

Début d'année conforme aux prévisions. Résultats soutenus par de solides revenus sur le courrier et la croissance de Radial North America, atténuant partiellement l'environnement macro-économique défavorable.

Faits marquants du premier trimestre 2022

- **Le total des produits d'exploitation du groupe** s'élève à 1.038,5 mEUR, soit une hausse de +1,8% par rapport à la même période l'année dernière.
- **L'EBIT ajusté du groupe** atteint 93,0 mEUR (marge de 9,0%) et enregistre une baisse de -22,6 mEUR par rapport à l'année précédente. **L'EBIT publié du groupe** atteint 90,0 mEUR.
- **Belgium**
 - Le total des produits d'exploitation s'établit à 568,9 mEUR (-2,7%), grâce à l'impact prix/mix positif du courrier qui compense la baisse des volumes.
 - Baisse du volume de courrier sous-jacent de -5,4% et augmentation des revenus provenant du 7^{ème} Contrat de Gestion.
 - Le volume de colis B2X a diminué de -14,8% contre une base comparable élevée, reflétant une baisse des dépenses des consommateurs et l'internalisation d'Amazon.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 75,1 mEUR (marge de 13,2%), en baisse de -16,4 mEUR (-17,9%) contre une base comparable élevée au premier trimestre 2021, et a subi l'impact négatif de deux indexations salariales successives et de l'augmentation des coûts d'énergie. L'EBIT publié atteint 74,9 mEUR.
- **E-Logistics Eurasia**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 143,9 mEUR (-15,4%), grâce à la poursuite de l'expansion de Radial EU et d'Active Ants (+11,7%), mais plus que compensée par la pression qui s'exerce actuellement sur les volumes asiatiques de Cross-border et les volumes de Dyna.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 10,5 mEUR (marge de 7,3%), en baisse de -6,0 mEUR (-36,4%), la diminution des charges d'exploitation variables (OPEX) liée au déclin des volumes de Cross-border et de Dyna ayant été plus que compensée par l'inflation et l'augmentation des charges d'exploitation liées à la croissance et aux coûts d'expansion d'E-commerce Logistics. L'EBIT publié atteint 9,7 mEUR.
- **E-Logistics North America**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 343,5 mEUR (+13,5% à taux de change constant), reflétant la croissance de Radial (+24,3%) favorisée par les clients lancés en 2021.
 - L'EBIT ajusté atteint 15,2 mEUR, en hausse de +6,9 mEUR, soit près du double avec un marge en croissance, principalement grâce à la contribution de Radial. L'EBIT publié s'établit à 13,1 mEUR.

Déclaration du CEO

Dirk Tirez, Administrateur délégué de bpostgroup : « Je suis fier des réalisations de mes collègues au premier trimestre et me félicite des bons résultats. Nos activités d'E-commerce logistics en Amérique du Nord et en Europe constituent nos principaux moteurs de croissance.

En Belgique, alors que nous sommes confrontés à l'internalisation d'Amazon, aux pressions inflationnistes sur les coûts et la demande, et au manque de concurrence loyale dans la livraison de colis du dernier kilomètre, le Management intensifie ses plans d'actions pour mener à bien la transformation de notre modèle opérationnel. Nous voyons les premiers résultats de nos efforts, mais nous prendrons aussi des mesures supplémentaires à court et moyen termes pour assurer un avenir durable à long terme en Belgique. Alors que les vents contraires issus de l'inflation, des indexations de salaires, des coûts d'énergie et de transport et de la confiance des consommateurs sont sources d'incertitudes pour les prochains trimestres et représentent un risque de baisse de nos prévisions, nous ne négligeons aucune piste pour poursuivre, avec ambition, la transformation durable sur les plans économique, sociétal et environnemental en un groupe international de logistique e-commerce.

Nous continuons à renforcer nos activités principales en exécutant consciencieusement les priorités clés du Management en continuant d'investir dans la croissance de nos activités. »

Perspectives pour 2022

Les performances financières du premier trimestre sont en ligne avec les prévisions d'EBIT publiées le 24 février 2022 pour l'ensemble de l'année 2022, soit 280 à 310 mEUR.

