

Les résultats restent dans la fourchette des prévisions au cours d'un trimestre traditionnellement plus calme, grâce à la croissance sous-jacente des volumes et aux mesures tarifaires pour les colis, à l'augmentation de prix du courrier qui compense la baisse de volume et aux efforts continus pour atténuer les vents contraires.

Faits marquants du troisième trimestre 2022

- **Le total des produits d'exploitation du groupe** s'élève à 1.021,9 mEUR, soit une hausse de +4,5 % par rapport à l'année dernière.
- **L'EBIT ajusté du groupe** atteint 26,0 mEUR (marge de 2,5 %), en baisse de -33,5 % par rapport à l'année dernière. **L'EBIT publié du groupe** atteint 22,8 mEUR.
- **Belgique**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 507,2 mEUR (-5,3 %), ou +1,6 % en ne tenant pas compte d'Ubiway Retail.
 - Diminution sous-jacente du volume de courrier à hauteur de -7,7 %, presque compensée par l'impact positif du mix/prix du courrier.
 - Les volumes de colis ont diminué de -3,8 % ; hors internalisation d'Amazon, les volumes ont augmenté de +7,8 % et l'impact du prix/mix de +4,7%.
 - Charges d'exploitation en augmentation – hors Ubiway Retail - sous l'effet de 5 récentes indexations des salaires, atténuées par la réduction des ETP et la hausse des coûts d'énergie.
 - EBIT ajusté à 18,9 mEUR (marge de 3,7 %) et EBIT publié à 18,7 mEUR.
- **E-Logistics Eurasia**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 155,3 mEUR (+12,9 %), grâce à l'expansion continue de Radial EU et d'Active Ants (+22,3 %) et à l'augmentation des ventes transfrontalières soutenue par l'intégration d'IMX.
 - Augmentation des charges d'exploitation (+12,6 %) en raison de la hausse des coûts de transport, conformément au développement des volumes, de l'intégration d'IMX et de l'augmentation des frais de personnel.
 - EBIT ajusté à 4,4 mEUR (marge de 2,8 %) et EBIT publié à 3,7 mEUR.
- **E-Logistics North America**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 376,5 mEUR, soit +20,2 %, en excluant The Mail Group vendu en 2021 et +2,9 % à taux de change constant, reflétant la normalisation des ventes de Radial suite aux récentes intégrations de clients.
 - L'EBIT publié s'est élevé à 8,1 mEUR et l'EBIT ajusté à 10,5 mEUR, ce dernier s'améliorant de 19,6% si l'on exclut le recouvrement de l'assurance pour l'attaque par rançongiciel de l'année dernière.

Perspectives pour 2022

bpostgroup revoit la prévision de son EBIT pour l'année complète en l'estimant à présent entre 265 et 300 mEUR, sur la base de la surperformance enregistrée au troisième trimestre, ainsi que des attentes actuelles pour le quatrième trimestre.

Le risque de diminution précédemment identifié est réévalué à la baisse à 15 mEUR (de « jusqu'à 40 mEUR » au T1 et « jusqu'à 25 mEUR » au T2), de façon à refléter les mesures prises en matière de prix et de coûts, ainsi que nos efforts commerciaux face à la persistance des conditions macro-économiques.

Étant donné l'environnement macro-économique toujours défavorable, les vents contraires et l'incertitude par rapport aux résultats du quatrième trimestre persistent :

- Incertitude par rapport à l'évolution des volumes et au phasage des volumes pour le pic de fin d'année en Belgique et au niveau international.
Persistance de la faible confiance record des consommateurs et de la baisse du pouvoir d'achat due à une inflation élevée record en Belgique, que devraient atténuer des volumes supplémentaires provenant de clients existants et nouveaux, des mesures tarifaires et une préparation optimale du pic.
- Poursuite de la hausse des coûts de l'énergie et des salaires (par ex. hausse des charges salariales belges suite à la prime versée aux salariés pour alléger la pression sur le pouvoir d'achat et à une cinquième indexation des salaires en décembre contre quatre précédemment).

Les actions prises au niveau du Management en vue de phaser et d'atténuer les impacts défavorables restent en vigueur.

Pour plus d'information:

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

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

veerle.vanmierlo@bpost.be

Chiffres clés¹

3 ^e trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2021	2022	2021	2022	
Total des produits d'exploitation	977,6	1.021,9	976,2	1.021,9	4,7%
Charges d'exploitation (hors A&D)	871,6	923,6	871,6	923,6	6,0%
EBITDA	106,0	98,3	104,6	98,3	-6,1%
Dépréciations – Amortissements	68,7	75,5	65,5	72,3	10,3%
EBIT	37,3	22,8	39,1	26,0	-33,5%
<i>Marge (%)</i>	3,8%	2,2%	4,0%	2,5%	
Résultats avant impôts	28,6	29,1	36,7	32,3	-12,1%
Impôts sur le résultat	12,5	4,4	13,3	5,2	-61,1%
Résultat net	16,1	24,7	23,4	27,1	15,7%
Flux de trésorerie disponible	99,0	(32,1)	125,8	3,9	-96,9%
Dette nette/(Trésorerie nette) au 30 septembre	457,8	670,9	457,8	670,9	46,6%
Dépenses en capital (CAPEX)	31,4	47,0	31,4	47,0	49,8%
ETP et intérim moyens	40.495	38.768	40.495	38.768	-4,3%

Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2021	2022	2021	2022	
Total des produits d'exploitation	3.035,4	3.095,9	3.034,0	3.095,9	2,0%
Charges d'exploitation (hors A&D)	2.580,8	2.686,5	2.580,8	2.686,5	4,1%
EBITDA	454,6	409,4	453,2	409,4	-9,7%
Dépréciations – Amortissements	201,6	217,1	192,0	207,9	8,3%
EBIT	253,0	192,3	261,2	201,5	-22,8%
<i>Marge (%)</i>	8,3%	6,2%	8,6%	6,5%	
Résultats avant impôts	237,7	206,7	252,2	217,1	-13,9%
Impôts sur le résultat	68,6	52,8	70,8	55,1	-22,2%
Résultat net	169,1	153,8	181,3	162,0	-10,7%
Flux de trésorerie disponible	185,4	115,7	225,1	156,3	-30,6%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 septembre	457,8	670,9	457,8	670,9	46,6%
Dépenses en capital (CAPEX)	79,5	113,0	79,5	113,0	42,1%
ETP et intérim moyens	38.773	38.224	38.773	38.224	-1,4%

