

Un deuxième trimestre qui dépasse les prévisions initiales.  
Résultats soutenus par la résilience des revenus du courrier, la croissance de Radial North America et la mise en œuvre de mesures managériales visant à atténuer l'impact d'un environnement macroéconomique défavorable et à soutenir la croissance à long terme

## Faits marquants du deuxième trimestre 2022

---

- **Le total des produits d'exploitation du groupe** s'élève à 1.035,5 mEUR, en ligne avec l'année dernière (-0,2%).
- **L'EBIT ajusté du groupe** atteint 82,6 mEUR (marge de 8,0%), en baisse de -22,5% contre une base comparable élevée au second trimestre 2021. L'**EBIT publié du groupe** atteint 79,5 mEUR.
- **Belgium**
  - Le total des produits d'exploitation s'élève à 531,8 mEUR (-8,7% ou -3,1% en excluant Ubiway Retail)
  - Le volume de colis a diminué de -12,9% contre une base comparable élevée (ou -2,9% hors impact d'Amazon).
  - Diminution du volume de courrier sous-jacente à hauteur de -7,5%, atténuée par l'impact du prix/mix positif du courrier.
  - Charges d'exploitation stables ; les 4 récentes indexations salariales ont été atténuées par la réduction des ETP et une augmentation de la TVA récupérable.
  - L'EBIT ajusté s'élève à 62,8 mEUR (marge de 11,8%), en baisse de -21,7 mEUR (-25,7%) et l'EBIT publié à 62,6 mEUR.
- **E-Logistics Eurasia**
  - Le total des produits d'exploitation s'élève à 141,7 mEUR (-16,9%), la poursuite de l'expansion de Radial EU et d'Active Ants (+12,8%) étant compensée par la pression actuelle sur les volumes transfrontaliers asiatiques et les volumes de Dyna.
  - Diminution des charges d'exploitation (-10,3%) en ligne avec la tendance baissière des volumes transfrontaliers et de Dyna, partiellement compensée par l'inflation et les coûts d'expansion et de croissance d'E-commerce Logistics.
  - L'EBIT ajusté s'élève à 7,1 mEUR (marge de 5,0%), en baisse de -14,7 mEUR (-67,4%) en raison d'un mix produit différent dans les volumes transfrontaliers destinés à la Belgique. L'EBIT publié atteint 6,4 mEUR.
- **E-Logistics North America**
  - Le total des produits d'exploitation s'élève à 378,6 mEUR (+8,2% à taux de change constant), reflétant la croissance de Radial (+18,3%) favorisée par les clients lancés en 2021. Sans tenir compte de la déconsolidation de The Mail Group, l'augmentation atteint +14,6% à un taux de change constant.
  - L'EBIT ajusté s'élève à 18,1 mEUR, en hausse de +7,4 mEUR, avec une amélioration de la marge, principalement grâce à la contribution de Radial. L'EBIT publié atteint 15,9 mEUR.

## Déclaration du CEO

Dirk Tirez, CEO de bpostgroup : « Je tiens à remercier tou(te)s mes collègues d'avoir mené à bien ce deuxième trimestre. La forte dynamique à travers le groupe et les mesures immédiates prises par le Management pour contrer les pressions macroéconomiques actuelles ont porté leurs fruits au cours de ce trimestre.

Aujourd'hui, avec un trimestre supplémentaire derrière nous et grâce aux résultats de ces mesures, nous pouvons désormais revoir à la baisse le risque par rapport à nos prévisions initiales, de « jusqu'à 40 mEUR » à « jusqu'à 25 mEUR » malgré la poursuite des perturbations du marché.

Tandis que des vents contraires encore plus forts provenant de l'inflation, de l'indexation des salaires, des coûts de transport et d'énergie, et la perte de confiance des consommateurs persistent au niveau mondial et constituent une source d'incertitude pour les trimestres à venir, nous continuons de prendre des mesures à tous les niveaux afin de phaser et d'atténuer ces impacts négatifs tout en positionnant notre entreprise pour atteindre de bons résultats à moyen terme. »

## Perspectives pour 2022

Alors que les prestations financières du premier trimestre étaient conformes à nos prévisions initiales, le deuxième trimestre dépasse les prévisions initiales d'EBIT pour l'année complète 2022 publiées le 24 février 2022 (280-310 mEUR), notamment grâce à la mise en œuvre réussie des mesures expliquées en mai avec les résultats du premier trimestre.

Cependant, l'environnement macroéconomique défavorable persiste et reste une source d'incertitude :

- la hausse de l'inflation en Belgique et au niveau international, ce qui a entraîné des vents contraires encore plus forts que prévu en mai (par exemple, les indexations des salaires en Belgique : le coût supplémentaire de 17 mEUR par rapport aux prévisions est passé entre-temps à 24,5 mEUR en raison de la prochaine indexation des salaires maintenant attendue plus tôt dans l'année) ;
- le comportement incertain des consommateurs lié à l'impact de l'inflation sur les dépenses discrétionnaires dans le contexte d'une récession potentielle, et la normalisation du volume des colis après la pandémie.

Ces vents contraires plus forts et le comportement des consommateurs demeurent une source d'incertitude pour le troisième trimestre (historiquement un trimestre plus faible avec des volumes moindres en période estivale) et pour le pic du quatrième trimestre 2022.

Par conséquent, bpost revoit maintenant à la baisse le risque potentiel de diminution par rapport aux prévisions initiales, de « jusqu'à 40 mEUR » à « jusqu'à 25 mEUR », sur base des perspectives actuelles des conditions générales du marché.

Le Management continue de prendre des mesures en intensifiant les efforts de vente, en augmentant les prix le cas échéant et en réduisant les coûts.

Pour plus d'information:

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

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

[corporate.bpost.be/investors](https://corporate.bpost.be/investors)

[investor.relations@bpost.be](mailto:investor.relations@bpost.be)

[veerle.vanmierlo@bpost.be](mailto:veerle.vanmierlo@bpost.be)

## Chiffres clés<sup>1</sup>

2ème trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2021	2022	2021	2022	
Total des produits d'exploitation	1.037,9	1.035,5	1.037,9	1.035,5	-0,2%
Charges d'exploitation (hors A&D)	866,5	884,8	866,5	884,8	2,1%
<b>EBITDA</b>	<b>171,4</b>	<b>150,7</b>	<b>171,4</b>	<b>150,7</b>	<b>-12,1%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	68,0	71,2	64,8	68,1	5,2%
<b>EBIT</b>	<b>103,4</b>	<b>79,5</b>	<b>106,6</b>	<b>82,6</b>	<b>-22,5%</b>
Marge (%)	10,0%	7,7%	10,3%	8,0%	
<b>Résultats avant impôts</b>	<b>99,3</b>	<b>92,6</b>	<b>102,5</b>	<b>96,8</b>	<b>-5,5%</b>
Impôts sur le résultat	26,9	24,7	27,6	25,5	-7,7%
<b>Résultat net</b>	<b>72,4</b>	<b>67,8</b>	<b>74,9</b>	<b>71,4</b>	<b>-4,7%</b>
Flux de trésorerie disponible	(60,9)	(141,3)	(60,7)	(137,9)	-
Dette nette/(Trésorerie nette) au 30 juin	489,4	572,8	489,4	572,8	17,1%
Dépenses en capital (CAPEX)	28,5	39,5	28,5	39,5	38,7%
ETP et intérim moyens	38.221	38.086	38.221	38.086	-0,4%

  

1 <sup>er</sup> semestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2021	2022	2021	2022	
Total des produits d'exploitation	2.057,8	2.074,0	2.057,8	2.074,0	0,8%
Charges d'exploitation (hors A&D)	1.709,2	1.762,8	1.709,2	1.762,8	3,1%
<b>EBITDA</b>	<b>348,6</b>	<b>311,1</b>	<b>348,6</b>	<b>311,1</b>	<b>-10,8%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	132,9	141,6	126,5	135,6	7,2%
<b>EBIT</b>	<b>215,7</b>	<b>169,5</b>	<b>222,1</b>	<b>175,5</b>	<b>-21,0%</b>
Marge (%)	10,5%	8,2%	10,8%	8,5%	
<b>Résultats avant impôts</b>	<b>209,0</b>	<b>177,6</b>	<b>215,5</b>	<b>184,8</b>	<b>-14,2%</b>
Impôts sur le résultat	56,0	48,5	57,6	49,9	
<b>Résultat net</b>	<b>153,0</b>	<b>129,1</b>	<b>157,9</b>	<b>134,9</b>	<b>-14,6%</b>
Flux de trésorerie disponible	86,5	147,7	99,3	152,3	53,4%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 juin	489,4	572,8	489,4	572,8	17,1%
Dépenses en capital (CAPEX)	48,1	66,0	48,1	66,0	257,7%
ETP et intérim moyens	37.911	37.953	37.911	37.953	0,1%

<sup>1</sup> 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

---

### Deuxième trimestre 2022

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation** a légèrement diminué, de -2,4 mEUR ou -0,2%, pour atteindre 1.035,5 mEUR, soutenu par E-Logistics North America :

- Les produits d'exploitation externes de l'entité Belgium ont diminué de -45,8 mEUR, principalement en raison de la déconsolidation d'Ubiway Retail (-33,9 mEUR), de la baisse du volume de courrier et de la pression continue sur les colis.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont diminué de -26,9 mEUR, principalement en raison de la baisse anticipée des revenus résultant de la pression continue sur les volumes asiatiques, à la suite de l'introduction de la nouvelle réglementation sur la TVA et de la pression continue sur les volumes de Dyna.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont augmenté de +69,2 mEUR, grâce aux nouveaux clients de Radial lancés en 2021 (ou +86,0 mEUR hors déconsolidation de The Mail Group).
- Les produits d'exploitation externes de Corporate ont augmenté de +1,0 mEUR, conformément à l'augmentation des ventes de bâtiments.

**Les charges d'exploitation (y compris les A&D)** ont augmenté de -21,4 mEUR (ou +2,3%), en raison de l'augmentation des charges d'exploitation variables, en ligne avec l'augmentation des revenus d'E-Logistics North America (frais d'intérim, coûts de transport), de l'augmentation des frais de personnel (4 indexations récentes des salaires en Belgique, pression constante sur les salaires dans le secteur du fulfillment aux États-Unis) et des fournitures d'énergie, partiellement compensés par une baisse des approvisionnements et marchandises principalement due à la déconsolidation d'Ubiway Retail, une TVA récupérable supérieure et une diminution des charges d'exploitation, en ligne avec les revenus d'E-Logistics Eurasia.

Par conséquent, **l'EBIT publié** a diminué de -23,9 m EUR.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire le net des revenus et coûts financiers) a augmenté de +18,3 m EUR, essentiellement en raison d'une diminution - sans incidence sur la trésorerie - des charges financières liées aux avantages au personnel IAS 19, suite à une augmentation des taux d'actualisation.

Les charges liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +2,1 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice avant impôts inférieur.

Le **bénéfice net du groupe** a diminué de -4,6 mEUR par rapport à l'année dernière, pour s'établir à 67,8 mEUR.

### Premier semestre 2022

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation** a augmenté de +16,2 mEUR, soit +0,8%, pour atteindre 2.074,0 mEUR, sous l'impulsion d'E-Logistics North America.