Cependant, les perturbations observées récemment sur le marché constituent une source d'incertitude. Ceci pourrait représenter un risque de baisse des prévisions pouvant s'élever jusqu'à 40 mEUR pour le reste de l'année, en raison :

- de l'inflation en Belgique et à l'international
- du comportement incertain des consommateurs, inhérent à l'impact de l'inflation sur la demande et la normalisation des volumes de colis post-pandémie.

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

Ce qui précède reflète la perspective actuelle des conditions générales du marché. Un élément d'incertitude demeure, notamment en ce qui concerne le pic du quatrième trimestre 2022.

Priorités du management pour 2022

Indépendamment des chocs macroéconomiques, bpostgroup continue d'investir dans son avenir et dans sa transformation, et de mettre en œuvre les priorités fixées par le Management pour l'année 2022, telles que présentées lors de l'annonce des résultats du quatrième trimestre 2021. Celles-ci comprennent l'amélioration de l'efficacité opérationnelle au sein des activités belges, la poursuite du développement d'e-commerce logistics en Europe et aux États-Unis, les initiatives ESG, la réduction des frais généraux et des coûts du siège social ainsi que l'évolution vers une organisation centrée sur le client. Chacune de ces initiatives est actuellement en bonne voie et permet l'accélération de la transformation de bpostgroup. A court et moyen-terme bpostgroup compte tirer profit des perturbations de marché actuelles pour accélérer d'avantage cette dynamique de transformation.

Pour plus d'informations:

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

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

veerle.vanmierlo@bpost.be

Chiffres clés¹

1 ^{er} trimestre (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		% Δ
	2021	2022	2021	2022	
Total des produits d'exploitation	1.019,9	1.038,5	1.019,9	1.038,5	1,8%
Charges d'exploitation (hors A&D)	842,7	878,1	842,7	878,1	4,2%
EBITDA	177,2	160,4	177,2	160,4	-9,5%
Dépréciations – Amortissements	64,9	70,4	61,7	67,4	9,3%
EBIT	112,3	90,0	115,5	93,0	-19,5%
Marge (%)	11,0%	8,7%	11,3%	9,0%	
Résultats avant impôts	109,8	85,0	113,0	87,9	-22,2%
Impôts sur le résultat	29,2	23,7	29,9	24,4	-18,4%
Résultat net	80,6	61,3	83,0	63,5	-23,5%
Flux de trésorerie disponible	147,4	289,0	160,0	290,3	81,4%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 mars	388,3	281,6	388,3	281,6	-27,5%
Dépenses en capital (CAPEX)	19,6	26,5	19,6	26,5	34,7%
ETP et intérim moyens	37.602	37.819	37.602	37.819	0,6%

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

Premier trimestre 2022

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation** a augmenté de +18,6 mEUR, soit +1,8%, pour atteindre 1.038,5 mEUR, sous l'impulsion d'E-Logistics North America.

- Les produits d'exploitation externes Belgium ont diminué de -10,7 mEUR, compte tenu de la pression actuelle s'exerçant sur les colis, partiellement compensée par les revenus du courrier soutenus par l'augmentation tarifaire, Retail (hors déconsolidation d'Ubiway) et les revenus Value Added Services.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont diminué de -24,8 mEUR, principalement en raison de la baisse anticipée des revenus due à 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 +61,2 mEUR, grâce aux nouveaux clients de Radial lancés en 2021.
- Les produits d'exploitation externes de Corporate ont diminué de -7,1 mEUR, conformément à la diminution des ventes de bâtiments.

Les charges d'exploitation (y compris les A&D) ont augmenté de -40,9 mEUR, sous l'impact 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 (deux indexations récentes des salaires en Belgique, pression constante sur les salaires dans le secteur du fulfilment aux États-Unis) et des coûts d'énergie, partiellement compensés par une baisse des approvisionnements et marchandises, principalement due à la déconsolidation d'Ubiway Retail, et une diminution des charges d'exploitation en ligne avec une baisse des revenus d'E-Logistics Eurasia.