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

Aperçu des résultats du groupe

Troisième trimestre 2022

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +44,3 mEUR, soit +4,5 %, pour atteindre 1.021,9 mEUR :

- Les produits d'exploitation externes de Belgium ont diminué de -28,8 mEUR. En excluant la déconsolidation d'Ubiway Retail (36,5 mEUR), les produits d'exploitation ont augmenté, grâce aux leviers de tarification tant pour le courrier que pour les colis, à des volume de colis importants et à l'évolution du prix/mix (excluant Amazon).
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont augmenté de +17,1 mEUR, principalement en raison de l'accélération de la croissance de Radial et Active Ants et de l'augmentation des revenus transfrontaliers découlant de l'intégration d'IMX.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont augmenté de +55,5 mEUR, grâce à la croissance organique supportée par Landmark US et Apple Express alors que les ventes de Radial se normalisent après l'intégration de nouveaux clients.
- Les produits d'exploitation externes de Corporate ont augmenté légèrement, de +0,4 mEUR.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de -58,8 mEUR (ou +6,3 %), sous l'impact de la hausse des charges d'exploitation variables, en ligne avec l'augmentation des revenus d'E-Logistics North America, de la hausse des frais de personnel (5 indexations salariales en Belgique récentes) et des coûts d'énergie, d'une provision pour créances douteuses de 7,1 mEUR à la suite d'un litige avec un client résilié chez Radial, partiellement compensées par une baisse des approvisionnements et marchandises, principalement due à la déconsolidation d'Ubiway Retail et à une diminution des ETP.

Par conséquent, l'**EBIT publié** a diminué de -14,5 mEUR.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des revenus financiers et des coûts financiers) a augmenté de +8,6 mEUR, en raison essentiellement d'une baisse des charges financières (sans aucune incidence sur la trésorerie) liées aux avantages au personnel IAS 19, en ligne avec l'augmentation des taux d'actualisation.

La juste valeur diminuée des coûts de la vente d'Ubiway Retail étant inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur de -6,3 mEUR a été comptabilisée (**réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente**) l'année dernière.

Les charges liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +8,1 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **bénéfice net du groupe** a augmenté de +8,6 mEUR par rapport à l'année dernière, pour s'établir à 24,7 mEUR.

Neuf premiers mois de 2022

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +60,5 mEUR, soit +2,0 %, pour atteindre 3.095,9 mEUR, sous l'impulsion d'E-Logistics North America.

- Les produits d'exploitation externes de Belgium ont diminué de -85,3 mEUR, soit -5,2 %, en raison principalement de la déconsolidation d'Ubiway Retail (-79,7 mEUR) et de la baisse des volumes de colis au premier semestre 2022, reflétant entre autres l'internalisation décidée par Amazon.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont diminué de -34,5 mEUR ou -7,5 %, principalement en raison de la poursuite de la pression exercée au premier semestre 2022 sur les volumes asiatiques, à la suite de l'introduction de la nouvelle réglementation sur la TVA et de la pression constante sur les volumes de Dyna.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont augmenté de +186,0 mEUR ou +20,5 %. A taux de change constant, les revenus ont augmenté de +7,1 %, principalement grâce aux nouveaux clients Radial lancés en 2021.
- Les produits d'exploitation externes de Corporate ont diminué de -5,7 mEUR, sous l'effet de ventes immobilières inférieures.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de 121,1 mEUR (ou +4,4 %), sous l'impact de la hausse des charges d'exploitation variables, en ligne avec l'augmentation des revenus d'E-Logistics North America, de l'augmentation des frais de personnel (5 indexations récentes des salaires en Belgique) et des coûts d'énergie, d'une hausse des provisions pour créances douteuses, partiellement compensées 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'augmentation des revenus d'E-Logistics Eurasia et la réduction du nombre d'ETP.

Par conséquent, l'**EBIT publié** a diminué de -60,7 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des revenus financiers et des coûts financiers) a augmenté de +24,4 mEUR, en raison essentiellement d'une baisse des charges financières (sans aucune incidence sur la trésorerie) liées aux avantages au personnel IAS 19, en ligne avec l'augmentation des taux d'actualisation.

La juste valeur diminuée des coûts de la vente d'Ubiway Retail étant inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur de -6,3 mEUR a été comptabilisée (**réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente**) l'année dernière.

Les charges liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +15,7 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice avant impôt moindre.

Le **bénéfice net du groupe** a diminué de -15,3 mEUR par rapport à l'année dernière, pour s'établir à 153,8 mEUR.

Performance par entité opérationnelle : Belgium

Belgium En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2021	2022	Évolution%	2021	2022	Évolution %
Produits d'exploitation externes	1.656,1	1.570,8	-5,2%	523,7	494,9	-5,5%
Transactional mail	546,7	547,0	0,1%	167,6	169,7	1,3%
Advertising mail	143,1	138,4	-3,3%	47,1	42,9	-8,9%
Press	251,0	251,3	0,1%	79,5	80,3	0,9%
Parcels Belgium	338,6	314,3	-7,2%	102,2	103,2	0,9%
Proximity and convenience retail network	291,8	228,4	-21,7%	99,7	68,8	-31,0%
Value added services	85,0	91,4	7,6%	27,6	30,1	9,1%
Produits d'exploitation inter-secteurs	47,0	37,1	-21,1%	12,1	12,2	1,4%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.703,1	1.607,9	-5,6%	535,8	507,2	-5,3%
Charges d'exploitation	1.431,9	1.389,2	-3,0%	485,1	468,0	-3,5%
EBITDA	271,3	218,6	-19,4%	50,7	39,2	-22,6%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	67,9	62,3	-8,2%	22,5	20,5	-8,9%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	203,4	156,3	-23,1%	28,2	18,7	-33,6%
Marge (%)	11,9%	9,7%		5,3%	3,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	204,7	156,7	-23,4%	28,7	18,9	-34,1%
Marge (%)	12,0%	9,7%		5,3%	3,7%	

Troisième trimestre 2022

Le total des produits d'exploitation s'est élevé au troisième trimestre 2022 à 507,2 mEUR, affichant ainsi une baisse de -28,6 mEUR ou -5,3 %. Sans tenir compte de la déconsolidation d'Ubiway Retail, le total des produits d'exploitation a augmenté de +7,9 mEUR par rapport à la même période en 2021. Les produits d'exploitation externes se sont élevés à 494,9 mEUR, en baisse de -28,8 mEUR ou -5,5 % par rapport à la même période en 2021.

