

Comme promis, bpost réalise de solides résultats grâce à une gestion efficace du pic de fin d'année en Belgique et en Amérique du Nord

Faits marquants du quatrième trimestre 2021

- **Le total des produits d'exploitation du groupe** s'élève à 1.299,7 mEUR, soit une hausse de +8,8% par rapport à la même période l'année dernière.
- **L'EBIT ajusté du groupe** atteint 88,1 mEUR (marge de 6,8%), en augmentation de 27,6 mEUR par rapport à l'année précédente (soit une hausse de +45,7%). **L'EBIT publié du groupe** atteint 84,9 mEUR.
- **Mail & Retail**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 521,5 mEUR (-0,9%), grâce à l'impact positif du prix du courrier, qui compense une baisse sous-jacente des volumes de -8,9%, à des revenus supérieurs dans Retail et VAS, que compense une baisse des revenus inter-secteurs liés aux volumes. L'impact de la communication ponctuelle COVID-19 sur les revenus est estimé à 8 mEUR.
 - Légère baisse des charges d'exploitation en raison de (i) coûts inférieurs résultant d'une gestion efficace du pic de fin d'année, neutralisés par (ii) les impacts de l'indexation des salaires et de la CCT 2021-2022.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 31,3 mEUR (marge de 6,0%) et l'EBIT publié à 30,9 mEUR.
- **Parcels & Logistics Europe & Asia**
 - Le total des produits d'exploitation se chiffre à 286,7 mEUR (-9,4%), face à des comparables élevés pour 2021, et en raison de la pression continue sur les volumes transfrontaliers en provenance d'Asie et d'une diminution de volume de -7,5% pour les Parcels B2X. Cette évolution des volumes de colis est à mettre en rapport avec le confinement de novembre 2020, et reflète également l'internalisation par Amazon. Radial Europe et Active Ants ont poursuivi leur expansion en E-commerce logistics (+12,3%).
 - L'EBIT ajusté s'élève à 22,2 mEUR (marge de 7,7%) et reste stable par rapport à l'année précédente (-0,3 mEUR ou -1,2%), grâce à (i) une gestion efficace du pic de fin d'année, avec un effet de levier opérationnel important au sein de Parcels, neutralisée par (ii) l'impact des volumes transfrontaliers d'Asie et (iii) les charges d'exploitation liées à l'expansion d'E-commerce logistics. L'EBIT publié atteint 21,4 mEUR.
- **Parcels & Logistics North America**
 - Le total des produits d'exploitation, hors International Mail, s'élève à 547,5 mEUR (+28,3% à taux de change constant) et reflète la contribution des nouveaux clients de Radial.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 46,0 mEUR (marge de 8,4%), soit une hausse de +32,0 mEUR. L'EBIT ajusté sur le plan opérationnel est en hausse de +65,0%, hors impacts de l'attaque par rançongiciel et des remises exceptionnelles consenties par un fournisseur.
- Conformément à la politique de dividende, le Conseil d'Administration proposera un dividende total par action de 0,49 EUR brut. Les résultats de l'année n'étant pas impactés par des éléments sans incidence sur la trésorerie significatifs, un ratio de distribution du bénéfice net IFRS de 40% peut être proposé. Le dividende sera distribué en mai 2022 après approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Déclaration du CEO

Dirk Tirez, CEO de bpost group : « Forte des excellents résultats du quatrième trimestre, bpost a tenu ses promesses en présentant un EBIT annuel de 349,3 mEUR et de solides performances lors du pic de fin d'année, tant sur le plan financier qu'opérationnel. Je tiens à remercier l'ensemble de mes collègues pour leurs efforts en 2021 et plus particulièrement pendant le pic de fin d'année.

Même si nous allons devoir faire face à de forts vents contraires, ces bons résultats me confortent également quant au fait que nous prenons les bonnes mesures en 2022 - transformation en Belgique, construction d'une position de leader dans la logistique d'e-commerce en Europe, développement de la logistique d'e-commerce aux États-Unis et évolution vers une organisation durable et davantage orientée client. Nous avons constitué une équipe dirigeante solide qui, ensemble, exécutera nos plans et nos ambitions. »

Bilan des priorités du management pour 2021

Exécutions conformes au plan

Les priorités de 2021 annoncées tout au long de l'année ont été réalisées comme prévu.

Pic de fin d'année géré avec succès en Belgique

- Forte progression de la marge et EBIT presque doublé pour Parcels B2X.
- Amélioration de près de 10% de la qualité en J+1 ; les volumes à représenter au destinataire ont diminué en moyenne d'au moins 1/3 par rapport au pic de 2020.
- 2^e vague réduite de 80% ; réduction de 40% du recours à des sous-traitants pendant les semaines clés du pic, malgré les absences dues à la COVID.
- Recours efficace à des sites tampons et déviations proactives au niveau régional afin d'éviter le refus de camions lors des journées de volumes élevés.
- #laplusgrandeéquipedebelgique, avec plus de 650 collaborateurs des services centraux ayant acquis une expérience précieuse dans les opérations sur le terrain.

Pic de fin d'année réussi dans des conditions de marché complexes aux États-Unis

- L'EBIT ajusté de Radial US s'élève à 39,0 mUSD, soit près du double par rapport au quatrième trimestre 2020, hors effets de la cyberattaque.
- Le pic d'envois quotidiens, les revenus des nouveaux clients ainsi que les volumes traités pour les nouveaux clients ont tous augmenté de plus de 20%.
- Le temps de transit vers les clients a été réduit de 20% et les retards ont diminué de 9,4% par rapport à l'année dernière.
- Recrutement et formation de 24.000 travailleurs temporaires pendant la saison de pic afin de pouvoir absorber avec succès les pics de volume de nos clients.
- Pic record chez Landmark Global et Apple Express en termes de volume, de revenus et d'EBIT.

Gestion de portefeuille active - cession d'actifs non essentiels

- Vente de The Mail Group et d'Ubiway Retail (clôture de la transaction attendue pour la fin du mois de février).
- Vente à BNP Paribas Fortis des 50% d'actions détenues par bpost dans bpost banque et entrée en vigueur d'un nouveau partenariat commercial pour une durée de sept ans.

Stabilisation des frais généraux en Belgique en capitalisant sur les départs naturels

Renforcement de l'équipe exécutive de bpost

- Une équipe dirigeante solide a été constituée. Nous accueillons un nouveau CEO pour la Belgique, un nouveau CEO pour l'Amérique du Nord, ainsi que de nouveaux CTO, CSTO. Philippe Dartienne a été nommé à la fonction de CFO Groupe et Anette Böhm a été nommée à la fonction de CHRO.

Priorités du management pour 2022

Amélioration de l'efficacité opérationnelle au sein de l'organisation belge et amorce de la transformation en une entreprise durable à long terme

- Augmentation de la productivité opérationnelle en réorganisant le travail de 120 bureaux de distribution au niveau du tri, de la distribution et du transport et en améliorant l'utilisation des actifs, par exemple le nombre et le type de véhicules utilisés ou le contrôle de la consommation.
- Développement du chiffre d'affaires de l'e-commerce belge, grâce à des équipes de prospecteurs dédiées et à des améliorations spécifiques des services clés de manière à accroître le volume des principaux clients.
- Lancement de pilotes Omega pour le nouveau modèle de distribution au deuxième semestre 2022 et préparation de la mise en œuvre en 2023.

Développement d'E-Logistics Eurasia

- Expansion de Radial et Active Ants comme prévu précédemment, en dépassant la croissance du marché grâce à des contrats avec de nouveaux clients.
- Ouverture d'un nouveau site Active Ants totalement automatisé au Royaume-Uni, d'un nouveau site automatisé pour Radial aux Pays-Bas (remplacement et extension des deux sites existants) et extension du site Radial Pologne, y compris une section largement automatisée, pour un total de 13 sites (8 Radial EU, 5 Active Ants).
- Investissement dans l'automatisation pour Radial NL et PL, afin d'assurer la croissance des volumes à des prix et des niveaux de service concurrentiels. Mise en œuvre de plans de remédiation pour les sites moins performants.
- Expansion de l'activité transfrontalière (Cross-border) dans l'UE et au Royaume-Uni, étayée par des hubs supplémentaires et un nouvel entrepôt au Royaume-Uni.
- Atténuation des effets de l'inflation grâce à une indexation des contrats, à une répercussion de l'augmentation des frais de transport et de livraison et à une maîtrise active des coûts.

Accélération de la croissance d'E-Logistics North-America

- Lancement du plan de croissance accélérée de Radial avec un développement commercial soutenu et une approche dédiée visant à cibler le segment des clients de taille moyenne, menant à une VCA accrue en 2022 (211 mUSD de VCA signée en 2021).
- Ouverture de 2 nouveaux centres de fulfilment et de 2 nouveaux centres clients gérés par Radial, en plus des 25 sites existants, dont 4 sont des centres clients exploités par Radial.
- Expansion continue des capacités de Landmark Global et Apple Express, en déménageant trois sites vers des infrastructures plus grandes, afin de pouvoir maintenir une empreinte totale de 15 sites, dont 2 partagés avec Radial.
- Changement d'approche concernant l'approvisionnement en main-d'œuvre, afin d'améliorer la disponibilité, la productivité et la maîtrise des coûts dans un environnement soumis à une forte inflation.
- Mise en œuvre de plans de remédiation pour les sites moins performants (y compris l'amélioration continue et l'automatisation) et préparation aux pics.