L'EBIT publié a diminué de -22,3 mEUR par rapport à l'année dernière, dont 7,1 mEUR de baisse de l'EBIT au sein de Corporate, conformément à la diminution des ventes de bâtiments.

Le **résultat financier net** a diminué de -2,4 mEUR par rapport à l'année dernière.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +5,5 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice avant impôts inférieur.

Le **bénéfice net du groupe** a diminué de -19,3 mEUR par rapport l'année dernière, pour s'établir à 61,3 mEUR.

Description des 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 1^{er} 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 du compte de résultats global 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 et 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.

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 co-entreprises ne sont publiés qu'au niveau du groupe.

Performance par entité opérationnelle: Belgium

Belgium En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2021	2022	Évolution %
Produits d'exploitation externes	567,3	556,6	-1,9%
Transactional mail	190,2	194,7	2,4%
Advertising mail	47,6	48,0	0,8%
Press	86,0	85,7	-0,4%
Parcels Belgium	120,3	106,0	-11,9%
Proximity and convenience retail network	95,0	90,8	-4,4%
Value added services	28,2	31,3	11,1%
Produits d'exploitation inter-secteurs	17,3	12,3	-28,6%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	584,6	568,9	-2,7%
Charges d'exploitation	471,2	472,4	0,3%
EBITDA	113,4	96,5	-14,9%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	22,4	21,6	-3,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	91,1	74,9	-17,7%
Marge (%)	15,6%	13,2%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	91,5	75,1	-17,9%
Marge (%)	15,6%	13,2%	

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au premier trimestre de 2022 à 568,9 mEUR, soit une baisse de -15,7 mEUR ou -2,7% par rapport à la même période en 2021, les **produits d'exploitation externes** ayant atteint 556,6 mEUR, soit une diminution de -10,7 mEUR ou -1,9% par rapport à la même période en 2021. La baisse des produits d'exploitation inter-secteurs (-4,9 mEUR ou -28,6%) reflète la diminution des volumes transfrontaliers traités dans le réseau.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont augmenté de +4,5 mEUR pour s'établir à 328,4 mEUR. **Transactional mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -5,8%, pour le trimestre, contre -9,6% de baisse sous-jacente du volume au premier trimestre de 2021. La tendance au niveau de l'Admin mail a encore été soutenue par la communication relative à la COVID-19 (estimée à 5,0 mEUR). 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 -2,3%, par rapport aux -5,4% de l'année dernière à la même période. Le volume **Press** a diminué sur une base sous-jacente de -7,1%, contre -1,0% au premier trimestre de l'année dernière.

La baisse du volume **total de Domestic mail** a impacté les revenus à concurrence de -14,6 mEUR (-5,4% de baisse de volume sous-jacente, par rapport aux -7,8% du premier trimestre de 2021) et a été compensée par l'impact du nombre de jours ouvrables (+0.9 mEUR) et par l'amélioration nette du prix/mix, qui s'est élevé à +18,3 mEUR.

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

Parcels Belgium a enregistré un recul à concurrence de -14,3 mEUR (ou -11,9%) pour atteindre 106,0 mEUR, en raison d'une baisse du volume des colis de -14,8% contre une base comparable élevée de +54,1% au premier trimestre 2021. Cette diminution reflète une baisse de la confiance des consommateurs combinée à l'impact de l'inflation sur les dépenses des consommateurs. La baisse des volumes sous-jacente de -8,1%, internalisation d'Amazon exclue (-46,1% pour le trimestre d'une année à l'autre), est partiellement compensée par une amélioration du prix/mix de +3,0% grâce à des augmentations tarifaires et à un mix clients favorable. Comparé à la même période en 2020 (période précédant la pandémie), le premier trimestre 2022 s'accompagne d'une augmentation de +32,0%, reflétant une croissance structurelle des volumes.