Les revenus du Domestic Mail (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué légèrement, de -1,4 mEUR pour s'établir à 292,9 mEUR. Transactional mail a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -6,2 % pour le trimestre, la tendance constatée pour l'Admin mail a été soutenue par la communication relative à la COVID-19 au troisième trimestre 2022 (estimée à 5,0 mEUR contre 4,5 mEUR au troisième trimestre 2021). Il n'y a eu aucun changement dans les tendances structurelles connues de la poursuite de la substitution électronique. Advertising mail a subi une baisse sous-jacente du volume de -11,1 %, contre une base comparable de -2,9 % l'année dernière. Le volume Press a diminué sur une base sous-jacente de -10,5 %, en ligne avec le trimestre précédent.

La baisse du volume total de Domestic Mail a impacté les revenus à concurrence de -18,9 mEUR (-7,7 % de baisse de volume sous-jacente, par rapport à -7,5 % au troisième trimestre 2021) et a partiellement été compensée par +18,3 mEUR d'amélioration nette au niveau du prix/mix. L'impact des jours ouvrables s'est chiffré à -0,7 mEUR.

Belgium	Total de l'année en cours		3e trimestre	
	2021	2022	2021	2022
Évolution sous-jacente des volumes				
Domestic mail	-4,8%	-6,8%	-7,5%	-7,7%
Transactional mail	-6,9%	-6,7%	-9,5%	-6,2%
Advertising mail	+1,6%	-5,2%	-2,9%	-11,1%
Press	-1,7%	-9,4%	-3,4%	-10,5%
Parcels B2X volume	+18,6%	-10,8%	+8,9%	-3,8%

Parcels Belgium a augmenté de +1,0 mEUR (ou +0,9 %) pour atteindre 103,2 mEUR, l'amélioration du prix/mix de +4,7 % compensant la baisse des volumes de -3,8 %. Hors internalisation d'Amazon (-50,5 % en d'année en année), l'augmentation de volume sous-jacente est de +7,8 % contre respectivement -8,1 % et -2,9 % aux premier et deuxième trimestres 2022.

Proximity and convenience retail network a connu une baisse de -30,9 mEUR, pour s'établir à 68,8 mEUR. Cette diminution est principalement due à l'impact de la déconsolidation d'Ubiway Retail au 1^{er} mars 2022 (impact de -36,5 mEUR). En excluant la 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 30,1 mEUR, affichant ainsi une hausse de +2,5 mEUR par rapport à l'année dernière, sous l'effet principalement de revenus légèrement supérieurs pour les solutions liées aux amendes routières.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont diminué de +19,1 mEUR (soit -3,8 %). En excluant Ubiway Retail, les coûts ont augmenté de 3,6%. Cette augmentation est principalement due à la hausse des coûts d'énergie et de sous-traitance, à l'augmentation des frais de personnel par ETP (5 indexations salariales récentes de +2% et changement de la réglementation sur les équipes de nuit), partiellement compensées par une diminution du nombre d'ETP (~ -930 ETP ou -3,6 %, en excluant Ubiway Retail) grâce à la poursuite de l'exécution de mesures de gestion spécifiques.

Les **EBIT publié et ajusté** ont diminué et s'élèvent respectivement à 18,7 mEUR et 18,9 mEUR, avec une marge de 3,7%. La diminution des ETP et les volumes résilients ont partiellement compensé l'inflation des coûts d'énergie et frais de personnel. Il n'y a pas d'impact significatif provenant de la déconsolidation, en mars 2022, d'Ubiway Retail.

Neuf premiers mois de 2022

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 1.607,9 mEUR lors des neuf premiers mois de 2022, affichant ainsi une baisse de -95,3 mEUR ou -5,6% (ou -15,5 mEUR sans tenir compte de la déconsolidation d'Ubiway Retail) par rapport à la même période en 2021. Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 1.570,8 mEUR, en baisse de -85,3 mEUR ou -5,2% par rapport à la même période en 2021. La baisse des revenus intersecteurs (-9,9 mEUR ou -21,1%) reflète la diminution des volumes transfrontaliers traités au sein du réseau lors du premier semestre 2022.

Les revenus du **Domestic Mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont légèrement diminué, de -4,1 mEUR, pour s'établir à 936,7 mEUR. **Transactional mail** a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -6,7 % pour l'année, conforme à la baisse sous-jacente de -6,9% du volume pour l'année 2021, avec l'impact d'une année à l'autre de la communication relative à la Covid-19 autour de -7,5 mEUR. **Advertising mail** a subi l'impact d'une baisse sous-jacente du volume de -5,2%, contre +1,6% durant la même période l'année dernière, qui avait vu un redressement des volumes après le confinement. Le volume **Press** a diminué sur une base sous-jacente de -9,4%, contre -1,7% lors des neuf premiers mois de l'année dernière.

La baisse du volume **total de Domestic Mail** a eu un impact sur les revenus à concurrence de -53,8 mEUR (-6,8% de baisse de volume sous-jacente, contre -4,8% en 2021) et a partiellement été compensée par l'impact d'un jour ouvrable de +0,2 mEUR et la nette amélioration 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	3T22	YTD 22
Domestic mail	-7,8%	+1,4%	-7,5%	-8,9%	-5,9%	-5,4%	-7,5%	-7,7%	-6,8%
Transactional mail	-9,6%	-1,3%	-9,5%	-11,1%	-8,0%	-5,8%	-8,2%	-6,2%	-6,7%
Advertising mail	-5,4%	+15,6%	-2,9%	-1,1%	+0,9%	-2,3%	-2,4%	-11,1%	-5,2%
Press	-1,0%	-1,1%	-3,4%	-8,4%	-3,5%	-7,1%	-10,8%	-10,5%	-9,4%
Parcels B2X volume	+54,1%	+2,9%	+8,9%	-7,5%	+10,3%	-14,8%	-12,9%	-3,8%	-10,8%

Parcels Belgium a diminué à concurrence de -24,3 mEUR (ou -7,2%) pour s'établir à 314,3 mEUR, en raison d'une baisse du volume des colis de -10,8% contre une base comparable élevée de +18,6% en 2021, et reflète l'internalisation d'Amazon.

Proximity and convenience retail network a connu une baisse de -63,4 mEUR, pour s'établir à 228,4 mEUR. Cette diminution est principalement due à l'impact de la déconsolidation d'Ubiway Retail au 1^{er} mars 2022 (impact de -79,7 mEUR). En excluant la déconsolidation, les revenus ont augmenté de +16,3 mEUR ou +8,6%, sous l'effet principalement du nouveau Contrat de Gestion.

