

La performance dépasse à nouveau les prévisions. Les volumes importants de colis au sein de Belgium et Cross-Border, ainsi que la résilience des revenus du courrier, ont permis de réaliser un trimestre solide, malgré des conditions de marché difficiles et l'impact de l'examen de conformité.

## Faits marquants du deuxième trimestre 2023

---

- Le total des produits d'exploitation du groupe à 1.027,6 mEUR, en ligne avec celui de l'année dernière (-0,8%).
- EBIT ajusté du groupe à 68,7 mEUR (marge de 6,7%), en baisse de -16,8%. L'EBIT publié du groupe atteint 65,5 mEUR.
- **Belgium**
  - Le total des produits d'exploitation se chiffre à 557,9 mEUR (hausse de +4,9%).
  - Baisse du volume sous-jacent de courrier, à concurrence de -8,3%, compensée par l'impact positif du prix/mix du courrier.
  - Les volumes de colis ont augmenté de +7,8% et l'impact mix/prix de +5,3%.
  - -6,25 mEUR d'impact sur les revenus liés aux résultats préliminaires de l'examen de conformité des services fournis à l'État belge (similaire au premier trimestre 2023).
  - Augmentation des charges d'exploitation (+6,9%) due à l'indexation des salaires et à la baisse de la TVA récupérable.
  - EBIT ajusté à 56,8 mEUR (marge de 10,2%), en baisse de -5,9 mEUR (-9,5%) et EBIT publié à 56,7 mEUR. EBIT stable en excluant l'impact de l'examen de conformité.
- **E-Logistics Eurasia**
  - Le total des produits d'exploitation s'élève à 163,3 mEUR (+15,3%), grâce à l'expansion continue de Radial EU et d'Active Ants (+17,9%) et à l'augmentation des ventes transfrontalières, favorisées par le gain récent de clients en Asie et de l'intégration d'IMX.
  - Augmentation des charges d'exploitation (+13,9%) due à la hausse des coûts du transport, parallèlement à l'évolution des volumes, à l'intégration d'IMX, ainsi qu'à la hausse des frais de personnel.
  - EBIT ajusté à 8,9 mEUR (marge de 5,5%), en hausse de +1,8 mEUR (+24,9%). L'EBIT publié atteint 8,1 mEUR (marge de 4,9%).
- **E-Logistics North America**
  - Le total des produits d'exploitation s'élève à 330,0 mEUR, soit une baisse de -48,6 mEUR ou -12,8% (-10,7% à taux de change constant), reflétant une diminution des volumes chez Radial et Landmark US (internalisation d'Amazon).
  - Diminution des charges d'exploitation (-12,9% ou -10,6% à taux de change constant) découlant d'une gestion plus efficace de la main-d'œuvre variable et de gains de productivité.
  - EBIT ajusté à 11,2 mEUR, en baisse de -6,9 mEUR. L'EBIT publié est de 9,0 mEUR. Dilution de la marge EBIT en raison d'une pression continue chez Landmark.
- S&P réaffirme la cote de crédit à long et court terme A/A-1, avec des perspectives stables.

## Déclaration du CEO

Philippe Dartienne, CEO a.i. de bpostgroup : « Je suis ravi de pouvoir annoncer nos bons résultats du deuxième trimestre. Ils témoignent de notre capacité à rebondir et de notre force dans des conditions difficiles. Outre le dévouement et l'effort collectif de l'ensemble de nos collègues, les résultats du groupe reflètent également l'efficacité de notre stratégie, qui met à profit notre portfolio et notre diversification géographique. Alors que nos activités en Belgique et en Eurasie sont performantes et en avance sur les prévisions, l'Amérique du Nord fait face actuellement à une conjoncture économique moins favorable, mais l'attention constante que nous portons aux gains de productivité nous aide à affronter ces vents contraires.

Nous faisons feu de tout bois et enregistrons de bonnes avancées dans la réalisation des priorités de gestion fixées pour cette année. En Belgique, nous avons conclu avec les partenaires sociaux une convention collective de travail pour 2023-2024, qui se concentre sur le bien-être de notre personnel et l'attractivité des emplois sur le terrain. En outre, nous avons franchi des étapes importantes dans l'expansion de notre logistique d'e-commerce et dans nos efforts de durabilité, avec l'ouverture notamment d'un nouveau centre de fulfilment dernier cri à Groningen pour Radial Netherlands, le lancement officiel d'un site robotisé à la pointe de la technologie pour Active Ants UK et le franchissement du cap symbolique des 1.000 camionnettes électriques au niveau de notre flotte nationale.

Nous nous focalisons maintenant sur le troisième trimestre, en attendant de connaître le résultat de l'appel d'offres pour la concession de la presse et d'avoir une vision plus claire des impacts financiers de l'examen de conformité en cours, ce qui atténuera considérablement l'incertitude actuelle entourant bpostgroup ».

## Priorités du Management

### Réalisations du premier semestre 2023

*Des résultats financiers solides malgré les turbulences actuelles*

- Belgium
  - La direction et les partenaires sociaux ont conclu une CCT pour '23-24, en mettant l'accent sur le bien-être et l'attractivité de l'emploi
  - Franchissement du cap symbolique des 1.000 fourgonnettes électriques dans notre flotte nationale et nouvelle Ecozone à Hasselt, ce qui porte leur nombre total à 13
- E-Logistics Eurasia et North America
  - Ouverture d'un centre d'exécution de pointe à Groningue pour Radial NL, lancement officiel d'un site robotisé de pointe pour Active Ants UK et investissement dans une capacité supplémentaire chez Active Ants BE
  - Cross-border: Développement du couloir Asie-Canada avec un impact sur les volumes à partir du deuxième semestre 2023 et amélioration des délais sur les couloirs UK-NA
  - Amélioration continue de la productivité et du service chez Radial NA, en adaptant la main-d'œuvre aux modèles de demande incertains des clients
- Groupe : Renforcement des programmes de conformité

### Priorités pour le reste de l'année

*Maintien de l'attention sur la performance opérationnelle et l'exécution de la stratégie*

- Belgium
  - Concessions de presse : sécuriser l'attribution des concessions de presse mais aussi de préparer l'avenir selon différents scénarios
  - Préparation et mise en œuvre du pic de fin d'année
- E-Logistics Eurasia et North America
  - Cross-border : Mise en œuvre d'un plan de croissance stratégique tirant parti des synergies de la présence géographique du groupe et des atouts du dernier kilomètre
  - Efforts commerciaux et développement du pipeline malgré la faiblesse actuelle de l'environnement de la vente au détail
  - La préparation du pic de fin d'année chez Radial NA a commencé : L'accent est mis sur l'agilité pour gérer la volatilité continue de la demande dans un environnement inflationniste
- Groupe : Clarifier les impacts des examens de conformité

## Perspectives pour 2023 – Mise à jour des paramètres sous-jacents

Suite aux résultats préliminaires de l'examen de conformité des services fournis à l'État belge, bpostgroup a dû retirer sa prévision initiale d'EBIT pour 2023 de 240-260 mEUR le 24 avril 2023, dans l'attente d'une analyse juridique et financière plus approfondie.

Bien que cette analyse soit toujours en cours, bpostgroup fournit néanmoins aujourd'hui - à la lumière des résultats du premier semestre et sur la base des hypothèses macroéconomiques actuelles pour le reste de l'année - une mise à jour des paramètres opérationnels qui sous-tendent les perspectives initiales, à l'exclusion de tout impact de l'examen de la conformité.

Pour Belgium, en excluant tout impact de l'examen de conformité en cours, les perspectives ont été revues comme suit :

- Une croissance de 4 à 6%<sup>1</sup> du total des produits d'exploitation (contre 3 à 5% initialement), notamment sous l'effet de:
  - Mail : une baisse sous-jacente attendue du volume du Domestic Mail, comprise entre -8% et -10%, compensée par la majoration des prix et les impacts du mix.
  - Parcel : pourcentage de croissance des volumes à un chiffre (zone moyenne à haute de la fourchette) et pourcentage d'augmentation de l'effet prix/mix à un chiffre (zone moyenne de la fourchette). Contre initialement : un pourcentage de croissance des volumes à un chiffre (zone moyenne de la fourchette) et un pourcentage d'augmentation de l'effet prix/mix à un chiffre (zone moyenne à haute de la fourchette).
- 7 à 9% de marge EBIT ajustée (contre 6,5 à 8,5% initialement), y compris des frais de personnel plus élevés résultant de l'impact sur l'ensemble de l'exercice des indexations successives des salaires de 2022/2023<sup>2</sup> et des coûts de fournitures d'énergie plus élevés, partiellement atténués par certains gains d'efficacité dans les activités et la poursuite des initiatives de réduction des coûts.

Pour E-Logistics Eurasia, les perspectives demeurent inchangées :

- Pourcentage de croissance à deux chiffres (bas de la fourchette) du produit total d'exploitation sous l'effet de :
  - La poursuite de la croissance de Radial Europe et Active Ants et
  - la croissance des activités commerciales Cross-Border, y compris le développement de nouveaux couloirs, qui fait plus que compenser le déclin structurel des activités postales.
- Une marge d'EBIT ajustée de 3 à 5%, reflétant un effet de mix négatif pour le Cross-Border et incluant l'accroissement d'échelle de l'organisation des ventes et les coûts de démarrage des nouveaux clients chez Radial Europe et Active Ants.

Pour E-Logistics North America, les prévisions ont été revues comme suit :

- Pourcentage de baisse du produit d'exploitation à deux chiffres (bas de la fourchette) (par rapport à une légère baisse initiale), reflétant :
  - Internalisation par Amazon chez Landmark Global et pression générale sur les prix.
  - Baisse du rythme de croissance chez Radial compte tenu des conditions actuelles du marché et surcapacité entraînant des pressions sur les prix.
- Marge EBIT ajustée de 4 à 6% grâce à des coûts de main-d'œuvre resserrés, aux mesures de gestion du personnel et de réduction des coûts, compensant les pressions sur les prix et l'augmentation des charges d'exploitation et des amortissements supplémentaires liés à l'ouverture de nouveaux sites.

Pour plus d'information:

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

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

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

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

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

<sup>1</sup> Hors déconsolidation d'Ubiway Retail

<sup>2</sup> Sur la base des dernières prévisions mensuelles, la prochaine indexation salariale de 2% devrait avoir lieu en janvier 2024 (contre octobre 2023 initialement) et venir s'ajouter à celles de février, avril, juin, septembre, décembre 2022 et janvier 2023. Les prévisions mensuelles du Bureau fédéral du Plan sont publiées sur le site [https://www.plan.be/databases/17-fr-indice\\_des\\_prix\\_a\\_la\\_consommation\\_previsions\\_d\\_inflation](https://www.plan.be/databases/17-fr-indice_des_prix_a_la_consommation_previsions_d_inflation)

## Chiffres clés<sup>3</sup>

2ème trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2022	2023	2022	2023	
Total des produits d'exploitation	1.035,5	1.027,6	1.035,5	1.027,6	-0,8%
Charges d'exploitation (hors A&D)	884,8	884,7	884,8	884,7	0,0%
<b>EBITDA</b>	<b>150,7</b>	<b>142,9</b>	<b>150,7</b>	<b>142,9</b>	<b>-5,2%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	71,2	77,3	68,1	74,2	8,8%
<b>EBIT</b>	<b>79,5</b>	<b>65,5</b>	<b>82,6</b>	<b>68,7</b>	<b>-16,8%</b>
Marge (%)	7,7%	6,4%	8,0%	6,7%	
<b>Résultats avant impôts</b>	<b>92,6</b>	<b>58,0</b>	<b>96,8</b>	<b>61,2</b>	<b>-36,9%</b>
Impôts sur le résultat	24,7	14,8	25,5	15,6	-38,8%
<b>Résultat net</b>	<b>67,8</b>	<b>43,2</b>	<b>71,4</b>	<b>45,6</b>	<b>-36,2%</b>
Flux de trésorerie disponible	(141,3)	(50,6)	(137,9)	(50,4)	-63,4%
Dette nette/(Trésorerie nette) au 30 juin	572,8	420,8	572,8	420,8	-26,5%
Dépenses en capital (CAPEX)	39,5	23,8	39,5	23,8	-39,6%
ETP et intérim moyens	38.086	37.514	38.086	37.514	-1,5%

  

1 <sup>er</sup> semestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2022	2023	2022	2023	
Total des produits d'exploitation	2.074,0	2.076,5	2.074,0	2.076,5	0,1%
Charges d'exploitation (hors A&D)	1.762,8	1.782,8	1.762,8	1.782,8	1,1%
<b>EBITDA</b>	<b>311,1</b>	<b>293,7</b>	<b>311,1</b>	<b>293,7</b>	<b>-5,6%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	141,6	153,7	135,6	147,4	8,7%
<b>EBIT</b>	<b>169,5</b>	<b>140,0</b>	<b>175,5</b>	<b>146,3</b>	<b>-16,7%</b>
Marge (%)	8,2%	6,7%	8,5%	7,0%	
<b>Résultats avant impôts</b>	<b>177,6</b>	<b>122,9</b>	<b>184,8</b>	<b>129,2</b>	<b>-30,1%</b>
Impôts sur le résultat	48,5	33,8	49,9	35,4	-29,1%
<b>Résultat net</b>	<b>129,1</b>	<b>89,0</b>	<b>134,9</b>	<b>93,8</b>	<b>-30,4%</b>
Flux de trésorerie disponible	147,7	125,7	152,3	165,6	8,7%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 juin	572,8	420,8	572,8	420,8	-26,5%
Dépenses en capital (CAPEX)	66,0	80,3	66,0	80,3	21,7%
ETP et intérim moyens	37.953	37.141	37.953	37.141	-2,1%

<sup>3</sup> Les chiffres ajustés ne sont pas audités. La définition des ajustements se trouve dans la section Indicateurs alternatifs de performance.