- Les produits d'exploitation externes de l'entité Belgium ont diminué de -56,6 mEUR, ou -5,0%, principalement en raison de la déconsolidation d'Ubiway Retail (-43,2 mEUR) et de la pression continue sur les colis.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont diminué de -51,6 mEUR ou -15,8%, principalement en raison de la baisse anticipée des revenus résultant de la pression continue sur les volumes asiatiques à la suite de l'introduction de la nouvelle réglementation sur la TVA, et de la pression continue sur les volumes de Dyna.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont augmenté de +130,5 mEUR, grâce surtout aux nouveaux clients de Radial lancés en 2021 (ou de +165,1 mEUR si l'on exclut la déconsolidation de The Mail Group).
- Les produits d'exploitation externes de Corporate ont diminué de -6,1 mEUR, en ligne avec une diminution des ventes de bâtiments.

**Les charges d'exploitation (y compris les A&D)** ont augmenté de -62,3 mEUR, en raison de l'augmentation des charges d'exploitation variables, en ligne avec l'augmentation des revenus d'E-Logistics North America (frais d'intérim, coûts de transport), de l'augmentation des frais de personnel (4 indexations récentes des salaires en Belgique, pression constante sur les salaires dans le secteur du fulfillment aux États-Unis), des coûts IT plus élevés (en vue d'accélérer la transformation de bpostgroup) et des fournitures d'énergie, partiellement compensés par une baisse des approvisionnements et marchandises principalement due à la déconsolidation d'Ubiway Retail, une augmentation de la TVA récupérable, et une diminution des charges d'exploitation en ligne avec l'évolution des revenus d'E-Logistics Eurasia.

Par conséquent, l'**EBIT publié** a diminué de -46,2 m EUR par rapport à l'année dernière.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire le net des revenus et coûts financiers) a augmenté de +15,9 m EUR, essentiellement en raison d'une diminution - sans incidence sur la trésorerie - des charges financières liées aux avantages au personnel IAS 19, suite à une augmentation des taux d'actualisation.

Les charges liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +7,6 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice avant impôts inférieur.

Le **bénéfice net du groupe** a diminué de -23,9 mEUR par rapport à l'année dernière, pour s'établir à 129,1 mEUR.

## Performance par entité opérationnelle : Belgium

Belgium En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
<b>Produits d'exploitation externes</b>	<b>1.132,4</b>	<b>1.075,9</b>	<b>-5,0%</b>	<b>565,1</b>	<b>519,3</b>	<b>-8,1%</b>
Transactional mail	379,1	377,3	-0,5%	188,9	182,6	-3,3%
Advertising mail	95,9	95,4	-0,5%	48,3	47,4	-1,8%
Press	171,5	171,0	-0,3%	85,4	85,3	-0,1%
Parcels Belgium	236,4	211,1	-10,7%	116,1	105,1	-9,5%
Proximity and convenience retail network	192,1	159,6	-16,9%	97,1	68,8	-29,1%
Value added services	57,4	61,4	6,9%	29,2	30,0	2,8%
Produits d'exploitation inter-secteurs	34,9	24,8	-28,9%	17,6	12,5	-29,2%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1.167,3</b>	<b>1.100,7</b>	<b>-5,7%</b>	<b>582,7</b>	<b>531,8</b>	<b>-8,7%</b>
Charges d'exploitation	946,8	921,3	-2,7%	475,6	448,9	-5,6%
<b>EBITDA</b>	<b>220,5</b>	<b>179,4</b>	<b>-18,7%</b>	<b>107,1</b>	<b>82,9</b>	<b>-22,6%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	45,4	41,8	-7,9%	23,0	20,2	-12,1%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>175,2</b>	<b>137,6</b>	<b>-21,4%</b>	<b>84,1</b>	<b>62,6</b>	<b>-25,5%</b>
Marge (%)	15,0%	12,5%		14,4%	11,8%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>176,0</b>	<b>137,9</b>	<b>-21,7%</b>	<b>84,5</b>	<b>62,8</b>	<b>-25,7%</b>
Marge (%)	15,1%	12,5%		14,5%	11,8%	

### Deuxième trimestre 2022

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au second trimestre 2022 à 531,8 mEUR, soit une baisse de -51,0 mEUR ou -8,7% (ou -17,0 mEUR hors déconsolidation d'Ubiway Retail) par rapport à la même période en 2021, les **produits d'exploitation externes** s'élevant à 519,3 mEUR, soit une diminution de -45,8 mEUR ou -8,1% par rapport à la même période en 2021. La baisse des revenus inter-secteurs (-5,1 mEUR ou -29,2%) reflète la diminution des volumes transfrontaliers traités dans le réseau.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -7,3 mEUR pour s'établir à 315,4 mEUR. Le **Transactional mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -8,2%, pour le trimestre, contre -1,3% de baisse sous-jacente du volume au deuxième trimestre 2021. La tendance de l'Admin mail a été soutenue de manière limitée par la communication relative à la COVID-19 au second semestre 2022 (estimée à <1,0 mEUR, contre 8,0 mEUR au deuxième trimestre 2021). 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 baisse sous-jacente du volume de -2,4%, par rapport aux +15,6% de l'année dernière à la même période, en raison de la reprise des volumes après le confinement. Le volume **Press** a diminué sur une base sous-jacente de -10,8%, par rapport aux -7,1% du premier trimestre 2022 et au -1,1% du deuxième trimestre de l'année dernière.

La baisse du volume **total de Domestic mail** a impacté les revenus à concurrence de -20,3 mEUR (-7,5% de baisse de volume sous-jacente, par rapport à +1,4% au deuxième trimestre 2021) et a été partiellement compensée par +13,0 mEUR d'amélioration nette au niveau du prix/mix.

Belgium	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2021	2022	2021	2022
<b>Évolution sous-jacente des volumes</b>				
<b>Domestic mail</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>+1,4%</b>	<b>-7,5%</b>
Transactional mail	-5,8%	-7,0%	-1,3%	-8,2%
Advertising mail	+4,1%	-2,3%	+15,6%	-2,4%
Press	-1,0%	-8,9%	-1,1%	-10,8%
<b>Parcels B2X volume</b>	<b>+23,5%</b>	<b>-13,9%</b>	<b>+2,9%</b>	<b>-12,9%</b>

**Parcels Belgium** affiche une diminution de -11,0 mEUR (ou -9,5%) à 105,1 mEUR, en raison d'une baisse du volume de colis de -12,9% contre une base comparable élevée, incluant le confinement d'avril 2021. La baisse des volumes sous-jacente atteint -2,9% hors internalisation d'Amazon (-55,6% sur le trimestre, d'une année à l'autre) contre -8,1% au premier trimestre 2022, soutenue par une demande résiliente dans le secteur de la mode en mai et juin 2022.

**Proximity and convenience retail network** a connu une baisse de -28,3 mEUR, pour s'établir à 68,8 mEUR. Cette diminution est principalement due à l'impact de la déconsolidation d'Ubiway Retail au 1<sup>er</sup> mars 2022 (impact de -33,9 mEUR). Hors déconsolidation, les revenus ont augmenté de +5,6 mEUR ou +8,9%, sous l'effet principalement du nouveau Contrat de Gestion.

Les **Value added services** ont atteint 30,0 mEUR, affichant ainsi une hausse de +0,8 mEUR par rapport à l'année précédente, sous l'effet principalement de revenus légèrement supérieurs pour les solutions liées aux amendes routières.

Les **charges d'exploitation (y compris les A&D)** ont diminué de +29,5 mEUR et demeurent presque stables (-4,5 mEUR), en ne tenant pas compte de l'impact d'Ubiway Retail, malgré la pression de l'inflation, principalement en raison de la réduction des coûts liés à la flotte et aux sous-traitants, à la réduction des ETP (-780 ETP ou -3,3%, hors impact Ubiway Retail) consécutive à la baisse des volumes de colis, à l'application de mesures spécifiques par le Management et à une augmentation de la TVA récupérable. Cette diminution a été compensée par l'augmentation des fournitures d'énergie et des frais de personnel par ETP (4 indexations salariales récentes de +2% et changement de la réglementation sur les équipes de nuit).

En raison de la baisse des volumes et de l'impact de l'inflation sur les frais de personnel et les fournitures d'énergie, atténué par l'accélération de la réduction des ETP, les **EBIT publié et ajusté** ont diminué et s'élèvent respectivement à 62,6 mEUR et 62,8 mEUR avec une marge de 11,8%.

## Premier semestre 2022

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au premier semestre 2022 à 1.100,7 mEUR, soit une baisse de -66,6 mEUR ou -5,7% (ou -23,4 mEUR sans tenir compte de la déconsolidation d'Ubiway Retail) par rapport à la même période en 2021, les **produits d'exploitation externes** s'établissant à 1.075,9 mEUR, soit une diminution de -56,6 mEUR ou -5,0% par rapport à la même période en 2021. La baisse des revenus inter-secteurs (-10,1 mEUR ou -28,9%) reflète la diminution des volumes transfrontaliers traités dans le réseau.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -2,7 mEUR pour s'établir à 643,8 mEUR. Le **Transactional mail** a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -7,0% pour le semestre, contre -5,8% de baisse sous-jacente du volume pour le premier semestre 2021, avec l'impact de la communication relative à la Covid (-8,0 mEUR d'une année à l'autre). Il n'y a eu aucun changement dans les tendances structurelles connues de la poursuite de la substitution électronique. L'**Advertising mail** a subi une baisse sous-jacente du volume de -2,3%, par rapport aux +4,1% de la même période l'année dernière, qui avait bénéficié d'une reprise des volumes après le confinement. Le volume **Press** a diminué sur une base sous-jacente de -8,9%, contre -1,0% au premier semestre de l'année dernière.

La baisse du volume **total de Domestic mail** a affecté les revenus à concurrence de -34,9 mEUR (-6,4% de baisse de volume sous-jacente, par rapport aux -3,5% du premier semestre 2021) et a pratiquement été compensée par l'impact des jours ouvrables de +0,9 mEUR et la nette amélioration au niveau du prix/mix, qui s'est élevée à +31,3 mEUR.

Belgium	Évolution sous-jacente des volumes								
	1T21	2T21	3T21	4T21	YTD 21	1T22	2T22	YTD 22	
<b>Domestic mail</b>	<b>-7,8%</b>	<b>+1,4%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-8,9%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-6,4%</b>	
Transactional mail	-9,6%	-1,3%	-9,5%	-11,1%	-8,0%	-5,8%	-8,2%	-7,0%	
Advertising mail	-5,4%	+15,6%	-2,9%	-1,1%	+0,9%	-2,3%	-2,4%	-2,3%	
Press	-1,0%	-1,1%	-3,4%	-8,4%	-3,5%	-7,1%	-10,8%	-8,9%	
<b>Parcels B2X volume</b>	<b>+54,1%</b>	<b>+2,9%</b>	<b>+8,9%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>+10,3%</b>	<b>-14,8%</b>	<b>-12,9%</b>	<b>-13,9%</b>	

**Parcels Belgium** a enregistré un recul à concurrence de -25,3 mEUR (ou -10,7%) et se situe à 211,1 mEUR, en raison d'une baisse du volume des colis de -13,9% contre une base comparable élevée de +23,5% au premier semestre 2021, reflétant ainsi l'internalisation d'Amazon.

