourront continuer à compter sur le même service irréprochable dans le cadre familial et de confiance de leur bureau de poste. La transaction sera complètement finalisée d'ici fin 2021.

Calendrier financier

| | |
|------------------------|---|
| 05.05.2021 (17.45 CET) | Annonce des résultats 1T/2021 |
| 06.05.2021 (10.00 CET) | Conférence téléphonique avec les analystes |
| 12.05.2021 | Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires |
| 07.07.2021 | Début de la période de silence précédant la publication des résultats 2T/2021 |
| 05.08.2021 (17.45 CET) | Annonce des résultats 2T/2021 et semi-annuels |
| 06.08.2021 (10.00 CET) | Conférence téléphonique avec les analystes |
| 11.10.2021 | Début de la période de silence précédant la publication des résultats 3T/2021 |
| 09.11.2021 (17.45 CET) | Annonce des résultats 3T/2021 |
| 10.11.2021 (10.00 CET) | Conférence téléphonique avec les analystes |

États financiers consolidés intermédiaires non audités²

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

| En millions EUR | Notes | 1 ^{er} trimestre | |
|---|-------|---------------------------|----------------|
| | | 2020 | 2021 |
| Chiffre d'affaires | 5 | 921,2 | 1.007,4 |
| Autres produits d'exploitation | | 13,3 | 12,5 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | | 934,6 | 1.019,9 |
| Approvisionnements et marchandises | | (51,8) | (45,0) |
| Services et biens divers | 6 | (366,4) | (399,1) |
| Charges de personnel | | (380,5) | (391,3) |
| Autres charges d'exploitation | | 1,3 | (7,2) |
| Dépréciations – Amortissements | | (66,1) | (64,9) |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION | | (863,5) | (907,6) |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT) | | 71,0 | 112,3 |
| Revenus financier | | 2,4 | 3,7 |
| Charges financières | | (6,7) | (6,2) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises | | 4,7 | 0,0 |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | | 71,5 | 109,8 |
| Impôts sur le résultat | | (23,6) | (29,2) |
| RÉSULTAT DE LA PÉRIODE | | 47,9 | 80,6 |
| Attribuable aux: | | | |
| Porteurs de capitaux propres de la société-mère | | 47,8 | 80,7 |
| Intérêts minoritaires | | 0,1 | (0,1) |

Revenu par action

| En EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|--|---------------------------|------|
| | 2020 | 2021 |
| ► de base, résultat de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère | 0,24 | 0,40 |
| ► dilué, résultat de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère | 0,24 | 0,40 |

Conformément à IAS 33, le résultat par action dilué est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère (après ajustement des effets au titre des actions ordinaires potentiellement dilutives) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant la période, majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui seraient émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives.

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

²Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément à IAS 34 Information financière intermédiaire.

État de résultat global consolidé intermédiaire (non audité)

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|---|---------------------------|--------------|
| | 2020 | 2021 |
| RÉSULTAT DE LA PÉRIODE | 47,9 | 80,6 |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | | |
| Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats | | |
| Variation nette des autres éléments du résultat global des entreprises associées | (10,0) | - |
| <i>Variation brute des autres éléments du résultat global des entreprises associées</i> | (15,0) | - |
| <i>Impact taxe sur le résultat</i> | 5,0 | - |
| Gain / (perte) sur couverture d'investissement net | (3,2) | (5,4) |
| Gain / (perte) net(te) sur couvertures de flux de trésorerie | 0,5 | 0,5 |
| <i>Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie</i> | 0,6 | 0,6 |
| <i>Impact taxe sur le résultat</i> | (0,2) | (0,2) |
| Ecart dû à la conversion des devises étrangères | 14,3 | 33,5 |
| ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS | 1,5 | 28,5 |
| Éléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats | | |
| Gain / (perte) net(te) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées | - | - |
| <i>Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées</i> | - | - |
| <i>Impact taxe sur le résultat</i> | - | - |
| ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS | - | - |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS | 1,5 | 28,5 |
| RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS | 49,4 | 109,1 |
| Attribuable aux: | | |
| Porteurs des capitaux propres de la société-mère | 49,2 | 109,2 |
| Intérêts minoritaires | 0,1 | (0,1) |

Bilan consolidé intermédiaire

| En millions EUR | Notes | Au 31 décembre 2020 audité | Au 31 mars 2021 non-audité |
|---|-------|-------------------------------|-------------------------------|
| Actifs | | | |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | 7 | 1.138,0 | 1.145,9 |
| Immobilisations incorporelles | 8 | 771,7 | 790,4 |
| Participations dans des entreprises associées et co-entreprises | | 0,1 | 0,1 |
| Immeubles de placement | | 3,3 | 3,0 |
| Actifs d'impôts différés | | 45,6 | 45,7 |
| Créances commerciales et autres créances | | 16,6 | 19,4 |
| | | 1.975,2 | 2.004,6 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 32,7 | 31,6 |
| Impôt sur le résultat à recevoir | | 5,2 | 3,0 |
| Créances commerciales et autres créances | 9 | 810,0 | 651,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10 | 948,1 | 911,2 |
| | | 1.796,0 | 1.597,2 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 11 | 103,3 | 100,5 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 3.874,5 | 3.702,3 |
| Capitaux propres et passifs | | | |
| Capital souscrit | | 364,0 | 364,0 |
| Réserves | | 249,8 | 231,2 |
| Ecart de conversion | | (17,6) | 10,5 |
| Bénéfices reportés | | (19,2) | 80,6 |
| Réserves des actifs non financiers détenus en vue de la vente | | 5,6 | 5,6 |
| Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres à la société-mère | | 582,5 | 691,8 |
| Intérêts minoritaires | | 1,3 | 1,1 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 583,8 | 692,9 |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts bancaires | 12 | 1.165,0 | 1.184,5 |
| Avantages au personnel | 13 | 320,0 | 318,4 |
| Dettes commerciales et autres dettes | | 48,6 | 48,8 |
| Provisions | | 13,3 | 13,7 |
| Passifs d'impôts différés | | 6,8 | 6,6 |
| | | 1.553,6 | 1.571,9 |
| Passifs courants | | | |
| Emprunts bancaires | 14 | 278,2 | 114,8 |
| Découverts bancaires | | - | 0,2 |
| Provisions | | 13,7 | 10,6 |
| Impôts sur le résultat à payer | | 6,4 | 27,0 |
| Instruments dérivés | 17 | 0,3 | 0,3 |
| Dettes commerciales et autres dettes | 15 | 1.438,4 | 1.284,7 |
| | | 1.737,1 | 1.437,5 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 3.290,7 | 3.009,3 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 3.874,5 | 3.702,3 |