## Aperçu des résultats du groupe

---

### Deuxième trimestre 2023

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a légèrement diminué, de -7,9 mEUR (ou -0,8%), pour atteindre 1.027,6 mEUR :

- Les produits d'exploitation externes de l'entité Belgium ont augmenté de +21,9 mEUR, principalement en raison des importants volumes de colis et des revenus du courrier résiliants.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont augmenté de +20,2 mEUR, principalement en raison de la forte croissance des ventes transfrontalières, grâce aux gains récents de nouveaux clients, l'intégration d'IMX et le maintien de la dynamique au niveau du fulfilment de l'e-commerce.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont diminué de -48,9 mEUR, sous l'effet de la faible conjoncture économique qui se prolonge, de la surcapacité du marché et de l'internalisation d'Amazon.
- Les produits d'exploitation externes Corporate ont diminué de -1,1 mEUR, suite à une diminution de ventes de bâtiments.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont légèrement augmenté de -6,1 mEUR (ou +0,6%), sous l'effet d'une hausse des charges liées au personnel (5 indexations salariales en Belgique) malgré une diminution du nombre d'ETP, d'autres coûts liés à l'inflation, d'une baisse de la TVA récupérable et d'une hausse des amortissements. Cette augmentation a été partiellement compensée par une baisse des charges d'exploitation, conformément à l'évolution des revenus d'E-Logistics North America.

Par conséquent, l'**EBIT publié** a diminué de -14,0 mEUR.

Les **résultats financiers nets** (c'est-à-dire net des revenus et coûts financiers) ont diminué de -21,7 mEUR, principalement en raison d'un résultat financier positif, sans incidence sur la trésorerie, l'année dernière, lié à la norme IAS 19 relative aux avantages au personnel, déclenché par l'augmentation significative des taux d'actualisation à cette période.

Les charges liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +9,9 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice avant impôts inférieur.

Le **bénéfice net du groupe** a diminué de -24,7 mEUR, à 43,2 mEUR, par rapport à l'année dernière, à 67,8 mEUR.

### Premier semestre 2023

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a augmenté légèrement de +2,5 mEUR, soit +0,1%, pour atteindre 2.076,5 mEUR.

- Les produits d'exploitation externes de Belgium ont augmenté de +36,7 mEUR en excluant la déconsolidation d'Ubiway Retail (-21,6 mEUR), principalement grâce à la forte dynamique des colis dans un marché difficile et à la tarification du courrier qui ont permis d'atténuer la perte de volumes.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont augmenté de +40,8 mEUR (ou +14,8%), grâce à la poursuite de la croissance de Radial et d'Active Ants et à une hausse des ventes transfrontalières, découlant de gains récents de clients et de l'intégration d'IMX.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont diminué de -54,0 mEUR, sous l'effet essentiellement de la faible conjoncture économique, de la surcapacité du marché et de l'internalisation d'Amazon.
- Les produits d'exploitation externes Corporate ont augmenté de +0,6 mEUR, conformément à une légère augmentation des ventes de bâtiments.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont augmenté de -32,1 mEUR (ou +1,7%), principalement en raison de l'augmentation des charges liées au personnel (6 indexations salariales récentes en Belgique) malgré la diminution du nombre d'ETP, d'autres coûts liés à l'inflation, d'une baisse de la TVA récupérable et d'amortissements supérieurs. Cette augmentation a été partiellement compensée par une baisse des charges d'exploitation, conforme à l'évolution des revenus d'E-Logistics North America et à la déconsolidation d'Ubiway Retail, qui a entraîné une baisse des coûts des approvisionnements et marchandises.

Par conséquent, l'**EBIT publié** a diminué de -29,6 mEUR pour se chiffrer à 140,0 mEUR, par rapport aux 169,5 mEUR de l'année dernière.

Les **résultats financiers nets** (c'est-à-dire net des revenus et des coûts financiers) ont diminué de -26,3 mEUR, principalement en raison d'un résultat financier positif, sans incidence sur la trésorerie, l'année dernière, lié à la norme IAS 19 relative aux avantages au personnel, déclenché par l'augmentation significative des taux d'actualisation à cette période.

L'**impôts sur le résultat** a diminué de +14,6 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice avant impôts inférieur.

Le **bénéfice net du groupe** a diminué de -40,1 mEUR, à 89,0 mEUR, par rapport aux 129,1 mEUR de l'année dernière.

## Performance par entité opérationnelle : Belgium

Belgium En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Transactional mail	377,3	385,5	2,2%	182,6	190,4	4,3%
Advertising mail	95,4	89,7	-6,0%	47,4	44,4	-6,4%
Press	171,0	176,2	3,0%	85,3	87,4	2,4%
Parcels Belgium	211,1	239,7	13,6%	105,1	118,9	13,2%
Proximity and convenience retail network	159,6	144,5	-9,5%	68,8	72,0	4,6%
Value added services	61,4	66,1	7,7%	30,0	33,6	11,8%
Produits d'exploitation inter-secteurs & autres	24,8	22,6	-9,0%	12,5	11,2	-10,0%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1.100,7</b>	<b>1.124,3</b>	<b>2,1%</b>	<b>531,8</b>	<b>557,9</b>	<b>4,9%</b>
Charges d'exploitation	921,3	961,7	4,4%	448,9	479,9	6,9%
<b>EBITDA</b>	<b>179,4</b>	<b>162,6</b>	<b>-9,3%</b>	<b>82,9</b>	<b>78,0</b>	<b>-5,9%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	41,8	42,4	1,4%	20,2	21,3	5,1%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>137,6</b>	<b>120,2</b>	<b>-12,6%</b>	<b>62,6</b>	<b>56,7</b>	<b>-9,5%</b>
Marge (%)	12,5%	10,7%		11,8%	10,2%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>137,9</b>	<b>120,5</b>	<b>-12,6%</b>	<b>62,8</b>	<b>56,8</b>	<b>-9,5%</b>
Marge (%)	12,5%	10,7%		11,8%	10,2%	

### Deuxième trimestre 2023

Le total des produits d'exploitation au deuxième trimestre 2023 s'est élevé à 557,9 mEUR, affichant une augmentation de +26,1 mEUR (ou +4,9%), grâce à de forts volumes de colis et à la résilience des revenus du courrier. En outre, celle-ci résulte de la croissance des revenus inter-secteurs provenant des volumes Cross-border entrants traités dans le réseau national et est partiellement neutralisée par un impact de -6,25 mEUR (portefeuille « autres ») reflétant les conclusions préliminaires de l'examen de conformité des services fournis à l'État.

Les revenus du **Domestic Mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont augmenté de +6,8 mEUR (ou +2,2%) pour s'établir à 322,2 mEUR. **Transactional Mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacent de -8,5%, pour le trimestre, contre -8,2% de baisse du volume sous-jacent au deuxième trimestre 2022. **Advertising Mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -14,8% contre -2,4% pour la même période de l'année dernière, sous l'effet d'une pression continue sur le marché, renforcée par la faillite d'un client. Les revenus **Press** ont augmenté de +2,0 mEUR, en bénéficiant de l'intégration du distributeur de presse Aldipress, racheté le 30 septembre 2022 (+4,5 mEUR au second trimestre 2023).

La baisse du volume total de **Domestic Mail** a affecté les revenus à concurrence de -25,4 mEUR (-8,3% de baisse de volume sous-jacent, par rapport à -7,5% au deuxième trimestre 2022) et a été compensée par +27,8 mEUR d'amélioration nette au niveau du prix/mix et +4,5 mEUR résultant de l'intégration d'Aldipress le 30 septembre 2022.

Belgium	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2022	2023	2022	2023
Évolution sous-jacente des volumes				
<b>Domestic mail</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-8,3%</b>
Transactional mail	-7,0%	-9,2%	-8,2%	-8,5%
Advertising mail	-2,3%	-13,3%	-2,4%	-14,8%
Press	-8,9%	-9,1%	-10,8%	-3,7%
<b>Parcels volume</b>	<b>-13,9%</b>	<b>8,5%</b>	<b>-12,9%</b>	<b>7,8%</b>

**Parcels Belgium** a connu une augmentation de +13,8 mEUR (ou +13,2%) à 118,9 mEUR, résultant d'une augmentation du volume de colis de +7,8% contre -12,9% au cours de la même période l'année dernière et d'une amélioration du prix/mix de +5,3%. La croissance du volume de colis reflète l'efficacité du Plan de prospection commerciale 2022 et l'absence d'impact supplémentaire de l'internalisation d'Amazon.

**Proximity and convenience retail network** a augmenté de +3,1 mEUR (ou +4,6%) pour atteindre 72,0 mEUR, principalement en raison de l'indexation du 7<sup>ème</sup> Contrat de Gestion.

**Value added services** a atteint 33,6 mEUR, en hausse de +3,6 mEUR (ou +11,8%) par rapport à l'année dernière, sous l'effet principalement de l'augmentation des revenus pour les solutions liées aux amendes.

**Les charges d'exploitation (A&D inclus)** ont augmenté de -32,1 mEUR, principalement en raison de la hausse des coûts salariaux par ETP (+7,5% en raison de 5 indexations salariales), malgré la stabilité des ETP (l'augmentation des volumes de colis étant compensée par la poursuite des efforts de productivité) et de la baisse de la TVA récupérable.

EBIT stable en excluant l'impact de l'examen de conformité. **EBIT publié** à 56,7 mEUR et **EBIT ajusté** à 56,8 mEUR, avec une marge de 10,2%.

## Premier semestre 2023

**Le total des produits d'exploitation** au premier semestre 2023 s'est élevé à 1.124,3 mEUR et a augmenté de +23,6 mEUR (ou +2,1%), sous l'effet d'importants volumes de colis, de revenus de courrier résilients et de revenus inter-secteurs accrus provenant de volumes Cross-border entrants traités dans le réseau national. Cette augmentation a été partiellement compensée par un impact de -12,5 mEUR (portefeuille « autres ») reflétant les observations préliminaires de l'examen de conformité des services fournis à l'État.

Les revenus du **Domestic Mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont augmenté de +7,6 mEUR pour s'établir à 651,4 mEUR. **Transactional Mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacent de -9,2%, pour le semestre, contre -7,0% de baisse du volume sous-jacent au premier semestre 2022. **Advertising Mail** a subi une baisse du volume sous-jacent de -13,3%, par rapport aux -2,3% de l'année dernière à la même période, en raison de la pression continue sur le marché. Les revenus **Press** ont augmenté de +5,1 mEUR, soutenus par l'intégration du distributeur de presse Aldipress acquis le 30 septembre 2022 (+8,4 mEUR).

La baisse du volume total de **Domestic Mail** a eu un impact sur les revenus de -53,5 mEUR (-8,6% de baisse de volume sous-jacent contre -6,4% au premier semestre 2022) et a été presque compensée par l'amélioration nette du prix/mix qui s'est élevée à +52,7 mEUR, Aldipress contribuant à concurrence de +8,4 mEUR au produit d'exploitation.

Belgium								
Évolution sous-jacente des volumes	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY22	1Q23	2Q23	YTD 23
<b>Domestic mail</b>	-5,4%	-7,5%	-7,7%	-7,5%	-6,8%	-8,8%	-8,3%	-8,6%
Transactional mail	-5,8%	-8,2%	-6,2%	-6,7%	-6,5%	-9,9%	-8,5%	-9,2%
Advertising mail	-2,3%	-2,4%	-11,1%	-11,6%	-6,9%	-11,8%	-14,8%	-13,3%
Press	-7,1%	-10,8%	-10,5%	-5,4%	-8,4%	-9,5%	-3,7%	-9,1%
<b>Parcels volume</b>	-14,8%	-12,9%	-3,8%	+1,5%	-7,5%	+9,1%	7,8%	8,5%

**Parcels Belgium** a augmenté de +28,6 mEUR (ou +13,6%) à 239,7 mEUR, principalement en raison de l'augmentation du volume de +8,5% (contre -13,9% au premier semestre 2022) soutenue par le Plan de prospection commerciale de 2022.