Les **Value added services** ont atteint 91,4 mEUR, en hausse de +6,5 mEUR par rapport à l'année dernière, sous l'effet des revenus supérieurs des solutions liées aux amendes routières.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont diminué de +48,2 mEUR, principalement en raison de la baisse des approvisionnements et marchandises, en ligne avec la déconsolidation d'Ubiway Retail, de la diminution du nombre d'ETP et de l'augmentation de la TVA récupérable. Cette diminution a été partiellement compensée par l'augmentation des coûts d'énergie et des frais de personnel par ETP (5 indexations récentes des salaires de +2% et changement de la réglementation sur les équipes de nuit).

En raison de la baisse de volumes et de l'impact de l'inflation sur les frais de personnel et coûts d'énergie, les **EBIT publié et ajusté** ont diminué et s'élèvent respectivement à 156,3 mEUR et 156,7 mEUR, avec une marge de 9,7%.

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2021	2022	Évolution%	2021	2022	Évolution%
Produits d'exploitation externes	458,8	424,3	-7,5%	132,3	149,4	12,9%
E-commerce logistics	199,1	197,9	-0,6%	63,1	67,3	6,7%
Cross-border	259,7	226,4	-12,8%	69,1	82,0	18,6%
Produits d'exploitation inter-secteurs	19,2	16,5	-13,9%	5,3	5,9	11,7%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	478,0	440,8	-7,8%	137,5	155,3	12,9%
Charges d'exploitation	421,4	400,8	-4,9%	128,8	144,6	12,2%
EBITDA	56,6	40,0	-29,3%	8,7	10,7	22,7%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	16,8	20,1	20,0%	5,8	7,0	20,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	39,8	19,8	-50,1%	2,9	3,7	27,2%
Marge (%)	8,3%	4,5%		2,1%	2,4%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	41,9	22,0	-47,5%	3,6	4,4	21,7%
Marge (%)	8,8%	5,0%		2,6%	2,8%	

Troisième trimestre 2022

Le total des produits d'exploitation a augmenté de +17,7 mEUR (+12,9 %) sous l'effet d'une hausse des produits d'exploitation externes de +17,1 mEUR (+12,9%) par rapport à la même période de 2021.

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au troisième trimestre 2022 à 67,3 mEUR, soit une augmentation de +4,2 mEUR ou +6,7% par rapport à la même période en 2021. La croissance des revenus de Radial Europe et Active Ants à hauteur de +22,3%, due à l'intégration récente de clients et à l'amélioration des ventes de clients existants, a été partiellement neutralisée par une baisse des revenus de DynaLogic, due à une baisse de confiance des consommateurs et chez DynaFix/Sure, à une diminution du nombre d'appareils à réparer.

Les produits d'exploitation de **Cross-border** au troisième trimestre 2022 se sont élevés à 82,0 mEUR, ce qui représente une amélioration de +12,9 mEUR (ou +18,6%) par rapport à la même période de 2021, principalement grâce à la consolidation d'IMX à partir de juillet 2022 et à la croissance des ventes dans l'UE, résultant de l'acquisition de nouveaux clients, ce qui a compensé la normalisation - suppression de l'exonération des envois de faible valeur depuis le 1^{er} juillet 2021 - des ventes en Asie, toujours affectées par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement en Chine.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont augmenté de -16,9 mEUR, soit +12,6 %, ce qui s'explique principalement par la hausse des coûts du transport liés aux activités de Fulfilment et Cross-border et à l'intégration d'IMX, l'augmentation des frais de personnel due à l'inflation et l'ouverture récente de sites de Fulfilment (dans le cadre des initiatives d'expansion et de développement stratégique), partiellement compensées par une baisse des coûts des approvisionnements et marchandises, ainsi que par une diminution des frais d'intérim et des coûts du transport, en raison de la baisse des volumes chez Dyna.

Les EBIT publié et ajusté ont augmenté de +0,8 mEUR par rapport à la même période de l'année dernière et s'élèvent respectivement à 3,7 mEUR et 4,4 mEUR. Amélioration de l'EBIT principalement due à l'évolution du chiffre d'affaires qui atténue l'effet de l'inflation.

Neuf premiers mois de 2022

Le total des produits d'exploitation a diminué de -37,2 mEUR (-7,8 %) en raison de la baisse des produits d'exploitation externes de -34,5 mEUR (-7,5%) par rapport à la même période de 2021. Cette baisse est essentiellement imputable à l'activité Cross-border (-33,3 mEUR).

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés pour les neuf premiers mois de 2022 à 197,9 mEUR, soit une légère baisse de -1,2 mEUR ou -0,6% par rapport à la même période en 2021. La croissance des revenus de Radial Europe et

Active Ants à hauteur de +15,3 %, principalement due à l'intégration de nouveaux clients, a été neutralisée par une baisse des revenus de DynaLogic, due à une baisse de confiance des consommateurs et chez DynaFix/Sure, à une pénurie de pièces détachées électroniques et à la diminution du nombre d'appareils à réparer.

Les produits d'exploitation de **Cross-border** les neufs premiers mois de l'année 2022 se sont élevés à 226,4 mEUR, soit une baisse de -33,3 mEUR (ou -12,8%) par rapport à la même période de 2021, principalement en raison de la baisse des volumes asiatiques, impacté au premier semestre 2022 par la nouvelle réglementation en matière de TVA en vigueur depuis le 1^{er} juillet 2021 et de perturbations de la chaîne d'approvisionnement en Chine.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont diminué de +17,3 mEUR, ou -3,9%, principalement grâce à une réduction des coûts du transport et des charges d'exploitation intersecteurs imputées par Belgium en raison de la baisse des volumes en Asie, à la diminution des approvisionnements et marchandises, des frais d'intérim et des coûts du transport liés à la diminution des volumes chez Dyna, partiellement compensées par la hausse des coûts salariaux suite à l'inflation et aux récentes ouvertures de sites, dans le cadre des initiatives d'expansion et de développement stratégique et de l'intégration d'IMX.

Les **EBIT publié et ajusté** ont diminué de -19,9 mEUR par rapport à la même période de l'année dernière et s'élèvent respectivement à 19,8 mEUR et 22,0 mEUR.