**Proximity and convenience retail network** a connu une baisse de -32,4 mEUR, pour s'établir à 159,6 mEUR. Cette diminution est principalement due à l'impact de la déconsolidation d'Ubiway Retail au 1<sup>er</sup> mars 2022 (impact de -43,2 mEUR). Hors déconsolidation, les revenus ont augmenté de +10,7 mEUR ou +8,4%, sous l'effet principalement du nouveau Contrat de Gestion. Les **Value added services** ont atteint un montant de 61,4 mEUR, en hausse de +3,9 mEUR par rapport à l'année précédente, sous l'effet des revenus supérieurs des solutions liées aux amendes routières et de revenus supplémentaires facturés pour les demandes de configuration et de modification des solutions.

**Les charges d'exploitation (y compris les A&D)** ont diminué de +29,1 mEUR, principalement en raison de la baisse des coûts de la flotte et des sous-traitants, de la diminution des ETP due aux volumes inférieurs de colis et de l'application de mesures spécifiques par le Management. En outre, les approvisionnements et marchandises ont diminué en raison de la déconsolidation d'Ubiway Retail et d'une augmentation de la TVA récupérable. Cette diminution a été partiellement compensée par l'augmentation des coûts de l'énergie et des frais de personnel par ETP (4 indexations salariales récentes de +2% et changement de la réglementation sur les équipes de nuit).

En raison de la baisse des volumes et de l'impact de l'inflation sur les frais de personnel et la fourniture d'énergie, les **EBIT publié et ajusté** ont diminué et s'élèvent respectivement à 137,6 mEUR et 137,9 mEUR avec une marge de 12,5%.

## Performance par entité opérationnelle : E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
<b>Produits d'exploitation externes</b>	<b>326,5</b>	<b>274,9</b>	<b>-15,8%</b>	<b>163,0</b>	<b>136,2</b>	<b>-16,5%</b>
E-commerce logistics	136,0	130,5	-4,0%	67,6	65,3	-3,3%
Cross-border	190,6	144,3	-24,3%	95,5	70,8	-25,8%
Produits d'exploitation inter-secteurs	13,9	10,6	-23,6%	7,4	5,5	-25,6%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>340,5</b>	<b>285,5</b>	<b>-16,1%</b>	<b>170,4</b>	<b>141,7</b>	<b>-16,9%</b>
Charges d'exploitation	292,6	256,3	-12,4%	143,7	128,8	-10,3%
<b>EBITDA</b>	<b>47,8</b>	<b>29,3</b>	<b>-38,8%</b>	<b>26,8</b>	<b>12,8</b>	<b>-52,1%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	11,0	13,1	19,7%	5,6	6,4	14,1%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>36,9</b>	<b>16,2</b>	<b>-56,2%</b>	<b>21,2</b>	<b>6,4</b>	<b>-69,7%</b>
Marge (%)	10,8%	5,7%		12,4%	4,5%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>38,3</b>	<b>17,6</b>	<b>-54,1%</b>	<b>21,9</b>	<b>7,1</b>	<b>-67,4%</b>
Marge (%)	11,3%	6,2%		12,8%	5,0%	

### Deuxième trimestre 2022

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -28,8 mEUR (-16,9%) en raison de la baisse des **produits d'exploitation externes** de -26,9 mEUR (-16,5%) par rapport à la même période de 2021. Cette baisse est essentiellement imputable à Cross-border (-24,6 mEUR).

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au deuxième trimestre 2022 à 65,3 mEUR, soit une baisse de -2,2 mEUR ou -3,3% par rapport à la même période en 2021. La croissance des revenus de Radial Europe et Active Ants à hauteur de +12,8%, grâce à l'intégration de nouveaux clients et aux ventes générées par les clients existants qui ont commencé à s'accélérer en mai-juin 2022, a été neutralisée par une baisse des revenus de DynaLogic, due à une baisse de la confiance des consommateurs et de DynaFix/Sure en raison d'une diminution du nombre de réparations d'appareils.

Les produits d'exploitation de **Cross-border** au deuxième trimestre 2022 se sont élevés à 70,8 mEUR, soit une baisse de -24,6 mEUR (ou -25,8%) par rapport à la même période de 2021, principalement en raison de la baisse des volumes asiatiques, qui ne se redressent toujours pas suite à l'introduction de la nouvelle réglementation sur la TVA (à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021) et qui ont été impactés par de récents confinements induits par la COVID en Chine et la guerre en Ukraine. Il est à noter que le niveau des ventes transfrontalières asiatiques du deuxième trimestre 2022 est conforme à celui des 3 derniers trimestres.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont diminué de +14,0 mEUR, soit -9,4%, principalement grâce à une réduction des coûts de transport et des charges d'exploitation inter-secteurs imputées par Belgium en raison de la baisse des volumes asiatiques, des approvisionnements et marchandises, des frais d'intérim et des coûts de transport liés à la diminution des volumes de Dyna, partiellement compensée par la hausse des frais de personnel suite à l'inflation et aux récentes ouvertures de sites, conformément aux initiatives d'expansion et de développement stratégique.

Les **EBIT publié et ajusté** ont diminué de -14,7 mEUR par rapport à la même période de l'année dernière et s'élèvent respectivement à 6,4 mEUR et 7,1 mEUR, principalement en raison de la baisse des volumes de logistique transfrontalière et personnalisée, d'un mix produits différent des volumes transfrontaliers destinés à la Belgique et de frais de personnel plus élevés.

### Premier semestre 2022

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -54,9 mEUR (-16,1%) en raison de la baisse des **produits d'exploitation externes** de -51,6 mEUR (-15,8%) par rapport à la même période de 2021. Cette baisse est essentiellement imputable à Cross-border (-46,2 mEUR).

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés, au premier semestre 2022, à 130,5 mEUR, soit une baisse de -5,4 mEUR ou -4,0% par rapport à la même période en 2021. La croissance des revenus de Radial Europe et Active Ants à hauteur de +12,1%, principalement grâce à l'intégration de nouveaux clients, a été neutralisée par une baisse des revenus de DynaLogic, due à une baisse de la confiance des consommateurs et de DynaFix/Sure, résultant d'une pénurie de pièces détachées électroniques et d'une diminution du nombre de réparations d'appareils.

Les produits d'exploitation de **Cross-border** au premier semestre 2022 se sont élevés à 144,3 mEUR, soit une baisse de -46,2 mEUR (ou -24,3%) par rapport à la même période en 2021, principalement en raison de la baisse des volumes asiatiques, qui ne se redressent toujours pas suite à l'introduction de la nouvelle réglementation sur la TVA (à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021) et qui sont impactés par de récents confinements induits par la COVID en Chine.

**Les charges d'exploitation (y compris A&D)** ont diminué de +34,2 mEUR, soit -11,3%, principalement grâce à une réduction des coûts de transport et des charges d'exploitation inter-secteurs imputées par Belgium en raison de la baisse des volumes asiatiques, des approvisionnements et marchandises, des frais d'intérim et des coûts de transport liés à la diminution des volumes chez Dyna, partiellement compensés par la hausse des frais de personnel suite à l'inflation et aux récentes ouvertures de sites, conformément aux initiatives d'expansion et de développement stratégique.

Les **EBIT publié et ajusté** ont diminué de -20,7 mEUR par rapport à la même période de l'année dernière et s'élèvent respectivement à 16,2 mEUR et 17,6 mEUR.

## Performance par entité opérationnelle : E-Logistics North America

E-Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
<b>Produits d'exploitation externes</b>	<b>589,3</b>	<b>719,7</b>	<b>22,1%</b>	<b>308,1</b>	<b>377,3</b>	<b>22,5%</b>
E-commerce logistics	554,3	719,7	29,8%	290,9	377,3	29,7%
International mail	34,9	0,0	-100,0%	17,2	0,0	-100,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs	2,6	2,3	-10,5%	1,6	1,2	-25,3%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>591,9</b>	<b>722,0</b>	<b>22,0%</b>	<b>309,8</b>	<b>378,6</b>	<b>22,2%</b>
Charges d'exploitation	537,2	643,0	19,7%	280,5	336,3	19,9%
<b>EBITDA</b>	<b>54,6</b>	<b>79,1</b>	<b>44,8%</b>	<b>29,2</b>	<b>42,2</b>	<b>44,5%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	39,7	50,1	26,0%	20,5	26,3	28,1%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>14,9</b>	<b>29,0</b>	<b>94,8%</b>	<b>8,7</b>	<b>15,9</b>	<b>82,9%</b>
Marge (%)	2,5%	4,0%		2,8%	4,2%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>19,0</b>	<b>33,3</b>	<b>75,2%</b>	<b>10,8</b>	<b>18,1</b>	<b>68,4%</b>
Marge (%)	3,2%	4,6%		3,5%	4,8%	

### Deuxième trimestre 2022

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 378,6 mEUR et a augmenté de +68,8 mEUR, soit une hausse de +22,2% (+8,2% à taux de change constant). En excluant la cession de The Mail Group à compter du 5 août 2021, le total des produits d'exploitation a augmenté de 86,0 mEUR. Les **produits d'exploitation externes**, qui se sont élevés au second trimestre 2022 à 377,3 mEUR, ont connu une hausse de +69,2 mEUR ou +22,5% (+8,5% à taux de change constant) par rapport à la même période en 2021, reflétant principalement la poursuite de l'évolution importante des revenus de nouveaux clients de Radial lancés en 2021.

**E-commerce logistics** a augmenté de +86,4 mEUR, pour atteindre 377,3 mEUR ou +29,7% (+14,9% à taux de change constant), principalement grâce à Radial, qui a bénéficié de la contribution des nouveaux clients lancés en 2021, en accélération depuis juin 2021. Par rapport aux deuxièmes trimestres 2021 et 2019, les produits d'exploitation de Radial ont augmenté respectivement de 18% et 61%, grâce à la croissance structurelle de l'e-commerce logistics et au plan d'expansion. En outre, les produits d'exploitation de Radial sont conformes à ceux du deuxième trimestre 2020, boosté par la COVID. Landmark US et Apple Express ont enregistré une poursuite de la croissance de leurs volumes des clients existants et de nouveaux clients démarchés en 2021.

Radial North America (*) En millions USD (Ajusté)	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2021	2022	2021	2022
Total des produits d'exploitation	519,0	628,5	271,9	321,2
EBITDA	38,0	55,3	20,6	28,5
Résultat d'exploitation (EBIT)	2,1	13,0	2,1	6,9

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

La baisse d'**International mail** s'explique par la cession et la déconsolidation de The Mail Group à la date du 5 août 2021.

Les **charges d'exploitation (y compris les A&D)** ont augmenté de -61,6 mEUR, soit +20,5% (ou +6,5% à taux de change constant), en raison de l'augmentation des charges d'exploitation variables, conformément à l'évolution des revenus. Les frais de personnel sont soumis à une pression continue dans le domaine du fulfillment (atténués par les gains de productivité) et l'ouverture de nouveaux sites a entraîné une augmentation des coûts, compensés par des dépenses moindres des frais de vente, des frais généraux et administratifs.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 15,9 mEUR, en hausse de +7,2 mEUR (ou +82,9%) avec une marge de 4,2%. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 18,1 mEUR (en hausse de +7,4 mEUR soit +68,4%) avec une amélioration de la marge, à 4,8%. Cette forte hausse de l'EBIT est due aux bonnes performances de Radial.

