

Par rapport au confinement lié à la COVID-19 du T2 2020, bpost réalise un excellent deuxième trimestre grâce aux revenus générés par le courrier et à un e-commerce soutenu en Europe

Faits marquants du second trimestre 2021

- **Le total des produits d'exploitation du groupe** s'élève à 1.037,9 millions EUR, soit -1,4% par rapport à la même période de l'année dernière, en raison des revenus générés par le courrier et d'un e-commerce soutenu en Europe. Comme anticipé, l'accélération de la contribution des nouveaux clients chez Radial NA n'est pas encore parvenue à compenser la croissance non récurrente observée durant le confinement lié à la COVID-19 au deuxième trimestre 2020.
- **L'EBIT publié du groupe** s'établit à 103,4 millions EUR. **L'EBIT ajusté du groupe** atteint 106,6 millions EUR (marge de 10,3%), soit une augmentation de 31,6 millions EUR par rapport à l'année dernière.
- **Mail & Retail**
 - Le total des produits d'exploitation s'établit à 508,1 millions EUR (+8,5%) sous l'effet d'un rebond des volumes soutenu par les campagnes de communication COVID-19 unique, de l'impact prix positif du courrier et des services à valeur ajoutée bénéficiant de bases comparables faibles de l'année dernière.
 - L'EBIT publié s'élève à 71,3 millions EUR. L'EBIT ajusté atteint 71,7 millions EUR (marge de 14,1%), en hausse de +35,7 millions EUR, soit un doublement par rapport à l'année précédente.
 - Croissance du volume sous-jacent de courrier de +1,4%.
- **Parcels & Logistics Europe & Asia**
 - Le total des produits d'exploitation s'établit à 283,4 millions EUR (-3,9%) , contre une base comparable élevée au deuxième trimestre 2020.
 - L'EBIT publié s'élève à 34,0 millions EUR. L'EBIT ajusté atteint 34,7 millions EUR (marge de 12,2%), soit une augmentation de 2,3 millions EUR (+7,1%) avec une amélioration de la marge soutenue par les avantages du levier d'exploitation dans le réseau intégré.
 - Malgré la croissance du volume de +2,9% générée par des ventes en ligne soutenues, les produits d'exploitation de Parcels B2X ont diminué de -4,0% en raison de l'impact prix et mix négatif de -6,9%, dont un impact prix de -2,8% provenant des suppléments COVID-19 facturés aux clients en avril et mai 2020.
- **Parcels & Logistics North America**
 - Le total des produits d'exploitation s'établit à 309,8 millions EUR (-12,5%, soit -4,6% à taux de change constant), reflétant les volumes supplémentaires non récurrents de Radial lors du confinement lié à la pandémie de l'année dernière. La fermeture de magasins physiques des clients et la montée en flèche temporaire des ventes de désinfectants et de produits apparentés ont contribué à cette augmentation de volumes en 2020. L'accélération de la contribution de nouveaux clients dans le courant du mois de juin 2021 a légèrement contrebalancé cet effet.
 - L'EBIT publié s'élève à 8,7 millions EUR. L'EBIT ajusté atteint 10,8 millions EUR (marge de 3,5%), soit une baisse de -6,8 millions EUR sous l'effet d'une diminution des produits d'exploitation au sein de Radial et de la pression exercée sur les salaires aux États-Unis.
- **Les perspectives actualisées pour 2021 ont été revues à la hausse.** Compte tenu des solides résultats du deuxième trimestre et sur base des hypothèses actuelles de tendance des volumes de courrier et de normalisation des activités d'e-commerce liées à la COVID-19 pour le reste de l'année, bpost s'attend désormais à atteindre pour le groupe un EBIT ajusté supérieur à 340 millions EUR.

Chiffres clés du second trimestre 2021



Déclaration du CEO

Dirk Tirez, CEO de bpost group : « Grâce à ses 36.000 collaborateurs, bpost a pu enregistrer de solides résultats financiers tout en progressant dans son ambition de devenir l'un des opérateurs postaux et logistiques les plus durables en Europe d'un point de vue économique, écologique et social. Par rapport au confinement lié à la COVID-19 du 2^e trimestre 2020, bpost réalise un excellent trimestre grâce aux revenus générés par le courrier et à un e-commerce soutenu en Europe. Comme prévu, l'accélération de la contribution des nouveaux clients chez Radial NA n'est pas encore parvenue à compenser la croissance non récurrente due au confinement lié à la COVID-19 du 2^e trimestre 2020. Ces bons résultats permettent à bpost group de revoir à la hausse ses prévisions pour l'ensemble de l'année, qui visent un EBIT « supérieur à 340 millions EUR ».

L'équipe de management de bpost s'appuie sur la continuité de la gouvernance pour poursuivre la mise en œuvre de ses priorités, la préparation du pic de fin d'année étant la priorité absolue. »

Priorités du management

Progrès en ligne avec les ambitions

Les priorités telles qu'annoncées au 1^{er} trimestre 2021 sont les suivantes :

- Préparation au pic de fin d'année
- Réduction des coûts et efficacité opérationnelle au sein de Mail & Retail Belgium
- Réduction des frais généraux et coûts du siège central
- Logistique e-commerce des deux côtés de l'Atlantique
- Gestion active du portefeuille d'activités et allocation du capital au secteur de la logistique e-commerce, actuellement en plein essor

Ces initiatives continueront d'être au centre des préoccupations du CEO et des membres du Comité de direction les prochains mois. Elles visent à améliorer la performance et la prévisibilité de bpost group.

Confirmation de la confiance du gouvernement belge en bpost

Le 23 juillet 2021 le gouvernement belge a approuvé le 7^e contrat de gestion. Le nouveau contrat de gestion prévoit une compensation annuelle de l'ordre de 125-130 millions EUR (sujette à l'inflation) pour les Services d'Intérêt Economique Général (« SIEGs »). Cela inclut :

- Conformément au 6^e contrat de gestion : maintien du réseau, distribution des pensions, documents électoraux, etc.
- Nouveaux services : services publics digitaux afin de pallier à la fracture numérique

Après soumission et approbation de la Commission européenne, le nouveau contrat sera effectif pour une période de 5 ans, du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2026. Le nouveau contrat de gestion est le fruit de plusieurs mois de collaboration intense avec l'ensemble des parties prenantes de bpost, et reflète de l'alignement de leurs intérêts respectifs.

Préparation au pic de fin d'année

- Certaines mesures ont jusqu'ici été prises afin d'améliorer la préparation au pic de fin d'année : investissement dans des capacités de tri (dont, entre autres, l'installation temporaire de machines de tri de paquets sur 2 sites) et sécurisation de la capacité de distribution par rapport au pic observé en 2020.
- Réduction de l'externalisation vers des sous-traitants et augmentation d'au moins 50 %, de décembre 2020 à décembre 2021, de l'absorption de paquets dans les tournées de courrier ordinaire, grâce au levier opérationnel.
- Mesures d'optimisation de la flotte, incluant la conversion de 1.000 contrats de location à court terme en contrats à long terme
- Optimisation de la seconde vague de distribution, en comparaison au 4^e trimestre 2020

Réduction de coûts et efficacité opérationnelle au sein de Mail Belgium

- Mise à profit continue des avantages du Modèle de Distribution Alternée (MDA)
- Gains de productivité réalisés au travers de la réorganisation de bureaux de poste (77 réorganisations en 2020, plus du double prévu en 2021)

Gestion de portefeuille active

Le transfert de The Mail Group vers Architect Equity a été signé et clôturé le 5 août 2021. Les équipes continuent leur travail de gestion active de portefeuille et continue d'être à la recherche d'opportunités afin d'optimiser le portefeuille actuel.

Optimisation du modèle opérationnel des paquets

Lancement d'un benchmarking opérationnel et d'une optimisation des processus, en comparaison aux opérateurs best-in-class, afin d'améliorer le modèle opérationnel. L'objectif est de convertir la croissance des paquets à la fois en une satisfaction client exemplaire, et en une performance opérationnelle optimale assurant la croissance des bénéfices. Gerrit Mastenbroek a été nommé conseiller spécial auprès du CEO afin de l'assister dans l'optimisation de ce modèle opérationnel.

Comité ESG et engagements en matière de durabilité de bpost

bpost a mis en place un comité ESG et présentera une feuille de route ESG pour bpost group d'ici la fin de l'année. L'objectif de bpost est de devenir un des opérateurs postaux les plus verts en Europe d'ici 2030. Les investissements pour accélérer cette transition sont prévus dans l'enveloppe des capex.

Perspectives pour 2021

Compte tenu des résultats du deuxième trimestre et sur base des hypothèses actuelles de tendance des volumes de courrier et de normalisation des activités d'e-commerce liées à la COVID-19 pour le reste de l'année, bpost a actualisé ses perspectives à la hausse pour cette année 2021.

Le total des produits d'exploitation total du groupe pour 2021 devrait connaître une 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 340 millions EUR.

Pour Mail & Retail, les perspectives ont été revues comme suit :

- 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 tarification du courrier approuvée de +6,0% qui devrait se traduire par un impact prix/mix d'environ +7,0% et d'une reprise attendue post-COVID-19 dans les services à valeur ajoutée.
- Marge EBIT ajusté de 8 à 10%.

Pour Parcels & Logistics Europe & Asia, les perspectives demeurent inchangées :

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

Le dividende relatif aux résultats de l'année 2021 sera de l'ordre de 30 à 50% du bénéfice net IFRS, et pourra être alloué 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

2 ^{ème} trimestre (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		% Δ
	2020	2021	2020	2021	
Total des produits d'exploitation	1.052,7	1.037,9	1.052,7	1.037,9	-1,4%
Charges d'exploitation (hors A&D)	917,0	866,5	917,0	866,5	-5,5%
EBITDA	135,7	171,4	135,7	171,4	26,2%
Dépréciations – Amortissements	65,5	68,0	60,8	64,8	6,6%
EBIT	70,2	103,4	74,9	106,6	42,2%
Marge (%)	6,7%	10,0%	7,1%	10,3%	
Résultats avant impôts	59,5	99,3	64,2	102,5	59,7%
Impôts sur le résultat	15,9	26,9	16,1	27,6	71,1%
Résultat net	43,6	72,4	48,0	74,9	55,9%
Flux de trésorerie disponible	113,2	(60,9)	44,1	(60,7)	
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 juin	539,5	489,4	539,5	489,4	-9,3%
Dépenses en capital (CAPEX)	24,9	28,5	24,9	28,5	14,4%
FTE et intérimaires moyens	37.853	38.221	37.853	38.221	1,0%

1 ^{er} semestre (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		% Δ
	2020	2021	2020	2021	
Total des produits d'exploitation	1.987,3	2.057,8	1.987,3	2.057,8	3,5%
Charges d'exploitation (hors A&D)	1.714,4	1.709,2	1.714,4	1.709,2	-0,3%
EBITDA	272,9	348,6	272,9	348,6	27,7%
Dépréciations – Amortissements	131,6	132,9	122,3	126,5	3,4%
EBIT	141,3	215,7	150,6	222,1	47,5%
Marge (%)	7,1%	10,5%	7,6%	10,8%	
Résultats avant impôts	131,0	209,0	140,2	215,5	53,6%
Impôts sur le résultat	39,5	56,0	40,0	57,6	44,0%
Résultat net	91,5	153,0	100,3	157,9	57,5%
Flux de trésorerie disponible	307,4	86,5	290,3	99,3	-65,8%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 juin	539,5	489,4	539,5	489,4	-9,3%
Dépenses en capital (CAPEX)	45,4	48,1	45,4	48,1	6,0%
FTE et intérimaires moyens	36.274	37.911	36.274	37.911	4,5%

¹ Les chiffres ajustés ne sont pas audités. La définition des ajustements se trouve dans la section Indicateurs alternatifs de performance.