Mouvements consolidés des capitaux propres (non audité)

ATTRIBUABLES AUX PORTEURS DES CAPITAUX PROPRES

| En millions EUR | CAPITAL SOUSCRIT | ACTIONS PROPRES | AUTRES RÉSERVES | ÉCART DE CONVERSION DE DEVICES | RÉSULTAT REPORTÉ | TOTAL | INTÉRÊTS MINORITAIRES | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES |
|------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|------------------|--------------|-----------------------|----------------------------|
| Au 1er JANVIER 2020 | 364,0 | - | 252,3 | 34,0 | 30,7 | 680,9 | 1,7 | 682,6 |
| Résultat de la période 2020 | - | - | - | - | 47,8 | 47,8 | 0,1 | 47,9 |
| Autres éléments du résultat | - | - | 21,1 | 11,0 | (30,7) | 1,5 | - | 1,5 |
| RÉSULTAT GLOBAL TOTAL | - | - | 21,1 | 11,0 | 17,1 | 49,2 | 0,1 | 49,4 |
| Dividendes payés | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | (0,2) | - | 0,1 | - | - | - |
| AU 31 MARS 2020 | 364,0 | - | 273,3 | 45,0 | 47,9 | 730,1 | 1,8 | 731,9 |
| Au 1er JANVIER 2021 | 364,0 | - | 255,4 | (17,6) | (19,2) | 582,5 | 1,3 | 583,8 |
| Résultat de la période 2021 | - | - | - | - | 80,7 | 80,7 | (0,1) | 80,6 |
| Autres éléments du résultat | - | - | (18,8) | 28,1 | 19,2 | 28,5 | - | 28,5 |
| RÉSULTAT GLOBAL TOTAL | - | - | (18,8) | 28,1 | 99,9 | 109,2 | (0,1) | 109,1 |
| Dividendes payés | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | 0,2 | - | (0,1) | 0,1 | (0,1) | - |
| AU 31 MARS 2021 | 364,0 | - | 236,8 | 10,5 | 80,6 | 691,8 | 1,1 | 692,9 |

Les capitaux propres ont augmenté de 109,1 millions EUR, soit 18,7%, pour atteindre 692,9 millions EUR au 31 mars 2021. Le bénéfice s'élève à 80,6 millions EUR, les différences de change sur la conversion des opérations à l'étranger à 28,1 millions EUR et la partie effective d'une couverture de flux de trésorerie conclue pour couvrir le risque de flux de trésorerie de l'obligation à 0,5 million EUR. La réserve de couverture de flux de trésorerie sera reclassée en perte ou profit durant les 8 années qui suivent la date d'émission de l'obligation.

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé (non audité)

| In million EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|---|---------------------------|----------------|
| | 2020 | 2021 |
| Activités opérationnelles | | |
| Résultat avant impôt | 71,5 | 109,8 |
| Amortissements et réductions de valeur | 66,1 | 64,9 |
| Réductions de valeur sur créances commerciales | 1,0 | (0,6) |
| Gain sur la vente d'immobilisations corporelles | (4,9) | (7,1) |
| Autres éléments non décaissés | 6,2 | 7,5 |
| Variation des avantages au personnel | (1,0) | (1,6) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises | (4,7) | (0,0) |
| Dividendes perçus | - | - |
| Impôts payés sur le résultat | (3,8) | (7,6) |
| Impôts payés sur le résultat des années précédentes | 7,5 | (0,1) |
| FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS | 137,7 | 165,1 |
| Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances | 170,9 | 168,2 |
| Diminution / (augmentation) des stocks | (2,1) | 1,1 |
| Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes | (51,7) | (161,9) |
| Augmentation / (Diminution) des montants collectés dus aux clients | (51,9) | (12,6) |
| Augmentation / (diminution) des provisions | 0,8 | (2,9) |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | 203,6 | 157,1 |
| Activités d'investissement | | |
| Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles | 11,1 | 10,0 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (15,0) | (16,7) |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (5,5) | (2,9) |
| Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise | (0,0) | - |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | (9,4) | (9,7) |
| Activités de financement | | |
| Produits d'emprunts et de dettes de location | 298,2 | 60,0 |
| Remboursements d'emprunts | (298,6) | (225,7) |
| Remboursements de dettes de location | (26,2) | (27,8) |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | (26,6) | (193,5) |
| AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 167,6 | (46,1) |
| IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE | 1,8 | 9,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier | 669,7 | 948,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 31 mars | 839,0 | 911,0 |
| MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 31 MARS | 169,4 | (37,1) |

Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

1. Informations générales

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés de bpost pour les 3 premiers mois au 31 mars 2021 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'Administration du 5 mai 2021.