## Premier semestre 2022

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 722,0 mEUR et a augmenté de +130,2 mEUR, soit une hausse de +22,0% (+10,7% à taux de change constant). En excluant la cession de The Mail Group à compter du 5 août 2021, le total des produits d'exploitation a augmenté de 165,1 mEUR. Les **produits d'exploitation externes**, 719,7 mEUR au premier semestre 2022, ont connu une hausse de +130,5 mEUR ou +22,1% (+10,8% à taux de change constant) par rapport à la même période en 2021, reflétant principalement la poursuite de l'évolution importante des revenus des nouveaux clients de Radial lancés en 2021.

**E-commerce logistics** a augmenté de +165,4 mEUR pour atteindre 719,7 mEUR ou +29,8% (+17,8% à taux de change constant), principalement grâce à Radial, qui a bénéficié de la contribution des nouveaux clients lancés en 2021. Landmark US et Apple Express ont enregistré une croissance continue de leurs volumes des clients existants et des nouveaux clients démarchés en 2021.

La baisse d'**International mail** s'explique par la cession et la déconsolidation de The Mail Group à la date du 5 août 2021.

Les **charges d'exploitation (y compris les A&D)** ont augmenté de -116,1 mEUR, soit +20,1% (ou +8,9% à taux de change constant), en raison de l'augmentation des charges d'exploitation variables, conformément à l'évolution des revenus. Les frais de personnel subissent une pression continue dans le domaine du fulfillment, atténués par un gain de productivité et l'ouverture de nouveaux sites a entraîné une augmentation des coûts.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 29,0 mEUR, en hausse de +14,1 mEUR (ou +94,8%) avec une marge de 4,0%, l'**EBIT ajusté** atteignant 33,3 mEUR (en hausse de +14,3 mEUR) avec une amélioration de la marge améliorée, à 4,6%.

## Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Produits d'exploitation externes	9,6	3,5	-63,7%	1,7	2,7	62,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs	199,5	196,7	-1,4%	96,9	96,4	-0,4%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>209,1</b>	<b>200,1</b>	<b>-4,3%</b>	<b>98,5</b>	<b>99,1</b>	<b>0,6%</b>
Charges d'exploitation	183,5	176,8	-3,6%	90,2	86,3	-4,3%
<b>EBITDA</b>	<b>25,6</b>	<b>23,3</b>	<b>-8,8%</b>	<b>8,3</b>	<b>12,8</b>	<b>54,8%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	36,8	36,5	-0,7%	18,9	18,3	-3,0%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>(11,2)</b>	<b>(13,2)</b>	<b>17,8%</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(5,5)</b>	
Marge (%)	-5,4%	-6,6%		-10,7%	-5,5%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>(11,2)</b>	<b>(13,2)</b>	<b>17,8%</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(5,5)</b>	
Marge (%)	-5,4%	-6,6%		-10,7%	-5,5%	

### Deuxième trimestre 2022

Au deuxième trimestre 2022, les **produits d'exploitation externes** ont augmenté de +1,0 mEUR, sous l'effet de ventes immobilières supérieures.

Les **charges d'exploitation (y compris les A&D)** ont diminué de -4,1%, notamment grâce à la réduction des frais généraux (-3,8% ETP).

Les **EBIT publié et ajusté** s'élèvent à -5,5 mEUR, en hausse de 5,1 mEUR.

### Premier semestre 2022

Au premier semestre 2022, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -6,1 mEUR, sous l'effet de ventes immobilières inférieures.

Les **charges d'exploitation (y compris les A&D)** ont diminué de -3,1%.

Les **EBIT publié et ajusté** s'élèvent à -13,2 mEUR, en baisse de -2,0 mEUR.

## Flux de trésorerie

### Deuxième trimestre 2022

1er trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2021	2022	Δ	2021	2022	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	(32,5)	(99,1)	(66,6)	(32,3)	(95,7)	(63,5)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	107,4	106,1	(1,3)	107,4	106,1	(1,3)
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(28,4)	(42,2)	(13,8)	(28,4)	(42,2)	(13,8)
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>(60,9)</b>	<b>(141,3)</b>	<b>(80,4)</b>	<b>(60,7)</b>	<b>(137,9)</b>	<b>(77,2)</b>
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(28,6)	(132,6)	(104,0)	(28,6)	(132,6)	(104,0)
<b>Mouvement de trésorerie nette</b>	<b>(89,6)</b>	<b>(273,9)</b>	<b>(184,3)</b>	<b>(89,3)</b>	<b>(270,5)</b>	<b>(181,2)</b>
Capex	28,5	39,5	11,0	28,5	39,5	11,0

Au deuxième trimestre 2022, la sortie de trésorerie nette a augmenté de 184,3 mEUR par rapport à la même période l'année dernière, pour atteindre un montant négatif de 273,9 mEUR. Cette augmentation est principalement due à un paiement de dividendes en 2022 et à la variation négative de l'évolution du besoin en fonds de roulement.

Les flux de trésorerie disponible publié et ajusté se sont respectivement élevés à des montants négatifs de 141,3 mEUR et 137,9 mEUR.

Le flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions est resté stable par rapport au deuxième trimestre 2021. Les résultats opérationnels inférieurs ont été compensés par un règlement favorable des paiements de l'impôt sur les sociétés.

La sortie de trésorerie liée aux montants collectés dus aux clients de Radial a été supérieure de 3,1 mEUR (sortie de 3,4 mEUR au deuxième trimestre 2022 par rapport à une sortie de 0,2 mEUR à la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-62,2 mEUR) s'est expliquée principalement par un calendrier de paiement différent des frais terminaux et par des soldes fournisseurs inférieurs.

Les activités d'investissement ont entraîné une sortie de liquidités de 42,2 mEUR au deuxième trimestre 2022, contre une sortie de liquidités de 28,4 mEUR pour la même période l'année précédente. L'évolution au deuxième trimestre 2022 s'explique principalement par une augmentation des dépenses d'investissement (-11,0 mEUR) et l'acquisition du groupe IMX (-11,0 mEUR) au deuxième trimestre 2022, partiellement compensées par la finalisation de la vente de bpost banque (5,1 mEUR) et l'augmentation des produits de la vente d'actifs (1,9 mEUR).

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 39,5 mEUR au deuxième trimestre 2022 et ont été principalement consacrées à l'expansion de la logistique de l'e-commerce de Radial US et à l'optimisation du réseau de Belgium.

Au deuxième trimestre 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à -132,6 mEUR, contre -28,6 mEUR l'année précédente, ce qui s'explique essentiellement par la distribution d'un dividende au deuxième trimestre 2022 (-98,0 mEUR).

## Premier semestre 2022

Total de l'année en cours (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2021	2022	Δ	2021	2022	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	124,6	73,2	(51,4)	137,4	77,8	(59,6)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	272,5	284,0	11,5	272,5	284,0	11,5
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(38,1)	74,5	112,6	(38,1)	74,5	112,6
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>86,5</b>	<b>147,7</b>	<b>61,3</b>	<b>99,3</b>	<b>152,3</b>	<b>53,0</b>
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(222,2)	(164,1)	58,1	(222,2)	(164,1)	58,1
<b>Mouvement de trésorerie nette</b>	<b>(135,7)</b>	<b>(16,4)</b>	<b>119,3</b>	<b>(122,9)</b>	<b>(11,8)</b>	<b>111,1</b>
Capex	48,1	66,0	17,8	48,1	66,0	17,8

Au premier semestre 2022, le flux de trésorerie sortant net a diminué de 119,3 mEUR par rapport à la même période l'année dernière, pour s'établir à 16,4 mEUR. Cette baisse est principalement due à la vente de bpost banque et à la décision prise l'année dernière de ne pas reconduire les billets de trésorerie arrivant à échéance, partiellement compensées par un paiement de dividendes en 2022. Il convient de noter que dans le cadre du processus de vente de The Mail Group, la trésorerie de The Mail Group (3,3 mEUR) a été classée comme détenue en vue de la vente au 30 juin 2021.

Les flux de trésorerie disponible publié et ajusté se sont élevés respectivement à 147,7 mEUR et 152,3 mEUR.

Le flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions a augmenté par rapport au premier semestre 2021. La variation négative de l'EBITDA ajusté a été compensée par un règlement favorable des paiements de l'impôt sur les sociétés.

Le flux de trésorerie lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été supérieur de 8,2 mEUR (sortie de 4,6 mEUR au premier semestre 2022 par rapport à une sortie de 12,8 mEUR à la même période l'année dernière) conformément au calendrier des versements.

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-71,1 mEUR) a résulté principalement de la diminution des soldes des fournisseurs et d'un calendrier de paiement différent des frais terminaux, partiellement compensés par le retour à la normale, l'année dernière, des délais de paiement étendus temporairement avec certains fournisseurs introduits au début de la pandémie.

Les activités d'investissement ont entraîné une entrée de liquidités de 74,5 mEUR au premier semestre 2022, contre une sortie de liquidités de 38,1 mEUR pour la même période l'année précédente. L'évolution au premier semestre 2022 s'explique principalement par la finalisation de la vente de bpost banque et d'Ubiway Retail (146,9 mEUR, y compris le remboursement du prêt subordonné accordé à bpost banque), partiellement compensé par des dépenses d'investissement supérieures (-17,8 mEUR), les activités M&A (-9,7 mEUR) et une baisse des produits de la vente d'actifs (-6,6 mEUR).

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 66,0 mEUR au premier semestre 2022 et ont été principalement consacrées à la poursuite de l'expansion de la logistique de l'e-commerce de Radial et d'Active Ants, et à l'optimisation du réseau de Belgium.

En 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à -164,1 mEUR, contre -222,2 mEUR l'année précédente, ce qui s'explique essentiellement par la décision de ne pas reconduire les billets de trésorerie arrivant à échéance en 2021 (+165,0 mEUR), partiellement compensée par la distribution d'un dividende en 2022 (-98,0 mEUR).