Proximity and convenience retail network a connu une baisse de -4,1 mEUR et s'établit à 90,8 mEUR. Cette diminution est principalement due à l'impact de la déconsolidation d'Ubiway Retail au 1^{er} mars 2022 (impact de -9,3 mEUR). Hors déconsolidation, les revenus ont augmenté de +5,1 mEUR ou +7,9%, principalement sous l'effet du nouveau Contrat de Gestion.

Les **Value added services** ont atteint un montant de 31,3 mEUR, en hausse de +3,1 mEUR par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet des revenus supérieurs des solutions liées aux amendes et de revenus supplémentaires facturés pour les demandes de configuration et de modification des solutions.

Les **charges d'exploitation (y compris les A&D)** sont restées relativement stables malgré la pression de l'inflation (légère augmentation de -0,4 mEUR), principalement en raison (1) de la réduction des coûts liés à la flotte, aux ETP, aux intérimaires et aux sous-traitants consécutivement à la baisse des volumes de colis, de la réduction des approvisionnements et marchandises en raison de la déconsolidation d'Ubiway Retail (2) de l'augmentation des frais de personnel (deux indexations récentes des salaires de +2% et changement de la réglementation au niveau des équipes de nuit) et des coûts d'énergie.

En raison de la baisse des volumes de colis 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 74,9 mEUR avec une marge de +13,2% et 75,1 mEUR avec une marge de 13,2%.

Performance par entité opérationnelle: E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2021	2022	Évolution %
Produits d'exploitation externes	163,5	138,7	-15,2%
E-commerce logistics	68,4	65,2	-4,6%
Cross-border	95,1	73,5	-22,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs	6,6	5,2	-21,5%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	170,1	143,9	-15,4%
Charges d'exploitation	149,0	127,4	-14,5%
EBITDA	21,1	16,5	-21,9%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	5,4	6,7	25,6%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	15,7	9,7	-38,0%
Marge (%)	9,3%	6,8%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	16,5	10,5	-36,4%
Marge (%)	9,7%	7,3%	

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -26,2 mEUR (-15,4%) en raison de la baisse des **produits d'exploitation externes** de -24,8 mEUR (-15,2%) par rapport à la même période en 2021. Cette baisse est essentiellement imputable à Cross-border (-21,6 mEUR).

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au premier trimestre 2022 à 65,2 mEUR, soit une baisse de -3,2 mEUR ou -4,6% par rapport à la même période en 2021. La croissance des revenus de Radial Europe et Active Ants à hauteur de +11,7%, principalement due à l'intégration de nouveaux clients, a été neutralisée par une baisse du chiffre d'affaires de DynaLogic, due à une baisse de la confiance des consommateurs et de DynaFix/Sure due à une pénurie de pièces détachées électroniques et à une diminution du nombre d'appareils à réparer.

Les produits d'exploitation de **Cross-border** au premier trimestre 2022 se sont élevés à 73,5 mEUR, soit une baisse de -21,6 mEUR (ou -22,7%) par rapport à la même période de 2021, principalement en raison de la baisse des volumes asiatiques, qui ne se redressent toujours pas après l'introduction de la nouvelle réglementation sur la TVA (à partir du 1^{er} juillet 2021) et qui sont affectés par de récents confinements imposés pour la COVID-19 en Chine.

Les charges d'exploitation (y compris les A&D) ont diminué de +20,2 mEUR, soit -13,1%, 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 ouvertures récentes de sites, conformément aux initiatives d'expansion et de développement stratégique.

Les **EBIT publié et ajusté** ont diminué de -6,0 mEUR par rapport à la même période de l'année précédente et s'élèvent respectivement à 9,7 mEUR et 10,5 mEUR.

