

bpost publie des résultats du troisième trimestre conformes aux attentes et confirme ses prévisions en terme d'EBIT pour l'ensemble de l'année. Comme anticipé, le troisième trimestre est plus faible que l'année précédente, en raison du retour des tendances saisonnières pré COVID-19, de la suppression de l'exonération de TVA pour les envois de faible valeur et de coûts anticipés.

Faits marquants du troisième trimestre 2021

- **Le total des produits d'exploitation du groupe** s'élève à 977,6 millions EUR, soit une hausse de +0,5% par rapport à la même période l'année dernière.
- **L'EBIT ajusté du groupe** s'établit à 39,1 millions EUR (marge de 4,0%), en baisse de 30,4 millions EUR par rapport à l'année dernière. Cela reste toutefois conforme au schéma saisonnier pré COVID-19, où le troisième trimestre est toujours le plus faible. **L'EBIT publié du groupe** s'élève à 31,0 millions EUR.
- **Mail & Retail**
 - Le total des produits d'exploitation s'établit à 469,4 millions EUR (+1,2%), sous l'effet de l'impact positif des tarifs postaux qui compensent la baisse des volumes.
 - Baisse des volumes du courrier sous-jacent de -7,5% en raison de la communication ponctuelle COVID-19 qui s'estompe.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 20,2 millions EUR (marge de 4,3%), ce qui représente une baisse de -15,5 millions EUR (-43,3%), liés aux coûts de la flotte et de l'énergie, à l'impact de l'indexation des salaires et de la CCT, et d'une capacité maintenue au sein du réseau afin de faire face à la croissance des volumes de colis après un retour à la normale post-COVID-19. L'EBIT publié s'élève à 13,5 millions EUR.
- **Parcels & Logistics Europe & Asia**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 238,2 millions EUR (-9,5%), en raison de la baisse anticipée, mais plus importante que prévue, des volumes transfrontaliers asiatiques par rapport au pic du troisième trimestre 2020; mais aussi de l'impact de la suppression de l'exonération de TVA pour les envois de faible valeur à partir du mois de juillet 2021.
 - Le volume de Parcels B2X a augmenté de +8,9% grâce à des ventes en ligne soutenues, un effet mix/prix négatif de -5,8%.
 - Radial Europe et Active Ants ont poursuivi leur expansion en E-commerce logistics (+13,3%).
 - EBIT ajusté de 12,0 millions EUR (marge de 5%), en baisse de -17,7 millions EUR (-59,6%) en raison du développement de Cross-border et des charges d'exploitation (OPEX) pour l'expansion d'E-commerce logistics. L'EBIT publié s'élève à 11,3 millions EUR.
- **Parcels & Logistics North America**
 - Le total des produits d'exploitation, hors International mail, s'élève à 313,2 millions EUR (+14,9% à taux de change constant), reflétant la contribution accélérée des nouveaux clients de Radial.
 - La croissance des revenus de Radial est compensée par la pression sur les salaires aux Etats-Unis et par les coûts liés aux nouveaux sites.
 - Impact EBIT de +4,0 millions EUR lié à un recouvrement de l'assurance suite à l'attaque rançongiciel d'octobre 2020.
 - EBIT ajusté à 12,8 millions EUR (marge de 4,0%), en hausse de +4,0 millions EUR ou stable d'un point de vue opérationnel. L'EBIT publié s'élève à 12,1 millions EUR.

Confirmation des prévisions pour 2021, l'EBIT ajusté du groupe devrait dépasser les 340 millions EUR.

Déclaration du CEO

Dirk Tirez, CEO de bpost group : « Même si nous nous attendions à un troisième trimestre plus faible, nous avons mis en place des bases solides qui nous permettent de rester confiants par rapport au pic de fin d'année et dans la réalisation de nos prévisions pour l'ensemble de l'année, à savoir atteindre un EBIT " supérieur à 340 millions EUR ". J'aimerais remercier tous mes collègues pour leur concentration sur le pic de fin d'année et sur les priorités du management visant à accélérer le processus de transformation de bpost. Nous sommes en train de reconstruire une équipe au sommet et nous avons fixé des priorités claires pour construire un avenir durable à long terme pour bpost. J'ai en outre le plaisir d'annoncer que bpost a revu ses ambitions environnementales à la hausse, visant à réduire de 55% nos émissions sous influence directe d'ici 2030 par rapport à 2019. bpost se concentre sur la durabilité économique, écologique et sociale. L'annonce d'aujourd'hui représente une avancée importante à cet égard. »

Statut sur les priorités du management pour 2021

Progrès en ligne avec les ambitions

Les priorités pour 2021, telles qu'annoncées au second trimestre 2021, ont toutes progressé, ce qui nous donne la confiance nécessaire pour maintenir nos perspectives pour 2021 :

Préparation du pic de fin d'année en Belgique

- Sécurisation de la capacité de distribution et de tri afin d'absorber la croissance par rapport au pic de 2020.
- Optimisation de la deuxième vague de distribution par rapport au quatrième trimestre 2020, en la réduisant de deux semaines et d'environ 50% en termes de taille.
- Feed-back continu en boucle entre les opérations et les principaux clients couvrant >80% des volumes de colis escomptés.
- Capacité tampon à l'échelle nationale, avec des coûts de mise en service faibles pour des volumes de colis supplémentaires pouvant dépasser de 10 à 15% les prévisions.
- Recrutement de main-d'œuvre temporaire en fonction des besoins.