Aperçu des résultats du groupe

Second trimestre 2021

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation externes a diminué** de -14,8 millions EUR, soit -1,4%, pour atteindre 1.037,9 millions EUR.

- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont augmenté de +41,4 millions EUR pour s'établir à 448,9 millions EUR sous l'effet principalement d'un rebond des volumes de courrier (tendance sous-jacente du volume de +1,4%) et d'une nette amélioration au niveau des prix et du mix, tandis que Retail et les Value added services ont bénéficié des bases comparables faibles de l'année dernière en raison du confinement lié à la COVID-19.
- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics Europe & Asia ont diminué de -12,8 millions EUR pour s'établir à 279,3 millions EUR, les volumes d'E-commerce logistics et de Cross-border ont dépassé le pic de l'année dernière et ont été plus que contrebalancés par l'impact prix-mix négatif.
- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont diminué de -43,8 millions EUR pour s'établir à 308,1 millions EUR, sous l'effet du taux de change défavorable et des volumes supplémentaires non récurrents du deuxième trimestre 2020.
- Les produits d'exploitation de Corporate sont restés stables (+0,4 million EUR) à 1,7 million EUR.

Les charges d'exploitation, incluant les amortissements et dépréciations, ont diminué de +48,0 millions EUR, principalement en raison de la baisse des frais de transport, conformes à l'évolution de Cross border de Parcels & Logistics Europe & Asia et de Parcels & Logistics North America, ainsi que de quelques autres coûts variables et de dépenses non récurrentes liées au COVID-19 l'année dernière. En conséquence, **l'EBIT publié** a augmenté de +33,1 millions EUR par rapport à l'année dernière.

Le résultat financier net est supérieur de +10,0 millions EUR à celui de l'année dernière, grâce surtout à des charges financières hors trésorerie moindres pour les avantages au personnel IAS 19 et à la diminution des intérêts des passifs financiers, en raison du passif éventuel de l'année dernière pour les actions restantes d'Anthill.

La quote-part du bénéfice des entreprises associées et co-entreprises a diminué de -3,3 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 à partir du dernier trimestre 2020.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont augmenté de -11,0 millions EUR par rapport à celles de l'année dernière, en raison surtout du bénéfice avant impôts supérieur. Le taux d'imposition effectif est de 27,1%.

Le **résultat net du groupe** s'élève à 72,4 millions EUR, soit une hausse de +28,8 millions EUR par rapport à l'an dernier.

Premier semestre 2021

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation externes a augmenté** de +70,5 millions EUR, pour atteindre 2.057,8 millions EUR.

- Le total des produits d'exploitation externes de Mail & Retail a augmenté de +30,5 millions EUR, en raison surtout d'une baisse de volume de courrier de l'ordre de -3,5%, plus que compensée par l'amélioration nette des prix et du mix de courrier.
- L'augmentation des produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics Europe & Asia (+60,6 millions EUR) résultant du développement de l'e-commerce, à la fois en Belgique et à l'étranger.
- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont régressé de -22,6 millions EUR, en raison du taux de change défavorable et des bases comparables élevées du deuxième trimestre 2020 à la suite du confinement.
- Les produits d'exploitation de Corporate ont augmenté de +2,0 millions EUR, sous l'effet d'une hausse de ventes immobilières.

Les charges d'exploitation, incluant les amortissements et dépréciations, ont légèrement diminué de +3,9 millions EUR, de sorte que **l'EBIT** a augmenté de +74,4 millions EUR par rapport à l'exercice précédent.

Le **résultat financier net** est supérieur de +11,7 millions EUR, grâce surtout à des charges financières hors trésorerie moindres pour les avantages au personnel IAS 19 et au passif éventuel de l'année dernière pour les actions restantes d'Anhill.

La **quote-part des résultats des entreprises associées et co-entreprises** a diminué de -8,0 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 dès le dernier trimestre 2020.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont augmenté de -16,6 millions EUR par rapport à celles de l'année dernière, en raison surtout du bénéfice avant impôts supérieur. Le taux d'imposition effectif est de 26,8%.

Le **résultat net du groupe** s'élève à 153,0 millions EUR, soit une hausse de +61,5 millions EUR par rapport à l'an dernier.

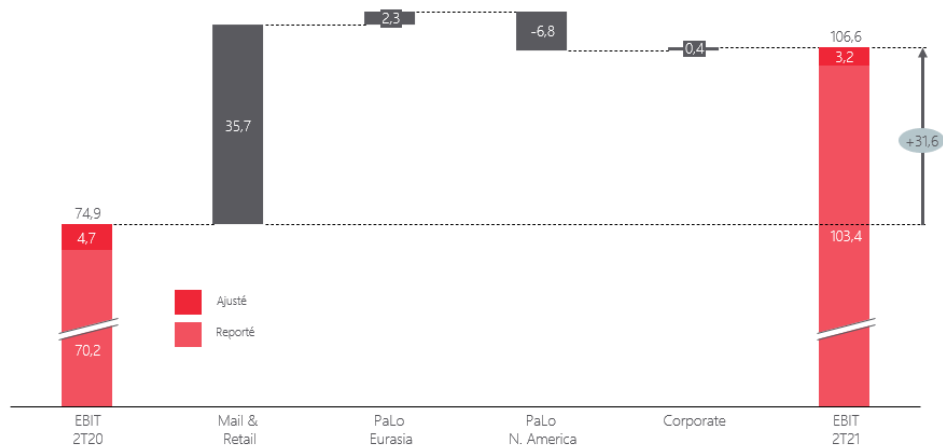
La contribution ajustée des différentes entités opérationnelles pour 2021 s'élève à :

En millions EUR (ajusté)	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	Total des produits d'exploitation	EBIT	Marge (%)	Total des produits d'exploitation	EBIT	Marge (%)
Mail & Retail	1.014,9	142,3	14,0%	508,1	71,7	14,1%
Parcels & Logistics Europe & Asia	571,2	72,0	12,6%	283,4	34,7	12,2%
Parcels & Logistics North America	591,9	19,0	3,2%	309,8	10,8	3,5%
Corporate	209,1	(11,2)	-5,4%	98,5	(10,6)	-10,7%
Eliminations	(329,2)	0,0	0,0	(161,9)	0,0	0,0
Groupe	2.057,8	222,1	10,8%	1.037,9	106,6	10,3%

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

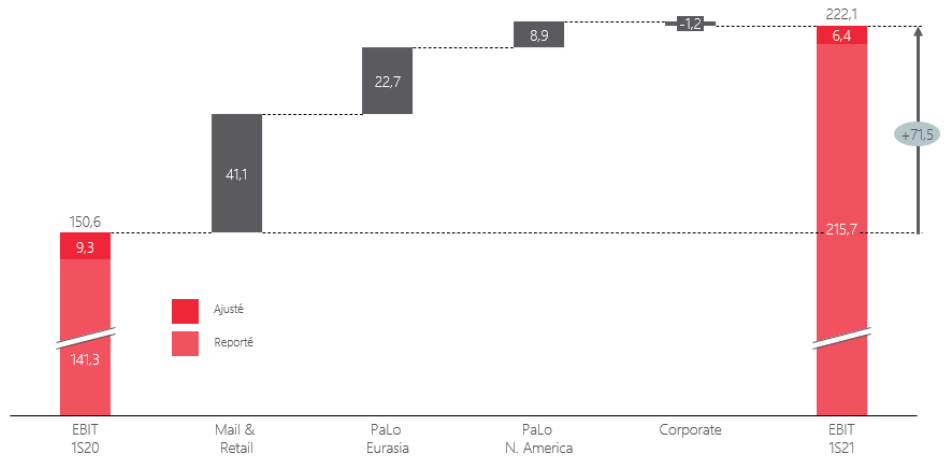
2^{ème} trimestre

millions EUR



1^{er} semestre

millions EUR



Performance par entité opérationnelle: Mail & Retail

Mail & Retail En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	865,2	895,8	3,5%	407,5	448,9	10,2%
Transactional mail	364,0	379,1	4,2%	170,7	188,9	10,7%
Advertising mail	85,3	95,9	12,5%	37,5	48,3	28,9%
Press	171,9	171,5	-0,2%	85,8	85,4	-0,4%
Proximity and convenience retail network	192,7	191,9	-0,5%	89,7	97,0	8,1%
Value added services	51,3	57,4	11,8%	23,9	29,2	22,3%
Produits d'exploitation inter-secteurs	102,9	119,1	15,8%	60,7	59,2	-2,4%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	968,1	1.014,9	4,8%	468,1	508,1	8,5%
Charges d'exploitation	825,1	828,7	0,4%	411,2	414,2	0,7%
EBITDA	143,0	186,1	30,1%	56,9	93,9	65,0%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	43,0	44,6	3,8%	21,5	22,6	5,4%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	100,0	141,5	41,5%	35,4	71,3	101,1%
Marge (%)	10,3%	13,9%		7,6%	14,0%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	101,2	142,3	40,7%	36,0	71,7	99,0%
Marge (%)	10,5%	14,0%		7,7%	14,1%	

Second trimestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au deuxième trimestre 2021 à 508,1 millions, en hausse de +39,9 millions EUR, soit +8,5%, par rapport à la même période en 2020, croissance expliquée par l'augmentation des **produits d'exploitation externes** de +41,4 millions EUR, soit +10,2%, par rapport à la même période de 2020. Le chiffre d'affaires a été stimulé par le rebond des volumes de courrier et l'amélioration nette au niveau des prix et du mix, tandis que le Retail et les Value added services ont également bénéficié des bases comparables faibles de l'année dernière en raison du confinement lié à la COVID-19.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont augmenté de +28,8 millions EUR pour s'établir à 322,7 millions EUR.

Le **Transactional mail** a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -1,3% pour le trimestre contre -16,7% de baisse sous-jacente du volume pour le deuxième trimestre 2020. Cela s'explique par l'impact négatif du confinement sur toutes les catégories de produits. Comme au premier trimestre 2021, la tendance de l'Admin mail a été soutenue par les campagnes de communication COVID-19, estimée à environ +8,0 millions EUR. Aucun changement dans les tendances structurelles connues de la poursuite de la substitution électronique. L'**Advertising mail** a connu une hausse sous-jacente du volume de +15,6% contre une base comparable faible de -26,6% l'année dernière. L'augmentation sous-jacente du volume entre le début du trimestre et mai 2021 s'est élevée à +22,3%, contre une base comparable faible de -37,0% due à la fermeture des commerces non essentiels en 2020. En juin 2021, l'augmentation sous-jacente du volume se chiffrait à +4,2%, comparé à une base plus difficilement comparable de -4,2% en juin 2020 sous l'effet de la reprise des volumes après le confinement. Le volume **Press** a diminué sur une base sous-jacente de -1,1%, contre -8,0% au deuxième trimestre de l'année dernière, en bénéficiant d'une bonne performance des périodiques.