Performance par entité opérationnelle: E-Logistics North America

E-Logistics North America	1 ^{er} trimestre		
En millions EUR	2021	2022	Évolution %
Produits d'exploitation externes	281,1	342,4	21,8%
E-commerce logistics	263,5	342,4	30,0%
International mail	17,7	0,0	-100,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs	0,9	1,1	15,2%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	282,1	343,5	21,8%
Charges d'exploitation	256,7	306,6	19,4%
EBITDA	25,4	36,9	45,2%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	19,2	23,8	23,8%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	6,2	13,1	111,6%
Marge (%)	2,2%	3,8%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	8,2	15,2	84,0%
Marge (%)	2,9%	4,4%	

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 343,5 mEUR et a augmenté de +61,4 mEUR, soit une hausse de +21,8% (+13,5% à taux de change constant). Les **produits d'exploitation externes**, 342,4 mEUR au premier trimestre 2022, ont connu une hausse de +61,2 mEUR ou +21,8% (+13,5% à taux de change constant) par rapport à la même période en 2021, reflétant principalement la poursuite de la croissance des revenus des nouveaux clients de Radial lancés en 2021.

E-commerce logistics a augmenté de +78,9 mEUR, pour atteindre 342,4 mEUR ou +30,0% (+21,2% à taux de change constant), principalement grâce à Radial, qui a bénéficié de la contribution des nouveaux clients lancés en 2021, laquelle s'est accélérée depuis juin. Par rapport aux premiers trimestres de 2021, 2020 et 2019, les produits d'exploitation de Radial ont augmenté respectivement de 24%, 43% et 64% grâce à la croissance structurelle d'E-commerce Logistics et au plan d'expansion. Landmark US et Apple Express ont enregistré une croissance continue de leurs volumes découlant des clients existants et des nouveaux clients gagnés en 2021.

Radial Amérique North America (*)	1 ^{er} trimestre	
En millions USD (Ajusté)	2021	2022
Total des produits d'exploitation	247,1	307,3
EBITDA	17,4	26,8
Résultat d'exploitation (EBIT)	0,0	6,1

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

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

Les **charges d'exploitation (y compris les A&D)** ont augmenté de -54,5 mEUR, soit +19,7% (ou +11,3% à taux de change constant), en raison de l'augmentation des charges d'exploitations variables, conformément à l'évolution des revenus, y compris des coûts de main-d'œuvre supérieurs à cause de la pression continue dans le domaine du fulfilment, atténuée par les gains de productivité, et une augmentation des coûts liés à l'ouverture de nouveaux sites.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 13,1 mEUR, en hausse de +6,9 mEUR (ou +111,6%) avec une marge de 3,8%, l'**EBIT ajusté** ayant presque doublé pour atteindre 15,2 mEUR (en hausse de +6,9 mEUR) avec une amélioration de la marge à 4,4%.

Performance par entité opérationnelle: Corporate

Corporate En millions EUR	1 ^{er} trimestre		Évolution %
	2021	2022	
Produits d'exploitation externes	7,9	0,8	-90,1%
Produits d'exploitation inter-secteurs	102,6	100,2	-2,3%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	110,6	101,0	-8,6%
Charges d'exploitation	93,3	90,5	-3,0%
EBITDA	17,3	10,5	-39,1%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	17,9	18,3	1,8%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(0,6)	(7,7)	
<i>Marge (%)</i>	<i>-0,6%</i>	<i>-7,7%</i>	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(0,6)	(7,7)	
<i>Marge (%)</i>	<i>-0,6%</i>	<i>-7,7%</i>	

Au premier trimestre 2022, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -7,1 mEUR, sous l'effet de ventes immobilières inférieures.

Les **charges d'exploitation nettes (y compris les A&D)** ont diminué de -2.2% d'une année à l'autre (-2,5 mEUR) en raison d'une diminution de la masse salariale (-3,7% des ETP et des intérimaires), partiellement compensée par les indexations salariales, les coûts IT et de consultance en vue d'accélérer la transformation de bpostgroup. Ceci se traduit par une baisse des revenus inter-secteurs.