**Proximity and convenience retail network** a connu une baisse de -15,1 mEUR (ou -9,5%) et s'établit à 144,5 mEUR. Cette diminution est principalement due à l'impact de la déconsolidation d'Ubiway Retail au 1<sup>er</sup> mars 2022 (impact de -21,6 mEUR). Hors déconsolidation, les revenus ont augmenté de +6,5 mEUR sous l'effet principalement de l'indexation du 7<sup>ème</sup> Contrat de Gestion.

**Value added services** a atteint 66,1 mEUR, en hausse de +4,7 mEUR (ou +7,7%) par rapport à l'année dernière, sous l'effet de l'augmentation des revenus générés par les solutions liées aux amendes.



Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de 41,0 mEUR, principalement en raison de la hausse des coûts salariaux par ETP (+9,3% en raison de 6 indexations salariales) malgré la stabilité des ETP, de la baisse de la TVA récupérable et d'autres augmentations de coûts liées à l'inflation (par exemple, les coûts de fournitures d'énergie et les loyers), partiellement compensées par la baisse des approvisionnements et marchandises en raison de la déconsolidation d'Ubiway Retail.

Les **EBIT publié et ajusté** s'élèvent respectivement à 120,2 mEUR et à 120,5 mEUR, en baisse de -17,4 mEUR (ou -12,6%) avec une marge de 10,7%. Légère baisse de l'EBIT en excluant l'impact de l'examen de conformité (-12,5 mEUR).

## Performance par entité opérationnelle : E-Logistics Eurasia

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
E-commerce logistics	130,5	142,6	9,3%	65,3	70,7	8,2%
Cross-border	144,3	172,9	19,8%	70,8	85,5	20,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	10,6	13,7	28,5%	5,5	7,1	29,5%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>285,5</b>	<b>329,2</b>	<b>15,3%</b>	<b>141,7</b>	<b>163,3</b>	<b>15,3%</b>
Charges d'exploitation	256,3	297,5	16,1%	128,8	146,7	13,9%
<b>EBITDA</b>	<b>29,3</b>	<b>31,7</b>	<b>8,4%</b>	<b>12,8</b>	<b>16,6</b>	<b>29,6%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	13,1	16,8	27,9%	6,4	8,5	33,7%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>16,2</b>	<b>15,0</b>	<b>-7,4%</b>	<b>6,4</b>	<b>8,1</b>	<b>25,5%</b>
Marge (%)	5,7%	4,5%		4,5%	4,9%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>17,6</b>	<b>16,7</b>	<b>-5,2%</b>	<b>7,1</b>	<b>8,9</b>	<b>24,9%</b>
Marge (%)	6,2%	5,1%		5,0%	5,5%	

### Deuxième trimestre 2023

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de 21,7 mEUR (ou +15,3%) grâce à une forte croissance des revenus de Cross-border alimentée par les gains récents de nouveaux clients, l'intégration d'IMX et la poursuite de la dynamique dans le domaine du fulfilment de l'e-commerce.

Les produits d'exploitation externes d'**E-commerce logistics** se sont élevés au second trimestre 2023 à 70,7 mEUR, soit une augmentation de +5,4 mEUR ou +8,2% par rapport à la même période en 2022. La croissance des revenus de Radial Europe et Active Ants de +17,9%, reflétant l'augmentation des ventes des clients existants et l'intégration de nouveaux clients. La baisse des volumes chez DynaLogic a été atténuée par l'indexation des prix à travers toutes les gammes de produits Dyna.

Les produits d'exploitation externes de **Cross-border** ont atteint 85,5 mEUR au second trimestre 2023, ce qui représente une augmentation de +14,7 mEUR (ou +20,7%) par rapport à la même période en 2022, principalement grâce à l'intégration d'IMX à compter de juillet 2022 et aux gains récents de nouveaux clients en Asie. D'une année à l'autre, les volumes transfrontaliers asiatiques sont en hausse de 35%, néanmoins inférieurs de 47% par rapport au pic COVID du 2<sup>ème</sup> trimestre 2020, la solution des chemins de fer ayant été privilégiée à ce moment-là en alternative au fret aérien.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont augmenté de -20,0 mEUR, principalement en raison de la hausse des coûts de transport en parallèle à l'augmentation des activités d'E-commerce Logistics et de Cross-border (y compris l'intégration d'IMX et les charges d'exploitations inter-secteurs facturées par Belgium) et à l'augmentation des frais de personnel suite à l'inflation et à l'augmentation des volumes.

Les **EBIT publié et ajusté** ont augmenté respectivement de +1,6 mEUR et de +1,8 mEUR par rapport à la même période l'année dernière et ont atteint respectivement 8,1 mEUR (avec une marge de 4,9%) et 8,9 mEUR (marge de 5,5%).

### Premier semestre 2023

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de 43,7 mEUR (+15,3%), pour atteindre 329,2 mEUR.

Les produits d'exploitation externes d'**E-commerce Logistics** se sont élevés au premier semestre 2023 à 142,6 mEUR, soit une augmentation de +12,1 mEUR ou +9,3% par rapport à la même période en 2022. Croissance des revenus pour Radial Europe et Active Ants de +18,7% grâce à l'augmentation des ventes aux clients existants et à l'intégration de nouveaux clients. De plus, la baisse des volumes chez DynaLogic a été atténuée par l'indexation des prix à travers toutes les gammes de produits Dyna.

**Cross-border** atteint des produits d'exploitation externes pour le premier semestre 2023 de 172,9 mEUR, ce qui représente une augmentation de +28,6 mEUR (ou +19,8%) par rapport à la même période en 2022, principalement grâce à la consolidation d'IMX à compter de juillet 2022 et aux gains récents de nouveaux clients en Asie.

Les charges d'exploitation (A&D inclus) ont augmenté de -44,9 mEUR, ce qui s'explique principalement par la hausse des coûts de transport liée aux activités d'E-commerce Logistics et Cross-border (y compris l'intégration d'IMX et les charges d'exploitation inter-secteurs facturées par Belgium), ainsi que par l'augmentation des frais de personnel due à l'inflation, aux volumes accrus et aux dépenses liées à l'expansion d'E-commerce Logistics.

L'EBIT publié a diminué de -1,2 mEUR par rapport à la même période de l'année dernière et s'est élevé à 15,0 mEUR (marge de 4,5%), tandis que l'EBIT ajusté a diminué de -0,9 mEUR pour s'élever à 16,7 mEUR (marge de 5,1%).

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

E-Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
E-commerce logistics	719,7	664,5	-7,7%	377,3	328,1	-13,1%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	2,3	4,2	79,1%	1,2	2,0	59,0%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>722,0</b>	<b>668,6</b>	<b>-7,4%</b>	<b>378,6</b>	<b>330,0</b>	<b>-12,8%</b>
Charges d'exploitation	643,0	591,6	-8,0%	336,3	293,0	-12,9%
<b>EBITDA</b>	<b>79,1</b>	<b>77,0</b>	<b>-2,6%</b>	<b>42,2</b>	<b>37,0</b>	<b>-12,4%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	50,1	55,1	10,0%	26,3	27,9	6,2%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>29,0</b>	<b>21,9</b>	<b>-24,4%</b>	<b>15,9</b>	<b>9,0</b>	<b>-43,2%</b>
Marge (%)	4,0%	3,3%		4,2%	2,7%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>33,3</b>	<b>26,3</b>	<b>-21,1%</b>	<b>18,1</b>	<b>11,2</b>	<b>-38,2%</b>
Marge (%)	4,6%	3,9%		4,8%	3,4%	

### Deuxième trimestre 2023

Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 330,0 mEUR et a diminué de -48,6 mEUR, soit une hausse de -12,8% (-10,7% à taux de change constant). L'évolution des revenus a été affectée par la faible conjoncture économique persistante, la surcapacité du marché et l'internalisation par Amazon.

E-commerce Logistics a diminué de -49,3 mEUR pour s'élever à 328,1 mEUR (ou -13,1%, -10,9% à taux de change constant), principalement en raison de la baisse des revenus de Radial (-9,9% hors effet de change) résultant d'une légère baisse des ventes des clients existants et d'une diminution des revenus suite à la résiliation de contrats annoncée en 2022, partiellement compensée par la contribution des lancements de nouveaux clients. Baisse des revenus de Landmark US reflétant l'internalisation d'Amazon et la pression générale exercée par la concurrence.

Radial North America (*) En millions USD (Ajusté)	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Total des produits d'exploitation	628,5	584,1	-7,1%	321,2	289,4	-9,9%
EBITDA	55,3	60,6	9,6%	28,5	29,4	3,1%
Résultat d'exploitation (EBIT)	13,0	15,5	18,7%	6,9	6,2	-10,0%

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

Les charges d'exploitation (A&D inclus) à 321,0 mEUR ont diminué de +41,7 mEUR (ou -11,5%, ou -9,2% à taux de change constant) en raison de la baisse des charges d'exploitation variables parallèlement à l'évolution des revenus et à la poursuite d'une gestion plus efficace de la main-d'œuvre variable et des gains de productivité, ce qui a permis d'améliorer la marge sur coût variable (+3% d'amélioration d'une année à l'autre).

L'EBIT publié s'est élevé à 9,0 mEUR, en baisse de -6,9 mEUR (ou -43,2%) avec une marge de 2,7%, l'EBIT ajusté s'élevant à 11,2 mEUR (en baisse de -6,9 mEUR ou -38,2%) avec une marge de 3,4%. La baisse de l'EBIT et la dilution de la marge reflètent principalement la pression sur les revenus de Landmark et la baisse de la couverture des coûts fixes, partiellement atténuées par une amélioration de la productivité chez Radial.

## Premier semestre 2023

Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 668,6 mEUR et a diminué de -53,4 mEUR ou -7,4% (-8,1% à taux de change constant).

E-commerce Logistics a connu une diminution de -55,3 mEUR pour atteindre 664,5 mEUR ou -7,7% (-7,1% à taux de change constant) en raison de la baisse des revenus de Radial (-7,1% hors effet de change) et de Landmark US, reflétant l'internalisation d'Amazon et la pression concurrentielle générale.

Les charges d'exploitation (A&D inclus) ont diminué de +46,3 mEUR (ou -6,7%, ou -7,3% à taux de change constant) résultant de la baisse des charges d'exploitation variables conformément à l'évolution des revenus, à une gestion plus efficace de la main-d'œuvre variable et aux gains de productivité.

L'EBIT publié s'est élevé à 21,9 mEUR, en baisse de -7,1 mEUR (ou -24,4%) avec une marge de 3,3%, l'EBIT ajusté s'élevant à 26,3 mEUR (en baisse de -7,0 mEUR ou -21,1%) avec une marge de 3,9%.

## Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Produits d'exploitation externes	3,5	4,1	18,3%	2,7	1,6	-41,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs	196,7	217,5	8,7%	96,4	110,3	14,4%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>200,1</b>	<b>221,7</b>	<b>10,8%</b>	<b>99,1</b>	<b>111,9</b>	<b>12,8%</b>
Charges d'exploitation	176,8	199,3	12,7%	86,3	100,5	16,4%
<b>EBITDA</b>	<b>23,3</b>	<b>22,3</b>	<b>-4,2%</b>	<b>12,8</b>	<b>11,4</b>	<b>-11,2%</b>
Dépréciations – Amortissements (publiés)	36,5	39,4	7,8%	18,3	19,6	7,1%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>(13,2)</b>	<b>(17,1)</b>		<b>(5,5)</b>	<b>(8,2)</b>	
Marge (%)	-6,6%	-7,7%		-5,5%	-7,3%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>(13,2)</b>	<b>(17,1)</b>		<b>(5,5)</b>	<b>(8,2)</b>	
Marge (%)	-6,6%	-7,7%		-5,5%	-7,3%	

### Deuxième trimestre 2023

Au deuxième trimestre 2023, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -1,1 mEUR, sous l'effet de la diminution des ventes immobilières.

Augmentation des **charges d'exploitation (A&D inclus)** de -15,4 mEUR (ou +14,8%), reflétant entre autres (i) la pression inflationniste sur les coûts salariaux (+7,5% suite à 5 indexations salariales) atténuée par les efforts continus de réduction des frais généraux (-6,5% ETP) et (ii) les coûts liés à l'examen de conformité.

**EBIT publié et ajusté** à -8,2 mEUR, en baisse de 2,7 mEUR.

### Premier semestre 2023

Au premier semestre 2023, les **produits d'exploitation externes** ont augmenté de +0,6 mEUR, sous l'effet de l'augmentation des ventes immobilières.