Activités commerciales

bpost SA et ses filiales (dénommées ci-après « bpost ») fournissent des services nationaux et internationaux dans le domaine du courrier et du paquet, en ce compris l'enlèvement, le transport, le tri et la distribution de courrier adressé et non adressé, d'imprimés, de journaux, et de paquets.

Par le biais de ses filiales et de ses entités commerciales, bpost SA vend également toute une série d'autres produits et services, parmi lesquels des produits postaux, paquets, produits bancaires et financiers, la logistique e-commerce, des services de livraison express, des services de proximité et convenance, la gestion de documents et d'autres services apparentés. bpost assume également des activités d'intérêt économique général (SIEG) pour le compte de l'État belge.

Statut juridique

bpost SA est une société anonyme de droit public belge. Le siège social de bpost est sis au Centre Monnaie, à 1000 Bruxelles. Les actions de bpost sont cotées sur le NYSE-Euronext Brussels depuis le 21 juin 2013 (ISIN BPOST).

2. Base de préparation et principes comptables

Base de préparation

Ces états financiers intermédiaires abrégés n'ont pas été revus par un auditeur indépendant.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés pour ces 3 mois au 31 mars 2021 ont été préparés conformément à IAS 34, Information financière intermédiaire. 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 au cours des 12 prochains mois.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés ne comprennent pas toutes les informations et publications requises dans les états financiers annuels, et devraient être lus en conjonction avec les états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2020.

Principes comptables significatifs

Les principes comptables adoptés pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires abrégés sont en ligne avec ceux suivis dans la préparation des états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2020, à l'exception de l'adoption de nouveaux standards et interprétations effectifs à partir du 1er janvier 2021.

Les nouvelles normes et amendements suivants sont entrés en vigueur en 2021:

- **IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 et IFRS 16 – Amendements** – Réforme des taux d'intérêt de référence

Ces amendements n'ont aucun impact sur les états financiers consolidés intermédiaires abrégés.

Normes et interprétations publiées mais qui ne sont pas encore appliquées par bpost

Les nouvelles normes, interprétations et amendements suivants, adoptés mais non encore en vigueur ou sur le point de devenir obligatoires, n'ont pas été appliqués par bpost pour la préparation de ses états financiers consolidés.

| Normes et interprétations | Effectif pour le reporting commençant au ou après le |
|--|--|
| Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 (*) | 1 janvier 2022 |
| IFRS 3 - Amendements (*) - Référence au Cadre conceptuel | 1 janvier 2022 |
| IAS 16 - Amendements (*) – Produits générés avant l'usage prévu | 1 janvier 2022 |
| IAS 37 - Amendements (*) – Contrats onéreux – Coût d'exécution du contrat | 1 janvier 2022 |
| IAS 1 – Amendements (*) – Classement des passifs entre les catégories 'courants' et 'non courants' | 1 janvier 2023 |
| IFRS 17 – Contrats d'assurance (*) | 1 janvier 2023 |
| IAS 1 – Amendements – Informations à fournir sur les méthodes comptables | 1 janvier 2023 |
| IAS 8 – Amendements – Définition des estimations comptables | 1 janvier 2023 |

(*) Pas encore adopté par l'Union Européenne à la date de ce rapport

bpost n'a pas adopté de façon anticipée d'autres normes, interprétations ou amendements publiés mais non encore d'application effective. Les amendements ne devraient pas avoir d'impact matériel sur les états financiers consolidés.

3. Saisonnalité des opérations

Les revenus et résultats de bpost sont affectés par un certain nombre de fluctuations saisonnières.

Selon le sixième contrat de gestion (étendu du 1^{er} janvier 2021 jusqu'à l'entrée en vigueur d'un nouveau contrat de gestion), bpost est le fournisseur de certains SIEG. Ces derniers comprennent, entre autres, le maintien d'un réseau Retail étendu et des services tels que le paiement à domicile des pensions et l'exécution de services financiers postaux. En vertu de l'engagement pris par l'État belge vis-à-vis de la Commission européenne, la distribution des journaux et magazines ne fait plus partie du contrat de gestion. L'État belge a décidé à cet égard d'attribuer le contrat de distribution des journaux et périodiques à bpost à l'issue d'une consultation publique du marché. La compensation des SIEG se base sur une méthodologie de coût net évité (« NAC » pour net avoided cost) et est répartie de manière égale sur les quatre trimestres. Cette méthode veille à ce que la compensation soit calculée en fonction de la différence en coût net entre le fait d'assurer ou non la fourniture des SIEG. La rémunération pour la distribution des quotidiens et périodiques consiste en un montant forfaitaire (équitablement réparti sur les quatre trimestres) et en une commission variable selon les volumes distribués. Cette rémunération est soumise à un calcul ex post reposant sur l'évolution de la base de coûts de bpost. En cours d'année, les calculs sont effectués pour les SIEG et la distribution des journaux et périodiques afin de s'assurer que la rémunération corresponde bien aux montants comptabilisés.

La haute saison qui commence à partir du mois de décembre en Europe et aux environs de Thanksgiving aux États-Unis a un effet positif sur les ventes de Parcels BeNe et E-commerce logistics. Pour les entités Radial américaines du secteur Parcels and Logistics North America, l'un des principaux acteurs américains de la logistique intégrée d'e-commerce et de la technologie omnicanale, le quatrième trimestre est historiquement le trimestre où les revenus et les résultats sont les plus élevés.

4. Entités opérationnelles

bpost opère à travers trois entités opérationnelles et des entités de support fournissant des services aux entités opérationnelles.