L'augmentation totale du volume de **Domestic mail** a eu un impact sur les revenus à concurrence de +3,3 millions EUR (+1,4% de croissance sous-jacente du volume contre -17,7% en 2020). Les jours ouvrables ont eu un impact positif de +1,8 million EUR et l'amélioration nette du prix et du mix s'est élevée à +23,7 millions EUR.

Mail & Retail Évolution sous-jacente des volumes Mail	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Domestic mail	-13,9%	-3,5%	-17,7%	+1,4%
Transactional mail	-12,8%	-5,8%	-16,7%	-1,3%
Advertising mail	-22,3%	+4,1%	-26,6%	+15,6%
Press	-6,6%	-1,0%	-8,0%	-1,1%

Proximity and convenience retail network affiche une augmentation de +7,3 millions EUR et s'établit à 97,0 millions EUR. Cette hausse est principalement due à une augmentation des revenus d'Ubiway Retail, parallèlement à une baisse de fréquentation au second trimestre 2020 du fait de la COVID-19, en particulier dans les environnements de voyage, ayant entraîné une détérioration des revenus et à une baisse des revenus issus des activités bancaires et financières compte tenu du contexte de taux d'intérêt faibles, légèrement compensées par davantage de transactions aux distributeurs automatiques de billets.

Les **Value added services** ont atteint le montant de 29,2 millions EUR, en hausse de +5,3 millions EUR par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet d'une hausse des revenus générés par les solutions liées aux amendes et plaques d'immatriculation européennes, qui avaient subi l'impact négatif du confinement au deuxième trimestre 2020. En outre, les revenus supplémentaires facturés pour les demandes de configuration et de modification des solutions ont contribué à cette augmentation.

Les **charges d'exploitation (incluant les dépréciations et amortissements)** ont légèrement augmenté de -4,1 millions EUR. Cette augmentation des charges d'exploitation a été enregistrée en raison (1) de frais de personnel et coûts d'intérêt plus élevés expliqués par une hausse des effectifs et augmentations liées au mérite, (2) d'approvisionnements et marchandises supérieurs au sein d'Ubiway et d'une augmentation de la rémunération de tiers découlant de revenus plus élevés pour les Value added services et le réseau Proximity and convenience retail network, ainsi que (3) d'une diminution de la TVA récupérable, partiellement compensés par des charges d'exploitation spécifiques à la COVID-19 non récurrentes au deuxième trimestre 2020 (comprenant des primes, des mesures en matière de santé et de sécurité et le risque de créances irrécouvrables), l'évolution favorable du mix salarial des ETP et l'augmentation des activités de tri imputées à Palo Eurasia.

En ligne avec la bonne performance du courrier, la reprise progressive d'Ubiway Retail et des Value added services ainsi que les volumes de colis soutenus qui ont continué à contribuer à l'utilisation efficace du réseau de distribution commun, l'**EBIT publié** s'est chiffré à 71,3 millions EUR avec une marge de +14,0% (premier trimestre 2021 +13,9%), soit une augmentation de +35,8 millions EUR par rapport à la même période en 2020. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 71,7 millions EUR, avec une marge de 14,1%, et a affiché une augmentation de +35,7 millions EUR par rapport à l'année précédente.

Premier semestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au premier semestre 2021 à 1.014,9 millions EUR, en hausse de +46,7 millions EUR ou +4,8% par rapport à la même période en 2020. Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 895,8 millions EUR et ont contribué à concurrence de +30,5 millions EUR (soit 3,5%) à cette augmentation, tandis que les produits inter-secteurs issus de la refacturation liée aux volumes à PaLo Eurasia y ont contribué pour +16,2 millions EUR.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont augmenté de +25,3 millions EUR pour s'établir à 646,5 millions EUR. La baisse sous-jacente du volume s'est élevée à -3,5%, contre -13,9% l'année dernière, avec une baisse de -20,1% entre mars et mai 2020 en raison de la COVID-19. Le **Transactional mail** a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -5,8% pour l'année, contre -12,8% l'année dernière, dont -16,7% de mars à mai 2020. Pendant cette période, le confinement lié à la COVID-19 a eu un impact négatif sur toutes les catégories de courrier, alors qu'en 2021, l'Admin mail a été soutenu par les campagnes de communication COVID-19 (impact estimé à environ +13,0 millions EUR). Il n'y a eu aucun changement dans les tendances structurelles connues de la poursuite de la substitution électronique. L'**Advertising mail** a connu une hausse de volume sous-jacente de +4,1% pour l'année, contre -22,3% l'année dernière dont -36,2% de mars à mai 2020, principalement en raison de l'annulation de campagnes suite à la fermeture due au COVID-19 de tous les commerces non essentiels du 18 mars au 10 mai 2020 et à l'interdiction des promotions jusqu'au 3 avril 2020. Le volume **Press** a diminué sur une base sous-jacente de -1,0%, bénéficiant d'une bonne performance des périodiques.

La baisse totale du **Domestic mail** a affecté les revenus à concurrence de -18,2 millions EUR et a été plus que compensée par la nette amélioration des prix et du mix, pour un montant de +42,6 millions EUR, et par des différences à hauteur de +0,9 million EUR en termes de jours ouvrables.

Mail & Retail							
Evolution underlying Mail volumes	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	1 ^{er} semestre 2021
Domestic mail	-9,9%	-17,7%	-8,2%	-11,8%	-7,8%	1,4%	-3,5%
Transactional mail	-8,8%	-16,7%	-8,3%	-10,8%	-9,6%	-1,3%	-5,8%
Advertising mail	-16,5%	-26,6%	-9,4%	-20,4%	-5,4%	15,6%	+4,1%
Press	-5,2%	-8,0%	-5,4%	-2,7%	-1,0%	-1,1%	-1,0%

Proximity and convenience retail network a régressé de -0,9 million EUR pour s'établir à 191,9 millions EUR. Cette diminution s'explique par les revenus légèrement inférieurs d'Ubiway Retail et une baisse des revenus issus des activités bancaires et financières compte tenu du contexte de taux d'intérêt faibles.

Les **Value added services** ont atteint le montant de 57,4 millions EUR, en hausse de +6,1 millions EUR par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet d'une hausse des revenus générés par les solutions liées aux amendes et plaques d'immatriculation européennes, qui avaient subi l'impact négatif du confinement de l'année dernière. En outre, les revenus supplémentaires facturés pour les demandes de configuration et de modification des solutions ont contribué à cette augmentation.

Les **charges d'exploitation (incluant les dépréciations et amortissements)** sont restées plus ou moins stables (légère augmentation de -5,3 millions EUR). Les frais de personnel et coûts d'intérim plus élevés s'expliquent par (1) une hausse des effectifs due à l'augmentation des volumes de colis et (2) l'impact prix découlant notamment de l'indexation des salaires, des augmentations liées au mérite, de la CCT 2011-22 et de la vaccination ; Parallèlement, des frais plus élevés pour la flotte, une diminution de la TVA récupérable et une augmentation de la rémunération de tiers découlant de revenus plus élevés pour les Value added services sont observés. Le tout compensé par l'évolution favorable du mix salarial des ETP, des charges d'exploitation spécifiques à la COVID-19 non récurrentes au premier semestre de 2020 (comprenant des primes, des mesures en matière de santé et de sécurité et le risque de créances irrécouvrables) et l'augmentation des activités de tri imputées à PaLo Eurasia en raison de la croissance des volumes de colis traités via le réseau postal.

Grâce aux volumes plus importants de colis traités via le réseau postal et à l'impact plus faible que prévu de la baisse du Domestic mail, l'**EBIT publié** s'est chiffré à 141,5 millions EUR, avec une marge de 13,9%, soit une augmentation de +41,5 millions EUR par rapport à 2020. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 142,3 millions EUR, ce qui représente une hausse de +41,1 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} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	502,5	563,2	12,1%	292,1	279,3	-4,4%
Parcels BeNe	254,1	286,5	12,7%	149,4	140,8	-5,8%
E-commerce logistics	85,6	86,1	0,5%	46,3	43,0	-7,1%
Cross-border	162,8	190,6	17,1%	96,3	95,5	-0,9%
Produits d'exploitation inter-secteurs	5,9	8,0	37,4%	2,8	4,2	46,2%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	508,4	571,2	12,4%	294,9	283,4	-3,9%
Charges d'exploitation	450,0	489,0	8,7%	257,8	243,4	-5,6%
EBITDA	58,4	82,2	40,8%	37,1	40,0	7,7%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	10,6	11,7	10,1%	5,5	6,0	8,9%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	47,8	70,5	47,6%	31,6	34,0	7,5%
Marge (%)	9,4%	12,3%		10,7%	12,0%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	49,3	72,0	46,2%	32,4	34,7	7,1%
Marge (%)	9,7%	12,6%		11,0%	12,2%	

Second trimestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -11,5 millions EUR (-3,9%), sous l'effet de la baisse des produits d'exploitation externes. Les **produits d'exploitation externes**, qui ont atteint au deuxième trimestre 2021 279,3 millions EUR ont subi une baisse de -12,8 millions EUR, soit -4,4% par rapport à la même période en 2020. Les volumes d'E-commerce et de Cross-border ont dépassé le pic de l'année dernière et ont été plus que contrebalancés par l'impact prix-mix négatif.

Parcels BeNe a diminué de -8,7 millions EUR (soit -5,8%) pour s'établir à 140,8 millions EUR, contre une base difficilement comparable au deuxième trimestre 2020 avec une fermeture des commerces non essentiels jusque mai 2020. La croissance du volume Parcels B2X de +2,9% générée par des ventes en ligne soutenues (+79,3% au deuxième trimestre 2020) a été plus que contrebalancée par un effet mix/prix négatif de -6,9%, pouvant s'expliquer par (1) l'impact sur les prix de -2,8% provenant des suppléments COVID-19 ponctuels facturés aux clients en avril et mai 2020 et (2) l'impact mix de -4,1% suite à l'augmentation des parts de volumes des gros clients contractuels et à une diminution de volumes dans les produits prépayés. Les revenus totaux de Parcels B2X ont baissé de -4,0%. Les ventes de Dynalogic ne sont pas encore au niveau de l'augmentation liée à la COVID-19 du deuxième trimestre 2020 et les volumes d'assurance sont plus faibles chez Dynasure.

Parcels & Logistics Europe & Asia	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Évolution des volumes Parcels BeNe	+52,7%	+23,5%	+79,3%	+2,9%

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au deuxième trimestre 2021 à 43,0 millions EUR, soit une diminution de -3,3 millions EUR ou -7,1% par rapport à la même période en 2020. Cette baisse s'explique par la croissance de +5,7% des revenus de Radial Europe et d'Active Ants suite à l'arrivée de nouveaux clients chez Radial Poland (ouverture d'un nouveau site au troisième trimestre 2020) et Radial Germany (ouverture d'un troisième site en février 2021) ainsi que d'une croissance organique continue chez Active Ants, découlant de ses clients existants. Ces croissances ont été contrebalancées par une diminution des revenus chez Leen Menken, due à la perte d'un contrat en juillet 2020, qui, à ce moment-là, a été compensée par la croissance liée à la COVID-19.