Augmentation des **frais d'exploitation (A&D inclus)** de +11,9%, reflétant entre autres la pression inflationniste sur les frais de personnel et les coûts liés à l'examen de conformité.

**EBIT publié et ajusté** à -17,1 mEUR, en baisse de -3,8 mEUR.

## Flux de trésorerie

### Deuxième trimestre 2023

2 <sup>ème</sup> trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2022	2023	Δ	2022	2023	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	(99,1)	(27,6)	-72,2%	(95,7)	(27,3)	-71,4%
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	106,1	121,5	14,5%	106,1	121,5	14,5%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(42,2)	(23,1)	-45,3%	(42,2)	(23,1)	-45,3%
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>(141,3)</b>	<b>(50,6)</b>	<b>-</b>	<b>(137,9)</b>	<b>(50,4)</b>	<b>-63,4%</b>
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(132,6)	(121,7)	-8,2%	(132,6)	(121,7)	-8,2%
<b>Mouvement de trésorerie nette</b>	<b>(273,9)</b>	<b>(172,3)</b>	<b>-37,1%</b>	<b>(270,5)</b>	<b>(172,1)</b>	<b>-36,4%</b>
Capex	39,5	23,8	-63,8%	39,5	23,8	-63,8%

Au deuxième trimestre 2023, le flux de trésorerie sortant net a diminué de 101,6 mEUR par rapport à la même période l'année dernière, pour atteindre un montant négatif de 172,3 mEUR. Cette diminution s'explique principalement par la baisse de l'EBITDA, plus que compensée par la diminution des versements anticipés de l'impôt sur le revenu des sociétés, l'impact positif des soldes fournisseurs, la baisse des dividendes et des dépenses en capital.

Les **flux de trésorerie disponible publié et ajusté** se sont chiffrés respectivement à des montants négatifs de 50,6 mEUR et 50,4mEUR.

Les **flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** ont augmenté de 15,4 mEUR par rapport au second trimestre 2022. La baisse des résultats d'exploitation a été compensée par une diminution des versements anticipés de l'impôt sur le revenu des sociétés.

Le flux de trésorerie sortant lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été inférieur de 3,2 mEUR (sortie de 0,2 mEUR au deuxième trimestre 2023 par rapport à une sortie de 3,4 mEUR à la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (53.0 mEUR) s'explique principalement par un solde fournisseurs plus élevé.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 23,1 mEUR au deuxième trimestre 2023, contre une sortie de liquidités de 42,2 mEUR pour la même période l'année précédente. IMX group a été acquis (11,0 mEUR) tandis que solde de la vente de bpost banque a été réglé (-5,1 mEUR) au deuxième trimestre 2022. Cela a été partiellement compensé par la baisse des produits de la vente d'actifs (-2,4 mEUR).

Les dépenses en capital se sont élevées à 23,8 mEUR au deuxième trimestre 2023 (une diminution de 15,6 mEUR) et ont été principalement consacrées à l'expansion de la logistique de l'e-commerce (États-Unis/P-B) et à la capacité au niveau de la flotte nationale et des colis.

Au deuxième trimestre 2023, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à -121,7 mEUR contre -132,6 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par un paiement de dividendes moins élevé (18,0 mEUR), partiellement compensé par les dettes de location et les intérêts sur les emprunts.

## Premier semestre 2023

Total de l'année en cours (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2022	2023	%Δ	2022	2023	%Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	73,2	203,0	-	77,8	242,9	-
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	284,0	271,4	-4,5%	284,0	271,4	-4,5%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	74,5	(77,3)	-203,8%	74,5	(77,3)	-203,8%
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>147,7</b>	<b>125,7</b>	<b>-14,9%</b>	<b>152,3</b>	<b>165,6</b>	<b>8,7%</b>
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(164,1)	(155,7)	-5,1%	(164,1)	(155,7)	-5,1%
<b>Mouvement de trésorerie nette</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>83,4%</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>83,4%</b>
<b>Capex</b>	<b>66,0</b>	<b>80,3</b>	<b>21,7%</b>	<b>66,0</b>	<b>80,3</b>	<b>21,7%</b>

Au premier semestre 2023, le flux de trésorerie sortant net a diminué de 13,7 mEUR par rapport à la même période l'année dernière, s'établissant à 30,0 mEUR.

Cette augmentation est due à la vente de bpost banque l'année dernière et à l'augmentation des dépenses en capital, compensée principalement par l'évolution positive du besoin en fonds de roulement.

Les **flux de trésorerie disponible publié et ajusté** se sont élevés respectivement à 125,7 mEUR et 165,6 mEUR.

Le **flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** a diminué de 12,7 mEUR par rapport au premier semestre 2022, la variation négative de l'EBITDA ajusté étant partiellement compensée par une diminution des versements anticipés de l'impôt sur le revenu des sociétés.

Le flux de trésorerie sortant lié aux montant collectés dus aux clients de Radial a été supérieur de 35,3 mEUR (sortie de 39,9 mEUR au premier semestre 2023 par rapport à une sortie de 4,6 mEUR à la même période l'année dernière) conformément au calendrier des versements.

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (177,8 mEUR) s'explique principalement par le calendrier de paiement différent de la compensation SIEG conformément au 7<sup>ème</sup> Contrat de Gestion et par des dépenses moins élevées pour le pic en 2022 qu'en 2021. Partiellement compensé par le report du paiement des impôts retenus à la source sur les salaires au premier trimestre 2023 (-30,6 mEUR), une mesure accordée par le Gouvernement belge dans le contexte de la crise énergétique.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 77,3 mEUR au premier semestre 2023, contre une rentrée de liquidités de 74,5 mEUR pour la même période l'année dernière. Cette évolution s'explique principalement par le produit de la vente de bpost banque et d'Ubiway Retail (-146,9 mEUR, y compris le remboursement de l'emprunt subordonné) en 2022 et des dépenses en capital plus élevées en 2023 (-14,3 mEUR), ainsi que par la baisse du produit de la vente d'immeubles en 2023, compensée par l'acquisition d'IMX group en 2022.

Les dépenses en capital se sont élevées à 80,3 mEUR au premier semestre 2023 et ont été principalement consacrées à l'expansion de la logistique de l'e-commerce (États-Unis/P-B) et, en Belgique, à la capacité de la flotte et des colis. L'augmentation par rapport à l'année dernière est conforme à l'affectation du capital à l'achat de biens immobiliers logistiques pour Radial US au lieu de location (conformément aux prévisions en matière de dépenses en capital).

En 2023, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** s'élèvent à -155,7 mEUR, contre -164,1 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par le paiement de dividendes inférieur (+18,0 mEUR) et les dettes de location et les intérêts sur les emprunts (-10,2 mEUR).



## États financiers consolidés intermédiaires abrégés<sup>4</sup>

### Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	NOTES	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
		2022	2023	2022	2023
Revenus	5	2.063,7	2.069,0	1.029,7	1.018,1
Autres produits d'exploitation		10,3	7,5	5,8	9,4
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>2.074,0</b>	<b>2.076,5</b>	<b>1.035,5</b>	<b>1.027,6</b>
Approvisionnements et marchandises		(53,1)	(42,7)	(18,7)	(20,7)
Services et biens divers	6	(886,9)	(869,4)	(455,1)	(429,5)
Frais de personnel		(818,9)	(853,9)	(415,2)	(426,5)
Autres charges d'exploitation		(4,0)	(16,8)	4,2	(8,0)
Dépréciations et amortissements		(141,6)	(153,7)	(71,2)	(77,3)
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(1.904,4)</b>	<b>(1.936,5)</b>	<b>(956,0)</b>	<b>(962,0)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>		<b>169,5</b>	<b>140,0</b>	<b>79,5</b>	<b>65,5</b>
Revenus financiers		1,5	9,9	(1,8)	6,9
Charges financières		7,8	(27,1)	15,9	(14,4)
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminués des coûts de la vente		(1,2)	0,0	(1,2)	0,0
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		0,0	0,0	0,1	0,0
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>177,6</b>	<b>122,9</b>	<b>92,6</b>	<b>58,0</b>
Impôts sur le résultat		(48,5)	(33,8)	(24,7)	(14,8)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)</b>		<b>129,1</b>	<b>89,0</b>	<b>67,8</b>	<b>43,2</b>
Attribuable aux:					
Porteurs des capitaux propres de la société-mère		129,8	90,1	68,2	43,8
Intérêts minoritaires		(0,7)	(1,1)	(0,3)	(0,6)

### Résultat par action

En EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2022	2023	2022	2023
► De base, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,65	0,45	0,34	0,22
► Dilué, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,65	0,45	0,34	0,22

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

<sup>4</sup> Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément à la norme IAS 34 Rapport financier intermédiaire

## État de résultat global consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2022	2023	2022	2023
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>129,1</b>	<b>89,0</b>	<b>67,8</b>	<b>43,2</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>				
<b>Eléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats:</b>				
Gain/(perte) sur couverture d'investissement net	(11,4)	2,5	(8,9)	(0,1)
Gain/(perte) sur couverture de flux de trésorerie	0,9	0,9	0,5	0,5
<i>Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie</i>	<i>1,2</i>	<i>1,2</i>	<i>0,6</i>	<i>0,6</i>
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	<i>(0,3)</i>	<i>0,3</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(0,2)</i>
Ecart dû à la conversion des devises étrangères	73,4	(16,0)	55,4	1,6
<b>ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>62,9</b>	<b>(12,6)</b>	<b>47,0</b>	<b>2,0</b>
<b>Eléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats (après impôts):</b>				
Gain/(perte) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées	2,2	0,1	2,2	0,1
<i>Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées</i>	<i>2,7</i>	<i>0,1</i>	<i>2,7</i>	<i>0,1</i>
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(0,0)</i>
<b>ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>2,2</b>	<b>0,1</b>	<b>2,2</b>	<b>0,1</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>65,1</b>	<b>(12,5)</b>	<b>49,2</b>	<b>2,1</b>
<b>RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>194,2</b>	<b>76,5</b>	<b>117,0</b>	<b>45,2</b>
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	194,9	77,6	117,4	45,8
Intérêts minoritaires	(0,7)	(1,1)	(0,3)	(0,6)

**Bilan consolidé intermédiaire abrégé**

En millions EUR	Notes	Au 31 décembre 2022	Au 30 juin 2023
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	7	1.398,9	1.391,2
Immobilisations incorporelles	8	855,8	827,0
Placements		0,1	0,1
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises		0,1	0,1
Immeubles de placement		3,4	3,3
Actifs d'impôts différés		18,4	14,1
Créances commerciales et autres créances		33,0	34,9
		<b>2.309,6</b>	<b>2.270,7</b>
<b>Actifs courants</b>			
Placements		24,5	23,7
Stocks		30,8	8,3
Impôt sur le résultat à recevoir	9	941,3	775,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1.051,0	1.052,9
Instruments dérivés	15	0,0	0,0
		<b>2.047,7</b>	<b>1.859,9</b>
Actifs détenus en vue de la vente		1,0	0,6
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>4.358,3</b>	<b>4.131,2</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
Capital souscrit		364,0	364,0
Autres réserves		401,3	553,9
Écart de conversion		70,2	58,0
Bénéfices reportés		231,7	89,0
<b>Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>		<b>1.067,1</b>	<b>1.064,9</b>
Intérêts minoritaires		(1,7)	(2,8)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1.065,4</b>	<b>1.062,1</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts bancaires	10	1.180,9	1.154,8
Avantages au personnel	11	244,2	247,1
Dettes commerciales et autres dettes	13	25,9	26,0
Provisions		15,2	15,1
Impôts différés passifs		11,0	4,1
		<b>1.477,2</b>	<b>1.447,1</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts bancaires	12	307,3	318,7
Découverts bancaires		0,4	(0,0)
Provisions		11,5	9,8
Impôts sur le résultat à payer		2,4	2,0
Instruments dérivés	15	(0,3)	0,1
Dettes commerciales et autres dettes	13	1.494,4	1.291,3
		<b>1.815,8</b>	<b>1.622,0</b>
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente		0,0	0,0
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>3.292,9</b>	<b>3.069,1</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>4.358,3</b>	<b>4.131,2</b>