L'entité opérationnelle Mail & Retail (« M&R ») supervise les activités opérationnelles de collecte, de transport, de tri et de distribution du courrier et des documents adressés et non adressés en Belgique. Il propose aussi ces activités opérationnelles pour les colis à d'autres entités opérationnelles de bpost et supervise les activités liées à :

- Transactional and Advertising mail;
- Press comprenant le regroupement de la distribution des journaux et périodiques aux points de vente, et la distribution de journaux et périodiques aux destinataires;
- Value Added Services comprenant la gestion de documents et les activités connexes, et
- Proximity and Convenience retail network : un réseau de distribution de produits de proximité et commodité par l'intermédiaire de son réseau de distribution en Belgique composé de points poste, de bureaux de poste et de points de vente Ubiway à travers divers boutiques franchisées. Les activités de Proximity and Convenience retail network comprennent également des produits bancaires et financiers sous le contrat d'agence avec bpost banque et AG Insurance.

Cette entité opérationnelle exécute également des services d'intérêt économique général (SIEG) pour le compte de l'Etat belge.

L'entité opérationnelle Parcels & Logistics Europe & Asia (« PaLo Eurasia ») supervise les activités suivantes:

- Parcels BeNe est en charge des activités commerciales liées à la livraison sur le dernier kilomètre et à la livraison express en Belgique et aux Pays-Bas, et regroupe la livraison sur le dernier kilomètre des colis de bpost SA et DynaLogic ;
- E-commerce logistics Europe & Asia qui opère dans la gestion de l'exécution, le traitement, la livraison et les retours des commandes, et regroupe les entités Radial Europe, Anthill, DynaFix et les entités Landmark en Europe et Asie ;
- Cross-border qui fournit de l'inbound, outbound et des services d'import (droits de douane) pour les colis en Europe et en Asie, ainsi que pour le courrier international partout dans le monde.

Ce secteur exploite plusieurs centres opérationnels à travers l'Europe, dont des centres de tri et de gestion de l'exécution de colis.

L'entité opérationnelle Parcels & Logistics North America (« PaLo North America ») est en charge des activités opérationnelles et commerciales liées à : (« PaLo Amérique du Nord ») est en charge des activités opérationnelles et commerciales liées à :

- E-commerce Logistics North America qui opère dans la gestion de l'exécution, le traitement, la livraison et les retours des commandes, ainsi que dans les domaines du service à la clientèle, des technologies à valeur ajoutée en Amérique du Nord (Radial et Apple Express) et en Australie (FDM), et des services de colis transfrontaliers (Landmark US) ;
- International mail tel que la distribution de courrier à service complet en Amérique du Nord via les entités MSI, IMEX et M.A.I.L. (The Mail Group).

Corporate et les entités de support (« Corporate ») sont composés de trois entités de support et de l'entité Corporate. Les entités de support offrent aux trois entités opérationnelles et à Corporate des solutions business/opérationnelles telles que Finance & Accounting, Human Resources & Service Operations et ICT & Digital. L'entité Corporate inclut les départements Strategy, Merger & Acquisitions, Legal, Regulatory et Corporate Secretary. L'EBIT généré par les entités de support est refacturé aux trois entités opérationnelles en tant que charges d'exploitation tandis que les amortissements restent dans Corporate. Les revenus générés par les entités de support, y compris la vente d'immeubles, sont publiés dans Corporate.

Étant donné que bpost a désigné son Administrateur délégué (CEO) comme le principal décideur opérationnel (CODM – Chief Operating Decision Maker), les entités opérationnelles sont basées sur l'information fournie au CEO. Le résultat opérationnel (EBIT) de bpost est calculé par secteur et est évalué conformément aux directives comptables des états financiers (IFRS). Les actifs et passifs ne sont pas rapportés par secteur au CODM.

Aucun secteur opérationnel n'a été regroupé pour former les entités opérationnelles publiées ci-dessus.

Les services et produits fournis entre entités juridiques sont sans lien de dépendance alors que les services et produits fournis entre entités opérationnelles de la même entité juridique sont basés sur des coûts marginaux. Les services fournis par les entités de support aux entités opérationnelles d'une même entité juridique sont basés sur le coût total.

Corporate treasury, les entreprises associées et co-entreprises et les impôts sont gérés centralement pour le groupe. Le résultat financier net, l'impôt sur le résultat et la quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises ne sont publiés qu'au niveau du groupe.

Les tableaux suivants présentent l'aperçu des résultats par secteur opérationnel:

| En millions EUR | M&R | | PaLo Eurasia | | PaLo North America | | Corporate | | Éliminations | | Groupe | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | 1T20 | 1T21 | 1T20 | 1T21 | 1T20 | 1T21 | 1T20 | 1T21 | 1T20 | 1T21 | 1T20 | 1T21 |
| Produits d'exploitation | 457,8 | 446,9 | 210,5 | 283,9 | 259,9 | 281,1 | 6,4 | 7,9 | | | 934,6 | 1.019,9 |
| Produits d'expl. inter-secteurs | 42,2 | 59,9 | 3,0 | 3,9 | 1,4 | 0,9 | 90,4 | 102,6 | (137,1) | (167,3) | 0,0 | 0,0 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | 500,0 | 506,8 | 213,5 | 287,8 | 261,3 | 282,1 | 96,8 | 110,6 | (137,1) | (167,3) | 934,6 | 1.019,9 |
| Charges d'exploitation | 413,8 | 414,6 | 192,2 | 245,5 | 250,9 | 256,7 | 77,5 | 93,3 | (137,1) | (167,3) | 797,4 | 842,7 |
| Dépréciations – Amortissements | 21,6 | 22,0 | 5,1 | 5,7 | 21,2 | 19,2 | 18,3 | 17,9 | | | 66,1 | 64,9 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT) | 64,6 | 70,2 | 16,2 | 36,6 | (10,8) | 6,2 | 1,0 | (0,6) | 0,0 | 0,0 | 71,0 | 112,3 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises ass. et co-entreprises | | | | | | | | | | | 4,7 | 0,0 |
| Résultat financier | | | | | | | | | | | (4,3) | (2,5) |
| Impôts sur le résultat | | | | | | | | | | | (23,6) | (29,2) |
| RÉSULTAT DE LA PÉRIODE (EAT) | 64,6 | 70,2 | 16,2 | 36,6 | (10,8) | 6,2 | 1,0 | (0,6) | 0,0 | 0,0 | 47,9 | 80,6 |