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics North America

E-Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2021	2022	Évolution%	2021	2022	Évolution %
Produits d'exploitation externes	908,7	1.094,7	20,5%	319,4	375,0	17,4%
E-commerce logistics	866,5	1.094,7	26,3%	312,2	375,0	20,1%
International mail	42,2	0,0	-100,0%	7,2	0,0	-100,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs	3,6	3,8	4,7%	1,0	1,5	42,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	912,3	1.098,5	20,4%	320,5	376,5	17,5%
Charges d'exploitation	823,6	982,6	19,3%	286,3	339,6	18,6%
EBITDA	88,8	115,9	30,6%	34,2	36,8	7,9%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	61,8	78,8	27,5%	22,0	28,7	30,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	27,0	37,1	37,5%	12,1	8,1	-32,8%
Marge (%)	3,0%	3,4%		3,8%	2,2%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	31,8	43,8	37,8%	12,8	10,5	-17,9%
Marge (%)	3,5%	4,0%		4,0%	2,8%	

Troisième trimestre 2022

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 376,5 mEUR et a augmenté de +56,0 mEUR, soit une hausse de +17,5 % (+0,6% 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 61,8 mEUR. **Les produits d'exploitation externes** se sont élevés au troisième trimestre 2022 à 375,0 mEUR, enregistrant ainsi une augmentation de +55,5 mEUR ou +17,4 % (+0,5 % à taux de change constant) par rapport à la même période en 2021.

E-commerce logistics a augmenté de +62,8 mEUR pour s'établir à 375,0 mEUR, ce qui représente une augmentation de +20,1 %. À taux de change constant, les produits d'exploitation externes ont augmenté de +2,9 %, les nouveaux clients lancés en 2021 chez Radial étant désormais pleinement opérationnels. Par rapport aux troisièmes trimestres 2019 et 2020, les produits d'exploitation externes de Radial ont augmenté respectivement de 51 % et 13 %, grâce à la croissance structurelle d'E-commerce logistics (excluant l'impact du taux de change) et au plan d'expansion. Landmark US et Apple Express ont enregistré une poursuite de la croissance des volumes des clients existants et des nouveaux clients lancés en 2021.

Radial North America (*) En millions USD (Ajusté)	Total de l'année en cours		3e trimestre	
	2021	2022	2021	2022
Total des produits d'exploitation	812,2	924,4	293,2	295,9
EBITDA	63,6	76,4	25,6	21,1
Résultat d'exploitation (EBIT)	8,0	12,2	5,8	(0,8)

(*) 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 A&D)** ont augmenté de -60,0 mEUR, soit +19,4% (ou +2,3% à taux de change constant), en raison de l'augmentation des charges d'exploitation variables, conformément à l'évolution des revenus (y compris les coûts de la main-d'œuvre), partiellement atténuée par une amélioration de la productivité. Augmentation des coûts liés à l'ouverture de nouveaux sites, aux frais de consultance pour des projets stratégiques et à une provision pour créances douteuses de 7,1 mEUR, reflétant un litige avec un client dont le contrat a été résilié.

En excluant l'augmentation de 4,0 mEUR de l'EBIT de l'année dernière due au recouvrement de l'assureur pour l'attaque par rançongiciel de l'année dernière, l'amélioration des **EBIT publié et ajusté** s'est confirmée.

Neuf premiers mois de 2022

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 1.098,5 mEUR et a augmenté de +186,2 mEUR, soit une hausse de +20,4 % (+7,0% 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 228,3 mEUR. Les **produits d'exploitation externes**, qui se sont élevés lors des neuf premiers mois de 2022 à 1.094,7 mEUR, ont connu une hausse de +186,0 mEUR ou +20,5% (+7,1% à taux de change constant) par rapport à la même période en 2021, reflétant principalement le développement fortement marqué des revenus des nouveaux clients de Radial lancés en 2021.

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** ont augmenté de +228,2 mEUR pour atteindre 1.094,7 mEUR ou +26,3% (+12,2% 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 de nouveaux clients lancés 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 A&D)** ont augmenté de -176,0 mEUR, soit +19,9% (ou +6,5% à taux de change constant), en raison de l'augmentation des charges variables d'exploitation, conformément à l'évolution des revenus, et partiellement compensée par une amélioration de la productivité, des coûts plus élevés liés à l'ouverture de nouveaux sites et d'une provision pour créances douteuses de 7,1 mEUR à la suite d'un litige avec un client dont le contrat a été résilié.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 37,1 mEUR, en hausse de +10,1 mEUR (ou +37,5%) avec une marge de 3,4%. L'**EBIT ajusté** a atteint 43,8 mEUR (en hausse de +12,0 mEUR) avec une amélioration de la marge de 4,0 %. Il convient de noter en outre que le recouvrement de l'assureur pour l'attaque par rançongiciel de l'année dernière a eu un impact positif sur l'EBIT de 4,0 mEUR.

Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			3e trimestre		
	2021	2022	Évolution%	2021	2022	Évolution%
Produits d'exploitation externes	11,8	6,1	-48,0%	2,2	2,7	20,4%
Produits d'exploitation inter-secteurs	301,7	294,8	-2,3%	102,2	98,2	-3,9%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	313,5	300,9	-4,0%	104,4	100,8	-3,4%
Charges d'exploitation	275,4	266,1	-3,4%	91,9	89,3	-2,9%
EBITDA	38,0	34,9	-8,3%	12,5	11,5	-7,4%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	55,2	55,8	1,2%	18,4	19,3	4,9%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(17,1)	(21,0)		(5,9)	(7,7)	
Marge (%)	11,8%	6,1%		-5,7%	-7,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(17,1)	(21,0)		(5,9)	(7,7)	
Marge (%)	11,8%	6,1%		-5,7%	-7,7%	

Troisième trimestre 2022

Au troisième trimestre 2022, les **produits d'exploitation externes** ont légèrement augmenté par rapport à l'année dernière.

Légère augmentation des **charges d'exploitation nettes (y compris A&D)** après les produits d'exploitation intersecteurs (-2,3 mEUR), en raison des coûts de consultance pour soutenir la transformation de bpostgroup, des impacts de l'inflation sur les frais de personnel, partiellement compensés par la poursuite des efforts de réduction des frais généraux (-5,8 % ETP).

EBIT publié et ajusté à -7,7 mEUR, en baisse de -1,8 mEUR.

Neuf premiers mois de 2022

Lors des neuf premiers mois de 2022, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -5,7 mEUR, sous l'effet de ventes immobilières inférieures.

Diminution des **charges d'exploitation (y compris A&D)** de -2,6 %.

EBIT publié et ajusté à -21,0 mEUR, en baisse de -3,8 mEUR, sous l'effet de ventes immobilières inférieures.