## Mouvements consolidés des capitaux propres abrégés

ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE CAPITAUX PROPRES										
En millions EUR	CAPITAL SOUSCRIT	COUVERTURE DES FLUX DE TRÉSORERIE/RÉSERVE	RÉÉVALUATION SUR RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES	COUVERTURE D' INVESTISSEMENT NET	ECART DE CONVERSION DE DEVISE	AUTRES RESERVES	RÉSULTAT REPORTE	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
<b>AU 1er JANVIER 2022</b>	<b>364,0</b>	<b>(8,5)</b>	<b>15,1</b>	<b>(4,3)</b>	<b>36,6</b>	<b>231,6</b>	<b>250,2</b>	<b>884,8</b>	<b>0,5</b>	<b>885,3</b>
Résultat du premier semestre 2022	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	129,8	129,8	(0,7)	129,1
Autres éléments du résultat	0,0	0,9	2,2	(11,4)	73,4	250,2	(250,2)	65,1	0,0	65,1
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>2,2</b>	<b>(11,4)</b>	<b>73,4</b>	<b>250,2</b>	<b>(120,4)</b>	<b>194,9</b>	<b>(0,7)</b>	<b>194,2</b>
Dividendes payés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(98,0)	0,0	(98,0)	0,0	(98,0)
Autres	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,2)	4,1	(0,7)	3,2	(1,0)	2,2
<b>AU 30 JUIN 2022</b>	<b>364,0</b>	<b>(7,6)</b>	<b>17,3</b>	<b>(15,7)</b>	<b>109,9</b>	<b>387,9</b>	<b>129,1</b>	<b>984,9</b>	<b>(1,2)</b>	<b>983,7</b>
<b>AU 1er JANVIER 2023</b>	<b>364,0</b>	<b>(6,6)</b>	<b>19,4</b>	<b>(12,1)</b>	<b>82,3</b>	<b>388,5</b>	<b>231,7</b>	<b>1.067,1</b>	<b>(1,7)</b>	<b>1.065,4</b>
Résultat du premier semestre 2023	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,1	90,1	(1,1)	89,0
Autres éléments du résultat	0,0	0,9	0,1	2,5	(16,0)	231,7	(231,7)	(12,5)	0,0	(12,5)
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,1</b>	<b>2,5</b>	<b>(16,0)</b>	<b>231,7</b>	<b>(141,6)</b>	<b>77,6</b>	<b>(1,1)</b>	<b>76,5</b>
Dividendes payés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(80,0)	0,0	(80,0)	0,0	(80,0)
Autres	0,0	0,0	(9,3)	0,0	1,3	9,2	(1,1)	0,2	0,0	0,2
<b>AU 30 JUIN 2023</b>	<b>364,0</b>	<b>(5,7)</b>	<b>10,2</b>	<b>(9,6)</b>	<b>67,6</b>	<b>549,3</b>	<b>89,0</b>	<b>1.064,9</b>	<b>(2,8)</b>	<b>1.062,1</b>

Les capitaux propres ont légèrement diminué de -3,3 mEUR, pour atteindre 1.062,1 mEUR au 30 juin 2023 contre 1.065,4 mEUR au 31 décembre 2022. Cette diminution s'explique principalement par les différences de change sur la conversion des opérations à l'étranger (-13,5 mEUR, principalement dues à l'évolution du taux de change USD) et le paiement d'un dividende (80,0 mEUR), presque compensés par le bénéfice réalisé (89,0 mEUR), les gains de réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi (0,1 mEUR) et la partie efficace d'une couverture de flux de trésorerie conclue en 2018 afin d'assurer la pré-couverture du risque de taux d'intérêt de l'obligation (0,9 mEUR). La réserve de couverture de flux de trésorerie est reclassée en perte ou profit durant les 8 années suivant la date d'émission de l'obligation en juillet 2018.

## Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2022	2023	2022	2023
<b>Activités opérationnelles</b>				
Résultat avant impôt	177,6	122,9	92,6	58,0
Amortissements et pertes de valeur	141,6	153,2	71,2	76,8
Réductions de valeur sur créances commerciales	2,6	(3,4)	1,4	(1,9)
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(1,9)	(1,4)	(1,9)	0,1
Plus-value de cession de filiales	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres éléments non décaissés <sup>5</sup>	17,9	11,4	11,0	6,7
Variation des avantages au personnel	(19,6)	2,9	(19,4)	4,2
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,0)	(0,0)	(0,1)	(0,0)
Impôts payés sur le résultat	(54,6)	(30,3)	(48,6)	(26,3)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	20,5	16,1	0,0	3,9
<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES BEFORE CHANGES IN WORKING CAPITAL AND PROVISIONS</b>	<b>284,0</b>	<b>271,4</b>	<b>106,1</b>	<b>121,5</b>
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	94,3	144,7	(77,6)	(65,6)
Diminution/(augmentation) des stocks	0,3	0,8	(0,7)	(0,8)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(300,4)	(172,2)	(123,8)	(80,3)
Augmentation/(Diminution) des montants collectés dus aux clients	(4,6)	(39,9)	(3,4)	(0,2)
Augmentation/(diminution) des provisions	(0,4)	(1,7)	0,1	(2,1)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>73,2</b>	<b>203,0</b>	<b>(99,1)</b>	<b>(27,6)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	4,6	2,9	3,2	0,8
Cession de filiales, flux net de trésorerie	121,9	0,0	5,1	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(58,9)	(76,9)	(34,8)	(22,1)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(7,0)	(3,3)	(4,6)	(1,7)
Prêt à une entreprise associée	25,0	0,0	0,0	0,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(11,0)	0,0	(11,0)	0,0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>74,5</b>	<b>(77,3)</b>	<b>(42,2)</b>	<b>(23,1)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Produits d'emprunts	50,0	0,1	50,0	(2,2)
Remboursements d'emprunts	(55,1)	(4,6)	(54,8)	(2,4)
Remboursements de dettes de location	(61,0)	(71,2)	(29,9)	(37,0)
Dividendes payés	(98,0)	(80,0)	(98,0)	(80,0)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(164,1)</b>	<b>(155,7)</b>	<b>(132,6)</b>	<b>(121,7)</b>
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>(273,9)</b>	<b>(172,3)</b>
<b>IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE</b>	<b>13,7</b>	<b>(3,2)</b>	<b>12,0</b>	<b>0,6</b>
<b>TRÉSORERIE CLASSIFIÉE COMME ACTIF DÉTENU EN VUE DE LA VENTE</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	907,5	1.050,6		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires et balance de paid card au 30 juin	904,8	1.017,3		
<b>MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 30 JUIN</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(33,3)</b>		

<sup>5</sup> Les autres éléments non-décaissés comprennent principalement les charges/(produits) financiers à l'exclusion des obligations du régime à prestations définies (IAS 19).

## Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires abrégés

---

### 1. Informations générales

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés de bpost pour les 6 premiers mois au 30 juin 2023 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'Administration du 3 août 2023.

#### Activités commerciales

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

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

#### Statut juridique

bpost SA est une société anonyme de droit public belge. Le siège social de bpost est sis Boulevard Anspach 1, boîte 1, 1000 Bruxelles. Les actions de bpost sont cotées sur Euronext Brussels depuis le 21 juin 2013 (ticker de l'action: BPOST).

### 2. Base de préparation et principes comptables

#### Base de préparation

Ces états financiers intermédiaires ont été revus par un auditeur indépendant (voir rapport sur la revue limitée).

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés pour ces 6 mois au 30 juin 2023 ont été préparés conformément à IAS 34, Information financière intermédiaire. bpost a préparé les états financiers sur la base de la continuité de ses activités, car il n'y a pas d'incertitudes significatives et les ressources sont suffisantes pour poursuivre les opérations.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés ne comprennent pas toutes les informations et publications requises dans les états financiers annuels, et devraient être lus en conjonction avec les états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2022.

#### Principes comptables significatifs

Les principes comptables adoptés pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires abrégés sont en ligne avec ceux suivis dans la préparation des états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2022, à l'exception de l'adoption de nouveaux standards et interprétations effectifs à partir du 1er janvier 2023.

Les nouvelles normes et amendements suivants sont entrés en vigueur en 2023 :

- IFRS 17 - Contrats d'assurance
- IAS 1 – Informations à fournir sur les méthodes comptables (projet de modification d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2)
- IAS 8 – Amendements – Définition d'une Estimation Comptable
- IAS 12 – Amendements – Impôt différé relatif aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique
- IAS 12 – Amendements – Réforme sur la fiscalité internationale – Impôts du deuxième pilier

Ces amendements n'ont pas d'impact matériel sur les états financiers consolidés.

bpost n'a pas adopté de façon anticipée d'autres normes, interprétations ou amendements publiés mais non encore d'application effective.

### 3. Saisonnalité des opérations

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

Selon le 7<sup>ème</sup> Contrat de Gestion, bpost est le fournisseur de certains SIEG. Ces derniers comprennent, entre autres, le maintien d'un réseau Retail étendu et des services tels que le paiement à domicile des pensions et l'exécution de services financiers postaux. En vertu de l'engagement pris par l'État belge vis-à-vis de la Commission européenne, la distribution des journaux et magazines ne fait plus partie du Contrat de Gestion. L'État belge a décidé à cet égard d'attribuer le contrat de distribution des journaux et périodiques à bpost à l'issue d'une consultation publique du marché (« concession de presse »). La compensation des SIEG se base sur une méthodologie de coût net évité (« NAC » pour net avoided cost) et est répartie de manière égale sur les quatre trimestres. Cette méthode veille à ce que la compensation soit calculée en fonction de la différence en coût net entre le fait d'assurer ou non la fourniture des SIEG. La rémunération pour la distribution des quotidiens et périodiques consiste en un montant forfaitaire (équitablement réparti sur les quatre trimestres) et en une commission variable selon les volumes distribués. Cette rémunération est soumise à un calcul ex post reposant sur l'évolution de la base de coûts de bpost. En cours d'année, les calculs sont effectués pour les SIEG et la distribution des journaux et périodiques afin de s'assurer que la rémunération corresponde bien aux montants comptabilisés.

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

### 4. Entités opérationnelles

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, ainsi que celles liées aux périodiques aux Pays-Bas. En outre, Belgium offre des services à valeur ajoutée (Value added services), incluant la gestion de documents et les activités connexes, ainsi que la vente au détail de produits de proximité et de confort (Proximity & convenience retail network), par l'intermédiaire de son réseau de vente au détail en Belgique, composé de bureaux de poste et de points poste. L'entité vend également des produits bancaires et financiers, dans «Proximity and convenience retail network», en vertu d'un contrat d'agence conclu avec bpost banque et AG Insurance. Cette entité opérationnelle assume également des Services d'Intérêt Economique Général pour le compte de l'État belge (SIEG).

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

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

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

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

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

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

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

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

En millions EUR	Belgium		E-Logistics Eurasia		E-Logistics North America		Corporate		Éliminations		Groupe	
	1H22	1H23	1H22	1H23	1H22	1H23	1H22	1H23	1H22	1H23	1H22	1H23
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION EXTERNES</b>	<b>1.100,7</b>	<b>1.124,3</b>	<b>285,5</b>	<b>329,2</b>	<b>722,0</b>	<b>668,6</b>	<b>200,1</b>	<b>221,7</b>	<b>(234,5)</b>	<b>(267,4)</b>	<b>2.074,0</b>	<b>2.076,5</b>
Produits d'exploitation inter-secteur	921,3	961,7	256,3	297,5	643,0	591,6	176,8	199,3	(234,5)	(267,4)	1.762,8	1.782,8
Charges d'exploitation	41,8	42,4	13,1	16,8	50,1	55,1	36,5	39,4			141,6	153,7
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>137,6</b>	<b>120,2</b>	<b>16,2</b>	<b>15,0</b>	<b>29,0</b>	<b>21,9</b>	<b>(13,2)</b>	<b>(17,1)</b>			<b>169,5</b>	<b>140,0</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées											0,1	
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuées des coûts de la vente	(1,0)						(0,2)				(1,2)	
Résultat financier											9,2	(17,1)
Impôts sur le résultat											(48,5)	(33,8)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)</b>	<b>136,5</b>	<b>120,2</b>	<b>16,2</b>	<b>15,0</b>	<b>29,0</b>	<b>21,9</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(17,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>129,1</b>	<b>89,0</b>



En millions EUR	Belgium		E-Logistics Eurasia		E-Logistics North America		Corporate		Éliminations		Groupe	
	2Q22	2Q23	2Q22	2Q23	2Q22	2Q23	2Q22	2Q23	2Q22	2Q23	2Q22	2Q23
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION EXTERNES</b>	<b>531,8</b>	<b>557,9</b>	<b>141,7</b>	<b>163,3</b>	<b>378,6</b>	<b>330,0</b>	<b>99,1</b>	<b>111,9</b>	<b>(115,6)</b>	<b>(135,5)</b>	<b>1.035,5</b>	<b>1.027,6</b>
Produits d'exploitation inter-secteur	448,9	479,9	128,8	146,7	336,3	293,0	86,3	100,5	(115,6)	(135,5)	884,8	884,7
Charges d'exploitation	20,2	21,3	6,4	8,5	26,3	27,9	18,3	19,6			71,2	77,3
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>62,6</b>	<b>56,7</b>	<b>6,4</b>	<b>8,1</b>	<b>15,9</b>	<b>9,0</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(8,2)</b>			<b>79,5</b>	<b>65,5</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées											0,1	
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuées des coûts de la vente	(1,0)						(0,2)				(1,2)	
Résultat financier											14,2	(7,5)
Impôts sur le résultat											(24,7)	(14,8)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)</b>	<b>61,6</b>	<b>56,7</b>	<b>6,4</b>	<b>8,1</b>	<b>15,9</b>	<b>9,0</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>67,8</b>	<b>43,2</b>