Les produits d'exploitation **Cross-border** se sont élevés au deuxième trimestre 2021 à 95,5 millions EUR, soit une diminution de -0,8 million EUR par rapport à la même période en 2020. Cette évolution stable du chiffre d'affaires (-0,9%) est due à

une croissance continue des revenus générés par les ventes commerciales transfrontalières au Royaume-Uni et dans le reste de l'Europe, partiellement compensée par une baisse de la croissance des volumes de colis asiatiques qui ont connu, en juin l'année dernière, une évolution exponentielle liée au transport ferroviaire de conteneurs comme alternative au fret aérien. Cette croissance a été contrebalancée par le recul des activités postales transfrontalières, la baisse des colis entrants par rapport à l'augmentation liée à la COVID-19 au deuxième trimestre 2020 n'étant pas parvenue à compenser la diminution des volumes de courrier.

Les **charges d'exploitation (incluant les dépréciations et amortissements)** ont diminué de +13,9 millions EUR, soit -5,3%, principalement grâce à des coûts de transport moindres liés aux volumes pour les activités transfrontalières asiatiques, au risque non récurrent de créances irrécouvrables spécifique à la COVID-19 au deuxième trimestre 2020 et à la diminution des frais de personnel et coûts d'intérim due principalement à des moindres coûts variables de la main-d'œuvre au sein de Leen Menken. Cette diminution a été partiellement contrebalancée par des coûts supérieurs découlant du développement des activités et du plan d'expansion d'E-commerce logistics et par une hausse des charges d'exploitation inter-secteurs de M&R en raison de l'évolution favorable du mix des canaux pour les activités de distribution au sein du réseau intégré de courrier et de colis du dernier kilomètre.

L'**EBIT publié** a dès lors augmenté au deuxième trimestre 2021 de 2,4 millions EUR par rapport à la même période l'année dernière, pour se chiffrer à 34,0 millions EUR, soit une marge de 12,0% (10,7% l'an dernier). L'**EBIT ajusté** s'est élevé au deuxième trimestre 2021 à 34,7 millions EUR et a affiché ainsi une augmentation de +2,3 millions EUR, soit 7,1% par rapport à la même période en 2020, avec une marge de 12,2% (11,0% l'an dernier).

Premier semestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 571,2 millions EUR, soit une augmentation de 62,8 millions EUR. Les **produits d'exploitation externes** se sont chiffrés à 563,2 millions EUR en 2021 et enregistrent une augmentation de +60,6 millions EUR ou 12,1% par rapport à 2020 sous l'effet du développement de l'e-commerce, à la fois en Belgique et à l'étranger.

Parcels BeNe a augmenté de +32,4 millions EUR, soit +12,7%, sous l'impulsion d'une croissance du volume des colis de +23,5%. Les revenus Parcels B2X ont augmenté de 17,8% sous l'effet de la croissance de +23,5% du volume, dont +54,1% au premier trimestre 2021 par rapport au premier trimestre pré-COVID-19 2020 et +2,9% au deuxième trimestre 2021, contre une base difficilement comparable en 2020 due au confinement. L'impact prix-mix négatif de -5,6% est principalement dû à l'impact mix et, dans une moindre mesure, à l'impact prix provenant des suppléments COVID-19 ponctuels facturés aux clients en avril et mai 2020.

Parcels & Logistics Europe & Asia

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Évolution des volumes Parcels BeNe	+25,2%	+79,3%	+49,0%	+67,4%	+54,1%	+2,9%

E-commerce logistics a atteint 86,1 millions EUR, soit une augmentation de +0,5 million EUR par rapport à 2020 découlant principalement de la croissance de +17,4% des revenus de Radial Europe et d'Active Ants résultant de l'intégration de nouveaux clients chez Radial Poland (ouverture d'un nouveau site au troisième trimestre 2020) et Radial Germany (ouverture d'un troisième site en février 2021) ainsi que d'une croissance organique continue chez 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 au premier trimestre 2021. Ces croissances ont été partiellement contrebalancées par une diminution des revenus chez Leen Menken, due à la perte d'un contrat en juillet 2020.

Cross-border a augmenté de +27,8 millions EUR pour s'établir à 190,6 millions EUR, en raison d'une croissance progressive des revenus générés par les ventes commerciales transfrontalières au Royaume-Uni et dans le reste de l'Europe, combinée à une croissance légèrement inférieure des volumes de colis asiatiques qui ont connu une évolution exponentielle liée au transport ferroviaire en juin de l'année dernière. Cette hausse a partiellement été neutralisée par des activités postales transfrontalières en recul, les colis entrants n'ayant pas pu compenser la baisse des volumes de courrier entrant.

Les **charges d'exploitation (incluant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de +40,0 millions EUR, principalement en raison de la hausse des coûts variables liés aux volumes, qui s'est traduite par des coûts de transport pour tous les produits confondus et une hausse des charges d'exploitation inter-secteurs de M&R sous l'effet de la forte croissance des volumes de colis traités au sein du réseau intégré de courrier et de colis du dernier kilomètre. Cette

augmentation a été partiellement compensée par de moindres coûts variables de la main-d'œuvre chez Leen Menken et des charges d'exploitation spécifiques à la COVID-19 non récurrentes au premier semestre 2020 (comprenant des primes, des mesures en matière de santé et de sécurité et le risque de créances irrécouvrables).

L'EBIT publié et l'EBIT ajusté se sont respectivement chiffrés à 70,5 millions EUR et 72,0 millions EUR, soit une augmentation respective de +47,6 % ou 22,8 millions EUR et +46,2 % ou +22,7 millions. La forte évolution de la marge s'explique surtout par la solide croissance des volumes de colis traités via le réseau intégré avec les avantages d'échelle des tournées existantes.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics North America

Parcels & Logistics North America En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	611,8	589,3	-3,7%	351,9	308,1	-12,4%
E-commerce logistics	569,0	554,3	-2,6%	331,0	290,9	-12,1%
International mail	42,8	34,9	-18,5%	20,9	17,2	-17,6%
Produits d'exploitation inter-secteurs	3,3	2,6	-22,6%	2,0	1,6	-16,1%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	615,2	591,9	-3,8%	353,9	309,8	-12,5%
Charges d'exploitation	569,1	537,2	-5,6%	318,2	280,5	-11,8%
EBITDA	46,1	54,6	18,4%	35,7	29,2	-18,2%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	42,7	39,7	-6,8%	21,5	20,5	-4,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	3,5	14,9	328,1%	14,2	8,7	-38,8%
Marge (%)	0,6%	2,5%		4,0%	2,8%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	10,1	19,0	88,1%	17,6	10,8	-38,6%
Marge (%)	1,6%	3,2%		5,0%	3,5%	

Second trimestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -44,1 millions EUR pour s'établir à 309,8 millions EUR, soit une baisse de -12,5% (-4,6% à taux de change constant). Les **produits d'exploitation externes**, qui atteignent au deuxième trimestre 2021 308,1 millions EUR, ont subi une baisse de -43,8 millions EUR, soit -12,4% (-4,6% à un taux de change constant) par rapport à la même période en 2020. Outre le taux de change défavorable, la contribution des nouveaux clients de Radial, qui a commencé à s'accélérer en juin, n'a pas encore pu compenser les volumes supplémentaires non récurrents du deuxième trimestre 2020.

E-commerce logistics a diminué de -40,1 millions EUR pour se chiffrer à 290,1 millions EUR, soit une baisse de -12,1% (-4,3% à taux de change constant). Hormis le taux de change défavorable, la diminution des revenus est principalement due à Radial qui a enregistré (1) moins de ventes auprès de ses clients existants (-10,7%) reflétant la croissance non récurrente liée au confinement de l'année dernière en raison de la COVID-19, durant lequel la fermeture des magasins physiques et la montée en flèche temporaire des ventes de désinfectants et de produits apparentés ont augmenté les volumes, (2) une attrition des clients due à la résiliation de contrats, en partie compensées par (3) un accroissement progressif de nouveaux clients lancés en 2021 et qui s'est accéléré jusqu'en juin. Landmark US et Apple Express ont enregistré une croissance continue de leurs volumes grâce à l'augmentation des activités d'e-commerce et à de nouveaux clients lancés l'année dernière.

Radial Amérique du Nord (*) En millions USD (Ajusté)	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Total des produits d'exploitation	532,5	519,0	317,3	271,9
EBITDA	34,8	38,0	30,8	20,6
Résultat d'exploitation (EBIT)	0,7	2,1	13,6	2,1

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

Au deuxième trimestre 2021, **International mail** a atteint 17,2 millions EUR, soit une baisse de -3,7 millions EUR par rapport à la même période en 2020, ou -17,6% (-9,8% à taux de change constant). Ce recul s'explique par des volumes inférieurs dans le segment du courrier professionnel, partiellement compensés par une augmentation des revenus des Domestic parcels.

Les **charges d'exploitation (incluant les dépréciations et amortissements)** ont baissé de +38,6 millions EUR, soit -11,4% (ou -3,4% à taux de change constant) en raison d'une baisse des coûts variables liés au volume ; frais de transport, commissions sur les cartes de crédit, refacturations pour fraude et coûts de main-d'œuvre, bien que ces derniers aient subi l'impact de la pression exercée sur les salaires aux États-Unis. En outre, la diminution des provisions en créances douteuses et la maîtrise des coûts en général ont également contribué à cette baisse.

L'**EBIT publié** s'est chiffré à 8,7 millions EUR (soit une baisse de -5,5 millions EUR) et l'**EBIT ajusté** a atteint 10,8 millions EUR (soit une diminution de -6,8 millions EUR) avec une marge de 3,5%. La marge augmente de trimestre en trimestre, la marge EBIT ajustée étant de 2,9% au premier trimestre 2021. La diminution de l'EBIT, en particulier chez Radial, est principalement due à la baisse des ventes par rapport au pic lié à la COVID-19 au deuxième trimestre 2020 et à la pression salariale défavorable aux États-Unis.

Premier semestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** a atteint 591,9 millions EUR, subissant ainsi une baisse de -23,3 millions EUR, soit -3,8% par rapport à la même période en 2020. Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 589,3 millions EUR et ont enregistré une diminution de -22,6 millions EUR, principalement due à la conversion de taux de change défavorable, soit -3,7% (+4,9% à taux de change constant) par rapport à 2020.

E-commerce logistics a diminué de -14,7 millions EUR, soit -2,6%, pour se chiffrer à 554,3 millions EUR (+6,0% à taux de change constant). Si l'on ne tient pas compte du taux de change défavorable, les revenus de Radial North America ont augmenté en raison de la poursuite de la croissance découlant des clients existants (+3,9%, dont +25,6% au premier trimestre 2021 par rapport à une base comparable plus faible pour la période pré-confinement au premier trimestre 2020 et -10,7% au deuxième trimestre 2021 reflétant les volumes supplémentaires non récurrents de la croissance liée au confinement au deuxième trimestre 2020) et de l'accroissement progressif des nouveaux clients en 2021, s'accroissant jusqu'en juin, étant partiellement compensé par l'attrition des clients suite à la résiliation de contrats. Outre Radial North America, d'autres secteurs d'activité ont enregistré une forte croissance de volumes découlant des clients existants et nouveaux.

International Mail a atteint 34,9 millions EUR, soit une baisse de -7,9 millions EUR ou -18,5% (-10,8% à taux de change constant) en raison de volumes inférieurs dans le segment du courrier professionnel, en partie compensés par une augmentation des revenus des Domestic parcels.

Les **charges d'exploitation (incluant les dépréciations et amortissements)** ont diminué de +34,7 millions EUR, soit -5,7% (ou +2,7% à taux de change constant). Si l'on ne tient pas compte du taux de change, les charges ont augmenté en raison d'une hausse des coûts liés au volume ainsi que de la pression exercée sur les salaires aux États-Unis.