Les tableaux présentés ci-dessous fournissent une vue détaillée des entités et couvrent aussi les exigences de présentation de la norme IFRS 15.

Le total des produits d'exploitation (produits d'exploitation inter-secteurs exclus), revenus et autres produits d'exploitation, sont évalués sur la même base que les principes comptables des états financiers (IFRS) et de la performance des entités opérationnelles.

| Total depuis le début de l'année En millions EUR | Total des produits d'exploitation | | | Chiffre d'affaires | | |
|---|-----------------------------------|---------|-------------|--------------------|---------|-------------|
| | 2020 | 2021 | Évolution % | 2020 | 2021 | Évolution % |
| Mail & Retail | 457,8 | 446,9 | -2,4% | 454,6 | 444,0 | -2,3% |
| Transactional mail | 193,3 | 190,2 | -1,6% | 193,3 | 189,9 | -1,7% |
| Advertising mail | 47,8 | 47,6 | -0,4% | 47,8 | 47,6 | -0,4% |
| Press | 86,1 | 86,0 | -0,1% | 84,5 | 84,6 | 0,1% |
| Proximity and convenience retail network | 103,1 | 94,9 | -7,9% | 101,6 | 93,7 | -7,8% |
| Value added services | 27,5 | 28,2 | 2,7% | 27,4 | 28,2 | 2,7% |
| Parcels & Logistics Europe & Asia | 210,5 | 283,9 | 34,9% | 210,4 | 283,7 | 34,9% |
| Parcels BeNe | 104,7 | 145,7 | 39,2% | 104,7 | 145,7 | 39,2% |
| E-commerce logistics | 39,3 | 43,1 | 9,6% | 39,2 | 43,0 | 9,7% |
| Cross border | 66,5 | 95,1 | 43,1% | 66,5 | 95,0 | 42,9% |
| Parcels & Logistics North America | 259,9 | 281,1 | 8,2% | 256,2 | 279,6 | 9,1% |
| E-commerce logistics | 238,0 | 263,5 | 10,7% | 234,3 | 262,0 | 11,8% |
| International mail | 21,9 | 17,7 | -19,4% | 21,9 | 17,7 | -19,4% |
| Corporate & Supporting functions | 6,4 | 7,9 | 24,3% | 0,0 | 0,0 | -22,3% |
| TOTAL | 934,6 | 1.019,9 | 9,1% | 921,2 | 1.007,4 | 9,4% |

La répartition géographique du total des produits d'exploitation (produits d'exploitation inter-secteurs exclus) et les actifs non courants sont attribués à la Belgique, au reste de l'Europe, aux États-Unis d'Amérique et au reste du Monde. L'attribution par localisation géographique est basée sur la localisation de l'entité générant le produit d'exploitation ou détenant l'actif net. Les autres produits d'exploitation sont alloués à plusieurs postes.

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|---------|-------------|
| | 2020 | 2021 | Évolution % |
| Belgique | 599,1 | 647,0 | 8,0% |
| Reste de l'Europe | 72,3 | 81,2 | 12,4% |
| USA | 249,8 | 265,5 | 6,3% |
| Reste du Monde | 13,3 | 26,2 | 96,6% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 934,6 | 1.019,9 | 9,1% |

| En millions EUR | Au 31 décembre | Au 31 mars | Évolution % |
|--------------------------------------|----------------|------------|-------------|
| | 2020 | 2021 | |
| Belgique | 885,8 | 871,6 | -1,6% |
| Reste de l'Europe | 194,7 | 191,9 | -1,4% |
| USA | 805,7 | 850,1 | 5,5% |
| Reste du Monde | 43,5 | 45,2 | 4,1% |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | 1.929,6 | 1.958,8 | 1,5% |

Le total des actifs non courants comprend les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles, les immeubles de placement et les créances commerciales et autres créances (> 1 an).

Si l'on exclut la rémunération reçue du gouvernement fédéral belge pour fournir les services décrits dans le contrat de gestion et les concessions de presse, en ce compris l'entité opérationnelle Mail & Retail, aucun client extérieur ne représente plus de 10% du total des produits d'exploitation de bpost.

5. Chiffre d'affaires

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|--|---------------------------|----------------|
| | 2020 | 2021 |
| Chiffre d'affaires excluant les rémunérations SIEG | 852,7 | 937,5 |
| Rémunération SIEG | 68,5 | 69,9 |
| TOTAL | 921,2 | 1.007,4 |

La rémunération des SIEG est publiée sous la rubrique « Press and Proximity and convenience retail network » sous le point « Mail & Retail ».