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

Total de l'année en cours En millions EUR	Total des produits d'exploitation			Revenus		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
<b>Belgium</b>	<b>1.075,9</b>	<b>1.090,9</b>	<b>1,4%</b>	<b>1.071,8</b>	<b>1.089,2</b>	<b>1,6%</b>
Transactional mail	377,3	385,5	2,2%	377,0	385,5	2,2%
Advertising mail	95,4	89,7	-6,0%	95,4	89,7	-6,0%
Press	171,0	176,2	3,0%	168,1	176,2	4,8%
Parcels Belgium	211,1	239,7	13,6%	211,1	239,7	13,6%
Proximity and convenience retail network	159,6	144,5	-9,5%	159,0	144,5	-9,1%
Value added services	61,4	66,1	7,7%	61,3	66,1	7,8%
Autres revenus	0,0	(10,8)	-	0,0	(12,5)	-
<b>E-Logistics Eurasia</b>	<b>274,9</b>	<b>315,7</b>	<b>14,8%</b>	<b>274,7</b>	<b>315,3</b>	<b>14,8%</b>
E-commerce logistics	130,5	142,6	9,3%	130,4	142,3	9,2%
Cross border	144,3	172,9	19,8%	144,3	172,9	19,8%
Autres revenus		0,1	-		0,0	-
<b>E-Logistics North America</b>	<b>719,7</b>	<b>665,7</b>	<b>-7,5%</b>	<b>717,1</b>	<b>664,5</b>	<b>-7,3%</b>
E-commerce logistics	719,7	664,5	-7,7%	717,1	664,5	-7,3%
Autres revenus	0,0	1,3	-	0,0	0,0	-
<b>Corporate &amp; Supporting functions</b>	<b>3,5</b>	<b>4,1</b>	<b>18,3%</b>	<b>(0,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>2.074,0</b>	<b>2.076,5</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.063,7</b>	<b>2.069,0</b>	<b>0,3%</b>

2ème trimestre En millions EUR	Total des produits d'exploitation			Revenus		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
<b>Belgium</b>	<b>519,3</b>	<b>541,2</b>	<b>4,2%</b>	<b>517,5</b>	<b>534,1</b>	<b>3,2%</b>
Transactional mail	182,6	190,4	4,3%	182,5	190,4	4,2%
Advertising mail	47,4	44,4	-6,4%	47,4	44,4	-6,8%
Press	85,3	87,4	2,4%	83,8	87,4	4,1%
Parcels Belgium	105,1	118,9	13,2%	105,1	118,9	11,6%
Proximity and convenience retail network	68,8	72,0	4,6%	68,8	72,0	4,4%
Value added services	30,0	33,6	11,8%	30,0	33,6	10,8%
Autres revenus	0,0	(5,5)	-	0,0	(12,5)	-
<b>E-Logistics Eurasia</b>	<b>136,2</b>	<b>156,4</b>	<b>14,8%</b>	<b>136,2</b>	<b>156,0</b>	<b>14,5%</b>
E-commerce logistics	65,3	70,7	8,2%	65,4	70,5	7,7%
Cross border	70,8	85,5	20,7%	70,8	85,5	20,8%
Autres revenus	0,0	0,1	-	0,0	0,0	-
<b>E-Logistics North America</b>	<b>377,3</b>	<b>328,5</b>	<b>-13,0%</b>	<b>376,0</b>	<b>328,0</b>	<b>-12,7%</b>
E-commerce logistics	377,3	328,1	-13,1%	376,0	328,1	-12,7%
Autres revenus	0,0	0,4	-	0,0	0,0	-
<b>Corporate &amp; Supporting functions</b>	<b>2,7</b>	<b>1,6</b>	<b>-41,7%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>1.035,5</b>	<b>1.027,6</b>	<b>-0,8%</b>	<b>1.029,7</b>	<b>1.018,1</b>	<b>-1,1%</b>

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Belgique	1.189,2	1.215,4	2,2%	573,9	602,8	5,0%
Reste d'Europe	150,7	160,7	6,6%	75,3	79,5	5,5%
États-Unis d'Amérique	687,5	636,8	-7,4%	361,1	313,9	-13,1%
Reste du monde	46,6	63,6	36,4%	25,1	31,4	25,2%
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>2.074,0</b>	<b>2.076,5</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.035,5</b>	<b>1.027,6</b>	<b>-0,8%</b>

En millions EUR	Au 31 décembre		Au 30 juin	
	2022	2023	2022	2023
Belgique	933,4	905,4	-3,0%	
Reste d'Europe	257,2	259,4	0,9%	
États-Unis d'Amérique	1.043,3	1.032,6	-1,0%	
Reste du monde	57,1	74,2	30,1%	
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>2.291,0</b>	<b>2.271,6</b>	<b>-0,8%</b>	

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

En excluant la rémunération reçue du gouvernement fédéral belge pour fournir les services décrits dans le Contrat de Gestion et les concessions de presse, en ce compris l'entité opérationnelle Belgium, aucun client extérieur ne représente plus de 10 % du total des produits d'exploitation de bpost.

## 5. Revenus

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2022	2023	2022	2023
Revenus excluant les rémunérations SIEG	1.911,8	1.912,2	953,9	940,9
Rémunérations SIEG	151,9	156,8	75,8	77,3
<b>Total</b>	<b>2.063,7</b>	<b>2.069,0</b>	<b>1.029,7</b>	<b>1.018,1</b>

Par rapport à l'année dernière, les revenus ont légèrement augmenté de +0,4 mEUR, pour atteindre 1.912,2 mEUR. Cette augmentation est due au volume élevé de colis et à la résilience des revenus du courrier en Belgique, ainsi qu'à la forte croissance des revenus transfrontaliers et à la poursuite de l'expansion de Radial EU et d'Active Ants. Cette hausse a été presque neutralisée par une baisse des revenus pour E-Logistics North America, en raison d'une diminution de volumes chez Radial et Landmark US (internalisation d'Amazon).

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

## 6. Services et biens divers

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Loyers et charges locatives	50,2	53,5	6,5%	25,3	25,6	1,2%
Entretien et réparation	48,4	51,4	6,1%	24,8	24,7	-0,2%
Fourniture d'énergie	30,9	41,3	33,7%	14,6	18,5	26,9%
Autres biens	23,2	14,6	-37,1%	12,1	7,3	-40,2%
Frais postaux et telecommunication	6,4	6,4	0,9%	2,4	3,2	35,6%
Frais d'assurance	14,3	15,0	5,5%	6,5	7,6	15,3%
Frais de transport	391,9	369,5	-5,7%	201,8	180,5	-10,6%
Frais de publicité et annonce	9,3	10,9	17,3%	5,3	6,0	13,9%
Consultance	13,1	12,8	-2,3%	9,3	3,6	-61,1%
Frais d'intérim	145,0	153,6	5,9%	75,2	79,2	5,3%
Rémunération de tiers, honoraires	102,3	97,2	-4,9%	50,8	50,8	0,0%
Autres services	52,0	43,1	-17,2%	27,1	22,5	-16,9%
<b>TOTAL</b>	<b>886,9</b>	<b>869,4</b>	<b>-2,0%</b>	<b>455,1</b>	<b>429,5</b>	<b>-5,6%</b>

Les services et biens divers ont diminué de +17,5 mEUR (soit 2,0%) pour s'élever au 30 juin 2023 à 869,4 mEUR. Cette baisse s'explique principalement par :

- Une baisse des coûts de transports principalement expliquée par la diminution des volumes chez E-Logistics North America
- Une légère baisse des frais de rémunération de tiers, principalement due à la diminution des dépenses ICT ;
- Une diminution des autres services, principalement en raison de la baisse des coûts de traitement des paiements chez E-Logistics North America suite à la diminution des volumes,

et a été partiellement compensée par :

- Des loyers et charges locatives supérieurs en raison de l'augmentation des services cloud et des coûts liés à la location de nouveaux entrepôts ;
- Des frais d'entretien et réparation plus élevés en raison de la hausse des coûts d'entretien de la flotte et d'ICT
- Des fournitures d'énergie plus élevées compte tenu de la hausse des prix de l'énergie ;
- Des coûts d'intérimaires plus élevés.

## 7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de -7,7 mEUR, soit 0,6%, pour s'établir à 1.391,2 m EUR au 30 juin 2023. Cette baisse s'explique principalement par les amortissements pour 131,9 mEUR (dont 73,2 mEUR liés aux droits d'utilisation d'actifs IFRS 16), les mises au rebut et l'évolution des taux de change qui ont plus que compensé les dépenses d'investissement de 77,0 mEUR et les droits d'utilisation d'actifs comptabilisés pour 71,3 mEUR.

## 8. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont diminué de -28,7 mEUR, soit 3,4%, pour atteindre 827,0 mEUR au 30 juin 2023. Cette diminution résulte principalement de l'évolution du taux de change (-11,4 mEUR) et des amortissements à concurrence de -21,1 mEUR, partiellement compensés par les dépenses d'investissement pour 3,3 mEUR. À la date de clôture, il n'y avait aucune indication que le goodwill puisse être déprécié. Le test de réduction de valeur sera effectué en fin d'année.

## 9. Créances commerciales et autres créances courantes

Les créances commerciales et autres créances ont diminué de 166,3 mEUR, pour s'établir à 775,0 mEUR au 30 juin 2023. Cette diminution s'explique principalement par le règlement de la concession presse pour l'année 2022, le pic des ventes de la fin de l'année 2022.

## 10. Emprunts non courants portant intérêts

Les prêts et emprunts non courants portant intérêt ont diminué de 26,0 mEUR, pour s'établir à 1.154,8 mEUR, principalement en raison d'un transfert vers les contrats de location à court terme, de l'impact des taux de change sur les dettes de location partiellement compensés par de nouveaux contrats de location.

## 11. Avantages au personnel

	Au 31 décembre	Au 30 juin
En millions EUR	2022	2023
Avantages postérieurs à l'emploi	17,3	16,7
Autres avantages à long terme	217,7	222,0
Indemnités de fin de contrat de travail	9,2	8,4
<b>Total des avantages au personnel</b>	<b>244,2</b>	<b>247,1</b>

Les avantages au personnel ont légèrement augmenté de 2,9 mEUR, (soit 1,2%) pour s'établir à 247,1 mEUR au 30 juin 2023. Cette hausse reflète avant tout :

- Le coût des services pour 12,9 mEUR et les charges d'intérêts pour 4,3 mEUR ;
- Une perte actuarielle financière de 1,2 mEUR dû à l'augmentation des taux d'actualisation ;
- Et des pertes actuarielles opérationnelles pour un montant de 0,7 mEUR ;

partiellement compensés par :

- Le paiement d'avantages pour un montant de 16,1 mEUR,
- Une réévaluation du gain sur les plans d'avantages postérieurs à l'emploi de 0,1 mEUR (avant impôts), comptabilisée dans les autres éléments du résultat global,

## 12. Emprunts courants portant intérêts

Les prêts et emprunts courants portant intérêt ont augmenté de 11,4 mEUR, pour s'établir à 318,7 mEUR, principalement en raison de l'évolution des dettes de location.

## 13. Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes courantes ont diminué de 203,1 mEUR, pour s'établir à 1.291,3 mEUR en juin 2023. Cette baisse est principalement due à la diminution des dettes sociales et commerciales, partiellement compensée par le paiement anticipé reçu pour la compensation SIEG et les concessions de presse. La diminution des dettes commerciales était principalement un élément de phasage étant donné le pic saisonnier en fin de l'année, tandis que la diminution des dettes sociales était principalement due à un calendrier de paiement différent pour le précompte professionnel - une mesure accordée par le gouvernement belge dans le contexte de la crise énergétique au quatrième trimestre 2022 - et au paiement des charges sociales de l'année 2022 (pécule de vacances, primes...) au premier semestre 2023.