L'**EBIT publié** a augmenté de +11,4 millions EUR pour se chiffrer à 14,9 millions EUR, tandis que l'**EBIT ajusté** est supérieur de +8,9 millions EUR et s'établit à 19,0 millions EUR, sous l'effet de l'évolution positive d'E-commerce logistics, malgré la contribution de Radial à l'EBIT moindre au deuxième trimestre 2021 résultant de la baisse des ventes par rapport au pic lié à la COVID-19 de l'année dernière et de la pression défavorable exercée sur les salaires.

Performance par entité opérationnelle: Corporate

Corporate En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	7,6	9,6	25,6%	1,3	1,7	32,2%
Produits d'exploitation inter-secteurs	175,9	199,5	13,4%	85,4	96,9	13,4%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	183,5	209,1	13,9%	86,7	98,5	13,7%
Charges d'exploitation	158,2	183,5	16,0%	80,6	90,2	11,9%
EBITDA	25,3	25,6	1,0%	6,0	8,3	37,4%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	35,3	36,8	4,2%	17,0	18,9	10,6%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(10,0)	(11,2)		(11,0)	(10,6)	
<i>Marge (%)</i>	<i>-5,4%</i>	<i>-5,4%</i>		<i>-12,7%</i>	<i>-10,7%</i>	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(10,0)	(11,2)		(11,0)	(10,6)	
<i>Marge (%)</i>	<i>-5,4%</i>	<i>-5,4%</i>		<i>-12,7%</i>	<i>-10,7%</i>	

Second trimestre 2021

Au deuxième trimestre 2021, les **produits d'exploitation externes** sont restés stables (+0,4 million EUR).

Déduction faite des produits d'exploitation inter-secteurs, les charges d'exploitation nettes (incluant les dépréciations et amortissements) sont globalement restées stables d'une année à l'autre.

L'EBIT publié est stable et l'EBIT ajusté a diminué de -10,6 millions EUR.

Premier semestre 2021

Les **produits d'exploitation externes** ont augmenté de +2,0 millions EUR pour s'établir à 9,6 millions EUR sous l'effet de transactions immobilières supérieures.

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

L'EBIT publié et l'EBIT ajusté affichent une diminution de -1,2 million EUR et s'établissent à -11,2 millions EUR.

Flux de trésorerie

Second trimestre 2021

2ème trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	138,3	(32,5)	(170,8)	69,2	(32,3)	(101,5)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	135,2	107,4	(27,8)	135,2	107,4	(27,8)
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(25,1)	(28,4)	(3,3)	(25,1)	(28,4)	(3,3)
Flux de trésorerie disponible	113,2	(60,9)	(174,1)	44,1	(60,7)	(104,8)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(24,4)	(28,6)	(4,3)	(24,4)	(28,6)	(4,3)
Mouvement de trésorerie nette	88,8	(89,6)	(178,4)	19,8	(89,3)	(109,1)
Capex	24,9	28,5	3,6	24,9	28,5	3,6

bpost exécute une stratégie de gestion active du portefeuille en vue de céder des actifs non essentiels ou des actifs non rentables, de sorte à allouer du capital au marché de la logistique d'e-commerce en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par la logistique d'e-commerce. Dans ce contexte, bpost a décidé de lancer la procédure de vente de The Mail Group (TMG). Les liquidités de TMG (3,3 millions EUR) ont dès lors été classées comme détenus en vue de la vente au 30 juin 2021.

Au deuxième trimestre 2021, le flux de trésorerie nette a diminué de 178,4 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, pour s'établir à un montant négatif de 89,6 millions EUR. Cette diminution s'explique principalement par certains éléments de phasage (les versements anticipés d'impôts et l'allongement des délais de paiement l'année dernière, avec un retour à la normale au premier trimestre 2021) ainsi que par l'évolution des montants collectés par Radial US pour le compte de ses clients.

Les **flux de trésorerie disponibles publié et ajusté** se sont respectivement chiffrés à un montant négatif de 60,9 millions EUR et un montant négatif de 60,7 millions EUR.

Le **flux de trésorerie généré par les activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** a diminué de 27,8 millions EUR, la hausse de l'EBITDA (+35,6 millions EUR) ayant été plus que neutralisée par notamment une augmentation des versements anticipés d'impôts par bpost et Alteris (-58,0 millions EUR), qui constitue principalement un élément de phasage compte tenu du versements anticipés d'impôts au troisième trimestre 2020.

Le flux de trésorerie lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a diminué de 69,3 millions EUR (0,2 million EUR de sorties au deuxième trimestre 2021 par rapport aux 69,0 millions EUR d'entrées durant la même période l'an dernier).

La variation dans l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-73,7 millions EUR) s'explique surtout par l'impact positif de l'allongement des délais de paiement sur le besoin en fonds de roulement au cours de la période de COVID-19 au deuxième trimestre 2020.

Les **activités d'investissement** ont résulté en une sortie de liquidités de 28,4 millions EUR au deuxième trimestre 2021, à comparer aux 25,1 millions EUR de sortie de liquidités pour la même période l'année précédente. L'évolution au deuxième trimestre s'explique principalement par une augmentation des dépenses d'investissement (3,6 millions EUR). Le Capex s'est élevé à 28,5 millions EUR au deuxième trimestre 2021 et a été principalement consacré à l'accroissement de la capacité pour les colis et la logistique d'e-commerce chez Radial North America, en Belgique (Parcels B2C et e-commerce) et en Allemagne (Active Ants) principalement.

En 2021, les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à -28,6 millions EUR, contre -24,4 millions EUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par des sorties liées aux dettes de location (-2,7 millions EUR) et par l'émission de papiers commerciaux (-1,6 million EUR).

Premier semestre 2021

1 ^{er} semestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	341,9	124,6	(217,4)	324,8	137,4	(187,4)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	273,0	272,5	(0,5)	273,0	272,5	(0,5)
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(34,5)	(38,1)	(3,6)	(34,5)	(38,1)	(3,6)
Flux de trésorerie disponible	307,4	86,5	(221,0)	290,3	99,3	(191,0)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(51,0)	(222,2)	(171,2)	(51,0)	(222,2)	(171,2)
Mouvement de trésorerie nette	256,4	(135,7)	(392,1)	239,3	(122,9)	(362,2)
Capex	45,4	48,1	2,7	45,4	48,1	2,7

bpost exécute une stratégie de gestion active du portefeuille en vue de céder des actifs non essentiels ou des actifs non rentables, de sorte à allouer du capital au marché de la logistique d'e-commerce en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par la logistique d'e-commerce. Dans ce contexte, bpost a décidé de lancer la procédure de vente de The Mail Group (TMG). Les liquidités de TMG (3,3 millions EUR) ont dès lors été classées comme détenus en vue de la vente au 30 juin 2021.

Au premier semestre de 2021, le flux de trésorerie nette a diminué de 392,1 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, pour s'établir à -135,7 millions EUR. Cette diminution s'explique principalement par la décision de ne pas reconduire les papiers commerciaux arrivant à échéance en 2021, par certains éléments de phasage (les versements anticipés d'impôts et l'allongement des délais de paiement l'année dernière, avec un retour à la normale au premier trimestre 2021 et le calendrier de paiement différent pour les SIEG) ainsi que par l'évolution des montants collectés par Radial US pour le compte de ses clients.

Les **flux de trésorerie disponibles publié et ajusté** se sont respectivement chiffrés à 86,5 millions EUR et 99,3 millions EUR.

Le **flux de trésorerie généré par les activités d'exploitation avant évolution du besoin en du fonds de roulement et des provisions** a diminué de 0,5 million EUR, sous l'effet de la hausse de l'EBITDA (+75,7 millions EUR) neutralisée notamment par une augmentation des versements anticipés d'impôts par bpost et Alteris (-58,0 millions EUR), qui constitue principalement un élément de phasage.

Le flux de trésorerie lié aux montants collectés dus aux clients de Radial ont diminué de 30,0 millions EUR (12,8 millions EUR de sorties au premier semestre 2021 par rapport aux 17,1 millions EUR d'entrées durant la même période l'an dernier) suite à des niveaux élevés de vente de marchandise durant le pic COVID-19 du 1^{er} semestre 2020.

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-186,9 millions EUR) s'explique surtout par le retour à la normale, tel qu'attendu, des délais de paiement étendus temporairement depuis le début de la pandémie en 2020 avec certains fournisseurs (dont -101,9 millions EUR relatifs aux frais de transport en États-Unis) combiné à un calendrier de paiement différent pour les SIEG (-80,5 millions EUR reçus en janvier de l'an dernier et payés en juillet de cette année). Cela a été partiellement compensé par une augmentation des collectes grâce à un pic de vente élevé au quatrième trimestre 2020.

Les **activités d'investissement** ont généré une sortie de liquidités de 38,1 millions EUR au premier semestre 2021, à comparer aux 34,5 millions EUR de sortie de liquidités pour la même période l'année précédente. Cela s'explique surtout par des dépenses d'investissement plus élevées (-2,7 millions EUR).

Le Capex s'est élevé à 48,1 millions EUR au premier semestre de 2021 et a été principalement consacré à l'accroissement de la capacité pour les colis et la logistique d'e-commerce chez Radial North America, en Belgique (Parcels B2C et e-commerce) et en Allemagne (Active Ants) principalement.

En 2021, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à -222,2 millions EUR, contre -51,0 millions EUR l'an dernier, étant donnée la décision de ne pas reconduire les papiers commerciaux arrivant à échéance en 2021 (-168,7 millions EUR).



Principaux événements du second trimestre

Le 23 juillet 2021, le gouvernement belge a approuvé le septième contrat de gestion avec bpost.

bpost continuera dès lors à fournir les services tels qu'établis dans le sixième contrat de gestion, en ajoutant des services publics numériques en vue de combler la fracture numérique en Belgique. Après soumission à la Commission européenne et validation par celle-ci, le nouveau contrat couvre la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2026.

Le calcul de la rémunération de bpost pour l'exécution de ce contrat se base sur les mêmes principes que ceux des contrats de gestion précédents et est conforme à la loi européenne. bpost recevra une compensation maximale (hors inflation) de 126,42 millions EUR pour 2022, 127,70 millions EUR pour 2023, 129,54 millions EUR pour 2024, 125,77 millions EUR pour 2025 et 124,93 millions EUR pour 2026. Ces montants augmenteront avec l'inflation sur une base annuelle cumulative. La fluctuation de la compensation pendant la durée du contrat est basée sur les prévisions du coût net et des gains d'efficacité en matière de SIEG. Il existe également un mécanisme de recouvrement pour éviter tout risque de surcompensation.

Le 12 juillet 2021, le Conseil d'administration a désigné à l'unanimité Dirk Tirez comme nouveau CEO de bpost group.

Depuis mars, Dirk était déjà Chief Executive Officer ad interim de bpost group. Dirk a rejoint bpost en 2003 et a été Chief Legal & Regulatory Officer et Secrétaire général de bpost, membre du Comité exécutif du groupe, responsable des départements Legal, Regulatory, Strategy et Merger & Acquisitions, et est Président de bpost banque. Dirk a été sélectionné parmi un solide vivier de candidats hautement qualifiés à la suite d'une recherche concurrentielle et d'une procédure de sélection menées par le Comité de Rémunération et Nomination avec l'assistance de Korn Ferry, un cabinet externe de chasseur de têtes.