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

Flux de trésorerie

1 ^{er} trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2021	2022	Δ	2021	2022	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	157,1	172,3	15,2	169,7	173,5	3,9
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	165,1	177,9	12,8	165,1	177,9	12,8
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(9,7)	116,7	126,4	(9,7)	116,7	126,4
Flux de trésorerie disponible	147,4	289,0	141,6	160,0	290,3	130,3
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(193,5)	(31,5)	162,0	(193,5)	(31,5)	162,0
Mouvement de trésorerie nette	(46,1)	257,5	303,6	(33,5)	258,8	292,3
Capex	19,6	26,5	6,8	19,6	26,5	6,8

Au premier trimestre 2022, le flux de trésorerie net a augmenté de 303,6 mEUR par rapport à la même période l'année dernière pour atteindre 257,5 mEUR. Cette augmentation est principalement due à la vente de bpost banque et à la décision prise l'année dernière de ne pas reconduire les papiers commerciaux arrivant à échéance.

Les flux de trésorerie disponibles publiés et ajustés se sont élevés respectivement à 289,0 mEUR et 290,3 mEUR.

Le flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions est resté stable par rapport au premier trimestre 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 ont augmenté de 11,3 mEUR (sortie de 1,2 mEUR au premier trimestre 2022 par rapport à une sortie de 12,6 mEUR à la même période l'année dernière) conformément au calendrier des rétributions.

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-8,9 mEUR) s'explique principalement par la diminution des soldes des fournisseurs et du phasage du paiement des bonus de 2021 aux employés afin d'alléger la pression sur le pouvoir d'achat (habituellement versés au deuxième trimestre), partiellement compensés par le retour à la normale, l'année dernière, des délais de paiement étendus temporairement avec certains fournisseurs introduite au début de la pandémie.

Les activités d'investissement ont entraîné une entrée de liquidités de 116,7 mEUR au premier trimestre 2022, contre une sortie de liquidités de 9,7 mEUR pour la même période l'année précédente. L'évolution au premier trimestre 2022 s'explique principalement par le règlement provisoire de la vente de bpost banque et d'Ubiway Retail (141,8 mEUR, y compris le remboursement du prêt subordonné accordé à bpost banque), partiellement compensé par des dépenses d'investissement supérieures (-6,8 mEUR) et une baisse des ventes d'actifs (-8,6 mEUR).

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 26,5 mEUR au premier trimestre 2022 et ont été principalement consacrées à la poursuite de l'expansion de l'e-commerce chez Radial et Active Ants.

En 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à -31,5 mEUR, contre -193,5 mEUR l'année précédente, ce qui s'explique essentiellement par la décision de ne pas reconduire les papiers commerciaux arrivant à échéance en 2021 (+165,0 mEUR).

États financiers consolidés intermédiaires abrégés non audités

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	1 ^{er} trimestre	
	2021	2022
Chiffre d'affaires	1.007,4	1.034,0
Autres produits d'exploitation	12,5	4,5
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.019,9	1.038,5
Approvisionnements et marchandises	(45,0)	(34,5)
Services et biens divers	(399,1)	(431,7)
Charges de personnel	(391,3)	(403,7)
Autres charges d'exploitation	(7,2)	(8,2)
Dépréciations – Amortissements	(64,9)	(70,4)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(907,6)	(948,5)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	112,3	90,0
Revenus financiers	3,7	3,2
Charges financières	(6,2)	(8,2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	0,0	(0,1)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	109,8	85,0
Impôts sur le résultat	(29,2)	(23,7)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE (EAT)	80,6	61,3
Attribuable aux:		
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	80,7	61,7
Intérêts minoritaires	(0,1)	(0,4)

Bénéfice par action

En EUR	1 ^{er} trimestre	
	2021	2022
► de base, bénéfice de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,40	0,31
► dilué, bénéfice de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,40	0,31