6. Services et biens divers

Le tableau ci-dessous présente un détail des services et biens divers:

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|
| | 2020 | 2021 | Évolution % |
| Loyers et charges locatives | 16,3 | 21,1 | 29,0% |
| Entretien et réparation | 27,4 | 27,7 | 1,0% |
| Fournitures d'énergie | 11,9 | 11,9 | 0,4% |
| Autres biens | 8,8 | 8,3 | -6,2% |
| Frais postaux et de télécommunication | 4,9 | 5,3 | 9,1% |
| Frais d'assurance | 6,1 | 7,4 | 22,1% |
| Frais de transport | 171,0 | 187,1 | 9,4% |
| Publicité et annonces | 6,1 | 5,5 | -10,3% |
| Consultance | 7,6 | 2,9 | -61,4% |
| Intérim | 44,0 | 50,9 | 15,5% |
| Frais de rémunération de tiers | 38,1 | 46,8 | 22,8% |
| Autres services | 24,1 | 24,3 | 0,6% |
| TOTAL | 366,4 | 399,1 | 8,9% |

Les services et biens divers ont augmenté de 32,7 millions EUR, soit 8,9% pour s'élever au 31 mars 2021 à 399,1 millions EUR. Cette hausse s'explique principalement par :

- l'augmentation du nombre d'intérimaires et des frais de transport résultant de la hausse des volumes de colis, les activités internationales ayant elles aussi contribué à l'accroissement des frais de transport ;
- des coûts de location plus élevés en raison de la hausse des coûts de location de la flotte pour les leasings à court terme en vue de gérer des volumes plus importants de colis ;
- l'augmentation des honoraires de rémunération de tiers résultant de certaines dépenses supplémentaires liées à des projets de développement des activités ;
- partiellement compensés par des coûts de consultance moindres, étant donné le nombre croissant de projets pris en charge par les collaborateurs de bpost et la maîtrise des coûts.

7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 8,0 millions EUR, soit 0,7%, pour s'établir à 1.145,9 millions EUR au 31 mars 2021. Cette augmentation s'explique principalement par des dépenses en capital de 16,7 millions EUR, des actifs de droit d'utilisation comptabilisés pour 32,6 millions EUR et l'évolution du taux de change, partiellement compensés par les

amortissements à concurrence de 54,7 millions EUR (dont 28,9 millions EUR liés au droit d'utilisation des actifs de la norme IFRS 16).

8. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 18,7 millions EUR, soit 2,4%, pour atteindre 790,4 millions EUR au 31 mars 2021. Cette augmentation résulte principalement de dépenses en capital pour 2,9 millions EUR et de l'évolution du taux de change, partiellement compensées par les amortissements à concurrence de 10,2 millions EUR.

À la date de clôture, il n'y avait aucune indication, telle que définie par la norme IAS 36, qu'une réduction de valeur soit nécessaire pour le goodwill. Rien n'indiquait non plus que l'hypothèse clé, le taux d'actualisation et le taux de croissance à long terme utilisés pour calculer la valeur d'utilité, compte tenu de la performance réelle des UGT, des taux d'intérêt à long terme et des autres taux du marché ainsi que des incertitudes quant à l'impact à court et à long terme des récents développements, seraient sensiblement différents de ceux appliqués dans les derniers états financiers annuels consolidés.

9. Créances commerciales et autres créances

Les créances commerciales et autres créances ont diminué de 158,6 millions EUR, soit 19,6%, pour s'établir à 651,3 millions EUR au 31 mars 2021. Cette baisse a résulté essentiellement du règlement des SIEG pour la distribution des journaux et des périodiques durant l'année 2020 et des pics de vente à la fin de l'année 2020.

10. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 36,9 millions EUR pour atteindre 911,2 millions EUR au 31 mars 2021, principalement en raison de la clôture au premier trimestre 2021 du programme de papiers commerciaux et du démantèlement des initiatives temporaires mises en place dans le cadre de la pandémie en 2020.

11. Actifs détenus en vue de la vente

| En millions EUR | Au 31 Décembre | |
|--|----------------|--------------|
| | 2020 | Mars 2021 |
| Immobilisations corporelles | 3,3 | 0,5 |
| bpost banque | 100,0 | 100,0 |
| Total des actifs détenus en vue de la vente | 103,3 | 100,5 |

En 2020, la participation dans bpost banque a été transféré des participations dans des entreprises associées et co-entreprises vers les actifs détenus en vue de la vente à leur juste valeur diminuée des frais de vente, étant donné l'accord entre bpost et BNP Paribas Fortis (BNPPF) pour vendre la participation de 50% de bpost dans bpost banque à BNPPF d'ici fin 2021.

Les actifs détenus en vue de la vente ont légèrement diminué de 2,8 millions EUR par rapport à l'an dernier pour s'établir à 100,5 millions EUR, en raison surtout de la vente de certains bâtiments en 2021.

12. Emprunts non courants portant intérêts

Les prêts et emprunts non courants portant intérêt ont augmenté de 19,5 millions EUR, pour s'établir à 1.184,5 millions EUR, principalement en raison de l'augmentation des contrats de location et de l'impact des taux de change.

13. Avantages au personnel

| En millions EUR | Au 31 décembre | Au 31 mars |
|---|----------------|--------------|
| | 2020 | 2021 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | 26,8 | 26,4 |
| Autre avantages à long terme | 283,4 | 282,9 |
| Indemnités de fin de contrat de travail | 9,8 | 9,1 |
| TOTAL | 320,0 | 318,4 |

Les avantages au personnel ont diminué de 1,6 million EUR, soit 0,5%, pour s'établir à 318,4 millions EUR au 31 mars 2021. Cette baisse reflète avant tout :

- le paiement d'avantages pour un montant de 7,6 millions EUR, partiellement compensé par :
- des charges de service pour 5,7 millions EUR et des charges d'intérêts pour 0,3 million EUR.