Flux de trésorerie

Troisième trimestre 2022

3 ^e trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2021	2022	Δ	2021	2022	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	122,1	15,1	(107,0)	149,0	51,1	(97,8)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	94,5	91,7	(2,7)	94,5	91,7	(2,7)
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(23,1)	(47,2)	(24,0)	(23,1)	(47,2)	(24,0)
Flux de trésorerie disponible	99,0	(32,1)	(131,0)	125,8	3,9	(121,9)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(45,9)	(50,5)	(4,6)	(45,9)	(50,5)	(4,6)
Mouvement de trésorerie nette	53,1	(82,5)	(135,6)	80,0	(46,5)	(126,5)
Capex	31,4	47,0	15,6	31,4	47,0	15,6

Au troisième trimestre 2022, le flux de trésorerie net a diminué par rapport à la même période l'année dernière de 135,6 mEUR, pour atteindre un montant négatif de 82,5 mEUR. Cette diminution a découlé principalement de la variation négative de l'évolution du fonds de roulement, en raison d'éléments de phasage.

Les flux de trésorerie disponible publié et ajusté se sont chiffrés respectivement à des montants négatifs de 32,1 mEUR et 3,9 mEUR.

Le flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions est resté stable par rapport au troisième trimestre 2021.

La sortie de trésorerie liée aux montants collectés dus aux clients de Radial a été supérieure de 9,2 mEUR (sortie de 36,0 mEUR au troisième trimestre 2022, comparé à une sortie de 26,9 mEUR à la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-95,1 mEUR) s'explique surtout par un calendrier de paiement différent pour la compensation des SIEG, 80,5 mEUR reçus en janvier 2021, contre un montant de 99,1 mEUR en octobre 2022.

Les activités d'investissement ont entraîné une sortie de liquidités de 47,2 mEUR au troisième trimestre 2022, contre une sortie de liquidités de 23,1 mEUR pour la même période l'année précédente. L'évolution au troisième trimestre 2022 s'explique principalement par une augmentation des dépenses d'investissement (-15,6 mEUR) et par les activités de fusion et d'acquisition : cession de TMG en 2021 (-6,5 mEUR) et acquisition d'Aldipress (-1,8 mEUR) en 2022.

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 47,0 mEUR au troisième trimestre 2022 et ont été principalement consacrées à la croissance de la logistique de l'e-commerce de Radial (US/UE), d'Active Ants et à l'optimisation du réseau de Belgium.

Au troisième trimestre 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à -50,5 mEUR, contre -45,9 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique essentiellement par des dettes de location.

Neufs premiers mois de 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	246,7	88,3	(158,4)	286,4	128,9	(157,4)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	367,0	375,8	8,8	367,0	375,8	8,8
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(61,2)	27,4	88,6	(61,2)	27,4	88,6
Flux de trésorerie disponible	185,4	115,7	(69,8)	225,1	156,3	(68,8)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(268,0)	(214,6)	53,5	(268,0)	(214,6)	53,5
Mouvement de trésorerie nette	(82,6)	(98,9)	(16,3)	(42,9)	(58,3)	(15,4)
Capex	79,5	113,0	33,5	79,5	113,0	33,5

Lors des neuf premiers mois de 2022, le flux de trésorerie sortant net a augmenté par rapport à la même période l'année précédente, passant de 16,3 mEUR à 98,9 mEUR. Cette augmentation est principalement due à une évolution négative du besoin en fonds de roulement, à des dépenses d'investissement supérieures et au paiement d'un dividende en 2022, partiellement compensés par la vente de bpost banque et la décision prise l'année dernière de ne pas reconduire les billets de trésorerie arrivant à échéance. Il convient de noter que dans le cadre du processus de vente, les liquidités d'Ubiway Retail (1,7 mEUR) ont été classées comme détenues en vue de la vente au 30 septembre 2021.

Les flux de trésorerie disponible publié et ajusté se sont chiffrés respectivement à des montants négatifs de 98,9 mEUR et 58,3 mEUR.

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

Le flux de trésorerie lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été inférieur de 0,9 mEUR (sortie de 40,6 mEUR lors des neuf premiers mois de 2022, comparé à une sortie de 39,7 mEUR à la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du fonds de roulement et des provisions (-166,2 mEUR) a résulté principalement de la diminution des soldes des fournisseurs et d'un calendrier de paiement différent des frais terminaux et d'un phasage différent pour le versement de la compensation des SIEG, 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 27,4 mEUR lors des neuf premiers mois de 2022, contre une sortie de liquidités de 61,2 mEUR pour la même période l'année précédente. L'évolution lors des neuf premiers mois de 2022 s'explique essentiellement par les activités de fusion et d'acquisition (128,8 mEUR, principalement le règlement de la vente de bpost banque, y compris le remboursement du prêt subordonné octroyé à bpost banque), partiellement compensées par une augmentation des dépenses d'investissement (-33,5 mEUR) et une baisse des produits de la vente d'actifs (-6,7 mEUR).

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 113,0 mEUR lors des neuf premiers mois de 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, ainsi qu'à l'optimisation du réseau de Belgique.

En 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à -214,6 mEUR, contre -268,0 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 non audités

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	NOTES	Total de l'année en cours		3e trimestre	
		2021	2022	2021	2022
Chiffre d'affaires	6	3.001,7	3.080,3	963,9	1.016,6
Autres produits d'exploitation		33,7	15,6	13,7	5,3
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		3.035,4	3.095,9	977,6	1.021,9
Approvisionnements et marchandises		(138,3)	(72,2)	(47,9)	(19,1)
Services et biens divers	7	(1.232,8)	(1.346,4)	(413,8)	(459,5)
Charges de personnel		(1.184,8)	(1.250,1)	(400,2)	(431,2)
Autres charges d'exploitation		(24,9)	(17,7)	(9,6)	(13,8)
Dépreciations et amortissements		(201,6)	(217,1)	(68,7)	(75,5)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(2.782,4)	(2.903,5)	(940,3)	(999,1)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)		253,0	192,3	37,3	22,8
Revenus financiers		5,9	19,3	0,1	17,8
Charges financières		(14,8)	(3,8)	(2,4)	(11,6)
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuées des coûts de la vente		(6,3)	(1,2)	(6,3)	0,0
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		(0,1)	0,0	(0,1)	0,0
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		237,7	206,7	28,6	29,1
Impôts sur le résultat		(68,6)	(52,8)	(12,5)	(4,4)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)		169,1	153,8	16,1	24,7
Attribuable aux:					
Porteurs des capitaux propres de la société-mère		169,7	154,7	16,5	24,9
Intérêts minoritaires		(0,6)	(0,9)	(0,4)	(0,2)