Préparation du pic de fin d'année aux États-Unis

- Recrutement et formation ad hoc de la main-d'œuvre temporaire grâce (i) au recours à des agences d'intérim supplémentaires disposant (ii) d'une réserve de main-d'œuvre plus importante, et (iii) au lancement plus rapide de campagnes de marketing.

Anticipation des tendances macro-économiques défavorables

- Prévision d'une exposition limitée des perturbations de la chaîne de logistique e-commerce, étant donné que les clients stockent à titre préventif pour les activités d'e-commerce.
- Exposition mitigée à l'inflation grâce aux dispositions d'indexation standard des accords en matière d'e-commerce et au mécanisme d'augmentation du prix du timbre.

Efficacité opérationnelle chez Mail & Retail Belgique avec 108 bureaux réorganisés à ce jour en 2021 (pour 77 en 2020).

Réduction des frais généraux au niveau belge et des coûts liés au siège central. Stabilisation des frais généraux liés aux ETP en 2021, tout en continuant d'investir dans la transformation .

Priorités du management en 2022

Une organisation belge qui permet d'accélérer la transformation :

- Regrouper les activités belges de colis avec Mail & Retail en une seule unité opérationnelle belge.
- Accélérer la transition des activités de courrier et de colis vers un modèle circulaire dynamique et tourné vers l'avenir, en concertation avec les syndicats. Les premiers pilotes du projet OMEGA devraient être planifiés en 2022 en concertation avec les syndicats.
- Perspective claire pour l'organisation belge d'une entreprise tournée vers l'avenir
- Permettre les synergies de coûts entre le courrier, le retail et les colis.

Réduction accélérée des frais généraux et des coûts liés au siège central en Belgique

- Réduction des frais généraux (actuellement supérieurs à 24% du chiffre d'affaires) pour atteindre le niveau de référence des concurrents d'E-commerce logistics (15% à 17% du chiffre d'affaires), au fil du temps, lors de la transformation de notre entreprise.

E-commerce logistics des deux côtés de l'Atlantique

- Développement d'un plan industriel ambitieux pour Radial afin de se développer grâce aux clients existants et aux nouveaux clients et ainsi, de profiter de la croissance continue du marché nord-américain.
- Pour Radial Europe et Active Ants, nous prévoyons de continuer à investir dans l'E-commerce logistics en Europe avec pour ambition de multiplier les revenus par plus que 5 sur une période de 5 ans.

Développement durable / ESG

- Ambition pour le groupe bpost de devenir l'un des fournisseurs d'E-commerce logistics le plus vert dans les pays où nous opérons d'ici 2030.
- Diminution des émissions de portée 1 & 2 de 55% d'ici 2030 par rapport à 2019 afin que bpost atteigne l'objectif de 'moins 1,5°C' en dessous du SBTi.
- Les investissements visant à accélérer cette transition sont inclus dans l'enveloppe existante des dépenses en capital.

Le contrat des journaux et périodiques se termine le 31 décembre 2022

- L'appel d'offres 2023-2027 a été lancé en 2 parties (périodiques, journaux).
- Excellents résultats en matière de qualité de livraison et autres exigences SLA.

Renforcement de l'équipe dirigeante de bpost

Conjointement avec le nouveau Conseil d'administration, le CEO travaille à l'établissement d'un plan de succession en vue d'assurer la continuité dans le futur. Ils ont profité de l'occasion pour revoir les rôles et responsabilités de chaque membre du comité exécutif du groupe afin de renforcer l'équipe de direction, de se concentrer sur l'exécution des priorités de gestion et d'accélérer le parcours de transformation de bpost. Les nouveaux rôles reflètent ainsi la nouvelle ambition de bpost d'accélérer la transformation de bpost en un acteur international de l'E-commerce logistics et de construire un avenir durable à long terme :

- Monsieur Jean Muls a été nommé à la nouvelle fonction de CEO Belgique, créée afin de renforcer la position de leadership de bpost en Belgique et accélérer la transformation.
- Monsieur Nicolas Baise a été nommé Chief Strategy and Transformation Officer afin de coordonner la stratégie du groupe et diriger les projets de transformation de manière agile.

Ils rejoindront tous deux bpost au plus tard en janvier 2022.

Le poste de CFO du groupe a été redéfini en mettant davantage l'accent sur la rentabilité et la performance du groupe, ainsi que sur le contrôle des coûts, tandis que le rôle du Chief Technology Officer a été redéfini en mettant l'accent sur l'innovation, l'amélioration de l'expérience client par le biais de la technologie, et le soutien de la croissance de la technologie logistique du commerce électronique.

Un plan de succession est en cours d'établissement pour toutes les autres fonctions du comité exécutif du groupe.