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

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

Bilan consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	31 décembre 2021 (audité)	31 mars 2022 (non audité)
Actifs		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1.263,5	1.326,2
Immobilisations incorporelles	797,0	801,7
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	0,0	0,0
Immeubles de placement	4,2	4,2
Actifs d'impôts différés	32,8	32,8
Créances commerciales et autres créances	23,9	25,5
	2.121,3	2.190,3
Actifs courants		
Stocks	20,7	20,5
Impôt sur le résultat à recevoir	16,1	2,0
Créances commerciales et autres créances	912,4	721,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	907,5	1.166,7
	1.856,8	1.911,2
Actifs destinés à la vente	163,3	1,8
TOTAL DES ACTIFS	4.141,3	4.103,3
Capitaux propres et passifs		
Capital souscrit	364,0	364,0
Réserves	238,2	489,6
Ecart de conversion	32,4	47,6
Bénéfices reportés	250,2	61,3
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère	884,8	962,5
Intérêts minoritaires	0,5	0,2
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	885,3	962,6
Passifs non courants		
Emprunts portant intérêts	1.261,2	1.329,5
Avantages au personnel	298,2	298,0
Dettes commerciales et autres dettes	33,3	33,3
Provisions	14,7	14,7
Passifs d'impôts différés	6,4	6,4
	1.613,9	1.682,0
Passifs courants		
Emprunts portant intérêts	116,4	118,7
Provisions	11,1	10,6
Impôts sur le résultat à payer	3,6	29,4
Instruments dérivés	0,3	0,2
Dettes commerciales et autres dettes	1.470,9	1.299,7
	1.602,4	1.458,6
Passifs directement liés aux actifs destinés à la vente	39,7	0,0
TOTAL DES PASSIFS	3.256,0	3.140,6
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4.141,3	4.103,3

Les immobilisations corporelles ont augmenté, les dépenses d'investissement et l'augmentation des droits d'utilisation d'actifs et des locations ont dépassé les amortissements.

Les créances commerciales et autres créances ont diminué en raison du règlement des SIEG pour la livraison des journaux et périodiques pour 2021 et du pic des ventes de la fin de l'année 2021.

Les fonds propres ont augmenté en raison surtout du bénéfice réalisé et des différences de change sur la conversion des opérations étrangères.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté suite à la vente de bpost banque et à la perception des montants liés aux SIEG. Les prêts et emprunts portant intérêt ont augmenté principalement en raison d'une hausse des dettes de location.

La diminution des dettes commerciales et autres dettes est principalement due à la baisse des dettes sociales et commerciales, partiellement compensée par l'avance reçue pour la compensation des SIEG et pour la livraison des journaux et périodiques. La diminution des dettes commerciales s'explique surtout par un élément de phasage, étant donné le pic saisonnier en fin d'année.

Les actifs et passifs détenus en vue de la vente doivent être analysés ensemble, la diminution nette s'explique par la vente de bpost banque et Ubiway Retail au premier trimestre 2022 (prix de la transaction à finaliser).

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé (non audité)

En millions EUR	1 ^{er} trimestre	
	2021	2022
Activités opérationnelles		
Résultat avant impôt	109,8	85,0
Amortissements et réductions de valeur	64,9	70,4
Réductions de valeur sur créances commerciales	(0,6)	1,2
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(7,1)	0,0
Gain sur la cession de filiales	0,0	0,0
Autres élément sans incidence sur la trésorerie	7,5	7,0
Variation des avantages au personnel	(1,6)	(0,2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,0)	0,1
Impôts payés sur le résultat	(7,6)	(6,0)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	(0,1)	20,5
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	165,1	177,9
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	168,2	171,9
Diminution/(augmentation) des stocks	1,1	1,0
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(161,9)	(176,7)
Augmentation/(diminution) des montants collectés dus aux clients	(12,6)	(1,2)
Augmentation/(diminution) des provisions	(2,9)	(0,5)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	157,1	172,3
Activités d'investissement		
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	10,0	1,4
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie disponible	0,0	116,8
Acquisition d'immobilisations corporelles	(16,7)	(24,1)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(2,9)	(2,4)
Prêt à une entreprise associée	0,0	25,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(9,7)	116,7
Activités de financement		
Produits d'emprunts	60,0	0,0
Remboursement d'emprunts	(225,7)	(0,4)
Remboursements de dettes de location	(27,8)	(31,1)
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(193,5)	(31,5)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(46,1)	257,5
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	9,0	1,7
TRÉSORERIE CLASSÉE EN ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1 ^{er} janvier	948,1	907,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 31 mars	911,0	1.166,7
MOUVEMENTS ENTRE LE 31 DÉCEMBRE ET LE 31 MARS	(37,1)	259,3

1. Base de préparation et principes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés de bpost ont été préparés conformément aux normes financières internationales (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne. Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés ne comprennent pas toutes les informations et publications requises dans les états financiers annuels, et devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de bpost au 31 décembre 2021.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés n'ont pas été soumis à la revue d'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 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. Il n'y a pas de nouveaux standards, amendements et interprétations effectifs à partir du 1^{er} janvier 2022 ayant un impact matériel sur les états financiers consolidés 2022 de bpost.