Réduction des frais généraux et des coûts liés au siège central

- Lancement d'un centre de services partagés de bout en bout, afin de mieux centraliser, de supprimer les chevauchements et de faciliter la rationalisation et l'automatisation.
- Regroupement des équipes Sales & Marketing et Reporting au sein de la nouvelle business unit belge.
- Amélioration de la mobilité interne et utilisation optimale des départs naturels, via la mise en œuvre d'un mécanisme de contrôle interne.

De la livraison de produit à une organisation orientée client

- Développer, orienter et exécuter la feuille de route pour la transformation de bpost en organisation orientée client, en instaurant la méthode agile à grande échelle.
- Identifier les viviers de valeur et les opportunités pour bpost de créer une croissance significative et rentable de ses activités.
- Mener la transformation numérique, la modernisation et la simplification du paysage technologique de bpost.
- Renforcer les applications axées sur les données chez bpost, notamment pour exploiter au mieux les données afin d'améliorer les performances et de faciliter la prise de décision.
- Mener un programme de transformation culturelle et de leadership afin de progresser vers une culture plus bienveillante et innovante et une approche de leadership attentif.

Poursuite de l'intégration des critères ESG dans notre stratégie commerciale afin de renforcer notre position en tant qu'organisation durable et socialement responsable de tout premier plan.

- Intégrer les valeurs ESG dans la stratégie commerciale de bpost afin d'atteindre l'ambition de bpost group, qui consiste à devenir l'un des fournisseurs de la logistique d'e-commerce les plus verts dans les pays où nous opérons d'ici 2030 :
 - Diminuer les émissions de scope 1 et 2 de 55% d'ici à 2030 par rapport à 2019, pour permettre à bpost de s'aligner sur une température de 1,5°C dans le cadre du SBTi.
 - Diminuer les émissions de scope 3 de 14% d'ici à 2030 par rapport à 2019, pour permettre à bpost de s'aligner sur une température de 2°C dans le cadre du SBTi.
- Être l'employeur privilégié dans le secteur logistique, en mettant en place un nouveau contrat social avec le personnel de bpost et la société.
- Intégrer les critères ESG dans les processus décisionnels de base (dépenses d'investissement et d'exploitation) et les plans d'incitants de façon à aligner les objectifs.
- Les investissements destinés à accélérer cette transition sont inclus dans l'enveloppe existante des dépenses d'investissement.

Perspectives pour 2022

bpost s'attend à ce que l'EBIT ajusté du groupe se situe dans une fourchette de 280 à 310 mEUR. bpost continuera d'investir dans la transformation du groupe tout en atténuant les ralentissements causés par la pression salariale et l'inflation grâce à des initiatives de réduction des coûts, des gains de productivité et la croissance continue des activités omnicommerce. Ces prévisions reflètent les meilleures anticipations de bpost à ce jour, celles-ci pourraient être impactées par la matérialisation des risques macroéconomiques et géopolitiques.

Le total des produits d'exploitation du groupe pour 2022 devrait connaître un pourcentage de croissance à un chiffre (partie moyenne à haute de la fourchette) par rapport à 2021.

Pour les entités opérationnelles, les prévisions de bpost group sont les suivantes :

Belgium :

- Total des produits d'exploitation stable¹ résultant de :
 1. Mail : baisse sous-jacente du volume du Domestic Mail attendue entre -8% et -10%, augmentation tarifaire à concurrence de +4,7%, tel qu'approuvée.
 2. Parcels : volumes stables, reflétant l'internalisation par Amazon et la normalisation après COVID.
 3. Revenus supplémentaires pour Value added services (VAS) et Retail.
- Marge EBIT ajustée de 8 à 10% reflétant des coûts salariaux supérieurs et une pression de l'inflation atténuée par des initiatives de réduction des coûts et des gains de productivité.
- Les incertitudes dans le cadre de ces prévisions demeurent l'évolution de l'inflation, particulièrement en Belgique mais également aux Etats-Unis, ainsi que la croissance des volumes de paquets. Pour ces derniers, bpost s'attend à croître au moins en ligne avec le marché belge mais le bilan général attendu est une croissance neutre des volumes en 2022 compte-tenu de l'internalisation récente d'Amazon. En fonction du moral des consommateurs, de la normalisation du marché et du rythme auquel Amazon continuera d'internaliser la distribution de ses propres paquets, la croissance des volumes paquets pourraient évoluer différemment cette année.

E-Logistics Eurasia :

- Croissance de 10 à 15% du total des produits d'exploitation, grâce au plan de croissance de Radial Europe et d'Active Ants et à la croissance des activités commerciales cross-border en Europe, partiellement neutralisée par une reprise limitée des volumes cross-border asiatiques par rapport aux volumes recensés au second semestre 2021.
- 6 à 8% de marge EBIT ajustée, en ce compris les coûts d'extension de Radial Europe et Active Ants.

E-Logistics North America :

- Taux de croissance du total des produits d'exploitation de 10 à 15%¹, sous l'effet du plan de croissance accélérée de Radial et de la contribution des nouveaux clients.
- Marge EBIT ajustée de 4 à 6%, y compris l'augmentation continue des taux salariaux et des coûts d'immobilier plus élevés, atténués par la gestion de la main-d'œuvre et des initiatives visant à améliorer la productivité.

L'EBIT du groupe inclura les charges d'exploitation, au niveau de l'entité Corporate, pour soutenir notre transformation.

Le capex brut devrait avoisiner les 250 mEUR. Cette enveloppe pour les dépenses d'investissement est axée sur la stratégie de croissance de la logistique d'omnicommerce.

Le dividende relatif aux résultats de l'exercice 2022 sera de l'ordre de 30 à 50% du bénéfice net IFRS et sera distribué en mai 2023 après l'Assemblée générale des Actionnaires, conformément à la nouvelle politique en matière de dividende.

Pour plus d'informations:

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

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

veerle.vanmierlo@bpost.be

¹ hors déconsolidation des revenus d'Ubiway Retail (environ 140 mEUR en 2021) au sein de Belgium et des revenus de The Mail Group (environ 40 mEUR en 2021) au sein d'E-Logistics North America

Chiffres clés²

4 ^{ème} trimestre (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		
	2020	2021	2020	2021	% Δ
Total des produits d'exploitation	1.194,4	1.299,7	1.194,4	1.299,7	8,8%
Charges d'exploitation (hors A&D)	1.081,0	1.148,7	1.081,0	1.148,7	6,3%
EBITDA	113,4	151,0	113,4	151,0	33,1%
Dépréciations – Amortissements	119,1	66,0	52,9	62,9	18,8%
EBIT	(5,7)	84,9	60,5	88,1	45,7%
Marge (%)	-0,5%	6,5%	5,7%	6,8%	
Résultats avant impôts	(160,5)	96,1	47,3	80,8	70,8%
Impôts sur le résultat	(5,4)	14,9	(4,8)	15,5	
Résultat net	(155,1)	81,1	52,1	65,3	25,3%
Flux de trésorerie disponible	145,4	67,8	117,2	65,4	-44,2%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 décembre	495,2	470,3	495,2	470,3	-5,0%
Dépenses en capital (CAPEX)	60,9	92,6	60,9	92,6	52,1%
ETP et intérim moyens	43.732	45.039	43.732	45.039	3,0%

Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		
	2020	2021	2020	2021	% Δ
Total des produits d'exploitation	4.154,6	4.335,1	4.154,6	4.333,7	4,3%
Charges d'exploitation (hors A&D)	3.635,5	3.729,5	3.635,5	3.729,5	2,6%
EBITDA	519,1	605,6	519,1	604,2	16,4%
Dépréciations – Amortissements	318,5	267,6	238,5	254,9	6,8%
EBIT	200,7	338,0	280,6	349,3	24,5%
Marge (%)	4,8%	7,8%	6,8%	8,1%	
Résultats avant impôts	29,6	333,7	251,2	332,9	32,6%
Impôts sur le résultat	48,8	83,5	50,3	86,3	
Résultat net	(19,2)	250,2	200,9	246,6	22,8%
Flux de trésorerie disponible	443,7	253,2	440,5	290,5	-34,1%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 décembre	495,2	470,3	495,2	470,3	-5,0%
Dépenses en capital (CAPEX)	147,7	172,1	147,7	172,1	16,5%
ETP et intérim moyens	38.639	40.339	38.639	40.339	4,4%

² 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

Quatrième trimestre 2021

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation externes** a augmenté de +105,3 mEUR, soit +8,8%, pour atteindre 1.299,7 mEUR.

- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont augmenté de +9,3 mEUR, pour atteindre 465,9 mEUR, principalement grâce à la hausse des revenus de VAS et de Retail, ce dernier bénéficiant d'une reprise de la fréquentation.
- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics Europe & Asia ont diminué de -30,3 mEUR pour s'établir à 281,6 mEUR, dans un contexte de comparaison élevé en raison de la pression continue sur les volumes cross-border d'Asie et de la baisse de volumes B2X (-7,5% tenant compte du confinement de novembre 2020 et reflétant l'internalisation par Amazon).
- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont augmenté de +122,7 mEUR, soit +29% (+23,0% à taux de change constant), pour atteindre 545,2 mEUR, grâce à la contribution des nouveaux clients de Radial.
- Les produits d'exploitation externes de Corporate ont augmenté de +3,5 mEUR, pour atteindre 7,1 mEUR.