14. Emprunts courants portant intérêts

Les prêts et emprunts courants portant intérêt ont diminué de 163,4 millions EUR pour s'établir à 114,8 millions EUR, en raison principalement de la décision de rembourser de papiers commerciaux arrivant à échéance pendant le premier trimestre 2021 afin d'optimiser notre trésorerie.

15. Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes ont diminué de 153,7 millions EUR, soit 10,7%, pour s'élever à 1.284,7 millions EUR au 31 mars 2021. Cette diminution est due à la réduction des dettes commerciales à concurrence de 133,7 millions EUR et des dettes sociales à concurrence de 17,6 millions EUR, partiellement compensée par l'augmentation des autres dettes de 2,4 millions EUR. La diminution des dettes commerciales s'explique surtout par un élément de phasage, étant donné le pic saisonnier en fin d'année. Le démantèlement de certaines initiatives temporaires mises en place dans le contexte de la pandémie a été compensé par l'avance reçue de l'État belge au titre de compensation des SIEG pour la distribution des journaux et des périodiques, ce qui explique la légère augmentation des autres dettes.

16. Actifs et passifs financiers

Le tableau ci-dessous donne des informations sur la hiérarchie d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers de bpost:

| En millions EUR Au 31 mars 2021 | Catégorisé à la juste valeur: | | | |
|---|-------------------------------|--|--|--|
| | Valeur comptable | Prix coté sur un marché actif (Niveau 1) | Autre donnée significative observable (Niveau 2) | Donnée significative non observable (Niveau 3) |
| Actifs financiers évalués au coût amorti | | | | |
| Non courants | | | | |
| Actifs financiers | 14,1 | 0,0 | 14,1 | 0,0 |
| Courants | | | | |
| Actifs financiers | 1.561,3 | 0,0 | 1.561,3 | 0,0 |
| Total des actifs financiers | 1.575,4 | 0,0 | 1.575,4 | 0,0 |

**Passifs financiers évalués au coût amorti
 (à l'exception des dérivés)**

Non courants

| | | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|-----|
| Obligation long terme | 643,9 | 672,4 | 0,0 | 0,0 |
| Passifs financiers | 589,3 | 0,0 | 589,3 | 0,0 |

Courants

| | | | | |
|-------------------------------------|---------|-----|---------|-----|
| Instruments dérivés - forex swap | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 0,0 |
| Instruments dérivés - forex forward | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Passifs financiers | 1.399,5 | 0,0 | 1.399,5 | 0,0 |

| | | | | |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|------------|
| Total des passifs financiers | 2.633,0 | 672,4 | 1.989,0 | 0,0 |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|------------|

La juste valeur des actifs financiers courants et non courants évalués à leur coût amorti et celle des passifs financiers courants et non courants évalués à leur coût amorti se rapprochent de leurs valeurs comptables. N'étant pas évalués à leur juste valeur dans le bilan, celle-ci ne devrait pas être publiée.

Au cours de la période, il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de la hiérarchie de juste valeur. Il n'y a par ailleurs pas eu de changement dans les techniques de valorisation et les inputs appliqués.

À la fin du premier trimestre 2021, les principaux passifs financiers se composent de :

- une obligation de 650,0 millions EUR. L'obligation sur 8 ans a été émise en juillet 2018 avec un coupon de 1,25%.
- 185,0 millions USD d'emprunt à terme non sécurisé (taux d'intérêt variable). Cet emprunt a pris cours le 3 juillet 2018 avec une échéance de 3 ans et a été étendu en 2020 à juillet 2023.
- un emprunt de 18,2 millions EUR octroyé par la BEI (Banque européenne d'investissement) qui implique un remboursement annuel de 9,1 millions EUR.
- Le solde des dettes liées aux contrats de location s'est élevé à 479,1 millions EUR.

bpost dispose de deux lignes de crédit renouvelables non utilisées pour un montant total de 375,0 millions EUR. La ligne de crédit syndiquée de 300,0 millions EUR, qui expirera en octobre 2024, tandis que la ligne de crédit bilatérale de 75,0 millions EUR, qui expirera en juin 2025 et permet des tirages en EUR et en USD. Le taux d'intérêt de la ligne de crédit renouvelable de 300,0 millions EUR varie en fonction de la notation de durabilité de bpost, telle que déterminée par une partie externe.

17. Instruments financiers dérivés et couverture

Instruments dérivés

bpost utilise des contrats de change à terme et des contrats d'échange de change pour gérer certaines de ses expositions en devises étrangères. Ces contrats ont été souscrits afin de couvrir les risques liés aux taux de change des prêts intra-groupes octroyés par bpost à ses filiales.

Swap du taux d'intérêt

En février 2018, bpost a conclu un swap de taux d'intérêt à départ différé d'une maturité de 10 ans avec un montant nominal de 600,0 millions EUR. La transaction a été réalisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt sur l'émission envisagée d'une obligation à long terme pour refinancer le crédit pont contracté en novembre 2017 pour l'acquisition de Radial.

En juillet 2018, bpost a émis des obligations à 8 ans pour 650,0 millions EUR. A cette époque, le swap de taux d'intérêt a été annulé et réglé via un paiement de 21,5 millions EUR répartis entre 20,0 millions de partie effective et 1,5 million EUR pour la partie ineffective. La partie ineffective a été comptabilisée dans le compte de résultats. La partie effective de la couverture de flux de trésorerie (20,0 millions EUR) a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global (le montant net d'impôts s'élève à 14,8 millions EUR) en tant que réserve de couverture de flux de trésorerie. Cette couverture de flux de trésorerie est reclassée en compte de résultats dans les périodes durant lesquelles les flux de trésorerie des obligations à long terme affectent le résultat au cours des 8 années qui suivent la date d'émission. En 2021, un montant de 0,5 million EUR a été reclassé en compte de résultats.