Résultat par action

En EUR	Total de l'année en cours		3e trimestre	
	2021	2022	2021	2022
► De base, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,85	0,77	0,08	0,12
► Dilué, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,85	0,77	0,08	0,12

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

Bilan consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Au 31 décembre 2021	Au 30 septembre 2022
Actifs		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1.263,5	1.397,2
Immobilisations incorporelles	797,0	909,8
Placements	0,0	0,1
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	4,2	3,5
Immeubles de placement	32,8	25,1
Actifs d'impôts différés	23,9	37,0
	2.121,3	2.372,6
Actifs courants		
Stocks	20,7	27,4
Impôt sur le résultat à recevoir	16,1	29,9
Créances commerciales et autres créances	912,4	925,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	907,5	832,8
	1.856,8	1.815,6
Actifs détenus en vue de la vente	163,3	0,8
TOTAL DES ACTIFS	4.141,3	4.189,1
Capitaux propres et passifs		
Capital souscrit	364,0	364,0
Autres réserves	238,2	398,3
Ecart de conversion	32,4	141,2
Bénéfices reportés	250,2	153,8
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère	884,8	1.057,3
Intérêts minoritaires	0,5	(1,4)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	885,3	1.055,9
Passifs non courants		
Emprunts bancaires	1.261,2	1.178,5
Avantages au personnel	298,2	263,9
Dettes commerciales et autres dettes	33,3	33,8
Provisions	14,7	14,4
Impôts différés passifs	6,4	6,1
	1.613,9	1.496,8
Passifs courants		
Emprunts bancaires	116,4	325,0
Découverts bancaires	11,1	8,8
Provisions	3,6	2,0
Impôts sur le résultat à payer	0,3	0,2
Instruments dérivés	1.470,9	1.300,4
Dettes commerciales et autres dettes	1.602,4	1.636,4
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	39,7	0,0
TOTAL DES PASSIFS	3.256,0	3.133,2
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4.141,3	4.189,1

Les immobilisations corporelles ont augmenté, les dépenses d'investissement, l'impact du taux de change et l'augmentation des droits d'utilisation d'actifs dans le cadre de location compensant les amortissements.

Les immobilisations incorporelles ont augmenté, les dépenses d'investissement, le goodwill provisoire (prix d'acquisition à finaliser) relatif à l'achat d'IMX et d'Aldipress, l'impact du taux de change – principalement sur le goodwill en USD compensant les amortissements.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué, notamment en raison du paiement d'un dividende (98,0 mEUR).

Les fonds propres ont augmenté grâce surtout du bénéfice réalisé et aux différences de change sur la conversion des opérations étrangères, partiellement compensées par le paiement d'un dividende (98,0 mEUR).

Les prêts et emprunts portant intérêts ont augmenté principalement en raison de l'impact des taux de change sur le prêt à terme en USD et sur les dettes de location, ainsi que de nouveaux contrats de location.

La diminution des avantages au personnel est principalement due à l'augmentation des taux d'actualisation, qui a déclenché des gains financiers actuariels.

La diminution des dettes commerciales et autres dettes est principalement due au phasage, étant donné le pic saisonnier en fin d'année, la diminution des dettes sociales, les charges sociales de 2021 pour l'année complète (pécule de vacances, bonus...) ayant été payées au premier semestre 2022 et au remboursement à bpost banque de la facilité de fonds de roulement pour 12,0 mEUR.

Les actifs détenus en vue de la vente et les passifs détenus en vue de la vente doivent être envisagés ensemble, la diminution nette résultait de la vente de bpost banque et Ubiway Retail au premier trimestre 2022.

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé (non audité)

En millions EUR	Total de l'année en cours		3e trimestre	
	2021	2022	2021	2022
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	237,7	206,7	28,6	29,1
Amortissements et pertes de valeur	201,6	217,1	68,7	75,5
Réductions de valeur sur créances commerciales	1,7	10,6	1,4	8,0
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(9,2)	(3,0)	(1,3)	(1,1)
Plus-value de cession de filiales	(1,6)	0,0	(1,6)	0,0
Autres éléments non décaissés	20,2	28,7	7,1	10,8
Variation des avantages au personnel	(14,8)	(31,6)	(6,1)	(12,0)
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur	6,3	0,0	6,3	0,0
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0,1	(0,0)	0,1	(0,0)
Impôts payés sur le résultat	(74,9)	(73,1)	(8,7)	(18,5)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	(0,1)	20,5	0,0	0,0
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES BEFORE CHANGES IN WORKING CAPITAL AND PROVISIONS	367,0	375,8	94,5	91,7
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	84,5	6,9	(20,6)	(87,4)
Diminution/(augmentation) des stocks	(1,5)	(1,5)	(0,4)	(1,8)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(158,9)	(249,6)	76,5	50,8
Augmentation/(Diminution) des montants collectés dus aux clients	(39,7)	(40,6)	(26,9)	(36,0)
Augmentation/(diminution) des provisions	(4,8)	(2,7)	(1,1)	(2,3)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	246,7	88,3	122,1	15,1
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	13,0	6,3	1,8	1,7
Cession de filiales, flux net de trésorerie	6,5	121,9	6,5	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(66,5)	(101,6)	(26,4)	(42,7)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(13,0)	(11,3)	(4,9)	(4,3)
Prêt à une entreprise associée	0,0	25,0	0,0	0,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(1,3)	(12,8)	(0,0)	(1,8)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(61,2)	27,4	(23,1)	(47,2)
Activités de financement				
Produits d'emprunts	60,0	50,0	0,0	0,0
Remboursements d'emprunts	(235,3)	(64,3)	(8,8)	(9,2)
Remboursements de dettes de location	(92,7)	(102,3)	(37,0)	(41,3)
Dividendes payés	0,0	(98,0)	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(268,0)	(214,6)	(45,9)	(50,5)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(82,6)	(98,9)	53,1	(82,5)
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	10,4	24,3	3,8	10,5
TRÉSORERIE CLASSIFIÉE COMME ACTIF DÉTENU EN VUE DE LA VENTE	(1,7)		1,6	
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 septembre	874,2	832,8		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 30 SEPTEMBRE	(73,9)	(74,6)		

Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires abrégés

1. Base de préparation et principes comptables

Base de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés ont été préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS), telles qu'adoptées pour application par l'Union Européenne. Les états financiers consolidés et condensés intermédiaires ne contiennent pas toutes les informations et commentaires requis dans les états financiers annuels, et doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels de bpost au 31 décembre 2021.