## 14. Actifs et passifs financiers

Le tableau ci-dessous donne des informations sur la hiérarchie d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers de bpost au 30 juin 2023:

En millions EUR Au 30 juin 2023	Catégorisé à la juste valeur :			
	Valeur comptable	Prix coté sur un marché actif (Niveau 1)	Autre donnée significative observable (Niveau 2)	Donnée significative non observable (Niveau 3)
<b>Actifs financiers évalués au coût amorti</b>				
<b>Non courants</b>				
Actifs financiers	25,7	0,0	25,7	0,0
Placements	0,1	0,0	0,0	0,1
<b>Courants</b>				
Actifs financiers <sup>6</sup>	1.823,9	0,0	1.823,9	0,0
Instruments dérivés - forex swap	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>1.849,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1.849,6</b>	<b>0,1</b>
<b>Passifs financiers évalués au coût amorti (à l'exception des dérivés) :</b>				
<b>Non courants<sup>7</sup></b>				
Obligation à long terme	646,5	629,4	0,0	0,0
Passifs financiers	534,3	0,0	534,3	0,0
<b>Courants</b>				
Instruments dérivés - forex swap	0,1	0,0	0,1	0,0
Instruments dérivés - forex forward	0,0	0,0	0,0	0,0
Passifs financiers <sup>5</sup>	1.610,0	0,0	1.610,0	0,0
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>2.791,0</b>	<b>629,4</b>	<b>2.144,4</b>	<b>0,0</b>

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

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

A la fin du second trimestre 2023, les passifs financiers non courants comprennent:

- une obligation de 650,0 mEUR, L'obligation de 8 ans a été émise en juillet 2018 avec un coupon de 1,25 %, En prévision de cette émission, en février 2018, bpost a conclu un swap de taux d'intérêt à terme de 10 ans avec un montant nominal de 600,0 mEUR pour couvrir le risque d'intérêt de l'obligation,
- 185,0 mUSD de prêt à terme non garanti (taux d'intérêt variable). Ce prêt a débuté le 3 juillet 2018 avec une échéance de 3 ans et a été prolongé en 2020 jusqu'en juillet 2023 et à nouveau en juin 2023 jusqu'en décembre 2023,
- l'encours des dettes liées aux dettes de location pour 656,3 mEUR,
- les dettes commerciales et autres dettes pour 1.317,3 mEUR

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

<sup>6</sup> Trésorerie et équivalents de trésorerie et créances commerciales et autres créances, excepté les frais de contrats.

<sup>7</sup> Emprunts bancaires et dettes commerciales et autres dettes

## 15. Instruments financiers dérivés et couverture

### Instruments dérivés

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

### Swap du taux d'intérêts

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

En juillet 2018, bpost a émis des obligations à 8 ans pour 650,0 mEUR. A cette époque, le swap de taux d'intérêt a été annulé et réglé via un paiement de 21,5 mEUR réparti entre 20,0 mEUR de partie effective et 1,5 mEUR pour la partie inefficative. La partie inefficative a été comptabilisée dans le compte de résultats. La partie effective de la couverture de flux de trésorerie (20,0 mEUR) a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global (le montant net d'impôt s'élève à 14,8 mEUR) en tant que réserve de couverture de flux de trésorerie. Cette couverture de flux de trésorerie est reclassée en compte de résultats dans les périodes durant lesquelles les flux de trésorerie des obligations à long terme affectent le résultat au cours des 8 années qui suivent la date d'émission. En 2023, un montant de 0,9 mEUR a été reclassé en compte de résultats.

### Couverture d'investissement net

En 2018, bpost a contracté un prêt bancaire en USD, d'une maturité de 3 ans, avec deux extensions possibles, chacune d'un an. Outre l'émission obligataire, bpost, dont l'euro est la devise fonctionnelle, a emprunté en USD afin de refinancer l'acquisition de novembre 2017 de Radial Holdings, LP. bpost a emprunté une partie en USD pour réduire le risque de différences de change sur les opérations à l'étranger, et donc réalisé une couverture de son investissement net. Par conséquent, la portion effective des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Le montant notionnel de la couverture s'élevait à 143,0 mUSD, tandis que la juste valeur convertie en euros s'élevait à 131,6 mEUR. Au 30 juin 2023, le gain net sur la réévaluation du prêt en USD comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et cumulée dans les écarts de conversion de devises s'élevait à 2,5 mEUR. Il n'y a pas de portion inefficative en 2023.

## 16. Actifs et passifs éventuels

### Général

Ce rapport financier intermédiaire doit être lu en association avec les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2022, tels que complétés ci-après.

### Examen interne de conformité en lien avec (l'appel d'offres pour) la concession pour la distribution de journaux et périodiques en Belgique

Le 10 août 2022, la Présidente du Conseil d'Administration de bpost a demandé à la responsable *Compliance & Data Protection* de bpost, avec le soutien du responsable *Corporate Audit* de bpost, de procéder à un examen de conformité interne concernant l'appel d'offres public de l'État belge alors en cours concernant la distribution de journaux et de périodiques reconnus en Belgique<sup>8</sup>.

---

<sup>8</sup> L'État belge a organisé une première procédure d'appel d'offres concernant la distribution des journaux et périodiques reconnus en Belgique. En 2014, les concessions de services ont été attribuées à bpost le 16 octobre 2015 afin de fournir ces services du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2020. Le 3 juin 2016, la Commission européenne a déclaré cet arrangement en ligne avec les règles européennes sur les aides d'état. En décembre 2019, le Gouvernement belge a décidé de prolonger les concessions de services jusqu'au 31 décembre 2022. Le 2 septembre 2021, la Commission européenne a décidé de ne pas soulever d'objections à la compensation accordée à bpost relative à cette prolongation des concessions de services, au motif qu'elle est compatible avec le marché intérieur.

En novembre 2022, le Gouvernement belge a décidé de prolonger les concessions de services jusqu'au 31 décembre 2023, aux conditions applicables pour 2022, comme spécifié dans les concessions actuelles. Le processus de soumission de la prolongation à la Commission européenne pour approbation en vertu des règles relatives aux aides d'État a débuté.

Selon les termes de la prolongation, la concession peut être remplacée par une nouvelle concession après 2023. Une procédure d'appel d'offre a été lancée en février 2023. Bpost a soumis sa première offre le 8 juin 2023. Une décision d'attribution est attendue avant la fin de 2023. Si la concession n'est pas attribuée à bpost, l'avenant prolongeant la convention de concession actuelle prévoit une prolongation de six mois, jusqu'au 30 juin 2024, pour assurer la transition entre les prestataires de services.

L'examen de conformité a débuté le 28 août 2022, en se concentrant sur les principes de gouvernance énoncés dans le Code de conduite de bpostgroup et sur les directives de conformité spécifiques liées à cet appel d'offres et s'est basé, en termes de constatation factuelle, (1) sur des questionnaires et des entretiens avec les personnes les plus pertinentes et les plus haut placées travaillant pour bpost ; et (2) sur des documents pertinents demandés aux personnes interrogées au cours de leurs entretiens. Les résultats préliminaires de l'examen, datant du 27 septembre 2022 n'ont pas révélé d'éléments indiquant des violations potentielles des législations applicables.

Début octobre 2022, de nouveaux faits sont apparus, qui n'avaient pas été divulgués à l'équipe chargée de l'examen de conformité lors de la phase initiale. Cela a conduit la Présidente du Conseil d'Administration, le 7 octobre 2022, à étendre l'examen de conformité initial et à procéder à un examen plus étendu et plus approfondi. Une recherche forensique avec le soutien d'une société d'analyse forensique externe a été initiée immédiatement après. Sur la base des premiers résultats de la recherche forensique, de nouveaux entretiens ont eu lieu et la portée de la recherche forensique a été étendue à d'autres employés, avec un accent particulier sur tout échange d'informations illégal ou pratiques concertées illégales.

Le Conseil d'Administration a été informé des premiers résultats de l'examen de conformité étendu, révélant des éléments qui indiquaient des violations potentielles des codes et des politiques de bpostgroup et des législations applicables. Le 24 octobre 2022, le Conseil d'Administration et le CEO ont mutuellement convenu que le CEO se retirerait temporairement durant l'examen.

Alors que l'examen de conformité continuait, ce dernier a révélé des cas de non-conformité aux codes et politiques de bpostgroup ainsi que des indications de manquements aux législations applicables. L'examen de conformité a également été étendu à la concession actuelle pour la distribution de journaux et de périodiques en Belgique, à propos de laquelle il a révélé des éléments pouvant indiquer des manquements potentiels aux législations applicables également.

Le 9 décembre 2022, le Conseil d'Administration et le CEO ont décidé de mettre mutuellement fin à leur collaboration.

Tout au long du processus, bpost a été assistée, et continue à l'être, par des conseillers juridiques externes et a coopéré, et continue à coopérer, entièrement avec les autorités compétentes afin de préserver ses intérêts.

#### *Impact potentiel*

Sur la base des informations actuellement à sa disposition et des discussions avec ses conseillers juridiques, bpost estime comme suit l'impact potentiel des résultats actuels de l'examen de conformité :

- i. bpost comprend que l'Autorité belge de la Concurrence (ABC) a ouvert une enquête et a effectué des inspections dans les locaux d'une entreprise active dans le secteur de la distribution de la presse et d'un éditeur de presse, qui sont indépendants de bpost. bpost a coopéré, et continue de coopérer, entièrement avec l'ABC. Les progrès fait quant à l'enquête en cours de l'ABC n'ont pas changé l'évaluation de bpost sur le risque d'une amende, qui est actuellement évalué comme possible mais non probable.
- ii. Le Gouvernement belge a annoncé son intention de mener un audit sur la rémunération de l'actuelle concession de presse (2016-2020), qui est prolongée jusqu'à fin 2023 (ou mi-2024 si le nouvel appel d'offres lancé est attribué à une autre partie que bpost) et de réclamer le remboursement de toute surcompensation. Bien que les coûts associés à ce service aient été examinés et analysés *ex-ante* dans le cadre de l'examen des aides d'État par la Commission européenne et *ex-post* par le Collège des Commissaires dans le cadre de l'approbation annuelle des comptes financiers, bpost n'est actuellement pas en mesure d'évaluer les risques associés à cet audit et à ses résultats potentiels, étant donné qu'au moment de la rédaction du présent rapport financier intermédiaire bpost n'a encore reçu aucune information concernant le lancement effectif et l'étendue de cet audit. Toute constatation de surcompensation pourrait notamment conduire à une demande de remboursement partiel des revenus qui ont été perçus pour le service.
- iii. Considérant les mesures correctrices prises par bpost, il est probable que les pouvoirs adjudicateurs considéreront que bpost a démontré sa fiabilité et qu'ils autoriseront donc bpost à participer aux procédures d'appels d'offres en cours et futures.  
En outre, conformément aux pratiques antérieures pour des questions similaires, bpost considère que la possibilité que les pouvoirs adjudicateurs reviennent sur des décisions d'attribution antérieures et résilient les contrats ou concessions en cours en raison des résultats de l'examen de conformité est faible, sans préjudice des demandes potentielles de remboursement de surcompensation par le Gouvernement belge.
- iv. bpost a également pris des mesures de coopération avec le ministère public afin de réduire tout risque de poursuites pénales.

Compte tenu des différents éléments tels qu'exposés aux points i. à iv. ci-dessus, c'est-à-dire à la fois l'incertitude liée aux enquêtes de l'ABC et de l'audit annoncé par le Gouvernement belge, ainsi que la coopération et les mesures correctrices prises,



bpost, supportée par ses conseillers juridiques externes, continue à estimer que l'exposition à des sorties de trésorerie en lien avec (l'appel d'offres pour) la concession pour la distribution de journaux et périodiques reconnus en Belgique est possible mais non probable. bpost n'est pas en mesure de fournir une estimation à ce stade.

Examen internes de conformité en lien avec la gestion des comptes du Gouvernement belge (dénommés les comptes 679), la gestion des plaques d'immatriculation et le traitement des amendes

Dans le cadre de l'initiative de bpost d'effectuer des examens de conformité sur certains services fournis à l'Etat belge au-delà de (l'appel d'offres pour) la concession avec l'Etat belge pour la distribution de journaux et de périodiques reconnus en Belgique (voyez ci-dessus), de manière basée sur les risques, la responsable *Compliance & Data Protection* de bpost a été sollicitée, avec le soutien du responsable *Corporate Audit* de bpost, afin de conduire des examens internes de conformité concernant les appels d'offres et contrats publics avec le gouvernement fédéral suivants : la gestion des comptes du Gouvernement belge (dénommés les comptes 679), la gestion des plaques d'immatriculation et le traitement des amendes.. bpost est assistée par des conseillers juridiques externes.

Le Conseil d'Administration a été informé des premiers résultats des examens internes de conformité, qui sont en cours de finalisation, et qui ont révélé que les marges de bpost sur certains services fournis à l'Etat belge pouvaient ne pas être jugées acceptables sous les législations applicables et que certains des services pouvaient ne pas avoir été contractés conformément aux législations applicables.