Les **charges d'exploitation (comprenant les A&D)** ont augmenté de -14,6 mEUR. Hors dépréciations et amortissements, les charges d'exploitation ont augmenté de -67,7 mEUR, principalement en raison de la hausse des coûts d'intérim et des frais de transport, conforme à la croissance des volumes au sein de Parcels & Logistics North America. Les amortissements moindres s'expliquent principalement par la réduction de valeur du goodwill (élément sans incidence sur la trésorerie) de l'année dernière et par l'allocation du prix d'acquisition.

L'**EBIT** a augmenté de +90,6 mEUR par rapport à l'exercice précédent, alors que l'**EBIT ajusté** a augmenté de +27,6 mEUR. Cela résulte d'une gestion efficace du pic de fin d'année en Belgique et en Amérique du Nord. Corrigé des impacts de l'attaque par rançongiciel chez Radial, l'EBIT ajusté s'est amélioré de +15,8 mEUR (+2,6 mEUR de recouvrement de cyberassurance au quatrième trimestre 2021 contre -9,2 mEUR au quatrième trimestre 2020).

Le **résultat financier net** a augmenté de +10,4 mEUR par rapport à celui de l'année dernière, principalement grâce à des charges financières sans incidence sur la trésorerie moindres pour les avantages au personnel IAS 19.

L'année dernière, la **réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente des actifs détenus en vue de la vente** s'élevait à -141,6 mEUR, suite à la classification de la participation de bpost banque comme actif détenu en vue de la vente et la comptabilisation d'une réduction de valeur de 141,6 mEUR pour ramener la valeur comptable à la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Fin 2021, bpost a réévalué la juste valeur diminuée des coûts de vente. Il en résulte une reprise de réduction de valeur de 19,5 mEUR pour bpost banque, et une réduction de valeur de 1,1 mEUR pour Ubiway Retail (classé comme détenu en vue de la vente en 2021).

La **quote-part des résultats des entreprises associées et co-entreprises** a diminué de 4,6 mEUR par rapport à l'année dernière, ce qui s'explique principalement par la classification de la participation de bpost banque en tant qu'actif détenu en vue de la vente au dernier trimestre 2020.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont augmenté de -20,3 mEUR par rapport à l'exercice précédent, en raison surtout du bénéfice avant impôt supérieur.

Le **bénéfice net du groupe** s'est chiffré à 81,1 mEUR au quatrième trimestre et a augmenté de +236,2 mEUR par rapport à la même période l'année dernière.

Exercice complet 2021

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation externes** a augmenté de +180,5 mEUR, pour atteindre 4.335,1 mEUR.

- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont augmenté de +46,9 mEUR, principalement en raison de l'amélioration nette du prix et du mix du courrier et de la communication COVID-19, qui ont plus que compensé la baisse des volumes.
- L'augmentation des produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics Europe & Asia (+5,4 mEUR) est due au développement de l'e-commerce tant au niveau national qu'international et est largement neutralisée par la baisse des volumes transfrontaliers d'Asie.
- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont augmenté de +124,7 mEUR. Les revenus de Radial North America ont augmenté en raison de la croissance continue au niveau des clients existants et de la croissance progressive de nouveaux clients lancés en 2021, qui a connu une accélération depuis juin.
- Les produits opérationnel externes de Corporate ont augmenté de +3,5 mEUR, pour atteindre 18,9 mEUR.

Les charges d'exploitation (comprenant les A&D) ont augmenté de -43,2 mEUR. Hors dépréciations et amortissements, les charges d'exploitation ont augmenté de -94,0 mEUR, conformément à la croissance de volume de Parcels & Logistics Europe et North America. La amortissements s'expliquent principalement par les réductions de valeur sans incidence sur la trésorerie de l'année dernière, liées à la comptabilisation du goodwill et à l'allocation du prix d'acquisition. L'**EBIT** a par conséquent augmenté de +137,3 mEUR par rapport à l'année précédente, alors que l'**EBIT ajusté** a augmenté de +68,8 mEUR. Corrigé des impacts de l'attaque par rançongiciel chez Radial, l'EBIT ajusté a augmenté de +53,0 mEUR (+6,6 mEUR de recouvrement de cyberassurance en 2021, contre -9,2 mEUR en 2020).

Le résultat financier net est supérieur de +31,4 mEUR, grâce surtout à des charges financières sans incidence sur la trésorerie moindres pour les avantages au personnel IAS 19, à des différences de taux de change favorables et à la contrepartie conditionnelle pour les actions restantes d'Anthill comptabilisée l'année dernière.

L'année dernière, la **réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à leur juste valeur diminuée des coûts de la vente** s'élevait à -141,6 mEUR, la participation de bpost banque ayant été classée comme actif détenu en vue de la vente et une perte de valeur de 141,6 mEUR ayant été comptabilisée pour ramener la valeur comptable à la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Fin 2021, bpost a réévalué la juste valeur diminuée des coûts de vente. Il en résulte une reprise de réduction de valeur de 19,5 mEUR pour bpost banque, et une réduction de valeur de 7,4 mEUR pour Ubiway Retail (classé comme détenu en vue de la vente en 2021).

La **quote-part des résultats des entreprises associées et co-entreprises** a diminué de 18,3 mEUR par rapport à l'année dernière, ce qui s'explique principalement par la classification de la participation de bpost banque en tant qu'actifs destinés à la vente au dernier trimestre 2020.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont augmenté de -34,6 mEUR par rapport à l'exercice précédent, en raison surtout du bénéfice avant impôt supérieur.

Le **bénéfice net du groupe** se chiffrant à 250,2 mEUR a augmenté de +269,5 mEUR par rapport à l'année dernière.

Performance par entité opérationnelle: Mail & Retail

Mail & Retail En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	1.736,1	1.783,1	2,7%	456,6	465,9	2,0%
Transactional mail	725,2	736,7	1,6%	192,9	190,0	-1,5%
Advertising mail	182,6	197,0	7,9%	51,4	53,9	4,9%
Press	339,1	338,8	-0,1%	88,5	87,8	-0,8%
Proximity and convenience retail network	386,5	397,1	2,7%	97,6	105,6	8,2%
Value added services	102,7	113,5	10,4%	26,2	28,5	9,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs	221,8	222,8	0,4%	69,6	55,7	-20,0%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.958,0	2.005,9	2,4%	526,1	521,5	-0,9%
Charges d'exploitation	1.709,4	1.731,0	1,3%	478,5	474,7	-0,8%
EBITDA	248,5	274,9	10,6%	47,6	46,8	-1,7%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	128,9	82,6	-35,9%	63,2	15,9	-74,9%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	119,6	192,2	60,7%	(15,5)	30,9	-
Marge (%)	6,1%	9,6%		-3,0%	5,9%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	171,2	193,9	13,2%	34,3	31,3	-8,7%
Marge (%)	8,7%	9,7%		6,5%	6,0%	

Quatrième trimestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** au quatrième trimestre 2021 s'est élevé à 521,5 mEUR et a enregistré une légère baisse de -4,6 mEUR, soit -0,9%, par rapport à la même période de 2020, en raison de la baisse du **produit d'exploitation inter-secteurs** (-13,9 mEUR), reflétant un effet de levier opérationnel plus important lié au pic de fin d'année et des volumes moindres de colis et d'envois transfrontaliers. Les **produits d'exploitation externes** ont augmenté de +9,3 mEUR, soit +2,0%, principalement en raison de l'augmentation des revenus de Retail et des Value Added Services.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -1,1 mEUR pour s'établir à 331,7 mEUR. Le **Transactional Mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -11,1% pour le trimestre, contre -10,8% de baisse sous-jacente du volume pour le quatrième trimestre 2020. La tendance au niveau de l'Admin Mail a été étayée par la communication relative à la COVID-19 (estimée à 8,0 mEUR). Il n'y a eu aucun changement dans les tendances structurelles connues de la poursuite de la substitution électronique. L'**Advertising Mail** a subi une baisse de volume sous-jacente de -1,1% contre une base comparable difficile de -20,4% l'année dernière (fermeture des commerces non essentiels en novembre 2020). Les revenus de **Press** ont légèrement diminué (-0,7 mEUR ou -0,8%) sous l'effet principalement de volumes inférieurs.

La baisse du volume **total de Domestic mail** a affecté les revenus à concurrence de -25,0 mEUR (-8,9% de baisse de volume sous-jacente) et a été pratiquement compensée par la nette amélioration au niveau du prix/mix, qui s'est élevée à +23,9 mEUR.