Loi sur les envois à faible valeur pour les achats effectués hors UE à partir du 1^{er} juillet 2021.

La nouvelle loi de l'Union européenne sur les achats effectués en dehors de l'UE est entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2021. En vertu de cette nouvelle loi, les marchandises importées d'un pays hors UE ne bénéficient plus d'un traitement de faveur par rapport aux marchandises vendues au sein de l'UE. Avant le 30 juin 2021, aucune TVA n'était due pour les envois en provenance de l'extérieur de l'UE contenant des marchandises dont la valeur combinée ne dépassait pas 22 euros. Cela signifie que, depuis le 1^{er} juillet, la TVA et des droits de douane sont facturés pour toutes les marchandises achetées sur des boutiques en ligne hors UE qui arrivent en Belgique.

Le 12 mai 2021, l'Assemblée générale des Actionnaires de bpost a approuvé les résultats financiers de 2020, le renouvellement de mandat d'un administrateur et la nomination de 6 administrateurs.

L'Assemblée générale ordinaire des Actionnaires a approuvé les résultats financiers de 2020 de l'entreprise, ainsi que le rapport de rémunération pour l'exercice fiscal 2020 et donné décharge aux administrateurs et aux commissaires pour l'exercice de leur mandat. L'Assemblée générale ordinaire a également (i) mis fin, avec effet immédiat, au mandat de M. Jean-Paul Van Avermaet en tant qu'administrateur (ii) renouvelé le mandat de M. Jos Donvil en tant qu'administrateur non exécutif pour un mandat de 4 ans (iii) nommé M. Mohssin El Ghabri et Mme Audrey Hanard comme administrateurs non exécutifs pour une durée de 4 ans, et (iv) nommé M. Lionel Desclée, M. Jules Noten, Mme Sonja Rottiers et Mme Sonja Willems en tant qu'administrateurs indépendants pour un mandat de 4 ans. Après l'Assemblée générale ordinaire, le Conseil d'administration a par ailleurs nommé Mme Audrey Hanard Présidente du Conseil d'administration.

Calendrier financier

05.08.2021 (17.45 CET)

06.08.2021 (10.00 CET)

11.10.2021

09.11.2021 (17.45 CET)

10.11.2021 (10.00 CET)

Annonce des résultats 2T/2021 et semestriel

Conférence téléphonique avec les analystes

Début de la période de silence précédant la publication des résultats 3T/2021

Annonce des résultats 3T/2021

Conférence téléphonique avec les analystes

États financiers consolidés intermédiaires abrégés²

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Notes	1 ^{er} semestre		2 ^e me trimestre	
		2020	2021	2020	2021
Chiffre d'affaires	6	1.965,7	2.037,8	1.044,5	1.030,3
Autres produits d'exploitation		21,5	20,0	8,2	7,6
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1.987,3	2.057,8	1.052,7	1.037,9
Approvisionnements et marchandises		(98,6)	(90,4)	(46,8)	(45,4)
Services et biens divers	7	(822,6)	(819,0)	(456,3)	(419,9)
Charges de personnel		(779,3)	(784,5)	(398,7)	(393,2)
Autres charges d'exploitation		(13,9)	(15,3)	(15,2)	(8,1)
Dépréciations – Amortissements		(131,6)	(132,9)	(65,5)	(68,0)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(1.846,0)	(1.842,1)	(982,5)	(934,5)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)		141,3	215,7	70,2	103,4
Revenus financier		5,2	5,8	2,8	2,1
Charges financières		(23,6)	(12,4)	(16,9)	(6,2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		8,0	(0,0)	3,3	(0,0)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		131,0	209,0	59,5	99,3
Impôts sur le résultat		(39,5)	(56,0)	(15,9)	(26,9)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE		91,5	153,0	43,6	72,4
Attribuable aux:					
Porteurs de capitaux propres de la société-mère		91,2	153,2	43,4	72,5
Intérêts minoritaires		0,3	(0,2)	0,2	(0,1)

Revenu par action

En EUR	1 ^{er} semestre		2 ^e me trimestre	
	2020	2021	2020	2021
► de base, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,46	0,77	0,22	0,36
► dilué, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,46	0,77	0,22	0,36

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

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

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

État de résultat global consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	91,5	153,0	43,6	72,4
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	(11,9)	0,0	(1,9)	0,0
<i>Variation brute des autres éléments du résultat global des entreprises associées</i>	(17,6)	0,0	(2,5)	0,0
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	5,6	0,0	0,6	0,0
Gain / (perte) sur couverture d'investissement net	(0,4)	(3,8)	2,8	1,6
Gain / (perte) net(te) sur couvertures de flux de trésorerie	0,9	0,9	0,5	0,5
<i>Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie</i>	1,2	1,2	0,6	0,6
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(0,3)	(0,3)	(0,2)	(0,2)
Ecart dû à la conversion des devises étrangères (1)	0,7	23,7	(13,5)	(9,8)
ÉLÉMENTS QUI POURRONT ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	(10,7)	20,8	(12,1)	(7,7)
Éléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats				
Gain / (perte) net(te) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées	0,9	1,5	0,9	1,5
<i>Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées</i>	1,2	1,8	1,2	1,8
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)
ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	0,9	1,5	0,9	1,5
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	(9,7)	22,3	(11,2)	(6,2)
RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	81,8	175,3	32,4	66,2
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	81,5	175,5	32,2	66,3
Intérêts minoritaires	0,3	(0,2)	0,2	(0,1)

(1) Des 23,7 millions EUR d'écart dû à la conversion des devises étrangères du premier semestre, 0,3 million EUR sont liés à The Mail Group qui a été transféré en actifs détenus en vue de la vente. Le montant d'écart dû à la conversion des devises étrangères du second trimestre 2021 relatif à The Mail Group est de -0,2 million EUR. Voir la note 12 pour plus de détails.

Bilan consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Notes	Au 31 Décembre 2020	Au 30 Juin 2021
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	8	1.138,0	1.139,7
Immobilisations incorporelles	9	771,7	775,0
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises		0,1	0,1
Immeubles de placement		3,3	4,5
Actifs d'impôts différés		45,6	42,8
Créances commerciales et autres créances		16,6	21,3
		1.975,2	1.983,3
Actifs courants			
Stocks		32,7	33,5
Impôt sur le résultat à recevoir		5,2	20,4
Créances commerciales et autres créances	10	810,0	693,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	948,1	815,8
		1.796,0	1.563,3
Actifs détenus en vue de la vente	12	103,3	123,7
TOTAL DES ACTIFS		3.874,5	3.670,3
Capitaux propres et passifs			
Capital souscrit		364,0	364,0
Réserves		249,8	222,7
Ecart de conversion		(17,6)	2,3
Bénéfices reportés		(19,2)	153,0
Réserves des actifs non financiers détenus en vue de la vente		5,6	16,0
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres à la société-mère		582,5	758,0
Intérêts minoritaires		1,3	1,0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		583,8	759,0
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêts	13	1.165,0	1.190,1
Avantages au personnel	14	320,0	309,5
Dettes commerciales et autres dettes		48,6	48,7
Provisions		13,3	13,5
Passifs d'impôts différés		6,8	6,6
		1.553,6	1.568,4
Passifs courants			
Emprunts portant intérêts	15	278,2	114,8
Provisions		13,7	9,9
Impôts sur le résultat à payer		6,4	4,6
Instruments dérivés	17	0,3	0,7
Dettes commerciales et autres dettes	16	1.438,4	1.201,0
		1.737,1	1.331,0
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	12	0,0	11,9
TOTAL DES PASSIFS		3.290,7	2.911,4
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		3.874,5	3.670,3

Mouvements consolidés des capitaux propres abrégés

ATTRIBUABLES AUX PORTEURS DES CAPITAUX
 PROPRES

En millions EUR	CAPITAL SOUSCRIT	AUTRES RÉSERVES	ÉCART DE CONVERSION DE DEVISE	RÉSULTAT REPORTÉ	TOTAL	INTÉRÊTS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
Au 1 JANVIER 2020	364,0	252,3	34,0	30,7	680,9	1,7	682,6
Résultat de l'année 2020				91,2	91,2	0,3	91,5
Autres éléments du résultat		20,6	0,3	(30,7)	(9,7)		(9,7)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	20,6	0,3	60,5	81,5	0,3	81,8
Autres		(14,7)		0,3	(14,4)	(0,5)	(14,9)
AU 30 JUIN 2020	364,0	258,2	34,3	91,5	748,0	1,5	749,5
Au 1 JANVIER 2021	364,0	255,4	(17,6)	(19,2)	582,5	1,3	583,8
Résultat de l'année 2021	-	-	-	153,2	153,2	(0,2)	153,0
Autres éléments du résultat	-	(16,8)	19,9	19,2	22,3	-	22,3
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	-	(16,8)	19,9	172,4	175,5	(0,2)	175,3
Autres	-	0,1	-	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,2)
AU 30 JUIN 2021	364,0	238,7	2,3	153,0	758,0	1,0	759,0

Les capitaux propres ont augmenté de 175,2 millions EUR, soit 30,0%, pour atteindre 759,0 millions EUR au 30 juin 2021, contre 583,8 millions EUR au 31 décembre 2020. Cette augmentation s'explique par le bénéfice réalisé (153,0 millions EUR), les différences de change sur la conversion des opérations à l'étranger (19,9 millions EUR), la réévaluation des avantages au personnel postérieurs à l'emploi (1,5 million EUR) et la partie effective d'une couverture de flux de trésorerie conclue en 2018 pour couvrir le risque de flux de trésorerie de l'obligation (0,9 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 en juillet 2018.

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé

En millions EUR	Notes	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
		2020	2021	2020	2021
Activités opérationnelles					
Résultat avant impôt		131,0	209,0	59,5	99,3
Amortissements et réductions de valeur		131,6	132,9	65,5	68,0
Réductions de valeur sur créances commerciales		12,8	0,4	11,8	1,0
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles		(5,4)	(7,9)	(0,5)	(0,7)
Autres éléments non décaissés		16,6	13,1	10,4	5,6
Variation des avantages au personnel		(4,1)	(8,7)	(3,1)	(7,1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		(8,0)	0,0	(3,3)	0,0
Impôts payés sur le résultat		(8,9)	(66,2)	(5,1)	(58,7)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes		7,5	(0,1)	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS		273,0	272,5	135,2	107,4
Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances		99,9	105,1	(71,0)	(63,1)
Diminution / (augmentation) des stocks		(1,5)	(1,0)	0,7	(2,1)
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes		(45,0)	(235,4)	6,7	(73,6)
Augmentation / (Diminution) des montants collectés dus aux clients		17,1	(12,8)	69,0	(0,2)
Augmentation / (diminution) des provisions		(1,6)	(3,7)	(2,3)	(0,9)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		341,9	124,6	138,3	(32,5)
Activités d'investissement					
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles		11,6	11,3	0,5	1,3
Acquisition d'immobilisations corporelles		(31,5)	(40,1)	(16,5)	(23,4)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(13,9)	(8,1)	(8,4)	(5,1)
Acquisition d'autres immobilisations		0,0	0,0	0,0	0,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise		(0,7)	(1,3)	(0,7)	(1,3)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(34,5)	(38,1)	(25,1)	(28,4)
Activités de financement					
Produits d'emprunts et de dettes de location		468,2	60,0	170,0	0,0
Remboursements d'emprunts		(467,8)	(226,5)	(169,2)	(0,8)
Remboursements de dettes de location		(51,5)	(55,7)	(25,2)	(27,9)
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(51,0)	(222,2)	(24,4)	(28,6)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		256,4	(135,7)	88,8	(89,6)
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE		(4,0)	6,6	(5,7)	(2,4)
TRÉSORERIE CLASSIFIÉE COMME ACTIF DÉTENU EN VUE DE LA VENTE			(3,3)		(3,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1 ^{er} janvier		669,7	948,1		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 30 juin		922,1	815,8		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1^{ER} JANVIER ET LE 30 JUIN		252,4	(132,3)		

Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires abrégés

1. Informations générales

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés de bpost pour les 6 premiers mois au 30 juin 2021 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'administration du 5 août 2021.