Les premiers résultats des examens de conformité ont en outre indiqué qu'une évaluation économique approfondie de la compensation payée par l'Etat belge pour chacun des trois services est nécessaire pour apprécier leur compatibilité avec le cadre juridique applicable et pour déterminer s'il y a eu surcompensation pour l'un des services quelconques. Si cet examen aboutit à la conclusion qu'il y a effectivement eu surcompensation, bpost remboursera cette surcompensation. bpost a fait appel à un cabinet indépendant d'économistes et d'autres experts en matière d'aides d'état pour l'assister dans cette évaluation, qui est actuellement en cours. bpost communiquera sur le résultat de cette évaluation si et quand cela est nécessaire, conformément à ses obligations réglementaires.

*Impact potentiel*

Sur la base des informations actuelles à sa disposition et des discussions avec ses conseillers juridiques et financiers, bpost a le point de vue suivant sur l'impact potentiel des résultats actuels des examens internes de conformité complémentaires en cours (qui, afin d'éviter tout doute, n'incluent pas encore les résultats de l'évaluation économique approfondie en cours) :

- i. Comme mentionné ci-dessus, le Gouvernement belge a annoncé son intention de conduire un audit sur la compensation payée pour les services de distribution des journaux et périodes délivrés par bpost et il ne peut pas être exclu que le Gouvernement belge puisse chercher à lancer des audits supplémentaires en lien avec les autres services fournis par bpost. bpost n'est actuellement pas en mesure d'évaluer les risques associés à tout audit gouvernemental éventuel et à ses résultats potentiels, étant donné qu'au moment de la rédaction du présent rapport financier intermédiaire, bpost n'a encore reçu aucune information concernant le lancement effectif et l'étendue de l'audit. Beaucoup d'autres services offerts par bpost, qui ne sont pas soumis à cet examen, sont déjà soumis à un examen effectif des coûts *ex ante* et *ex post*. En fonction du cadre réglementaire applicable et des procédures, des conclusions de surcompensation pourraient notamment conduire à une demande de remboursement partiel des revenus qui ont été perçus pour les services.
- ii. Considérant les mesures correctrices prises par bpost, il est probable que les pouvoirs adjudicateurs considèrent que bpost a démontré sa fiabilité et qu'ils autoriseront donc bpost à participer aux procédures d'appels d'offres en cours et futures, si applicable.  
En outre, conformément aux pratiques antérieures pour des questions similaires, mais sous réserve du résultat des examens de conformité complémentaires et de l'audit gouvernemental complémentaire, bpost considère que la possibilité que les pouvoirs adjudicateurs reviennent sur des décisions d'attribution antérieures et résilient les contrats ou concessions en cours en raison des résultats actuels des examens de conformité est faible, sans préjudice des demandes potentielles de remboursement de la surcompensation par le Gouvernement belge.
- iii. Considérant les mesures correctrices de coopération avec le Ministère public, la probabilité que bpost soit poursuivie (pénalement) pour des faits résultant des examens de conformité complémentaire est évaluée comme possible mais non probable.
- iv. bpost, conformément à sa politique interne, interagira avec les autorités pertinentes à tous les niveaux selon le cas.

Bien que l'analyse et les premières conclusions divergent par service, bpost estime, au moment de la publication du présent rapport financier intermédiaire, qu'il est probable que les résultats préliminaires seront confirmés à l'issue de l'évaluations économique et causeront probablement un effet négatif important sur les résultats d'exploitation ou sur la situation financière de bpost.

- i. Le Conseil d'Administration a décidé en 2023 de procéder à des modifications contractuelles concernant la rémunération de certains services concernés, résultant en une réduction des marges à partir du premier trimestre 2023 et à l'avenir. Les estimations préliminaires, dans l'attente d'une analyse juridique et financière complémentaire, indiquent un impact négatif ajusté de l'EBIT sur les perspectives financières de l'ensemble de l'année 2023, en relation avec la performance des services concernés en 2023, de l'ordre de 25 à 50 mEUR. En ce qui concerne 2023, cette fourchette a été établie en considérant les scénarios les plus favorables et les plus défavorables pour les services concernés, sur la base des informations dont disposait bpost au moment de l'annonce initiale à ce sujet (24 avril 2023). Au moment de la rédaction de ce rapport financier intermédiaire, les constats actuels de l'évaluation économique approfondie ne permettent pas de réduire davantage cette fourchette ou de fournir des sensibilités supplémentaires à cette fourchette. Les résultats des premier et deuxième trimestres de 2023 incluent la partie inférieure de cette fourchette, c'est-à-dire une diminution globale de 12,5 mEUR de revenus comptabilisée au niveau de la Belgique au cours des premier et deuxième trimestres de 2023.
- ii. En ce qui concerne la période avant 2023, sur laquelle bpost estime également que le risque de sortie de trésorerie est probable, bpost n'est actuellement pas en mesure de fournir des informations plus détaillées ou toutes autres estimations ou fourchettes d'estimations fiables quant à l'impact monétaire en raison des motifs décrits ci-dessus. De plus, bpost n'a actuellement aucune visibilité sur la date à laquelle des sorties de trésorerie pourraient se produire à cet égard.

L'impact monétaire lié aux services concernés dans le passé dépend de beaucoup de facteurs, dont les principaux sont les suivants, en fonction des services concernés :

- i. si, et dans quelle mesure, il y a et avait toute surcompensation varie par services et dépend de nombreux facteurs, tels que les cadres juridiques et réglementaires applicables (par exemple, les aides d'Etat) à chaque contrat distinct pendant les différentes périodes, l'absence de marge prédéterminées acceptables en vertu de certaines des législations applicables, les méthodologies pertinentes, les recettes perçues pour les services concernés, la durée des services concernés ainsi que la période de rétroactivité pertinente. Cette évaluation peut aboutir à différents résultats et peut varier par année.
- ii. si oui ou non, et, dans l'affirmative, quelles actions les autorités compétentes prendraient et quel en serait le résultat (considérant que le Gouvernement belge a indiqué qu'il contrôlerait la compensation payée pour les services délivrés par bpost).

En raison du nombre important de facteurs ayant une incidence sur le résultat de l'analyse, l'approche appliquée pour parvenir à une estimation préliminaire pour 2023 ne peut pas être appliquée pour déterminer l'incidence historique, car elle ne permet pas d'obtenir une fourchette de résultats pertinente.

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

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

## Rapport de l'examen limité

Rapport du Collège des Commissaires à l'organe d'administration de la société anonyme de droit public bpost sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de six mois close le 30 juin 2023

### Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de bpost SA de droit public arrêté au 30 juin 2023 ainsi que du compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé, de l'état de résultat global consolidé intermédiaire abrégé, des mouvements consolidés des capitaux propres abrégés et du tableau flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

### Etendue de l'examen limité

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

### Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de six mois close le 30 juin 2023 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

### Paragraphe d'observation – passif éventuel

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention à la note 16 'Actifs et passifs éventuels' de l'information financière intermédiaire consolidée condensée qui décrit les investigations qui ont lieu en ce moment concernant l'attribution de la concession presse à la Société ainsi que les différentes évaluations réalisées par la direction et leurs impacts potentiels sur d'autres contrats de la Société avec l'Etat belge.

Diegem, le 3 août 2023

Le Collège des Commissaires - Réviseurs d'Entreprises

EY Bedrijfsrevisoren BV

représentée par



Han Wevers\*

Associé

\*Agissant au nom d'une SRL

PVMD Réviseurs d'Entreprises SC

représentée par



Alain Chaerels

Associé

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

**Performance de Radial North America en USD:** bpost définit la performance de Radial North America comme le total des produits d'exploitation, l'EBITDA et l'EBIT exprimés en USD découlant de la consolidation du groupe d'entités Radial détenues par bpost North America Holdings Inc. Les transactions entre le groupe d'entités Radial et les autres entités du groupe bpost ne sont pas éliminées et font partie du total des produits d'exploitation, de l'EBITDA et de l'EBIT.

Le Management de bpost estime que cet indicateur fournit à l'investisseur un meilleur aperçu de la performance de Radial, de l'ampleur de sa présence aux États-Unis et de l'étendue de son offre de produits en termes d'activités à valeur ajoutée qui couvrent toute la chaîne de valeur au niveau de la logistique de e-commerce et de la technologie omnicanale.

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

## Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

### PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Total des produits d'exploitation	2.074,0	2.076,5	0,1%	1.035,5	1.027,6	-0,8%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ</b>	<b>2.074,0</b>	<b>2.076,5</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.035,5</b>	<b>1.027,6</b>	<b>-0,8%</b>

### CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations/amortissements	(1.762,8)	(1.782,8)	1,1%	(884,8)	(884,7)	0,0%
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS/AMORTISSEMENTS</b>	<b>(1.762,8)</b>	<b>(1.782,8)</b>	<b>1,1%</b>	<b>(884,8)</b>	<b>(884,7)</b>	<b>0,0%</b>

### EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
EBITDA	311,1	293,7	-5,6%	150,7	142,9	-5,2%
<b>EBITDA AJUSTÉ</b>	<b>311,1</b>	<b>293,7</b>	<b>-5,6%</b>	<b>150,7</b>	<b>142,9</b>	<b>-5,2%</b>

### EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Résultat d'exploitation (EBIT)	169,5	140,0	-17,4%	79,5	65,5	-17,6%
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (1)	6,0	6,3	5,5%	3,1	3,2	3,0%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)</b>	<b>175,5</b>	<b>146,3</b>	<b>-16,7%</b>	<b>82,6</b>	<b>68,7</b>	<b>-16,8%</b>

**RÉSULTAT DE LA PERIODE (EAT)**

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Résultat de la période	129,1	89,0	-31,1%	67,8	43,2	-36,4%
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (1)	4,6	4,8	5,4%	2,3	2,4	3,0%
Réévaluations des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente (2)	1,2	-	-	1,2	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ</b>	<b>134,9</b>	<b>93,8</b>	<b>-30,4%</b>	<b>71,4</b>	<b>45,6</b>	<b>-36,2%</b>

- (1) Conformément à la norme IFRS 3, et via l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour plusieurs entités, bpostgroup a comptabilisé plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients,,). L'impact hors trésorerie constitué des charges d'amortissement sur ces immobilisations incorporelles est ajusté,
- (2) bpost exécute une stratégie de gestion active du portefeuille en vue de céder des actifs non essentiels ou des actifs non rentables, de sorte à allouer du capital au marché de la logistique e-commerce en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par la logistique e-commerce. Dans ce contexte, bpost a finalisé le processus de vente d'Ubiway Retail en 2022 et comme la juste valeur diminuée des coûts de vente d'Ubiway Retail était inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur supplémentaire de 1,0 mEUR a été comptabilisée. De plus, en 2022, la vente de la participation dans bpost banque à BNPPF a été finalisée et, comme la juste valeur diminuée des coûts de vente était inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur supplémentaire de 0,2 mEUR a été comptabilisée,

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	73,2	203,0	-	(99,1)	(27,6)	-72,2%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	74,5	(77,3)	-	(42,2)	(23,1)	-45,3%
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE</b>	<b>147,7</b>	<b>125,7</b>	<b>-14,9%</b>	<b>(141,3)</b>	<b>(50,6)</b>	<b>-</b>
Montants collectés dus aux clients de Radial	4,6	39,9	-	3,4	0,2	-93,9%
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ</b>	<b>152,3</b>	<b>165,6</b>	<b>8,7%</b>	<b>(137,9)</b>	<b>(50,4)</b>	<b>63,4%</b>

## Déclarations prospectives

---

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives<sup>9</sup>, basées sur les attentes et projections actuelles du Management concernant des événements à venir. De par leur nature, les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et induisent des risques connus et inconnus, des incertitudes, des hypothèses et d'autres facteurs, du fait qu'elles se réfèrent à des événements et dépendent de circonstances futures, sous le contrôle ou non de l'Entreprise. De tels facteurs peuvent induire un écart matériel entre les résultats, les performances ou les développements réels et ceux qui sont exprimés ou induits par de telles déclarations prospectives. Par conséquent, il n'y a aucune garantie que de telles déclarations prospectives se vérifieront. Elles ne se révèlent pertinentes qu'au moment de la présentation et l'Entreprise ne s'engage aucunement à mettre à jour ces déclarations prospectives pour refléter des résultats réels, des modifications d'hypothèses ou des changements au niveau des facteurs affectant ces déclarations.

---

<sup>9</sup> Comme défini entre autres au sens de l'U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

## Glossaire

---

- **Capex** : Montant total investi dans les immobilisations
- **Opex** : Charges d'exploitation
- **Taux de change constant** : Les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée
- **A&D** : Amortissements et dépréciations
- **EAT** : Earnings After Taxes
- **EBIT ou Résultat d'exploitation** : Earnings Before Interests and Taxes
- **EBITDA** : Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization, Résultat d'exploitation avant intérêts, taxes, amortissements et dépréciations
- **Taux d'imposition effectif** : Impôt des sociétés/Résultat avant impôts
- **Belgium** : activités Mail, Parcel 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