## États financiers consolidés intermédiaires abrégés<sup>2</sup>

### Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	NOTES	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
		2021	2022	2021	2022
Chiffre d'affaires	6	2.037,8	2.063,7	1.030,3	1.029,7
Autres produits d'exploitation		20,0	10,3	7,6	5,8
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>2.057,8</b>	<b>2.074,0</b>	<b>1.037,9</b>	<b>1.035,5</b>
Approvisionnements et marchandises		(90,4)	(53,1)	(45,4)	(18,7)
Services et biens divers	7	(819,0)	(886,9)	(419,9)	(455,1)
Charges de personnel		(784,5)	(818,9)	(393,2)	(415,2)
Autres charges d'exploitation		(15,3)	(4,0)	(8,1)	4,2
Dépreciations et amortissements		(132,9)	(141,6)	(68,0)	(71,2)
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(1.842,1)</b>	<b>(1.904,4)</b>	<b>(934,5)</b>	<b>(956,0)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>		<b>215,7</b>	<b>169,5</b>	<b>103,4</b>	<b>79,5</b>
Revenus financiers		5,8	1,5	2,1	(1,8)
Charges financières		(12,4)	7,8	(6,2)	15,9
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuées des coûts de la vente		0,0	(1,2)	0,0	(1,2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		(0,0)	0,0	(0,0)	0,1
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>209,0</b>	<b>177,6</b>	<b>99,3</b>	<b>92,6</b>
Impôts sur le résultat		(56,0)	(48,5)	(26,9)	(24,7)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)</b>		<b>153,0</b>	<b>129,1</b>	<b>72,4</b>	<b>67,8</b>
Attribuable aux:					
Porteurs des capitaux propres de la société-mère		153,2	129,8	72,5	68,2
Intérêts minoritaires		(0,2)	(0,7)	(0,1)	(0,3)

### Résultat par action

En EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2021	2022	2021	2022
► De base, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,77	0,65	0,36	0,34
► Dilué, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,77	0,65	0,36	0,34

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

<sup>2</sup> Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément à la norme IAS 34 Rapport financier intermédiaire

## État de résultat global consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2021	2022	2021	2022
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>153,0</b>	<b>129,1</b>	<b>72,4</b>	<b>67,8</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>				
Eléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats:				
Gain/(perte) sur couverture d'investissement net	(3,8)	(11,4)	1,6	(8,9)
Gain/(perte) sur couverture de flux de trésorerie	0,9	0,9	0,5	0,5
<i>Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie</i>	<i>1,2</i>	<i>1,2</i>	<i>0,6</i>	<i>0,6</i>
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(0,2)</i>
Ecart dû à la conversion des devises étrangères	23,7	73,4	(9,8)	55,4
<b>ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>20,8</b>	<b>62,9</b>	<b>(7,7)</b>	<b>47,0</b>
Eléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats (après impôts):				
Gain/(perte) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées	1,5	2,2	1,5	2,2
<i>Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées</i>	<i>1,8</i>	<i>2,7</i>	<i>1,8</i>	<i>2,7</i>
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(0,5)</i>
<b>ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>1,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,5</b>	<b>2,2</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>22,3</b>	<b>65,1</b>	<b>(6,2)</b>	<b>49,2</b>
<b>RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>175,3</b>	<b>194,2</b>	<b>66,2</b>	<b>117,0</b>
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	175,5	194,9	66,3	117,4
Intérêts minoritaires	(0,2)	(0,7)	(0,1)	(0,3)

**Bilan consolidé intermédiaire abrégé**

En millions EUR	Notes	Au 31 décembre 2021	Au 30 juin 2022
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	8	1.263,5	1.355,4
Immobilisations incorporelles	9	797,0	854,3
Placements		0,0	0,1
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises		4,2	3,9
Immeubles de placement		32,8	28,1
Actifs d'impôts différés		23,9	31,1
		<b>2.121,3</b>	<b>2.272,9</b>
<b>Actifs courants</b>			
Placements		20,7	21,2
Stocks		16,1	12,2
Impôt sur le résultat à recevoir		912,4	824,4
Créances commerciales et autres créances	10	907,5	905,3
		<b>1.856,8</b>	<b>1.763,1</b>
Actifs détenus en vue de la vente	11	163,3	0,8
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>4.141,3</b>	<b>4.036,8</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
Capital souscrit		364,0	364,0
Autres réserves		238,2	397,6
Ecart de conversion		32,4	94,2
Bénéfices reportés		250,2	129,1
<b>Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>		<b>884,8</b>	<b>984,9</b>
Intérêts minoritaires		0,5	(1,2)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>885,3</b>	<b>983,7</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts bancaires	12	1.261,2	1.336,2
Avantages au personnel	13	298,2	276,0
Dettes commerciales et autres dettes		33,3	33,7
Provisions		14,7	14,8
Impôts différés passifs		6,4	6,2
		<b>1.613,9</b>	<b>1.667,0</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts bancaires	14	116,4	141,3
Découverts bancaires		0,0	0,5
Provisions		11,1	10,6
Impôts sur le résultat à payer		3,6	2,8
Instruments dérivés	17	0,3	0,1
Dettes commerciales et autres dettes	15	1.470,9	1.230,8
		<b>1.602,4</b>	<b>1.386,1</b>
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	11	39,7	0,0
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>3.256,0</b>	<b>3.053,0</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>4.141,3</b>	<b>4.036,8</b>

## Mouvements consolidés des capitaux propres abrégés

## ATTRIBUABLES AUX PORTEURS DE CAPITAUX PROPRES

En millions EUR	CAPITAL SOUSCRIT	AUTRES RESERVES	ECART DE CONVERSION DE DEVISE	RESULTAT DE L' EXERCICE	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
<b>AU 1 JANVIER 2021</b>	<b>364,0</b>	<b>255,4</b>	<b>(17,6)</b>	<b>(19,2)</b>	<b>582,5</b>	<b>1,3</b>	<b>583,8</b>
Résultat de la période 2021	-	-	-	153,2	153,2	(0,2)	153,0
Autres éléments du résultat	-	(16,8)	19,9	19,2	22,3	-	22,3
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>	<b>-</b>	<b>(16,8)</b>	<b>19,9</b>	<b>172,4</b>	<b>175,5</b>	<b>(0,2)</b>	<b>175,3</b>
Autres	-	0,1	-	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,2)
<b>AU 30 JUIN 2021</b>	<b>364,0</b>	<b>238,7</b>	<b>2,3</b>	<b>153,0</b>	<b>758,0</b>	<b>1,0</b>	<b>759,0</b>
<b>AU 1 JANVIER 2022</b>	<b>364,0</b>	<b>238,2</b>	<b>32,4</b>	<b>250,2</b>	<b>884,8</b>	<b>0,5</b>	<b>885,3</b>
Résultat de la période 2022	-	-	-	129,8	129,8	(0,7)	129,1
Autres éléments du résultat	-	253,5	61,8	(250,2)	65,1	-	65,1
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>	<b>-</b>	<b>253,5</b>	<b>61,8</b>	<b>(120,4)</b>	<b>194,9</b>	<b>(0,7)</b>	<b>194,2</b>
Dividendes payés	-	(98,0)	-	-	(98,0)	-	(98,0)
Autres	-	3,9	-	(0,7)	3,2	(1,0)	2,2
<b>AU 30 JUIN 2022</b>	<b>364,0</b>	<b>397,6</b>	<b>94,2</b>	<b>129,1</b>	<b>984,9</b>	<b>(1,2)</b>	<b>983,7</b>

Les capitaux propres ont augmenté de 98,4 mEUR, soit 11,1%, pour atteindre 983,7 mEUR au 30 juin 2022, contre 885,3 mEUR au 31 décembre 2021. Cette augmentation s'explique surtout par le bénéfice réalisé (129,1 mEUR), les différences de change sur la conversion des opérations à l'étranger (62,0 mEUR, principalement expliquées par l'évolution du taux de change du dollar américain), les gains de réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi (2,2 mEUR) et la partie effective d'une couverture de flux de trésorerie contractée en 2018 pour assurer la pré-couverture du risque de taux d'intérêt de l'obligation (0,9 mEUR), partiellement compensés par la distribution d'un dividende (98,0 mEUR). La réserve de couverture de flux de trésorerie est reclassée en perte ou profit durant les 8 années suivant la date d'émission de l'obligation en juillet 2018.

## Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2021	2022	2021	2022
<b>Activités opérationnelles</b>				
Résultat avant impôt	209,0	177,6	99,3	92,6
Amortissements et pertes de valeur	132,9	141,6	68,0	71,2
Réductions de valeur sur créances commerciales	0,4	2,6	1,0	1,4
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(7,9)	(1,9)	(0,7)	(1,9)
Plus-value de cession de filiales	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres éléments non décaissés	13,1	17,9	5,6	11,0
Variation des avantages au personnel	(8,7)	(19,6)	(7,1)	(19,4)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0,0	(0,0)	0,0	(0,1)
Impôts payés sur le résultat	(66,2)	(54,6)	(58,7)	(48,6)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	(0,1)	20,5	0,0	0,0
<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES BEFORE CHANGES IN WORKING CAPITAL AND PROVISIONS</b>	<b>272,5</b>	<b>284,0</b>	<b>107,4</b>	<b>106,1</b>
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	105,1	94,3	(63,1)	(77,6)
Diminution/(augmentation) des stocks	(1,0)	0,3	(2,1)	(0,7)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(235,4)	(300,4)	(73,6)	(123,8)
Augmentation/(Diminution) des montants collectés dus aux clients	(12,8)	(4,6)	(0,2)	(3,4)
Augmentation/(diminution) des provisions	(3,7)	(0,4)	(0,9)	0,1
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>124,6</b>	<b>73,2</b>	<b>(32,5)</b>	<b>(99,1)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	11,3	4,6	1,3	3,2
Cession de filiales, flux net de trésorerie	0,0	121,9	0,0	5,1
Acquisition d'immobilisations corporelles	(40,1)	(58,9)	(23,4)	(34,8)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(8,1)	(7,0)	(5,1)	(4,6)
Prêt à une entreprise associée	0,0	25,0	(0,0)	0,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(1,3)	(11,0)	(1,3)	(11,0)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(38,1)</b>	<b>74,5</b>	<b>(28,4)</b>	<b>(42,2)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Produits d'emprunts	60,0	50,0	0,0	50,0
Remboursements d'emprunts	(226,5)	(55,1)	(0,8)	(54,8)
Remboursements de dettes de location	(55,7)	(61,0)	(27,9)	(29,9)
Dividendes payés	0,0	(98,0)	0,0	(98,0)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(222,2)</b>	<b>(164,1)</b>	<b>(28,6)</b>	<b>(132,6)</b>
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(135,7)</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(89,6)</b>	<b>(273,9)</b>
<b>IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE</b>	<b>6,6</b>	<b>13,7</b>	<b>(2,4)</b>	<b>12,0</b>
<b>TRÉSORERIE CLASSIFIÉE COMME ACTIF DÉTENU EN VUE DE LA VENTE</b>	<b>(3,3)</b>		<b>(3,3)</b>	
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	948,1	907,5		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 30 juin	911,0	904,8		
<b>MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 30 JUIN</b>	<b>(132,3)</b>	<b>(2,6)</b>		

## 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 2022 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'administration du 4 août 2022.

#### 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 Boulevard Anspach 1, boîte 1, 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 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 2022 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. Bien que bpost n'a pas d'activités directes en Ukraine ou en Russie, bpost a été affectée par les implications macro-économiques de la guerre (inflation, augmentations des prix, diminution des dépenses des consommateurs dans l'e-commerce et taux d'intérêt). bpost suit l'évolution et continuera d'analyser les impacts futurs sous-jacents.

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 2021.

#### 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 2021, à l'exception de l'adoption de nouveaux standards et interprétations effectifs à partir du 1er janvier 2022.