Activités commerciales

bpost SA et ses filiales (dénommée 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 ont été revus par un auditeur indépendant (voir rapport sur la revue limitée).

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés pour ces 6 mois au 30 juin 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 4, IFRS 7 et IFRS 16 – Amendements – Réforme des taux d'intérêt de référence.

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

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

Les nouvelles normes IFRS et interprétations IFRIC suivantes, adoptées mais non encore en vigueur ou sur le point de devenir obligatoires, n'ont pas été appliquées 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
(*) Non 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.

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 Combinaison d'entreprises

Contrepartie conditionnelle pour AtoZ Global BV et MCS Fulfillment BV

En juin 2021, Active Ants a payé 1,3 million EUR en exécution de l'accord de contrepartie conditionnelle. La juste valeur de la contrepartie conditionnelle a été comptabilisée en tant que dette. Le paiement n'a exercé aucun impact sur le goodwill calculé initialement. La différence entre les liquidités payées et l'encours de la dette s'est élevée à 0,2 million EUR et a été comptabilisée dans le compte de résultats sous les autres produits d'exploitation chez Parcels & Logistics Europe and Asia. Le solde de la contrepartie conditionnelle, basée sur les résultats financiers 2021 et payable en 2022, est plafonné à 0,4 million EUR.

5 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 Amérique du Nord		Corporate		Éliminations		Groupe	
	1S20	1S21	1S20	1S21	1S20	1S21	1S20	1S21	1S20	1S21	1S20	1S21
Produits d'exploitation	865,2	895,8	502,5	563,2	611,8	589,3	7,6	9,6			1.987,3	2.057,8
Produits d'expl. inter-secteurs	102,9	119,1	5,9	8,0	3,3	2,6	175,9	199,5	(287,9)	(329,2)	0,0	0,0
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	968,1	1.014,9	508,4	571,2	615,2	591,9	183,5	209,1	(287,9)	(329,2)	1.987,3	2.057,8
Charges d'exploitation	825,1	828,7	450,0	489,0	569,1	537,2	158,2	183,5	(287,9)	(329,2)	1.714,4	1.709,2
Dépréciations – Amortissements	43,0	44,6	10,6	11,7	42,7	39,7	35,3	36,8			131,6	132,9
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	100,0	141,5	47,8	70,5	3,5	14,9	(10,0)	(11,2)		0,0	141,3	215,7
Quote-part dans le résultat des entreprises ass. et co-entreprises											8,0	(0,0)
Résultat financier											(18,4)	(6,6)
Impôts sur le résultat											(39,5)	(56,0)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	100,0	141,5	47,8	70,5	3,5	14,9	(10,0)	(11,2)	0,0	0,0	91,5	153,0

En millions EUR	M&R		PaLo Eurasia		PaLo Amérique du Nord		Corporate		Éliminations		Groupe	
	2T20	2T21	2T20	2T21	2T20	2T21	2T20	2T21	2T20	2T21	2T20	2T21
Produits d'exploitation	407,5	448,9	292,1	279,3	351,9	308,1	1,3	1,7			1.052,7	1.037,9
Produits d'expl. inter-secteurs	60,7	59,2	2,8	4,2	2,0	1,6	85,4	96,9	(150,9)	(161,9)	0,0	0,0
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	468,1	508,1	294,9	283,4	353,9	309,8	86,7	98,5	(150,9)	(161,9)	1.052,7	1.037,9
Charges d'exploitation	411,2	414,2	257,8	243,4	318,2	280,5	80,6	90,2	(150,9)	(161,9)	917,0	866,5
Dépréciations – Amortissements	21,5	22,6	5,5	6,0	21,5	20,5	17,0	18,9	0,0		65,5	68,0
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	35,4	71,3	31,6	34,0	14,2	8,7	(11,0)	(10,6)	0,0		70,2	103,4
Quote-part dans le résultat des entreprises ass. et co-entreprises											3,3	(0,0)
Résultat financier											(14,0)	(4,1)
Impôts sur le résultat											(15,9)	(26,9)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	35,4	71,3	31,6	34,0	14,2	8,7	(11,0)	(10,6)	0,0		43,6	72,4

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

1 ^{er} semestre	Total des produits d'exploitation			Chiffre d'affaires		
	En millions EUR	2020	2021	Évolution %	2020	2021
Mail & Retail	865,2	895,8	3,5%	859,1	889,9	3,6%
Transactional mail	364,0	379,1	4,2%	363,8	378,7	4,1%
Advertising mail	85,3	95,9	12,5%	85,3	95,8	12,4%
Press	171,9	171,5	-0,2%	168,6	168,5	-0,1%
Proximity and convenience retail network	192,7	191,9	-0,5%	190,1	189,6	-0,3%
Value added services	51,3	57,4	11,8%	51,3	57,4	11,8%
Parcels & Logistics Europe & Asia	502,5	563,2	12,1%	502,5	562,7	12,0%
Parcels BeNe	254,1	286,5	12,7%	254,1	286,4	12,7%
E-commerce logistics	85,6	86,1	0,5%	85,6	85,9	0,3%
Cross border	162,8	190,6	17,1%	162,8	190,4	17,0%
Parcels & Logistics North America	611,8	589,3	-3,7%	604,1	585,1	-3,1%
E-commerce logistics	569,0	554,3	-2,6%	561,3	550,2	-2,0%
International mail	42,8	34,9	-18,5%	42,8	34,9	-18,5%
Corporate & Supporting functions	7,6	9,6	25,6%	0,0	0,0	-
TOTAL	1.987,3	2.057,8	3,5%	1.965,7	2.037,8	3,7%

2 ^{ème} trimestre	Total des produits d'exploitation			Chiffre d'affaires		
	En millions EUR	2020	2021	Évolution %	2020	2021
Mail & Retail	407,5	448,9	10,2%	404,5	445,9	10,2%
Transactional mail	170,7	188,9	10,7%	170,6	188,7	10,7%
Advertising mail	37,5	48,3	28,9%	37,5	48,2	28,6%
Press	85,8	85,4	-0,4%	84,1	83,9	-0,3%
Proximity and convenience retail network	89,7	97,0	8,1%	88,5	95,8	8,3%
Value added services	23,9	29,2	22,3%	23,8	29,2	22,3%
Parcels & Logistics Europe & Asia	292,1	279,3	-4,4%	292,1	279,0	-4,1%
Parcels BeNe	149,4	140,8	-5,8%	149,4	140,7	-5,8%
E-commerce logistics	46,3	43,0	-7,1%	46,4	42,9	-7,6%
Cross border	96,3	95,5	-0,9%	96,3	95,4	-0,9%
Parcels & Logistics North America	351,9	308,1	-12,4%	347,9	305,4	-12,2%
E-commerce logistics	331,0	290,9	-12,1%	327,0	288,2	-11,9%
International mail	20,9	17,2	-17,6%	20,9	17,2	-17,6%
Corporate & Supporting functions	1,3	1,7	32,2%	0,0	0,0	-
TOTAL	1.052,7	1.037,9	-1,4%	1.044,5	1.030,3	-1,4%

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} semestre			2 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	Évolution %	2020	2021
Belgique	1.200,9	1.287,1	7,2%	601,8	640,1
Reste de l'Europe	153,2	161,7	5,5%	80,9	80,4
USA	589,4	557,7	-5,4%	339,6	292,2
Reste du Monde	43,8	51,3	17,2%	30,4	25,1
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATIONS	1.987,3	2.057,8	3,5%	1.052,7	1.037,9

En millions EUR	Au 31 décembre	Au 30 juin	
	2020	2021	Évolution %
Belgique	885,8	864,0	-2,5%
Reste de l'Europe	194,7	190,7	-2,1%
USA	805,7	838,1	4,0%
Reste du Monde	43,5	47,7	9,8%
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	1.929,6	1.940,4	0,6%

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 et Retail, aucun client extérieur ne représente plus de 10% du total des produits d'exploitation de bpost.

6 Chiffre d'affaires

En millions EUR	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Chiffre d'affaires excluant les rémunérations SIEG	1.828,9	1.898,9	976,2	961,3
Rémunération SIEG	136,8	138,9	68,3	69,0
TOTAL	1.965,7	2.037,8	1.044,5	1.030,3

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

7 Services et biens divers

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

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Change %	2020	2021	Change %
Loyers et charges locatives	33,7	40,9	21,2%	17,4	19,8	13,8%
Entretien et réparation	55,6	54,5	-2,0%	28,2	26,8	-4,9%
Fournitures d'énergie	21,2	23,3	9,8%	9,3	11,3	21,9%
Autres biens	20,7	17,5	-15,4%	11,8	9,2	-22,2%
Frais postaux et de télécommunication	10,3	10,4	1,1%	5,4	5,1	-6,1%
Frais d'assurance	12,0	15,2	26,6%	5,9	7,8	31,2%
Frais de transport	404,7	380,1	-6,1%	233,6	193,0	-17,4%
Publicité et annonces	9,5	9,8	3,6%	3,4	4,4	28,7%
Consultance	13,3	6,4	-51,8%	5,6	3,5	-38,7%
Intérimis	108,6	120,7	11,2%	64,6	69,8	8,2%
Frais de rémunération de tiers	73,0	91,0	24,7%	34,9	44,2	26,7%
Autres services	60,2	49,2	-18,2%	36,1	24,9	-30,9%
TOTAL	822,6	819,0	-0,4%	456,3	419,9	-8,0%

Les services et biens divers ont diminué de 3,6 millions EUR sur le total de l'année en cours, soit 0,4%, pour atteindre au 30 juin 2021 à 819,0 millions EUR. Cette baisse s'explique principalement par :

- une diminution des coûts de transport principalement visible au sein de PaLo N. America, en raison de l'impact des taux de change et de revenus moindres, a été partiellement compensée par une augmentation des coûts de transport chez PaLo Eurasia en relation avec la hausse des volumes de colis ;
- la diminution des autres services s'explique par une baisse des frais de traitement des paiements chez Radial US en ligne avec des volumes moindres ;
- 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 ;
- l'augmentation des honoraires de rémunération de tiers résultant principalement de certaines dépenses supplémentaires liées à des projets ICT de développement des activités ;
- 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 ;
- le nombre croissant d'intérimaires résultant de la hausse des volumes de colis, l'augmentation des activités de fulfilment et la pression exercée sur les coûts de la main-d'œuvre intérimaire aux États-Unis.