Mail & Retail Évolution sous-jacente des volumes Mail	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Domestic mail	-12,0%	-5,9%	-11,8%	-8,9%
Transactional mail	-11,3%	-8,0%	-10,8%	-11,1%
Advertising mail	-18,8%	+0,9%	-20,4%	-1,1%
Press	-5,3%	-3,5%	-2,7%	-8,4%

Proximity and convenience retail network a connu une augmentation de +8,0 mEUR pour s'établir à 105,6 mEUR. Cette hausse a résulté principalement d'une augmentation des revenus d'Ubiway Retail, en comparaison de revenus moindres dus à la fréquentation réduite au quatrième trimestre 2020 du fait de la COVID-19, en particulier dans les infrastructures de voyage et à la fermeture des commerces non essentiels durant tout le mois de novembre 2020. Les revenus bancaires et financiers demeurent stables.

Les **Value added services** ont atteint le montant de 28,5 mEUR, enregistrant une hausse de +2,3 mEUR par rapport à l'année précédente, sous l'effet de la hausse des revenus des solutions liées aux amendes et de revenus supplémentaires facturés pour les demandes de configuration et de modification des solutions.

Les **charges d'exploitation (comprenant les A&D)** ont diminué de +51,0 mEUR, principalement en raison des réductions de valeur de Press et Retail l'année dernière. Hors dépréciations et amortissements, les charges d'exploitation ont légèrement diminué de +3,8 mEUR. La diminution des charges s'explique principalement par la baisse des coûts de la flotte, des coûts d'intérim et des frais de transport, grâce à la solide performance opérationnelle du quatrième trimestre 2021. Cette baisse a été partiellement compensée par l'augmentation des coûts salariaux, compte tenu de la récente indexation des salaires (+2%) et des impacts de la CCT 2021-2022 sur les coûts salariaux d'une année à l'autre, ainsi que par l'augmentation des approvisionnements et marchandises parallèlement au recouvrement des revenus au sein d'Ubiway Retail.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 30,9 mEUR, avec une marge de +5,9%, et a enregistré une augmentation de +46,4 mEUR par rapport à la même période en 2020. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 31,3 mEUR, avec une marge de 6,0%, et a subi une légère baisse de -3,0 mEUR par rapport à l'année précédente.

Exercice complet 2021

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 2.005,9 mEUR, soit une hausse de +47,9 mEUR ou +2,4% par rapport à la même période en 2020. Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 1.783,1 mEUR et ont contribué à concurrence de +46,9 mEUR (soit +2,7%) à cette augmentation, tandis que les **charges d'exploitation inter-secteurs** supérieures – liées au volume – de PaLo Eurasia y ont contribué pour +0,9 mEUR.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont augmenté de +25,6 mEUR pour s'établir à 1.272,5 mEUR. La baisse sous-jacente du volume s'est élevée à -5,9%, contre -12,0% l'année dernière, avec une baisse de -20,1% entre mars et mai 2020 en raison de la COVID-19. Le **Transactional Mail** a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -8,0% pour l'année, contre -11,3% l'année dernière, dont -16,7% de mars à mai 2020. Pendant cette période, le confinement imposé par la COVID-19 a eu un impact négatif sur toutes les catégories de courrier, alors qu'en 2021, l'Admin Mail a été soutenu par la communication relative à la COVID-19 (estimée à quelque +25,6 mEUR). Il n'y a eu aucun changement dans les tendances structurelles connues de la poursuite de la substitution électronique. L'**Advertising Mail** a connu une augmentation de volume sous-jacente de +0,9% à comparer aux -18,8% de l'année dernière, dont -36,2% de mars à mai 2020 (sous l'impact de l'annulation de campagnes suite au confinement imposé par la COVID-19 de tous les commerces de détail non essentiels du 18 mars au 10 mai 2020 et à l'interdiction des promotions jusqu'au 3 avril 2020) et -24,3% au mois de novembre 2020 (compte tenu de la fermeture complète des commerces de détail non essentiels durant ce mois). Le volume **Press** a baissé sur une base sous-jacente de -3,5%, en raison de la substitution électronique et de la rationalisation.

La baisse du volume de **Domestic mail** a affecté les revenus à concurrence de -61,6 mEUR et a été plus que compensée par l'amélioration nette au niveau du mix/prix, pour un montant de +86,4 mEUR, et par des différences de +0,9 mEUR au niveau des jours ouvrables.

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

Proximity and convenience retail network a connu une augmentation de +10,6 mEUR et s'établit à 397,1 mEUR. Cette hausse s'explique par les revenus supérieurs d'Ubiway Retail, partiellement compensés par une baisse des revenus issus des activités bancaires et financières en raison de la tendance aux taux d'intérêt faibles.

Les **Value added services** ont atteint le montant de 113,5 mEUR, affichant ainsi une hausse de +10,7 mEUR par rapport à l'année précédente, sous l'effet principalement de revenus supérieurs pour les solutions liées aux amendes, qui avaient subi l'impact négatif du confinement de l'année dernière. En outre, les revenus supplémentaires facturés pour les demandes de configuration et de modification des solutions ont contribué à cette augmentation.

Les **charges d'exploitation (comprenant les A&D)** ont diminué de +24,7 mEUR pour s'établir à 1.813,6 mEUR, principalement en raison des réductions de valeurs comptabilisées l'année dernière. L'année précédente, les réductions de valeur sur Press et Retail s'étaient élevées à +49,1 mEUR. Hors dépréciations et amortissements, les charges d'exploitation ont augmenté de -21,5 mEUR. L'augmentation des frais de personnel et d'intérim s'expliquent par (1) une hausse des effectifs liées aux volumes de colis plus élevés et (2) l'impact prix découlant notamment d'une indexation des salaires, des augmentations liées au mérite et de la CCT 2021-22, ainsi que par une diminution de la TVA récupérable, des approvisionnements et marchandises supérieurs conformes au recouvrement des revenus chez Ubiway Retail et une augmentation de la rémunération de tiers découlant de revenus supérieurs pour les Value added services. Cela a été partiellement compensé par l'évolution favorable du mix salarial des ETP, des charges spécifiques à la COVID-19 non récurrentes au premier semestre 2020 et par l'augmentation des activités de tri imputées à PaLo Eurasia en raison de la croissance des volumes de colis traités via le réseau postal.

Grâce aux volumes plus importants de colis traités via le réseau Mail et à l'impact plus faible que prévu de la baisse du Domestic mail, l'**EBIT ajusté** s'est chiffré à 193,9 mEUR, soit une augmentation de +22,7 mEUR par rapport à l'exercice précédent. L'**EBIT publié** s'est élevé à 192,2 mEUR, avec une marge de 9,6%, et a enregistré une augmentation de +72,6 mEUR par rapport à 2020.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics Europe & Asia

Parcels & Logistics Europe & Asia En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	1.073,9	1.079,3	0,5%	311,8	281,6	-9,7%
Parcels BeNe	547,9	561,7	2,5%	168,1	151,2	-10,0%
E-commerce logistics	172,5	174,8	1,3%	46,0	47,3	2,6%
Cross-border	353,5	342,8	-3,0%	97,7	83,1	-15,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs	14,0	16,9	20,7%	4,6	5,2	13,9%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.087,9	1.096,2	0,8%	316,4	286,7	-9,4%
Charges d'exploitation	966,8	966,9	0,0%	288,6	257,2	-10,9%
EBITDA	121,1	129,3	6,8%	27,8	29,6	6,4%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	22,6	26,0	15,3%	6,1	8,1	33,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	98,5	103,3	4,8%	21,7	21,4	-1,2%
Marge (%)	9,1%	9,4%		6,9%	7,5%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	101,4	106,2	4,7%	22,4	22,2	-1,2%
Marge (%)	9,3%	9,7%		7,1%	7,7%	

Quatrième trimestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -29,6 mEUR (-9,4%) en raison de la baisse des **produits d'exploitation externes** de -30,3 mEUR (-9,7%) contre une base comparable élevée en raison de la pression continue sur les volumes transfrontaliers asiatiques et la baisse des revenus de Parcels BeNe (lors du confinement en novembre 2020), reflétant l'internalisation d'Amazon.

Les produits d'exploitation de **Parcels BeNe** ont diminué de -16,9 mEUR (soit -10,0%) pour s'établir à 151,2 mEUR, en raison d'une baisse des ventes de Dyna (-23,6%) due à une diminution de la demande de livraison « 2XL » et des revenus d'assurance. En outre, le volume des Parcels B2X a diminué de -7,5% par rapport à une base difficilement comparable de +67,4% au quatrième trimestre de 2020, en raison de la fermeture des commerces de détail non essentiels en novembre 2020 et de l'internalisation du Last Mile delivery par Amazon. Par rapport au quatrième trimestre 2019, soit avant pandémie, les volumes ont augmenté de +55%, reflétant une croissance structurelle des volumes. Amélioration du rapport prix/mix de -0,2% grâce aux suppléments appliqués lors des pics et à un mix clients favorable.

Parcels & Logistics Europe & Asia	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Évolution des volumes Parcels B2X	+56,2%	+10,3%	+67,4%	-7,5%

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au quatrième trimestre 2021 à 47,3 mEUR, soit une augmentation de +1,2 mEUR ou +2,6% par rapport à la même période en 2020. Cette hausse s'explique par la croissance de +12,3% des revenus de Radial Europe et Active Ants. Elle a été contrebalancée par une diminution des revenus de DynaFix, en raison d'une pénurie de pièces détachées électroniques et d'une baisse du nombre d'appareils à réparer.