Les nouvelles normes et amendements suivants sont entrés en vigueur en 2022 :

- IFRS 3 - Amendements – Référence au cadre conceptuel
- IAS 16 – Amendements – Immobilisations corporelles : Produits avant utilisation prévue
- IAS 37 – Amendements – Contrats onéreux – Coûts pour remplir un contrat
- IFRS 1 – Améliorations annuelles – Première application des normes internationales d'information financière – Filiale devenant nouvel adoptant
- IFRS 9 – Améliorations annuelles - Instruments financiers – Inclusion des honoraires dans le critère des 10% relatif à la décomptabilisation de passifs financiers
- IAS 41 – Améliorations annuelles - Agriculture – Impôts dans les évaluations de la juste valeur

Ces amendements n'ont pas d'impact matériel sur les états financiers consolidés. 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 7ème 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 et E-Logistics. Pour les entités Radial North America dans le segment E-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. Regroupements d'entreprises

#### Vente d'Ubiway Retail

Le 28 février 2022, bpost, Ubiway et Golden Palace ont finalisé la vente d'Ubiway Retail. Le prix de vente s'est élevé à 2,8 mEUR, ce qui a entraîné une réduction de valeur supplémentaire de 1,0 mEUR en 2022 pour ramener la valeur comptable des actifs nets à leur juste valeur diminuée des coûts de la vente, comptabilisée dans l'entité opérationnelle Belgium. À la date de la vente, Ubiway (composante de bpostgroup) a émis un prêt de 2,0 mEUR avec une date d'échéance en 2026 au profit d'Ubiway Retail, qui a été enregistré comme une créance commerciale non courante. Pour limiter le risque de crédit éventuel, des garanties ont été fournies par Golden Palace.

#### Acquisition d'IMX

Le 31 mai 2022 (date d'acquisition), bpost a signé une convention d'achat d'actions pour l'acquisition de 68,59% de Marceau 1. Marceau 1 est une société holding possédant IMX France et IMX GmbH. Ces deux entités proposent une large gamme de solutions de livraison et de retour transfrontaliers pour les e-commerçants via une approche de vente directe, ainsi que pour les PME et les particuliers via ses solutions numériques propriétaires « Happy-Post », « ColisExpat » et « Shopiles ». Le prix d'achat pour 68,59% des actions s'est élevé à 15,5 mEUR. En outre, l'accord prévoit une structure d'options d'achat et de vente pour les actions restantes (31,41%) qui peuvent s'élever jusqu'à 12,7 mEUR sur la base de l'EBITDA ajusté des années 2022 et 2023. Compte tenu de l'option de vente, la société a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale à partir de juin 2022, avec les premiers chiffres du compte de résultats consolidé à partir du 1<sup>er</sup> juillet au sein de l'entité opérationnelle E-Logistics Eurasia. Par conséquent, le regroupement d'entreprises est présenté avec bpost obtenant une participation à 100% dans Marceau 1. Les frais de transaction liés à cette acquisition sont inclus dans les charges d'exploitation de 2022. Il n'est pas encore possible d'estimer la juste valeur des actifs et passifs à la date d'achat. Par conséquent, la fixation de la valeur comptable de l'entité acquise et la répartition finale du coût d'acquisition sont toujours à l'étude et ne seront pleinement révélées qu'ultérieurement, le goodwill provisoire s'élève à 18,7 mEUR.

### 5. Entités opérationnelles

En 2021, le Conseil d'Administration de bpost a approuvé l'ambition de bpostgroup de devenir une entreprise en croissance en tant qu'acteur dans l'e-commerce, tant en Belgique qu'en Europe et aux États-Unis. À partir du 1er janvier 2022, la structure

interne de bpost a été modifiée afin de faire face à cette transformation, entre autres par le regroupement de Parcels et Mail & Retail en une seule et même entité opérationnelle, appelée Belgium.

Cela implique une nouvelle structure en termes d'entités opérationnelles, avec : Belgium, E-Logistics Eurasia et E-Logistics North America, remplaçant Mail & Retail, Parcels & Logistics Eurasia et Parcels & Logistics North America. Cette nouvelle structure permet de s'attaquer à différents impératifs stratégiques, notamment à la transformation de l'entité Belgium, la réalisation d'E-Logistics Eurasia et la croissance d'E-Logistics North America. Elle permet également une responsabilité pleine du compte de résultats au niveau de chaque entité opérationnelle. Les changements sont limités et consistent au transfert des Domestic parcels de Parcels & Logistics Eurasia vers Belgium, à côté de l'actuel Mail & Retail. Par ailleurs, il s'agit de regrouper Dynalogic et Dynasure avec Radial Europe, Active Ants, Leen Menken et Dynafix au sein d'E-Logistics Eurasia.

bpost opère au travers de trois entités opérationnelles et d'entités de support fournissant des services à ces entités opérationnelles :

L'entité opérationnelle Belgium supervise les activités commerciales liées au courrier transactionnel (Transactional mail), au courrier publicitaire (Advertising mail), à la presse (Press) et aux colis (Parcels Belgium), ainsi que les activités opérationnelles de collecte, transport, tri et distribution du courrier adressé et non adressé, des documents imprimés, des journaux, des périodiques et des colis en Belgique. En outre, Belgium offre des services à valeur ajoutée (Value added services), incluant la gestion de documents et les activités connexes, ainsi que la vente au détail de produits de proximité et de confort (Proximity & convenience retail network), par l'intermédiaire de son réseau de vente au détail en Belgique, composé de bureaux de poste et de points poste. L'entité vend également des produits bancaires et financiers, dans «Proximity and convenience retail network», en vertu d'un contrat d'agence conclu avec bpost banque et AG Insurance. Cette entité opérationnelle assume également des Services d'Intérêt Economique Général pour le compte de l'État belge (SIEG).

L'entité opérationnelle E-Logistics Eurasia supervise les activités commerciales et opérationnelles liées à la logistique de l'e-commerce (fulfilment, manutention, distribution et gestion des retours) (E-commerce Logistics) et aux envois transfrontaliers (entrant, sortant et services d'importation) pour les colis en Europe et en Asie et pour le courrier international dans le monde entier. Cette entité opérationnelle gère plusieurs centres d'activités à travers l'Europe. DynaGroup, Radial, Active Ants, Leen Menken et les entités européennes et asiatiques de Landmark Global en font partie.

L'entité opérationnelle E-Logistics North America est chargée des activités commerciales et opérationnelles liées à la logistique de l'e-commerce (fulfilment, manutention et distribution, gestion des retours, service à la clientèle et services technologiques à valeur ajoutée) en Amérique du Nord et en Australie, aux colis transfrontaliers et au courrier international en Amérique du Nord. Les entités nord-américaines de Landmark Global et Radial North America font partie de cette entité opérationnelle.

Les entités Corporate et de support (Corporate) se composent de trois entités de support et de l'unité Corporate. Les entités de support offrent, en tant que fournisseur unique, des solutions d'affaires aux trois entités opérationnelles et à l'entité Corporate. Elles comprennent les départements Finance & Accounting, Human Resources et Service Operations, ICT & Digital. L'entité Corporate comprend les départements Strategy, Merger & Acquisitions, Legal, Regulatory et Corporate Secretary. L'EBIT généré par les entités de support est refacturé aux 3 entités opérationnelles en tant que charges d'exploitation (OPEX) alors que les amortissements restent au sein de l'entité Corporate. Les revenus générés par les unités de support, y compris les ventes de bâtiments, sont présentés dans Corporate.

Comme bpost identifie son CEO comme le principal décideur opérationnel ("CODM"), les secteurs opérationnels sont basés sur les informations fournies au CEO. bpost calcule son bénéfice d'exploitation (EBIT) au niveau des secteurs et est évalué de manière cohérente avec les directives comptables des états financiers (IFRS). Les actifs et les passifs ne sont pas présentés par secteur au CODM.

Aucune entité opérationnelle n'a été regroupée pour former les entités opérationnelles ci-dessus.

Les services et les produits offerts entre les entités juridiques sont indépendants, alors que les services et les produits offerts entre les entités opérationnelles d'une même entité juridique sont généralement basés sur les coûts marginaux. Les services fournis par les unités de support aux entités opérationnelles de la même entité juridique sont basés sur le coût total.

Étant donné que la trésorerie, les entreprises associées, les co-entreprises et les impôts sont gérés de manière centralisée pour le groupe, le résultat financier net, l'impôt sur le résultat et la part du bénéfice des entreprises associées et des coentreprises ne sont publiés qu'au niveau du groupe.

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

En millions EUR	Belgium		E-Logistics Eurasia		E-Logistics North America		Corporate		Éliminations		Groupe	
	1H21	1H22	1H21	1H22	1H21	1H22	1H21	1H22	1H21	1H22	1H21	1H22
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION EXTERNES</b>	1.132,4	1.075,9	326,5	274,9	589,3	719,7	9,6	3,5			2.057,8	2.074,0
Produits d'exploitation inter-secteur	34,9	24,8	13,9	10,6	2,6	2,3	199,5	196,7	(250,9)	(234,5)	0,0	0,0
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1.167,3</b>	<b>1.100,7</b>	<b>340,5</b>	<b>285,5</b>	<b>591,9</b>	<b>722,0</b>	<b>209,1</b>	<b>200,1</b>	<b>(250,9)</b>	<b>(234,5)</b>	<b>2.057,8</b>	<b>2.074,0</b>
Charges d'exploitation	946,8	921,3	292,6	256,3	537,2	643,0	183,5	176,8	(250,9)	(234,5)	1.709,2	1.762,8
Dépréciations - Amortissements	45,4	41,8	11,0	13,1	39,7	50,1	36,8	36,5			132,9	141,6
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>175,2</b>	<b>137,6</b>	<b>36,9</b>	<b>16,2</b>	<b>14,9</b>	<b>29,0</b>	<b>(11,2)</b>	<b>(13,2)</b>			<b>215,7</b>	<b>169,5</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées											(0,0)	0,1
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuées des coûts de la vente		(1,0)						(0,2)			0,0	(1,2)
Résultat financier											(6,6)	9,2
Impôts sur le résultat											(56,0)	(48,5)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)</b>	<b>175,2</b>	<b>136,5</b>	<b>36,9</b>	<b>16,2</b>	<b>14,9</b>	<b>29,0</b>	<b>(11,2)</b>	<b>(13,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>153,0</b>	<b>129,1</b>

En millions EUR	Belgium		E-Logistics Eurasia		E-Logistics North America		Corporate		Éliminations		Groupe	
	2T21	2T22	2T21	2T22	2T21	2T22	2T21	2T22	2T21	2T22	2T21	2T22
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION EXTERNES</b>	565,1	519,3	163,0	136,2	308,1	377,3	1,7	2,7			1.037,9	1.035,5
Produits d'exploitation inter-secteur	17,6	12,5	7,4	5,5	1,6	1,2	96,9	96,4	(123,5)	(115,6)	0,0	0,0
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>582,7</b>	<b>531,8</b>	<b>170,4</b>	<b>141,7</b>	<b>309,8</b>	<b>378,6</b>	<b>98,5</b>	<b>99,1</b>	<b>(123,5)</b>	<b>(115,6)</b>	<b>1.037,9</b>	<b>1.035,5</b>
Charges d'exploitation	475,6	448,9	143,7	128,8	280,5	336,3	90,2	86,3	(123,5)	(115,6)	866,5	884,8
Dépréciations - Amortissements	23,0	20,2	5,6	6,4	20,5	26,3	18,9	18,3			68,0	71,2
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>84,1</b>	<b>62,6</b>	<b>21,2</b>	<b>6,4</b>	<b>8,7</b>	<b>15,9</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(5,5)</b>			<b>103,4</b>	<b>79,5</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées											(0,0)	0,1
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuées des coûts de la vente		(1,0)						(0,2)			0,0	(1,2)
Résultat financier											(4,1)	14,2
Impôts sur le résultat											(26,9)	(24,7)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)</b>	<b>84,1</b>	<b>61,6</b>	<b>21,2</b>	<b>6,4</b>	<b>8,7</b>	<b>15,9</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>72,4</b>	<b>67,8</b>

Les tableaux ci-dessous présentent la ventilation des revenus de bpost provenant des contrats avec des clients.