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

Les principes comptables adoptés lors de la préparation des états financiers consolidés et condensés intermédiaires sont cohérents par rapport à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés annuels de bpost pour l'année se clôturant au 31 décembre 2021. Il n'y a pas de normes IFRS, amendements ou interprétations entrant en vigueur pour la première fois pour l'exercice commençant le 1^{er} janvier 2022 et ayant un impact significatif sur les comptes 2022 de bpost.

2. Regroupement d'entreprises – acquisition d'Aldipress

Le 30 septembre 2022, après approbation par l'autorité néerlandaise de la concurrence, bpost a finalisé l'acquisition de 100% des actions du distributeur de presse néerlandais Aldipress pour un montant de 3,5 mEUR. Aldipress gère le processus logistique de distribution pour les ventes au détail. À la date de l'acquisition, Aldipress détenait une position de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de 1,7 mEUR, résultant en un impact net de trésorerie pour bpost de -1,8 mEUR.

Aldipress a été consolidée selon la méthode d'intégration complète à compter du 30 septembre 2022. Il n'y a encore aucun impact sur le compte de résultat à la date de clôture, compte tenu de la date d'acquisition. Aldipress intégrera l'entité opérationnelle Belgium.

La valeur comptable d'Aldipress à la date d'acquisition s'élevait à -18,8 mEUR, la juste valeur des actifs et des passifs à la date d'acquisition n'a pas encore été évaluée, ce qui donne un goodwill préliminaire de 22,3 mEUR.

3. 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 actifs et passifs 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 le 22 mars 2022, la Cour de justice de l'UE (« CJE ») a rendu un arrêt préliminaire sur les deux questions posées par la Cour d'appel de Bruxelles. La Cour d'appel devra maintenant se prononcer à la lumière des réponses données par la CJE. Il est peu probable qu'une décision finale tombe avant 2023.

4. Événements survenus après la clôture de l'exercice

En octobre, la société a initié un examen de conformité relatif à la concession de la distribution des journaux en Belgique. Cet examen a révélé des éléments qui pourraient indiquer des violations des codes de conduites de la société et des lois applicables. Ces éléments sont partagés avec les autorités compétentes. Le Conseil d'Administration de la société et le CEO ont décidé d'un commun accord que celui-ci se retire temporairement durant l'examen. Dès que le Conseil d'Administration aura évalué le résultat de l'examen et son impact sur la société, une nouvelle annonce sera faite.

Indicateurs alternatifs de performance (non audité)

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

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

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

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

Définitions:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Évolution du volume de Parcels 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			3ème trimestre		
	2021	2022	Évolution n%	2021	2022	Évolution n%
Total des produits d'exploitation	3.035,4	3.095,9	2,0%	977,6	1.021,9	4,5%
Plus-value sur la cession de The Mail Group (1)	(1,4)	0,0	-	(1,4)	0,0	-
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	3.034,0	3.095,9	2,0%	976,2	1.021,9	4,7%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2021	2022	Évolution n%	2021	2022	Évolution n%
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations/amortissements	(2.580,8)	(2.686,5)	4,1%	(871,6)	(923,6)	6,0%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS/AMORTISSEMENTS	(2.580,8)	(2.686,5)	4,1%	(871,6)	(923,6)	6,0%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2021	2022	Évolution n%	2021	2022	Évolution n%
EBITDA	454,6	409,4	-9,9%	106,0	98,3	-7,3%
Plus-value sur la cession de The Mail Group (1)	(1,4)	0,0	-	(1,4)	0,0	-
EBITDA AJUSTÉ	453,2	409,4	-9,7%	104,6	98,3	-6,1%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Résultat d'exploitation (EBIT)	253,0	192,3	-24,0%	37,3	22,8	-38,9%
Plus-value sur la cession de The Mail Group (1)	(1,4)	0,0	-	(1,4)	0,0	-
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (3)	9,6	9,2	-4,2%	3,2	3,2	0,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	261,2	201,5	-22,8%	39,1	26,0	-33,5%

RESULTAT DE LA PERIODE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Résultat de la période	169,1	153,8	-9,0%	16,1	24,7	53,4%
Plus-value sur la cession de The Mail Group (1)	(1,4)	0,0	-	(1,4)	0,0	-
Réévaluations des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente (2)	6,3	1,2	-81,0%	6,3	0,0	-
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (3)	7,3	7,0	-4,9%	2,4	2,4	-0,5%
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ	181,3	162,0	-10,7%	23,4	27,1	15,7%

- (1) Le 5 août 2021, bpost US Holdings a signé un accord avec Architect Equity pour la vente de The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc and Mail Services Inc.). The Mail Group a été déconsolidé à compter du 5 août 2021 et a été transféré en actifs détenus en vue de la vente fin juin 2021. L'ajustement de 1,4 mEUR correspond au gain sur la cession des activités et avait été finalisé au quatrième trimestre 2021.
- (2) bpost exécute une stratégie de gestion active du portefeuille en vue de céder des actifs non essentiels et/ou des actifs non rentables, de sorte à allouer du capital au marché de la logistique d'e-commerce en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par la logistique d'e-commerce. C'est dans ce contexte que bpost a engagé en 2021 et a finalisé en 2022 la procédure de vente d'Ubiway Retail. Comme la juste valeur diminuée des coûts de la vente d'Ubiway Retail était inférieure à la valeur comptable, une dépréciation initiale de 6,3 mEUR a été comptabilisée en 2021 et une dépréciation supplémentaire de 1,0 mEUR a été enregistrée en 2022. En outre, la vente en 2022 de la participation de bpost banque à BNPPF a été finalisée et, comme la juste valeur diminuée des coûts de vente était inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur supplémentaire de 0,2 mEUR a été comptabilisée.
- (3) Conformément à la norme IFRS 3 et tout au long de l'allocation du prix d'achat (PPA) de plusieurs entités, bpost a reconnu plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients...). L'impact hors trésorerie constitué des charges d'amortissement sur ces actifs incorporels est en cours d'ajustement.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	246,7	88,3	-64,2%	122,1	15,1	-87,6%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(61,2)	27,4		(23,1)	(47,2)	
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	185,4	115,7	-37,6%	99,0	(32,1)	
Montants collectés dus aux clients de Radial	39,7	40,6	2,4%	26,9	36,0	34,1%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	225,1	156,3	-30,6%	125,8	3,9	-96,9%

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives², 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.

² 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