Les produits d'exploitation **Cross-border** se sont élevés au quatrième trimestre 2021 à 83,1 mEUR, soit une diminution de -14,6 mEUR (ou -15,0%) par rapport à la même période en 2020. Cette diminution a principalement découlé de la baisse continue des volumes transfrontaliers d'Asie par rapport aux chiffres de comparaison élevés du quatrième trimestre 2020, compte tenu du recours temporaire au transport ferroviaire (comme alternative au fret aérien) et de la baisse du volume due à la suppression de l'exonération pour les envois de faible valeur à partir du 1^{er} juillet 2021.

Les **charges d'exploitation (comprenant les A&D)** ont baissé de +29,4 mEUR ou +10,0%, principalement grâce (1) à la baisse des charges d'exploitation inter-secteurs facturées par M&R en raison de la diminution des volumes et de la gestion efficace du pic de fin d'année, ce qui a entraîné un mix de canaux favorable dans la distribution et (2) à la baisse des coûts de transport, principalement en raison de la diminution des volumes venus d'Asie. Cette baisse a été partiellement compensée par (3) l'augmentation des coûts (y compris les frais de personnel) liée à l'expansion d'E-commerce logistics et à l'ouverture de nouveaux sites, conformément aux prévisions pour l'ensemble de l'année, ainsi qu'aux projets liés à la fin de l'exonération des envois de faible valeur.

Les **EBIT publié et ajusté** sont restés stables (-0,3 mEUR) et se sont élevés respectivement à 21,4 mEUR et 22,2 mEUR. Gestion efficace du pic de fin d'année chez Parcels, malgré la baisse des volumes, forte amélioration de la marge - l'EBIT a presque doublé - des Parcels B2X, neutralisée par une baisse de l'EBIT due à une diminution des activités transfrontalières et à l'expansion d'E-commerce logistics.

Exercice complet 2021

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 1.096,2 mEUR, soit une augmentation de +8,3 mEUR. Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 1.079,3 mEUR en 2021 et ont enregistré une augmentation de +5,4 mEUR ou +0,5% par rapport à 2020. La baisse anticipée des volumes transfrontaliers d'Asie, qui s'est stabilisée par rapport au pic de l'année dernière et a subi l'impact de la suppression de l'exonération des envois de faible valeur à partir de juillet 2021, a été compensée par le développement de l'e-commerce tant au niveau national qu'international.

Parcels BeNe a augmenté de +13,8 mEUR ou +2,5%, sous l'effet essentiellement d'une hausse de +6,4% des revenus de Parcels B2X, stimulée par une croissance du volume de +10,3%, dont +54,1% au premier trimestre 2021 par rapport au premier trimestre pré COVID-19 de 2020 et respectivement +2,9%, +8,9% et -7,5% aux deuxième, troisième et quatrième trimestres 2021, contre une base difficilement comparable en 2020 compte tenu du confinement. L'impact négatif du prix/mix de -3,9% est principalement dû à l'impact du mix et, dans une moindre mesure, à l'impact du prix provenant des suppléments COVID-19 uniques facturés aux clients en avril et mai 2020. Les ventes de Dyna ont baissé de -14,1% en raison d'une diminution de la demande pour la livraison 2XL et des ventes d' assurances.

Parcels & Logistics Europe & Asia	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
Évolution des volumes Parcels B2X	+25,2%	+79,3%	+49,0%	+67,4%	+54,1%	+2,9%	+8,9%	-7,5%

E-commerce Logistics a atteint 174,8 mEUR, ce qui équivaut à une augmentation de +2,3 mEUR ou +1,3% par rapport à 2020, principalement en raison de la poursuite de l'expansion d'E-commerce logistics de Radial Europe et Active Ants (+15,0%), partiellement contrebalancée par une baisse des revenus de Leen Menken suite à la perte d'un contrat en juillet 2020, et de DynaFix, à la suite d'une pénurie de pièces détachées et d'une diminution du nombre d'appareils à réparer.

Cross-border a diminué de -10,7 mEUR pour atteindre 342,8 mEUR, en raison de la croissance soutenue des revenus des activités commerciales transfrontalières au Royaume-Uni et dans le reste de l'Europe, neutralisée par la baisse des volumes transfrontaliers d'Asie, en particulier à partir du troisième trimestre 2021, en raison de la suppression de l'exonération pour les envois de faible valeur à compter du 1^{er} juillet 2021 et de la baisse des activités postales transfrontalières, les colis entrants n'ayant pas pu compenser la baisse des volumes de courrier entrant.

Les **charges d'exploitation (comprenant les A&D)** ont légèrement augmenté de -3,5 mEUR, soit -0,4%, principalement en raison de l'augmentation des charges d'exploitation inter-secteurs facturées par M&R suite à la forte croissance des volumes de colis dans le réseau intégré de courrier et de colis du dernier kilomètre. Cette augmentation a été partiellement compensée par une baisse des coûts de transport liés au volume des activités transfrontalières asiatiques, une baisse des coûts de main-d'œuvre variables chez Leen Menken et des charges spécifiques à la COVID-19 non récurrentes au cours du premier semestre 2020 (y compris une prime, des mesures sanitaires et de sécurité et le risque de créances douteuses).

Les **EBIT publié et ajusté** se sont respectivement chiffrés à 103,3 mEUR et 106,2 mEUR, soit des augmentations de respectivement +4,8% et +4,7%.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics North America

Parcels & Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	1.329,2	1.453,9	9,4%	422,5	545,2	29,0%
E-commerce logistics	1.246,4	1.411,7	13,3%	404,0	545,2	35,0%
International mail	82,8	42,2	-49,1%	18,5	0,0	-
Produits d'exploitation inter-secteurs	6,8	5,9	-13,4%	2,4	2,3	-6,6%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.336,0	1.459,8	9,3%	424,9	547,5	28,8%
Charges d'exploitation	1.233,7	1.304,9	5,8%	395,4	481,3	21,7%
EBITDA	102,3	154,9	51,4%	29,5	66,1	124,1%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	95,0	84,0	-11,5%	31,2	22,2	-28,8%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	7,4	70,9	-	(1,7)	43,9	-
Marge (%)	0,6%	4,9%		-0,4%	8,0%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	32,8	77,7	137,3%	13,9	46,0	-
Marge (%)	2,5%	5,3%		3,3%	8,4%	

Quatrième trimestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 547,5 mEUR et a augmenté de +122,5 mEUR, soit une hausse de +28,8% (+22,8% à taux de change constant). Les **produits d'exploitation externes** (545,2 mEUR au quatrième trimestre 2021) ont connu une hausse de +122,7 mEUR ou +29,0% (+23,0% à taux de change constant) par rapport à la même période en 2020, reflétant ainsi principalement la contribution des nouveaux clients de Radial lancés en 2021, en accélération depuis juin.

E-commerce logistics a augmenté de +141,2 mEUR pour atteindre 545,2 mEUR ou +35,0% (+28,6% à taux de change constant), principalement grâce à Radial, qui a bénéficié de la contribution des nouveaux clients lancés en 2021, laquelle s'est accélérée depuis juin. Landmark US et Apple Express ont enregistré une croissance continue de leurs volumes grâce à l'augmentation des activités d'e-commerce et à de nouveaux clients lancés l'année dernière.

Radial Amérique du Nord (*) En millions USD (Ajusté)	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Total des produits d'exploitation	1.201,3	1.340,2	407,1	528,0
EBITDA	78,6	121,7	22,6	58,1
Résultat d'exploitation (EBIT)	11,5	46,9	7,6	39,0

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

International Mail a atteint au quatrième trimestre 2021 un montant de 0,0 mEUR, soit une diminution de -18,5 mEUR par rapport à la même période de 2020. Cette baisse s'explique par la cession et la déconsolidation de The Mail Group au 5 août 2021.

Les **charges d'exploitation (comprenant les A&D)** ont augmenté de -76,9 mEUR, soit -18,0% (ou -12,5% à taux de change constant), en raison de l'augmentation des charges d'exploitation variables, conformément à l'évolution du chiffre d'affaires, y compris des coûts de main-d'œuvre supérieurs en raison de la pression continue sur les taux de salaire aux États-Unis (partiellement compensé par le programme COVID de crédit d'impôt sur la masse salariale) et à l'augmentation des coûts fixes liés à l'ouverture de nouveaux sites.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 43,9 mEUR, en hausse de +45,6 mEUR, avec une marge de 8,0%, l'**EBIT ajusté** s'est élevé à 46,0 mEUR (en hausse de +32,0 mEUR), soit une hausse opérationnelle de +15,0 mEUR si l'on tient compte de (1) -9,2 mEUR

liés à l'attaque par rançongiciel du quatrième trimestre 2020, (2) +2,6 mEUR liés au recouvrement de la cyberassurance au quatrième trimestre 2021 et (3) +5,2 mEUR de remises exceptionnelles consenties par un fournisseur.

Exercice complet 2021

Le **total des produits d'exploitation** a atteint 1.459,8 mEUR, soit une augmentation de +123,8 mEUR ou +9,3% par rapport à la même période en 2020 (+11,9% à taux de change constant). **Les produits d'exploitation externes** se sont élevés à 1.453,9 mEUR et ont enregistré une augmentation de +124,7 mEUR, soit +9,4% (+12,0% à taux de change constant).