Total de l'année en cours En millions EUR	Total des produits d'exploitation			Revenus		
	2021	2022	Évolution%	2021	2022	Évolution%
<b>Belgium</b>	<b>1.132,4</b>	<b>1.075,9</b>	<b>-5,0%</b>	<b>1.126,6</b>	<b>1.071,8</b>	<b>-4,9%</b>
Transactional mail	379,1	377,3	-0,5%	378,7	377,0	-48,3%
Advertising mail	95,9	95,4	-0,5%	95,8	95,4	-0,4%
Press	171,5	171,0	-0,3%	168,5	168,1	-0,3%
Parcels Belgium	236,4	211,1	-10,7%	236,4	211,1	-10,7%
Proximity and convenience retail network	192,1	159,6	-16,9%	189,8	159,0	-157,9%
Value added services	57,4	61,4	6,9%	57,4	61,3	6,8%
<b>E-Logistics Eurasia</b>	<b>326,5</b>	<b>274,9</b>	<b>-15,8%</b>	<b>326,1</b>	<b>274,7</b>	<b>-15,8%</b>
E-commerce logistics	136,0	130,5	-4,0%	135,7	130,4	-3,9%
Cross border	190,6	144,3	-24,3%	190,4	144,3	-24,2%
<b>E-Logistics North America</b>	<b>589,3</b>	<b>719,7</b>	<b>22,1%</b>	<b>585,1</b>	<b>717,1</b>	<b>22,6%</b>
E-commerce logistics	554,3	719,7	29,8%	550,2	717,1	51,0%
International mail	34,9	0,0	-100,0%	34,9	0,0	-100,0%
<b>Corporate &amp; Supporting functions</b>	<b>9,6</b>	<b>3,5</b>	<b>-63,7%</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>-95,3%</b>
<b>Total</b>	<b>2.057,8</b>	<b>2.074,0</b>	<b>0,8%</b>	<b>2.037,8</b>	<b>2.063,7</b>	<b>1,3%</b>

2ème trimestre En millions EUR	Total des produits d'exploitation			Revenus		
	2021	2022	2021	2022	2022	Change %
<b>Belgium</b>	<b>565,1</b>	<b>519,3</b>	<b>-8,1%</b>	<b>562,1</b>	<b>517,5</b>	<b>-7,9%</b>
Transactional mail	188,9	182,6	-3,3%	188,7	182,5	-3,3%
Advertising mail	48,3	47,4	-1,8%	48,2	47,4	-1,6%
Press	85,4	85,3	-0,1%	83,9	83,8	-0,1%
Parcels Belgium	116,1	105,1	-9,5%	116,1	105,1	-9,5%
Proximity and convenience retail network	97,1	68,8	-29,1%	96,0	68,8	-28,3%
Value added services	29,2	30,0	2,8%	29,2	30,0	2,7%
<b>E-Logistics Eurasia</b>	<b>163,0</b>	<b>136,2</b>	<b>-16,5%</b>	<b>162,8</b>	<b>136,2</b>	<b>-16,3%</b>
E-commerce logistics	67,6	65,3	-3,3%	67,3	65,4	-2,9%
Cross border	95,5	70,8	-25,8%	95,4	70,8	-25,8%
<b>E-Logistics North America</b>	<b>308,1</b>	<b>377,3</b>	<b>22,5%</b>	<b>305,4</b>	<b>376,0</b>	<b>23,1%</b>
E-commerce logistics	290,9	377,3	29,7%	288,2	376,0	30,4%
International mail	17,2	0,0	-100,0%	17,2	0,0	-100,0%
<b>Corporate &amp; Supporting functions</b>	<b>1,7</b>	<b>2,7</b>	<b>62,7%</b>	<b>(0,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>-100,0%</b>
<b>Total</b>	<b>1.037,9</b>	<b>1.035,5</b>	<b>-0,2%</b>	<b>1.030,3</b>	<b>1.029,7</b>	<b>-0,1%</b>

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	Total de l'année en cours			2ème trimestre	
	2021	2022	Change %	2021	2022
Belgique	1.287,1	1.189,2	-7,6%	640,1	573,9
Reste d'Europe	161,7	150,7	-6,8%	80,4	75,3
États-Unis d'Amérique	557,7	687,5	23,3%	292,2	361,1
Reste du monde	51,3	46,6	-9,1%	25,1	25,1
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>2.057,8</b>	<b>2.074,0</b>	<b>0,8%</b>	<b>1.037,9</b>	<b>1.035,5</b>

En millions EUR	Au 31 décembre		Au 30 juin	
	2021	2022	2022	Évolution %
Belgique	921,6	939,9	2,0%	
Reste d'Europe	206,4	187,3	-9,3%	
États-Unis d'Amérique	915,1	1.062,7	16,1%	
Reste du monde	45,3	54,8	20,9%	
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>2.088,5</b>	<b>2.244,7</b>	<b>7,5%</b>	

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

## 6. Chiffre d'affaires

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre	
	2021	2022	Change %	2021	
Chiffre d'affaires excluant les rémunérations SIEG	1.898,9	1.911,8	961,3	953,9	
Rémunérations SIEG	138,9	151,9	69,0	75,8	
<b>Total</b>	<b>2.037,8</b>	<b>2.063,7</b>	<b>1.030,3</b>	<b>1.029,7</b>	

Par rapport à l'année dernière, le chiffre d'affaires a augmenté de 12,9 mEUR, pour atteindre 1.911,8 mEUR. Cette augmentation est due à la croissance d'E-commerce Logistics North America, partiellement compensée par la baisse de Cross-border au sein d'E-Logistics Eurasia en raison de la nouvelle réglementation sur la TVA, de la pression continue sur les colis en Belgique et de la déconsolidation d'Ubiway Retail et de The Mail Group.

La rémunération des SIEG est présentée sous la rubrique « Press and Proximity and convenience retail network » sous le segment Belgium.

## 7. Services et biens divers

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Loyers et charges locatives	40,9	50,2	22,9%	19,8	25,3	27,6%
Entretien et réparation	54,5	48,4	-11,0%	26,8	24,8	-7,5%
Fourniture d'énergie	23,3	30,9	32,9%	11,3	14,6	28,7%
Autres biens	17,5	23,2	32,7%	9,2	12,1	31,7%
Frais postaux et telecommunication	10,4	6,4	-38,5%	5,1	2,4	-53,4%
Frais d'assurance	15,2	14,3	-6,3%	7,8	6,5	-16,1%
Frais de transport	380,1	391,9	3,1%	193,0	201,8	4,6%
Frais de publicité et annonce	9,8	9,3	-5,2%	4,4	5,3	20,6%
Consultance	6,4	13,1	-	3,5	9,3	-
Frais d'intérim	120,7	145,0	20,1%	69,8	75,2	7,7%
Rémunération de tiers, honoraires	91,0	102,3	12,4%	44,2	50,8	14,9%
Autres services	49,2	52,0	5,5%	24,9	27,1	8,7%
<b>TOTAL</b>	<b>819,0</b>	<b>886,9</b>	<b>8,3%</b>	<b>419,9</b>	<b>455,1</b>	<b>8,4%</b>

Les services et biens divers ont augmenté de 67,9 mEUR, soit 8,3% pour s'élever au 30 juin 2022 à 886,9 mEUR. Cette hausse s'explique principalement par

- Des loyers et charges locatives supérieurs en raison de l'augmentation des services cloud et des coûts liés à la location de nouveaux entrepôts ;
- des fournitures d'énergie plus élevées compte tenu de la hausse des prix de l'énergie ;
- des coûts de transport supérieurs dus à l'évolution des revenus et à l'impact des taux de change chez E-Logistics North America, partiellement compensés par la baisse des volumes chez E-Logistics Eurasia (baisse des volumes liés aux activités transfrontalières asiatiques compte tenu de la suppression au 1<sup>er</sup> juillet 2021 de l'exonération de la TVA sur les envois de faible valeur) et la vente de The Mail Group en août 2021 (changement de périmètre) ;
- Coût des intérimaires en augmentation chez E-Logistics North America, conformément à l'évolution des revenus et à l'impact des taux de change, partiellement compensé par la diminution du nombre d'intérimaires au sein de Belgium et E-Logistics Eurasia en raison de la baisse des volumes ;
- L'augmentation des frais de rémunération de tiers est principalement due à l'augmentation des services ICT et aux autres services externalisés pour accélérer la transformation de bpostgroup.

## 8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 92,0 mEUR, soit 7,3%, pour s'établir à 1.355,4 mEUR au 30 juin 2022. Cette hausse s'explique principalement par les dépenses d'investissement de 58,9 mEUR, les droits d'utilisation d'actifs comptabilisés pour 118,9 mEUR (principalement en raison de nouveaux entrepôts et de renouvellements de baux existants), l'évolution des taux de change et les immeubles de placement pour 0,3 mEUR, partiellement compensés par les amortissements pour 120,3 mEUR (dont 65,9 mEUR liés aux droits d'utilisation d'actifs selon l'IFRS 16) et le transfert vers les actifs détenus en vue de la vente pour 0,4 mEUR.

## 9. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 57,4 mEUR, soit 7,2%, pour atteindre 854,3 mEUR au 30 juin 2022. Cette augmentation résulte principalement de dépenses d'investissement pour 7,0 mEUR, du rachat d'IMX (goodwill provisionnel de 18,7 mEUR) et de l'évolution du taux de change (52,6 mEUR), partiellement compensés par la dépréciation à concurrence de 21,2 mEUR. À la date de clôture, il n'y avait aucune indication que le goodwill puisse être déprécié. Le test de réduction de valeur sera effectué en fin d'année.

## 10. Créances commerciales et autres créances courantes

Les créances commerciales et autres créances ont diminué de 88,0 mEUR, pour s'établir à 824,4 mEUR au 30 juin 2022. Cette diminution s'explique principalement par le règlement des SIEG pour la livraison de journaux et de périodiques pour l'année 2021, le pic des ventes de la fin de l'année 2021 et le remboursement de l'emprunt subordonné de 25,0 mEUR par bpost banque dans le cadre de la finalisation de la transaction par laquelle BNP Paribas Fortis (« BNPPF ») a acquis les 50% de parts de bpost dans bpost banque.