Couverture d'investissement net

En 2018, bpost a contracté un prêt bancaire en USD, d'une maturité de 3 ans, avec deux extensions possibles, chacune d'un an. Outre l'émission obligataire, bpost, dont l'euro est la devise fonctionnelle, a emprunté en USD afin de refinancer l'acquisition de novembre 2017 de Radial Holdings, LP. bpost a emprunté une partie en USD pour réduire le risque de différences de change sur les opérations à l'étranger, et donc réalisé une couverture de son investissement net. Par conséquent, la portion effective des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Le montant notionnel de la couverture s'élevait à 143,0 millions USD, tandis que la juste valeur convertie en euros s'élevait à 122,0 millions EUR. Au 31 mars 2021, la perte nette sur la réévaluation du prêt en USD comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et cumulée dans les écarts de conversion de devises s'élevait à 5,4 millions EUR. Il n'y a pas de portion inefficace en 2021.

18. Actifs et passifs éventuels

Les passifs et les actifs éventuels sont matériellement inchangés par rapport à ceux décrits dans la note 6.32 des états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2020. Ce rapport financier intermédiaire doit être lu conjointement avec les états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2020.

19. Événements survenus après la clôture de l'exercice

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

Indicateurs alternatifs de performance (non audités)

Outre à l'aide 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. Compte tenu de la nouvelle politique en matière de dividendes, à savoir un ratio de distribution de dividendes (pay-out ratio) compris entre 30 et 50% du bénéfice net IFRS au lieu d'un minimum de 85% du bénéfice net BGAAP de bpost SA non consolidé, bpost ne rapportera plus « le bénéfice net de bpost SA » en BGAAP comme APM. 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 millions EUR 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 Parcels & 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 Parcels & 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 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 plus les 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 B2X : bpost définit l'évolution de Parcels B2X comme la différence, exprimée en pourcentage, de volumes publiés entre la période publiée et la période comparable du processus Parcels B2X 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 | 1 ^{er} trimestre | | Évolution % |
|---|---------------------------|----------------|-------------|
| | 2020 | 2021 | |
| Total des produits d'exploitation | 934,6 | 1.019,9 | 9,1% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ | 934,6 | 1.019,9 | 9,1% |

CHARGES D'EXPLOITATION

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | Évolution % |
|--|---------------------------|----------------|-------------|
| | 2020 | 2021 | |
| Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements | (797,4) | (842,7) | 5,7% |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION A L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS / AMORTISSEMENTS | (797,4) | (842,7) | 5,7% |

EBITDA

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|----------------------|---------------------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2021 | Évolution % |
| EBITDA | 137,2 | 177,2 | 29,2% |
| EBITDA AJUSTÉ | 137,2 | 177,2 | 29,2% |

EBIT

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2021 | Évolution % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 71,0 | 112,3 | 58,1% |
| Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (1) | 4,6 | 3,2 | -30,1% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT) | 75,6 | 115,5 | 52,8% |

RÉSULTAT DE LA PÉRIODE (EAT)

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|-------------|--------------|
| | 2020 | 2021 | Évolution % |
| Résultat de la période | 47,9 | 80,6 | 68,3% |
| Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (1) | 4,3 | 2,5 | -43,5% |
| RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ | 52,2 | 83,0 | 59,0% |

(1) Conformément à la norme IFRS 3, et via l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour plusieurs entités, le groupe bpost a comptabilisé plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients...). L'impact hors trésorerie constitué des charges d'amortissement sur ces actifs incorporels est ajusté.

Rapprochement entre les flux de trésorerie opérationnels disponibles publiés et les flux de trésorerie opérationnels disponibles ajustés

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|---|---------------------------|--------------|---------------|
| | 2020 | 2021 | Évolution % |
| Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles | 203,6 | 157,1 | -22,9% |
| Flux de trésorerie des activités d'investissement | (9,4) | (9,7) | 2,9% |
| FLUX DE TRÉSorerIE DISPONIBLE | 194,2 | 147,4 | -24,1% |
| Montants collectés dus aux clients | 51,9 | 12,6 | -75,8% |
| FLUX DE TRÉSorerIE DISPONIBLE AJUSTÉ | 246,2 | 160,0 | -35,0% |

Déclarations des représentants légaux

Le CEO déclare que, au meilleur de sa connaissance, les états financiers consolidés abrégés, établis en vertu des normes internationales d'information financière (IFRS), comme validé par l'Union européenne, donnent une image fidèle et juste des actifs, de la position financière et des résultats de bpost et des filiales incluses dans la consolidation.

Le rapport financier donne un aperçu fidèle de l'information qui doit être publiée conformément à l'article 13 du Décret Royal du 14 novembre 2007.

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives³, 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.

³ Comme défini entre autres au sens de l'U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

Glossaire

- **MDA:** Modèle de distribution alternée
- **Capex:** montant total investi dans les immobilisations
- **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.
- **CMD:** Capital Markets Day
- **D&A :** Dépréciations et amortissements
- **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 amortissements et dépréciations
- **Taux d'imposition effectif:** Impôt des sociétés/Résultat avant impôts
- **M&R:** entité opérationnelle Mail and Retail
- **PaLo Eurasia:** Parcels & Logistics Europe & Asia
- **PaLo N. America:** Parcels & Logistics North America
- **TCV:** Total Contract Value ou valeur contractuelle totale