2. 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.

3. Événements survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement significatif susceptible d'exercer un impact sur la situation financière de bpost n'a été constaté après la date de clôture de l'exercice.

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 plus les montants collectés dus aux clients de Radial. La réconciliation est disponible sous ces définitions. Dans certains cas, Radial effectue la facturation et la collecte des paiements au nom de ses clients. Sous cet arrangement, Radial rétribue systématiquement les montants

facturés aux clients, et effectue un décompte mensuel avec le client, des montants dus ou des créances de Radial, sur base des facturations, des frais et montants précédemment rétribués. Le flux de trésorerie disponible ajusté exclut les liquidités reçues au nom de ses clients, Radial n'ayant pas ou peu d'impact sur le montant ou le timing de ces paiements.

Évolution du volume de Parcels B2X : bpost définit l'évolution de Parcels B2X comme la différence, exprimée en pourcentage, de volumes publiés entre la période publiée et la période comparable du processus Parcels B2X chez bpost SA dans le dernier kilomètre.

Performance de Radial North America en USD : bpost définit la performance de Radial North America comme le total des produits d'exploitation, l'EBITDA et l'EBIT exprimés en USD découlant de la consolidation du groupe d'entités Radial détenues par bpost North America Holdings Inc. Les transactions entre le groupe d'entités Radial et les autres entités de bpost group 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 d'E-commerce logistics et de la technologie omnicanale.

Le volume sous-jacent (Transactional mail, Advertising mail et Press) : bpost définit le volume mail sous-jacent comme le volume mail publié avec certaines corrections telles que l'impact du nombre de jours ouvrables et les volumes liés aux élections.

Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2021	2022	Évolution %
Total des produits d'exploitation	1.019,9	1.038,5	1,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	1.019,9	1.038,5	1,8%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2021	2022	Évolution %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(842,7)	(878,1)	4,2%
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(842,7)	(878,1)	4,2%

EBITDA

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2022	2022	Évolution %
EBITDA	177,2	160,4	-9,5%
EBITDA AJUSTÉ	177,2	160,4	-9,5%

EBIT

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2022	2022	2022
Résultat d'exploitation (EBIT)	112,3	90,0	-19,9%
Allocation de prix d'acquisition (PPA), sans incidence sur la trésorerie (1)	3,2	2,9	-8,1%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	115,5	93,0	-19,5%

RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2022	2022	2022
Résultat de l'année	80,6	61,3	-24,0%
Allocation de prix d'acquisition (PPA), sans incidence sur la trésorerie (1)	2,5	2,2	-8,8%
RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ	83,0	63,5	-23,5%

(1) Conformément à la norme IFRS 3, et via l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour plusieurs entités, bpost group a comptabilisé plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients...). L'impact des amortissements sur ces immobilisations incorporelles, élément sans incidence sur la trésorerie, est ajusté.

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

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2022	2022	2022
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	157,1	172,3	9,7%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(9,7)	116,7	
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	147,4	289,0	96,1%
Montants collectés dus aux clients	12,6	1,2	
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	160,0	290,3	81,4%

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
- **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 amortissements et dépréciations
- **Taux d'imposition effectif**: Impôt des sociétés/Résultat avant impôts
- **Belgium**: Mail, Parcels and Retail business unit Belgium
- **E-Logistics Eurasia**: E-Logistics Europe & Asia
- **E-Logistics N. Am.**: E-Logistics North America
- **TCV/ACV**: Total Contract Value – Annual Contract Value