## 11. Actifs détenus en vue de la vente

En millions EUR	Au 31 décembre 2021	Au 30 juin 2022
<b>Actifs</b>		
Immobilisations corporelles	1,5	0,8
bpost banque	119,5	0,0
Ubiway Retail	42,2	0,0
<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>163,3</b>	<b>0,8</b>
<b>Passifs</b>		
Ubiway Retail	39,7	0,0
<b>Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

### Immobilisations corporelles

Ces actifs sont constitués de points de vente, de bureaux ou de Mail Centers qui ne sont plus utilisés à la suite de l'optimisation du réseau des bureaux de poste et des Mail Centers et sont détenus en vue de la vente.

### bpost banque

Le 3 janvier 2022, l'accord par lequel BNPPF a acquis la participation de 50% de bpost dans bpost banque a été finalisé et BNPPF a payé 119,4 mEUR à bpost pour la participation de 50% et a en outre remboursé le prêt subordonné de 25,0 mEUR à bpost, tandis que bpost a remboursé à bpost banque 12,0 mEUR de fonds de roulement, qui sont restés à la disposition de bpost pendant toute la durée de l'accord de partenariat bancaire jusqu'au 3 janvier 2022.

### Ubiway Retail

En 2022, la vente d'Ubiway Retail a été finalisée (voir note regroupements d'entreprises).

## 12. Emprunts non courants portant intérêts

Les prêts et emprunts non courants portant intérêt ont augmenté de 75,0 mEUR, pour s'établir à 1.336,2 mEUR, principalement en raison de l'impact des taux de change sur les prêts à terme en USD ainsi que par l'augmentation des contrats de location à long terme.

### 13. Avantages au personnel

En millions EUR	Au 31 décembre	Au 30 juin
	2021	2022
Avantages postérieurs à l'emploi	23,3	20,4
Autres avantages à long terme	266,2	246,4
Indemnités de fin de contrat de travail	8,7	9,2
<b>Total des avantages au personnel</b>	<b>298,2</b>	<b>276,0</b>

Les avantages au personnel ont diminué de 22,3 mEUR, soit 7,5%, pour s'établir à 276,0 mEUR au 30 juin 2022. Cette baisse reflète avant tout :

- le paiement d'avantages pour un montant de 15,9 mEUR,
- un gain actuariel financier de 18,8 mEUR dû à l'augmentation des taux d'actualisation pour le premier semestre 2022. Les taux d'actualisation utilisés pour le calcul actuariel en 2022 varient entre 1,30 % et 2,80 %. Une augmentation du taux d'actualisation de +0,5 % pourrait engendrer une diminution de 33,1 mEUR des obligations au titre de prestations définies d'ici la fin de l'année.
- une réévaluation du gain sur les plans d'avantages postérieurs à l'emploi de 2,7 mEUR (avant impôts), comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, partiellement compensés par,
  - une perte actuarielle pour un montant de 0,1 mEUR,
  - le coût des services pour 13,8 mEUR et les charges d'intérêts pour 1,1 mEUR,

### 14. Emprunts courants portant intérêts

Les prêts et emprunts courants portant intérêt ont augmenté de 24,9 mEUR, pour s'établir à 141,3 mEUR, principalement en raison de l'impact des taux de change sur les dettes de location.

### 15. Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes ont diminué de 240,1 mEUR, pour s'établir à 1.230,8 mEUR en juin 2022. Cette diminution s'explique par la baisse des dettes commerciales de 126,6 mEUR, des dettes sociales de 87,3 mEUR et des autres dettes de 26,2 mEUR. 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 d'une différence de calendrier, les cotisations sociales pour l'année 2021 entière (congrés payés, primes...) ayant été payées au premier semestre 2022. La diminution des autres dettes est principalement due au remboursement à bpost banque d'une facilité de fonds de roulement de 12,0 mEUR.

### 16. Actifs et passifs financiers

Le tableau ci-dessous donne des informations sur la hiérarchie d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers de bpost au 30 juin 2022:

En millions EUR Au 30 juin 2022	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)
<b>Actifs financiers évalués au coût amorti</b>				
<b>Non courants</b>				
Actifs financiers	18,7	0,0	18,7	0,0
<b>Courants</b>				
Actifs financiers	1.726,8	0,0	1.726,8	0,0
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>1.745,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1.745,5</b>	<b>0,0</b>
<b>Passifs financiers évalués au coût amorti (à l'exception des dérivés) :</b>				
<b>Non courants</b>				
Obligation à long terme	645,4	636,1	0,0	0,0
Passifs financiers	724,6	0,0	724,6	0,0
<b>Courants</b>				
Instruments dérivés - forex swap	0,1	0,0	0,1	0,0
Passifs financiers	1.372,1	0,0	1.372,1	0,0
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>2.742,2</b>	<b>636,1</b>	<b>2.096,8</b>	<b>0,0</b>

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, leur juste valeur 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.

A la fin du second trimestre 2022, les passifs financiers non courants comprennent:

- Une obligation de 650,0 mEUR. L'obligation de 8 ans a été émise en juillet 2018 avec un coupon de 1,25 %. En prévision de cette émission, en février 2018, bpost a conclu un swap de taux d'intérêt à terme de 10 ans avec un montant nominal de 600,0 mEUR pour couvrir le risque d'intérêt de l'obligation.
- 185,0 mUSD de prêt à terme non garanti (taux d'intérêt variable). Ce prêt a débuté le 3 juillet 2018 avec une échéance de 3 ans et a été prolongé en 2020 jusqu'en juillet 2023.
- 9,1 mEUR du prêt EIB (European Investment Bank) qui a un remboursement annuel de 9,1 mEUR. Le dernier remboursement est prévu en 2022.
- L'encours des dettes liées aux dettes de location s'élève à 644,9 mEUR.

bpost dispose de deux facilités de crédit renouvelables non utilisées d'un montant total de 375,0 mEUR. La facilité syndiquée s'élève à 300,0 mEUR et expire en octobre 2024 tandis que la facilité bilatérale de 75,0 mEUR expire en juin 2025 et permet des tirages en EUR et en USD. Le taux d'intérêt de la facilité de crédit renouvelable de 300,0 mEUR change en fonction de la note de développement durable de bpost telle que déterminée par une partie externe.

## 17. Instruments financiers dérivés et couverture

### Instruments dérivés

bpost utilise des contrats de change à terme et des contrats d'échange de change pour gérer certaines de ses expositions en devises étrangères. Ces contrats ont été souscrits pour couvrir les risques liés 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 à départ différé d'une maturité de 10 ans avec un montant nominal de 600,0 mEUR. 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 mEUR. A l'époque, la couverture de taux d'intérêt a été libérée et réglée par un paiement de 21,5 mEUR, réparti entre une partie efficace de 20,0 mEUR et une partie non efficace de 1,5 mEUR. La partie non efficace a été comptabilisée au compte de résultats. La partie efficace de la couverture de flux de trésorerie (20,0 mEUR) a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global (le montant net d'impôt s'élève à 14,8 mEUR) en tant que réserve de couverture de flux de trésorerie. Cette couverture de flux de trésorerie est reclassée en compte de résultats dans les mêmes périodes, étant donné que les flux de trésorerie des obligations à long terme affectent le résultat durant les 8 années qui suivent la date d'émission. En 2022, un montant net de 0,9 mEUR 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'EUR 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 efficace 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 mUSD, tandis que la valeur comptable convertie en Euros s'élevait à 137,7 mEUR. Au 30 juin 2022, la perte nette sur la réévaluation du prêt en USD, comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et cumulé dans les écarts de conversion de devises, s'élevait à 11,4 mEUR. En 2022, il n'y a pas eu de partie non efficace.

## 18. Actifs et passifs éventuels

Le présent rapport financier intermédiaire doit être lu conjointement avec les états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2021. Les passifs éventuels et les actifs éventuels sont globalement inchangés par rapport à ceux décrits dans la note 6.31 des états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2021, à l'exception du fait que la Cour de justice de l'UE (« CJE ») a rendu sa décision le 22 mars 2022. La Cour d'appel devra maintenant se prononcer suite aux réponses données par la CJE. Il est peu probable qu'une décision finale tombe avant 2023.

## 19. Événements survenus après la clôture de l'exercice

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

## 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 2022

### 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 2022 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 2022 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 4 août 2022

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. Les APMs dérivés de ces éléments des états financiers peuvent être calculés et réconciliés directement tel que présenté dans les définitions ci-dessous.

### Définitions:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Évolution du volume de Parcels 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	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Total des produits d'exploitation	2.057,8	2.074,0	0,8%	1.037,9	1.035,5	-0,2%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ</b>	<b>2.057,8</b>	<b>2.074,0</b>	<b>0,8%</b>	<b>1.037,9</b>	<b>1.035,5</b>	<b>-0,2%</b>

### CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations/amortissements	(1.709,2)	(1.762,8)	3,1%	(866,5)	(884,8)	2,1%
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS/AMORTISSEMENTS</b>	<b>(1.709,2)</b>	<b>(1.762,8)</b>	<b>3,1%</b>	<b>(866,5)</b>	<b>(884,8)</b>	<b>2,1%</b>

### EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
EBITDA	348,6	311,1	-10,8%	171,4	150,7	-12,1%
<b>EBITDA AJUSTÉ</b>	<b>348,6</b>	<b>311,1</b>	<b>-10,8%</b>	<b>171,4</b>	<b>150,7</b>	<b>-12,1%</b>

### EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Résultat d'exploitation (EBIT)	215,7	169,5	-21,4%	103,4	79,5	-23,1%
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (1)	6,4	6,0	-6,4%	3,2	3,1	-4,6%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)</b>	<b>222,1</b>	<b>175,5</b>	<b>-21,0%</b>	<b>106,6</b>	<b>82,6</b>	<b>-22,5%</b>

**RESULTAT DE LA PERIODE (EAT)**

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Résultat de la période	153,0	129,1	-15,6%	72,4	67,8	-6,3%
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (1)	4,9	4,6	-7,1%	2,5	2,3	-5,4%
Réévaluations des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente (2)	0,0	1,2		0,0	1,2	
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ</b>	<b>157,9</b>	<b>134,9</b>	<b>-14,6%</b>	<b>74,9</b>	<b>71,4</b>	<b>-4,7%</b>

(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.

(2) 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 e-commerce en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par la logistique e-commerce. Dans ce contexte, bpost a finalisé le processus de vente d'Ubiway Retail en 2022 et comme la juste valeur diminuée des coûts de vente d'Ubiway Retail était inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur supplémentaire de 1,0 mEUR a été comptabilisée. De plus, en 2022, la vente de la participation dans bpost banque à BNPPF a été finalisée et, comme la juste valeur diminuée des coûts de vente était inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur supplémentaire de 0,2 mEUR a été comptabilisée.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	124,6	73,2	-41,3%	(32,5)	(99,1)	
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(38,1)	74,5		(28,4)	(42,2)	48,4%
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE</b>	<b>86,5</b>	<b>147,7</b>	<b>70,9%</b>	<b>(60,9)</b>	<b>(141,3)</b>	
Montants collectés dus aux clients de Radial	12,8	4,6	-64,0%	0,2	3,4	-
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ</b>	<b>99,3</b>	<b>152,3</b>	<b>53,4%</b>	<b>(60,7)</b>	<b>(137,9)</b>	

## Déclarations prospectives

---

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives<sup>3</sup>, 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.

---

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

## Glossaire

---

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