E-commerce logistics a augmenté de +165,3 mEUR, soit +13,3%, pour se chiffrer à 1.411,7 mEUR (+15,8% à taux de change constant). Les revenus en hausse de Radial North America découlent de la croissance continue au niveau des clients existants, de la croissance progressive des nouveaux clients lancés en 2021, en accélération depuis juin, que neutralise partiellement l'attrition de clients due aux contrats arrivés à expiration. Outre Radial North America, d'autres secteurs d'activité ont enregistré une forte croissance de volume découlant des nouveaux clients et de clients existants.

International Mail s'est élevé à 42,2 mEUR,, soit une baisse de -40,6 mEUR, ou -49,1% (-47,1% à taux de change constant), en raison de la cession et de la déconsolidation de The Mail Group le 5 août 2021.

Les **charges d'exploitation (comprenant les A&D)** ont augmenté de -60,2 mEUR, soit -4,5% (ou -7,0% à taux de change constant), en raison de l'augmentation des charges d'exploitation variables, conformément à l'évolution du chiffre d'affaires, y compris les coûts de main-d'œuvre supérieurs en raison de la pression continue sur les taux de salaire aux États-Unis (partiellement compensé par le programme COVID de crédit d'impôt sur la masse salariale) et à l'augmentation des coûts liés à l'ouverture de nouveaux sites.

L'EBIT publié s'est élevé à 70,9 mEUR, en hausse de +63,5 mEUR, avec une marge de 4,9%, **l'EBIT ajusté** s'est élevé à 77,7 mEUR (en hausse de +45,0 mEUR), soit une hausse opérationnelle de +24,0 mEUR si l'on procède à un ajustement pour (1) -9,2 mEUR liés à l'attaque par rançongiciel du quatrième trimestre 2020, (2) +6,6 mEUR liés au recouvrement de la cyberassurance en 2021 et (3) +5,2 mEUR de remises exceptionnelles consenties par un fournisseur, bénéficiant de l'évolution positive d'E-commerce logistics, partiellement contrebalancée par la pression défavorable au niveau des taux de salaire.

Performance par entité opérationnelle: Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	15,4	18,9	22,8%	3,6	7,1	99,6%
Produits d'exploitation inter-secteurs	375,2	407,8	8,7%	113,1	106,2	-6,2%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	390,6	426,7	9,3%	116,7	113,2	-2,9%
Charges d'exploitation	343,4	380,2	10,7%	108,2	104,8	-3,2%
EBITDA	47,2	46,5	-1,4%	8,5	8,5	0,2%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	72,0	75,0	4,1%	18,6	19,8	6,2%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(24,9)	(28,5)		(10,2)	(11,3)	
<i>Marge (%)</i>	<i>-6,4%</i>	<i>-6,7%</i>		<i>-8,7%</i>	<i>-10,0%</i>	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(24,9)	(28,5)		(10,2)	(11,3)	
<i>Marge (%)</i>	<i>-6,4%</i>	<i>-6,7%</i>		<i>-8,7%</i>	<i>-10,0%</i>	

Quatrième trimestre 2021

Au quatrième trimestre 2021, les **produits d'exploitation externes** ont augmenté de +3,5 mEUR, sous l'effet de ventes immobilières supérieures.

Légère augmentation des **charges d'exploitation nettes (comprenant les A&D)** après déduction des **produits d'exploitation inter-secteurs** (-4,7 mEUR), liée à l'augmentation des frais de consultance pour accélérer la transformation de bpost group.

EBIT publié et ajusté s'élèvent à -11,3 mEUR.

Exercice complet 2021

Les **produits d'exploitation externes** ont augmenté de +3,5 mEUR pour atteindre 18,9 mEUR, sous l'effet de ventes immobilières supérieures.

Déduction faite des **produits d'exploitation inter-secteurs**, les **charges d'exploitation nettes (comprenant les A&D)** ont augmenté de -7,1 mEUR.

EBIT publié et ajusté s'élèvent à -28,5 millions EUR.

Flux de trésorerie

Quatrième trimestre 2021

4 ^{ème} trimestre (en millions EUR)	Publié			Ajusté		
	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	201,0	151,6	(49,4)	172,8	149,1	(23,7)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	64,7	137,3	72,6	64,7	137,3	72,6
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(55,6)	(83,8)	(28,2)	(55,6)	(83,8)	(28,2)
Flux de trésorerie disponible	145,4	67,8	(77,6)	117,2	65,4	(51,9)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(40,5)	(41,1)	(0,5)	(40,5)	(41,1)	(0,5)
Mouvement de trésorerie nette	104,9	26,7	(78,1)	76,7	24,3	(52,4)
Capex	60,9	92,6	31,7	60,9	92,6	31,7

bpost exécute une stratégie de gestion active du portefeuille en vue de céder des actifs non essentiels ou des actifs non rentables, de sorte à allouer du capital au marché de la logistique e-commerce en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par la logistique e-commerce. Dans ce contexte, bpost a décidé de lancer la procédure de vente d'Ubiway Retail. Les liquidités d'Ubiway Retail (1,7 mEUR) ont dès lors été classées comme détenues en vue de la vente au 31 décembre 2021.

Au quatrième trimestre 2021, le flux de trésorerie net a diminué de 78,1 mEUR par rapport à la même période de l'année précédente, pour atteindre 26,7 mEUR. Cette diminution est principalement due à l'évolution du besoin en fonds de roulement, ainsi qu'à l'évolution des montants collectés par Radial US pour le compte de ses clients et aux activités d'investissement.

Les flux de trésorerie disponibles publiés et ajustés se sont élevés respectivement à 67,8 mEUR et 65,4 mEUR.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions ont augmenté de 72,6 mEUR par rapport au quatrième trimestre 2020. La variation positive de l'EBITDA ajusté et la diminution des versements anticipés d'impôts au quatrième trimestre 2021 ont contribué à cette amélioration. Les versements anticipés sont revenus à la normale en 2021, alors qu'en 2020 ceux-ci avaient été reportés à la fin de l'année pour des raisons de prudence dans le contexte de la pandémie.

Les flux de trésorerie liés aux montants collectés dus aux clients de Radial ont diminué de 25,8 mEUR (entrée de 2,4 mEUR au quatrième trimestre 2021 par rapport à une entrée de 28,2 mEUR à la même période l'année dernière), conformément au calendrier des rétributions.

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-96,3 mEUR) s'est expliquée principalement par des dettes élevées au quatrième trimestre 2020 et par le phasage du paiement des dettes sociales. Les charges sociales de fin d'année 2021 ayant été payées en décembre 2021, contre janvier 2021 pour les charges sociales de 2020.

Les activités d'investissement ont entraîné une sortie de liquidités de 83,8 mEUR au quatrième trimestre 2021, contre une sortie de liquidités de 55,6 mEUR pour la même période l'année précédente. L'évolution au quatrième trimestre s'explique essentiellement par une augmentation des dépenses d'investissement (31,7 mEUR). Les dépenses d'investissement se sont élevées à 92,6 mEUR au quatrième trimestre 2021 et ont été principalement consacrées à la poursuite de l'expansion d'E-commerce logistics de Radial (EU/US) et Active Ants, de Parcels ainsi qu'aux initiatives de durabilité pour l'infrastructure de la flotte électrique.

En 2021, les sorties de liquidités liées aux activités de financement se sont élevées à -41,1 mEUR, contre -40,5 mEUR l'année dernière, principalement en raison des sorties de fonds liées aux dettes de location (-3,5 mEUR), contrebalancées par les charges financières (+3,1 mEUR).

Exercice complet 2021

Total pour l'année (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	571,3	398,2	(173,1)	568,2	435,5	(132,7)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	431,2	504,2	73,1	431,2	504,2	73,1
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(127,6)	(145,0)	(17,4)	(127,6)	(145,0)	(17,4)
Flux de trésorerie disponible	443,7	253,2	(190,4)	440,5	290,5	(150,1)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(138,8)	(309,1)	(170,3)	(138,8)	(309,1)	(170,3)
Mouvement de trésorerie nette	304,9	(55,9)	(360,8)	301,8	(18,6)	(320,4)
Capex	147,7	172,1	24,4	147,7	172,1	24,4

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 décidé de lancer la procédure de vente d'Ubiway Retail. Les liquidités d'Ubiway Retail (1,7 mEUR) ont dès lors été classées comme détenues en vue de la vente au 31 décembre 2021.

Le flux de trésorerie net a diminué par rapport à l'année dernière de 360,8 mEUR pour atteindre un montant négatif de 55,9 mEUR. Cette diminution a résulté principalement de la décision de ne pas reconduire les papiers commerciaux arrivant à échéance en 2021, ainsi qu'à certains éléments de phasage (des dettes élevées en 2020 et le retour à la normale des délais de paiement étendus temporairement l'année passée et à l'évolution des montants collectés par Radial US pour le compte de ses clients.

Les flux de trésorerie disponibles publiés et ajustés se sont élevés respectivement à 253,2 mEUR et 290,5 mEUR.

Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions a augmenté de 73,1 mEUR, en raison d'un EBITDA ajusté supérieur (+85,1 mEUR), partiellement neutralisé par l'augmentation des versements sur les années précédentes (-11,0 mEUR).

Les flux de trésorerie liés aux montants collectés dus aux clients de Radial ont été inférieurs de 40,4 mEUR (sortie de 37,3 mEUR en 2021 contre une entrée de 3,1 mEUR l'année dernière), en raison d'une augmentation des ventes de marchandises à la suite de la pandémie en 2020 et conformément au calendrier des rétributions.

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-205,7 mEUR) s'explique principalement par le retour à la normale tel qu'attendu, des délais de paiement étendus temporairement avec certains fournisseurs depuis le début de la pandémie en 2020, combiné à l'impact positif de l'augmentation des frais terminaux en lien avec l'expansion des activités transfrontalières en 2020 et le phasage dans le règlement des dettes sociales.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 145,0 mEUR en 2021, contre une sortie de liquidités de 127,6 mEUR l'année précédente. Cela s'explique principalement par l'augmentation des dépenses d'investissement (-24,4 mEUR), partiellement compensée par le produit de la cession de The Mail Group (TMG) (6,5 mEUR).

Les dépenses d'investissement, qui se sont élevées à 172,1 mEUR en 2021, ont été principalement consacrées à la poursuite de l'expansion d'E-commerce logistics et de Parcels, y compris les développements pour les clients de Radial US, des sites supplémentaires pour Active Ants, l'élargissement de Radial Europe, un nouveau modèle de distribution de colis et des initiatives de durabilité pour l'infrastructure de la flotte électrique.

En 2021, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à -309,1 mEUR, contre -138,8 mEUR l'année précédente, sachant qu'il avait été décidé de ne pas reconduire les papiers commerciaux arrivant à échéance en 2021 (-166,0 mEUR).

États financiers consolidés abrégés

Les états financiers consolidés condensés de bpost pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021 ont été autorisés à être publiés conformément à une résolution du Conseil d'Administration du 24 février 2022. Les co-commissaires, EY Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises représenté par M. Han Wevers et PVMD Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises représenté par M. Alain Chaerels, ont confirmé que leurs procédures de contrôle, qui sont terminées quant au fond, n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans ce communiqué de presse. Le rapport d'audit complet relatif à l'audit des états financiers consolidés figurera dans le rapport annuel 2021 qui sera publié en mars 2022.

Compte de résultats consolidé abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Chiffre d'affaires	4.115,1	4.282,4	1.185,2	1.280,7
Autres produits d'exploitation	39,5	52,7	9,2	19,0
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	4.154,6	4.335,1	1.194,4	1.299,7
Approvisionnements et marchandises	(201,5)	(192,3)	(51,7)	(54,0)
Services et biens divers	(1.813,1)	(1.894,8)	(594,5)	(662,0)
Charges de personnel	(1.586,5)	(1.606,8)	(422,7)	(422,0)
Autres charges d'exploitation	(34,4)	(35,7)	(12,0)	(10,7)
Dépréciations – Amortissements	(318,5)	(267,6)	(119,1)	(66,0)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(3.954,0)	(3.997,2)	(1.200,1)	(1.214,8)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	200,7	338,0	(5,7)	84,9
Revenus financier	7,4	8,5	2,6	2,6
Charges financières	(55,2)	(24,9)	(20,5)	(10,1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	(141,6)	12,2	(141,6)	18,5
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	18,3	(0,0)	4,7	0,1
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	29,6	333,7	(160,5)	96,1
Impôts sur le résultat	(48,8)	(83,5)	5,4	(14,9)
RÉSULTAT DE LA PERIODE (EAT)	(19,2)	250,2	(155,1)	81,1
Attribuable aux:				
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	(19,4)	250,9	(155,0)	81,2
Intérêts minoritaires	0,1	(0,6)	(0,1)	(0,1)

Bénéfice par action

En EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
► de base, bénéfice de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	(0,10)	1,25	(0,77)	0,41
► dilué, bénéfice de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	(0,10)	1,25	(0,77)	0,41

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

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

Bilan consolidé abrégé

En millions EUR	2020	2021		2020	2021
Actifs			Capitaux propres et passifs		
Immobilisations corporelles	1.138,0	1.263,5	Total des capitaux propres	583,8	885,3
Immobilisations incorporelles	771,7	797,0	Emprunts bancaires	1.443,2	1.377,7
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	0,1	0,0	Avantages au personnel	320,0	298,2
Autres actifs	54,1	53,1	Dettes commerciales et autres dettes	1.487,0	1.504,3
Créances commerciales et autres créances	826,6	936,3	Provisions	27,0	25,8
Stock	32,7	20,7	Instruments dérivés	0,3	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	948,1	907,5	Autres passifs	13,2	10,1
Actifs destinés à la vente	103,3	163,3	Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	0,0	39,7
TOTAL DES ACTIFS	3.874,5	4.141,3	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	3.874,5	4.141,3

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

Les créances commerciales et autres créances ont augmenté en raison de l'évolution des créances commerciales, due à l'augmentation des ventes au dernier trimestre par rapport à l'année dernière, et de l'augmentation des créances de frais terminaux, qui doit être examinée en même temps que l'augmentation des dettes de frais terminaux, en raison de la diminution des règlements.

Les fonds propres ont augmenté de 301,5 millions d'euros, principalement en raison du bénéfice réalisé et des différences de change sur la conversion des opérations étrangères.

Les prêts et emprunts portant intérêts (y compris le découvert) ont diminué, principalement en raison de la décision de rembourser les papiers commerciaux arrivant à échéance en 2021 afin d'optimiser la trésorerie, partiellement compensée par l'augmentation des dettes de location.

Les actifs détenus en vue de la vente et les passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente doivent être examinés ensemble, l'augmentation nette des actifs détenus en vue de la vente de 20,3 mEUR s'explique principalement par la réévaluation de la participations dans bpost banque classée comme actif détenu en vue de la vente et la classification d'Ubiway Retail comme détenu en vue de la vente en 2021.

Flux de trésorerie consolidé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	29,6	333,7	(160,5)	96,1
Amortissements et réductions de valeur	318,5	267,6	119,1	66,0
Réductions de valeur sur créances commerciales	17,5	3,3	2,5	1,6
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(11,7)	(15,1)	(3,0)	(5,9)
Gain sur la cession de filiales	0,0	(1,6)	0,0	0,0
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	28,6	29,6	5,6	9,4
Variation des avantages au personnel	1,5	(19,5)	9,7	(4,7)
Réévaluation d'actifs destinés à la vente à la juste valeur diminués des coûts de la vente	141,6	(12,2)	141,6	(18,5)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(18,3)	0,0	(4,7)	(0,1)
Impôts payés sur le résultat	(83,5)	(78,1)	(45,7)	(3,1)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	7,5	(3,5)	0,0	(3,4)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	431,2	504,2	64,7	137,3
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	(86,3)	(114,5)	(193,6)	(199,0)
Diminution/(augmentation) des stocks	1,7	(0,2)	3,9	1,3
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	224,2	46,7	299,2	205,6
Augmentation/(diminution) des montants collectés dus aux clients	3,1	(37,3)	28,2	2,4
Augmentation/(diminution) des provisions	(2,6)	(0,8)	(1,3)	3,9
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	571,3	398,2	201,0	151,6
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	20,9	21,9	5,3	8,9
Recettes suite à la cession de filiales, sous déduction de la trésorerie disponible	0,0	6,5	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(108,6)	(147,5)	(45,4)	(81,0)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(39,1)	(24,6)	(15,5)	(11,6)
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(0,7)	(1,3)	(0,0)	(0,0)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(127,6)	(145,0)	(55,6)	(83,8)
Activités de financement				
Produits d'emprunts et de contrats de location financement	1.180,7	60,0	450,1	0,0
Remboursement des dettes et de contrats de location financement	(1.203,2)	(243,9)	(461,7)	(8,6)
Paiements relatifs aux dettes de location	(116,3)	(125,2)	(28,9)	(32,4)
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(138,8)	(309,1)	(40,5)	(41,1)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	304,9	(55,9)	104,9	26,7

IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	(26,5)	16,9	(12,8)	6,6
TRÉSORERIE CLASSÉE EN ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE		(1,7)		0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1 ^{er} janvier	669,7	948,1		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 31 décembre	948,1	907,5		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1 ^{ER} JANVIER ET LE 31 DÉCEMBRE	278,4	(40,6)		

1. Base de préparation et principes comptables

Les états financiers consolidés abrégés de bpost ont été préparés conformément aux normes financières internationales (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne. Les états financiers consolidés 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 consolidés annuels de bpost au 31 décembre 2020.

bpost a préparé les états financiers en partant du principe qu'elle continuera à fonctionner comme une entreprise en activité, étant donné qu'il n'y a pas d'incertitudes significatives et qu'il existe des ressources suffisantes pour poursuivre les activités pendant les 12 prochains mois à compter de la fin de la période de référence.

Les principes comptables adoptés pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires abrégés sont en ligne avec ceux suivis dans la préparation des états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2020. Il n'y a pas de nouveaux standards, interprétations effectifs à partir du 1^{er} janvier 2021 ayant un impact matériel sur les états financiers consolidés 2021 de bpost.