8 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont légèrement augmenté de 1,7 million EUR, soit 0,1%, pour s'établir à 1.139,7 millions EUR au 30 juin 2021. Cette hausse résulte principalement de dépenses d'investissement pour 40,1 millions EUR, des actifs au titre du droit d'utilisation comptabilisés pour 72,6 millions EUR (en raison surtout des nouveaux entrepôts, des renouvellements des locations existantes et de la flotte) et de l'évolution du taux de change, partiellement compensés par les amortissements à concurrence de 112,1 millions EUR (dont 59,6 millions EUR liés aux actifs au titre du droit d'utilisation de la norme IFRS 16) et le transfert vers les actifs détenus en vue de la vente pour 6,8 millions EUR, y inclus The Mail Group (5,2 millions EUR) et les immeubles de placement pour 1,2 million EUR.

9 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 3,4 millions EUR, soit 0,4%, pour atteindre 775,0 millions EUR au 30 juin 2021. Cette augmentation résulte principalement de dépenses d'investissement pour 8,1 millions EUR et de l'évolution du taux de change, partiellement compensées par la dépréciation à concurrence de 20,7 millions EUR et le transfert vers les actifs détenus en vue de la vente relatif à The Mail Group pour 2,2 millions EUR.

À la date de clôture, il n'y avait aucune indication, telle que définie par la norme IAS 36, que le goodwill puisse être déprécié. Rien n'indiquait non plus que les variations des hypothèses principales, 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 déboucheraient sur une diminution du montant recouvrable entraînant une réduction de valeur significative. Il n'y a aucun changement significatif aux analyses de sensibilité publiées dans les états financiers annuels consolidés de bpost au 31 décembre 2020.

10 Créances commerciales et autres créances courantes

Les créances commerciales et autres créances ont diminué de 116,4 millions EUR, pour s'établir à 693,6 millions EUR au 30 juin 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.

Compte tenu du niveau élevé d'incertitude des perspectives économiques à court terme en ce qui concerne l'impact de COVID-19 sur le risque de défaillance des clients, une superposition post-modèle a été utilisée en juin 2020 pour une provision supplémentaire basée sur les informations relatives à la notation de crédit des clients. Durant le premier semestre de 2021, il n'y a pas eu de mouvements significatifs dans cette provision.

11 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 132,3 millions EUR pour atteindre 815,8 millions EUR au 30 juin 2021, principalement en raison de la clôture au premier trimestre 2021 du programme des billets de trésorerie et des extensions de délai de paiement accordés dans le cadre de la pandémie qui ont pris fin dans le premier trimestre 2021.

12 Actifs détenus en vue de la vente

En millions EUR	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2021
Actifs		
Immobilisations corporelles	3,3	1,4
bpost banque	100,0	100,0
The Mail Group	0,0	22,3
Actifs détenus en vue de la vente	103,3	123,7
Passifs		
The Mail Group	0,0	11,9
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	0,0	11,9

Immobilisations corporelles

Ces actifs sont constitués de points de vente, de bureaux ou de Mail Centers demeurés vacants à la suite de l'optimisation du réseau des bureaux de poste et des Mail Centers.

bpost banque

Fin 2020, la participation dans bpost banque a été transférée 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.

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.

The Mail Group

bpost exécute une stratégie de gestion active du portefeuille en vue de céder des actifs non essentiels ou des actifs non rentables, de sorte à allouer du capital au marché de la logistique d'e-commerce en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par l'e-commerce logistics. Dans ce contexte, bpost a décidé de lancer la procédure de vente de The Mail Group (TMG). Les actifs et passifs de TMG ont dès lors été classés comme détenus en vue de la vente au 30 juin 2021 étant donné que la vente devait être finalisée dans un délai d'un an à compter de la date du rapport. TMG est un fournisseur de services complets de distribution du courrier qui traite le courrier, les colis et les publications essentiels aux entreprises émanant de clients établis en Amérique du Nord et ailleurs. TMG inclut Mail Services Incorporated (MSI), IMEX Global Solutions et M.A.I.L.. La juste valeur diminuée des frais de vente de TMG est plus élevée que la valeur comptable, par conséquent aucune réduction de valeur n'a été nécessaire.

Les principales catégories d'actifs et de passifs de TMG – qui fait partie du segment opérationnel Parcels & Logistics North America – classées comme détenues en vue de la vente étaient les suivantes :

En millions EUR	2021
Actifs	
Immobilisations corporelles	5,2
Immobilisations incorporelles	2,2
Actifs d'impôts différés	1,5
Créances commerciales et autres créances à long terme	1,1
Stock	0,2
Impôts sur le résultat à recevoir	0,7
Créances commerciales et autres créances à court terme	8,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Actifs détenus en vue de la vente	22,3
Passifs	
Emprunts non courant portant intérêts à long terme	3,0
Passifs d'impôts différés	0,1
Emprunts courant portant intérêts à court terme	1,6
Impôts sur le résultat à payer	0,3
Dettes commerciales et autres dettes à court terme	6,9
Passifs directement liés à des actifs détenus en vue de la vente	11,9
Actifs nets directement associés aux entités cédées	10,4

13 Emprunts non courants portant intérêts

Les prêts et emprunts non courants portant intérêts ont augmenté de 25,2 millions EUR, pour s'établir à 1.190,1 millions EUR, principalement en raison de l'augmentation des dettes de location à long terme et de l'impact variation des taux de change.

14 Avantages au personnel

En millions EUR	Au 31 décembre	Au 30 juin
	2020	2021
Avantages postérieurs à l'emploi	26,8	24,6
Autre avantages à long terme	283,4	275,8
Indemnités de fin de contrat de travail	9,8	9,2
TOTAL	320,0	309,5

Les avantages au personnel ont diminué de 10,5 millions EUR, soit 3,3%, pour s'établir à 309,5 millions EUR au 30 juin 2021. Cette baisse reflète avant tout :

- le paiement d'avantages pour un montant de 15,9 millions EUR,
 - les gains d'exploitation actuariels pour un montant de 1,0 million EUR,
 - les gains financiers actuariels de 5,2 million EUR induits par les changements de taux d'actualisation,
 - une réévaluation du gain sur les plans à prestations définies de 1,8 million EUR (avant impôts), comptabilisée dans les autres éléments du résultat global,
- partiellement compensés par
- le coût des services pour 12,9 millions EUR et des charges d'intérêts pour 0,5 million EUR.

15 Emprunts courants portant intérêts

Les emprunts courants portant intérêts ont diminué de 163,3 millions EUR pour s'établir à 114,8 millions EUR, en raison principalement de la décision de rembourser des papiers commerciaux arrivant à échéance pendant le premier trimestre 2021, afin d'optimiser notre trésorerie. Cette diminution a été partiellement compensée par une augmentation des dettes liées aux contrats de location.

16 Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes ont diminué de 237,4 millions EUR, pour s'établir à 1.201,0 millions EUR au 30 juin 2021. Cette diminution est due à la réduction des dettes commerciales à concurrence de 126,4 millions EUR, des dettes sociales pour 65,3 millions EUR et des autres dettes pour 45,7 millions EUR. La diminution des dettes commerciales s'explique surtout par un élément de phasage, étant donné le pic saisonnier en fin d'année. La réduction des dettes sociales résulte essentiellement à un décalage dans le temps, les cotisations sociales pour l'année 2020 entière (congés payés, primes...) ayant été payées au premier semestre 2021. La diminution des autres dettes s'explique principalement par l'arrêt de certaines initiatives temporaires mises en place dans le contexte de la pandémie et une baisse des revenus différés étant donné le pic saisonnier en fin d'année.

17 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 au 30 juin 2021:

En millions EUR Au 30 juin 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	16,9	0,0	16,9	0,0
Courants				
Actifs financiers	1.505,8	0,0	1.505,8	0,0
Total des actifs financiers	1.522,7	0,0	1.522,7	0,0
Passifs financiers évalués au coût amorti (à l'exception des dérivés) ::				
Non courants				
Obligation long terme	644,2	671,4	0,0	0,0
Passifs financiers	594,7	0,0	594,7	0,0
Courants				
Instruments dérivés - forex swap	0,7	0,0	0,7	0,0
Instruments dérivés - forex forward	0,0	0,0	0,0	0,0
Passifs financiers	1.315,9	0,0	1.315,9	0,0
Total des passifs financiers	2.555,4	671,4	1.911,2	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 second 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 prolongé en 2020 jusqu'en juillet 2023.
- un prêt 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 486,9 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.

18 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'impôt 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 0,9 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 120,3 millions EUR. Au 30 juin 2020, 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 3,8 millions EUR. Il n'y a pas de portion ineffective en 2021.

19 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.

20 Événements survenus après la clôture de l'exercice

Le 5 août 2021, bpost US Holdings a signé un accord avec Architect Equity pour la vente de The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc and Mail Services Inc). The Mail Group a été transféré vers les actifs détenus en vue de la vente au second trimestre 2021. Davantage de détails sur la vente seront publiés dans le rapport financier du 3^e trimestre 2021.

Rapport de l'examen limité

Rapport du Collège des Commissaires à l'organe d'administration de la société anonyme de droit public bpost sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de six mois close le 30 juin 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de bpost SA de droit public arrêté au 30 juin 2021 ainsi que du compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé, de l'état de résultat global consolidé intermédiaire abrégé, des mouvements consolidés des capitaux propres abrégés et du tableau flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de six mois close le 30 juin 2021 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Diegem, le 5 août 2021

Le Collège des Commissaires - Réviseurs d'Entreprises

EY Bedrijfsrevisoren BV
représentée par



Han Wevers*

Associé

*Agissant au nom d'une SRL

PVMD Réviseurs d'Entreprises SC
représentée par



Alain Chaerels*

Associée

Indicateurs alternatifs de performance (non audité)

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} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Total des produits d'exploitation	1.987,3	2.057,8	3,5%	1.052,7	1.037,9	-1,4%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	1.987,3	2.057,8	3,5%	1.052,7	1.037,9	-1,4%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(1.714,4)	(1.709,2)	-0,3%	(917,0)	(866,5)	-5,5%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION A L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS / AMORTISSEMENTS	(1.714,4)	(1.709,2)	-0,3%	(917,0)	(866,5)	-5,5%

EBITDA

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
EBITDA	272,9	348,6	27,7%	135,7	171,4	26,2%
EBITDA AJUSTÉ	272,9	348,6	27,7%	135,7	171,4	26,2%

EBIT

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Résultat d'exploitation (EBIT)	141,3	215,7	52,7%	70,2	103,4	47,1%
Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (1)	9,3	6,4	-30,9%	4,7	3,2	-31,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	150,6	222,1	47,5%	74,9	106,6	42,2%

RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Résultat de l'année	91,5	153,0	67,2%	43,6	72,4	66,1%
Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (1)	8,8	4,9	-44,0%	4,4	2,5	-44,5%
RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ	100,3	157,9	57,5%	48,0	74,9	55,9%

(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 immobilisations incorporelles est ajusté.

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

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	341,9	124,6	-63,6%	138,3	(32,5)	
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(34,5)	(38,1)	10,4%	(25,1)	(28,4)	13,2%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	307,4	86,5	-71,9%	113,2	(60,9)	
Montants collectés dus aux clients	(17,1)	12,8	-174,9%	(69,0)	0,2	
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	290,3	99,3	-65,8%	44,1	(60,7)	

Déclarations des représentants légaux

Les CEO et CFO déclarent que, au meilleur de leurs connaissances, 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

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