2. Actifs et passifs éventuels

La Cour d'appel de Bruxelles a annulé le 10 novembre 2016 la décision de l'Autorité belge de la concurrence infligeant une amende de 37,4 millions d'euros. L'Autorité belge de la concurrence a fait appel de ce jugement devant la Cour suprême en cassation. Le 22 novembre 2018, la Cour suprême a annulé le jugement et renvoyé l'affaire devant la Cour d'appel de Bruxelles pour un nouveau procès. Par un arrêt en date du 19 février 2020, la Cour d'appel de Bruxelles a décidé de poser 2 questions préjudicielles à la Cour de justice de l'UE (« CJUE »). Une décision de la CJUE est attendue au cours du premier semestre 2022. Ce qui précède constitue un actif éventuel car, si la Cour d'appel annule la décision de l'Autorité belge de la concurrence, bpost pourra récupérer l'amende de 37,4 mEUR (hors intérêts).

En octobre 2020, Radial North America a subi une attaque de rançongiciel affectant une partie de ses opérations aux États-Unis, y compris les services technologiques et les impacts en aval sur ses services opérationnels. L'attaque et le logiciel malveillant n'étaient pas capables d'exfiltrer ou de voler des données et rien n'indique que des données client ou personnelles aient quitté les systèmes de Radial North America. Dans un délai raisonnable après l'attaque et avant la période de pointe des vacances de 2020, Radial North America a réussi à retrouver une fonctionnalité suffisante dans ses services technologiques afin de redémarrer les opérations sur tous ses sites. Radial North America maintient deux couches de couverture de cyber-assurance grâce auxquelles la société a récupéré le montant total disponible au titre de sa police d'assurance principale et a reçu 10,0 mUSD en 2021 de la part des compagnies d'assurance, principalement liés à la perturbation des activités et à l'apaisement des clients. Radial North America est actuellement en train de finaliser sa réclamation auprès de son assureur secondaire dans le cadre de l'attaque par rançongiciel.

3. Événements survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement significatif susceptible d'exercer un impact sur la situation financière de bpost n'a été constaté après la date de clôture de l'exercice, hormis la finalisation de la transaction le 3 janvier 2022 lors de laquelle BNP Paribas Fortis a acquis les 50% des parts de bpost dans bpost banque avec l'accord des régulateurs et de l'autorité de la concurrence concernés. BNP Paribas Fortis est ainsi devenue actionnaire à 100% de bpost banque.

Indicateurs alternatifs de performance (non audité)

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

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

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

Les calculs de la mesure de performance ajustée et du flux de trésorerie disponible ajusté sont disponibles sous ces définitions. Compte tenu de la nouvelle politique en matière de dividendes, à savoir un ratio de distribution de dividendes (pay-out ratio) compris entre 30 et 50% du bénéfice net IFRS au lieu d'un minimum de 85% du bénéfice net BGAAP de bpost SA non consolidé, bpost ne rapportera plus « le bénéfice net de bpost SA » en BGAAP comme APM. Les APMs dérivés de ces éléments des états financiers peuvent être calculés et réconciliés directement tel que présenté dans les définitions ci-dessous.

Définitions:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Total des produits d'exploitation	4.154,6	4.335,1	4,3%	1.194,4	1.299,7	8,8%
Plus-value sur la cession de The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	0,0	-
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	4.154,6	4.333,7	4,3%	1.194,4	1.299,7	8,8%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(3.635,5)	(3.729,5)	2,6%	(1.081,0)	(1.148,7)	6,3%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION A L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS / AMORTISSEMENTS	(3.635,5)	(3.729,5)	2,6%	(1.081,0)	(1.148,7)	6,3%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
EBITDA	519,1	605,6	16,7%	113,4	151,0	33,1%
Plus-value sur la cession de The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	0,0	-
EBITDA AJUSTÉ	519,1	604,2	16,4%	113,4	151,0	33,1%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Résultat d'exploitation (EBIT)	200,7	338,0	68,4%	(5,7)	84,9	-
Plus-value sur la vente de The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	0,0	-
Réduction de valeur sur le goodwill (2)	41,4	0,0	-100,0%	41,4	0,0	-100,0%
Allocation de prix d'acquisition (PPA), sans incidence sur la trésorerie (3)	38,6	12,8	-66,8%	24,8	3,2	-87,1%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	280,6	349,3	24,5%	60,5	88,1	45,7%

RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Résultat de l'année	(19,2)	250,2	-	(155,1)	81,1	-
Plus-value sur la vente de The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	0,0	-
Réduction de valeur sur le goodwill (2)	41,4	0,0	-100,0%	41,4	0,0	-100,0%
Allocation de prix d'acquisition (PPA), sans incidence sur la trésorerie (3)	37,1	9,9	-73,3%	24,2	2,5	-89,3%
Réévaluations des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur, diminuée des coûts de la vente (4)	141,6	(12,2)	-108,6%	141,6	(18,5)	-113,0%
RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ	200,9	246,6	22,8%	52,1	65,3	25,3%

(1) Le 5 août 2021, bpost US Holdings a signé un accord avec Architect Equity pour la vente de The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc and Mail Services Inc). The Mail Group a été déconsolidé au 5 août 2021 et a été transféré vers les actifs détenus en vue de la vente au second trimestre 2021. L'ajustement de 1,4 mEUR correspond à la plus-value sur la cession des activités et sera finalisée en 2022.

(2) Conformément à la norme IAS 36 et au test de dépréciation des UGT (unités génératrices de trésorerie), des dépréciations de goodwill ont été comptabilisées en 2020 au sein de Mail & Retail, une réduction de valeur de 28,3 mEUR ayant été comptabilisée pour Ubiway Retail, et au sein de Parcels & Logistics North America, une réduction de valeur de 13,0 mEUR ayant été comptabilisée pour The Mail Group.

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

(4) 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 lancé le processus de vente d'Ubiway Retail. Les actifs et les passifs d'Ubiway Retail ont été classés comme détenus en vue de la vente au 30 septembre 2021. En décembre 2021, bpost, Ubiway et Golden Palace ont signé un accord contraignant et la transaction devrait être finalisée en 2022. Comme la juste valeur diminuée des coûts de vente d'Ubiway Retail est inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur de 7,4 mEUR a été nécessaire.

Le 23 décembre 2020, bpost et BNP Paribas Fortis (BNPPF) ont annoncé un accord non contraignant sur le futur partenariat à long terme de bpost banque NV/SA, y compris la vente de la participation de bpost à BNPPF. En 2020, la participation dans bpost banque a été présentée comme actif détenu en vue de la vente et la valeur comptable a été ramenée à la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Il en a résulté la comptabilisation d'une réduction de valeur de 141,6 mEUR basée sur la meilleure estimation de bpost à ce moment-là a été comptabilisée en 2020. En 2021, l'accord a été finalisé et le 3 janvier 2022, la transaction a été réalisée après avoir obtenu les approbations réglementaires. À la fin de l'année 2021, conformément à la norme IFRS 36.110, bpost a évalué que la réduction de valeur comptabilisée en 2020 avait diminué et bpost a estimé la valeur recouvrable à 119,5 mEUR, d'où une reprise sur la réduction de valeur de 19,5 mEUR.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	571,3	398.2	-30,3%	201,0	151,6	-24,6%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(127,6)	(145.0)	13,6%	(55,6)	(83,8)	50,7%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	443,7	253.2	-42,9%	145,4	67,8	-53,4%
Montants collectés dus aux clients	(3,1)	37.3	-	(28,2)	(2,4)	-91,4%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	440,5	290.5	-34,1%	117,2	65,4	-44,2%

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives³, basées sur les attentes et projections actuelles du management concernant des événements à venir. De par leur nature, les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et induisent des risques connus et inconnus, des incertitudes, des hypothèses et d'autres facteurs, du fait qu'elles se réfèrent à des événements et dépendent de circonstances futures, sous le contrôle ou non de l'Entreprise. De tels facteurs peuvent induire un écart matériel entre les résultats, les performances ou les développements réels et ceux qui sont exprimés ou induits par de telles déclarations prospectives. Par conséquent, il n'y a aucune garantie que de telles déclarations prospectives se vérifieront. Elles ne se révèlent pertinentes qu'au moment de la présentation et l'Entreprise ne s'engage aucunement à mettre à jour ces déclarations prospectives pour refléter des résultats réels, des modifications d'hypothèses ou des changements au niveau des facteurs affectant ces déclarations.

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

Glossaire

- **A&D** : Amortissements et dépréciations
- **Capex**: montant total investi dans les immobilisations
- **EAT**: Earnings After Taxes
- **EBIT ou Résultat d'exploitation**: Earnings Before Interests and Taxes.
- **EBITDA**: Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization. Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations
- **M&R**: entité opérationnelle Mail and Retail
- **PaLo Eurasia**: Parcels & Logistics Europe & Asia
- **PaLo N. America**: Parcels & Logistics North America
- **Taux de change constant** : les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée.
- **Taux d'imposition effectif**: Impôt des sociétés/Résultat avant impôts
- **TCV/ACV**: Total Contract Value – Annual Contract Value