Perspectives pour 2021

Compte tenu des perspectives actuelles de normalisation des activités d'e-commerce post-COVID-19, bpost confirme ses prévisions annoncées plus tôt et s'attend toujours à un EBIT ajusté du groupe supérieur à 340 millions EUR.

Le total des produits d'exploitation du groupe pour 2021 devrait encore connaître un pourcentage de croissance à un chiffre (partie basse à moyenne de la fourchette) par rapport à 2020 tandis que l'EBIT ajusté du groupe devrait encore dépasser les 340 millions EUR.

Pour Mail & Retail, les perspectives ont été revues comme suit :

- L'évolution du total des produits d'exploitation devrait résulter d'une baisse sous-jacente du volume de Domestic mail allant jusqu'à -7,0%, d'une tarification du courrier approuvée de +6,0% qui devrait se traduire par un impact prix/mix d'environ +7,0% et d'une reprise attendue post-COVID-19 au niveau des Services à valeur ajoutée.
- La marge escomptée pour l'EBIT ajusté est maintenant de 9 à 10%.

Pour Parcels & Logistics Europe & Asia, les prévisions ont été revues comme suit :

- Le total des produits d'exploitation devrait désormais connaître un taux de croissance à un chiffre (partie basse de la fourchette) pour tout l'exercice, reflétant ainsi l'évolution récente des volumes Cross-border en Asie et la normalisation des volumes Parcels Bene et d'E-commerce logistics dans le contexte de la nouvelle normalité post-COVID-19.
- Les charges d'exploitation incluent des investissements visant à développer la logistique d'omnicommerce en Europe.
- Marge EBIT ajustée de 9 à 11%.

Pour Parcels & Logistics North America, les perspectives demeurent inchangées :

- Taux de croissance à un chiffre (partie moyenne à haute de la fourchette) du total des produits d'exploitation, sous l'effet de la croissance des clients existants de Radial et du lancement de nouveaux clients, normalisé pour le pic COVID-19 de 2020.
- Marge pour l'EBIT ajusté de 4 à 5%.

Les dépenses d'investissement brutes sont revues à la baisse, à environ 180 millions EUR en raison d'un phasage. L'enveloppe des dépenses d'investissement est axée sur la stratégie de développement de d'E-commerce logistics.

Le dividende relatif aux résultats de l'exercice 2021 sera de l'ordre de 30 à 50% du bénéfice net IFRS, et pourra être alloué en mai 2022 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)

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

veerle.vanmierlo.ext@bpost.be

Chiffres clés¹

3 ^{ème} trimestre (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		
	2020	2021	2020	2021	% Δ
Total des produits d'exploitation	972,9	977,6	972,9	976,2	0,3%
Charges d'exploitation (hors A&D)	840,1	871,6	840,1	871,6	3,8%
EBITDA	132,8	106,0	132,8	104,6	-21,2%
Dépréciations – Amortissements	67,8	75,0	63,3	65,5	3,5%
EBIT	65,1	31,0	69,5	39,1	-43,7%
Marge (%)	6,7%	3,2%	7,1%	4,0%	
Résultats avant impôts	59,2	28,6	63,6	36,7	-42,3%
Impôts sur le résultat	14,8	12,5	15,1	13,3	-12,0%
Résultat net	44,4	16,1	48,6	23,4	-51,7%
Flux de trésorerie disponible	(9,1)	99,0	33,0	125,8	
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 septembre	597,6	457,8	597,6	457,8	-23,4%
Dépenses en capital (CAPEX)	41,4	31,4	41,4	31,4	
ETP et intérim moyens	38.274	40.495	38.274	40.495	5,8%

Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		
	2020	2021	2020	2021	% Δ
Total des produits d'exploitation	2.960,2	3.035,4	2.960,2	3.034,0	2,5%
Charges d'exploitation (hors A&D)	2.554,5	2.580,8	2.554,5	2.580,8	1,0%
EBITDA	405,7	454,6	405,7	453,2	11,7%
Dépréciations – Amortissements	199,3	207,9	185,6	192,0	3,4%
EBIT	206,4	246,7	220,1	261,2	18,7%
Marge (%)	7,0%	8,1%	7,4%	8,6%	
Résultats avant impôts	190,1	237,7	203,9	252,2	23,7%
Impôts sur le résultat	54,3	68,6	55,1	70,8	28,6%
Résultat net	135,9	169,1	148,8	181,3	21,9%
Flux de trésorerie disponible	298,3	185,4	323,3	225,1	-60,4%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 septembre	597,6	457,8	597,6	457,8	-23,4%
Dépenses en capital (CAPEX)	86,8	79,5	86,8	79,5	
ETP et intérim moyens	36.941	38.773	36.941	38.773	5,0%

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

Aperçu des résultats du groupe

Troisième trimestre 2021

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation externes** a augmenté de +4,7 millions EUR, soit +0,5%, pour atteindre 977,6 millions EUR.

- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont augmenté de +7,1 millions EUR pour atteindre 421,4 millions EUR, principalement en raison de l'impact positif des prix du courrier, qui a compensé la baisse des volumes et du fait que Retail a bénéficié d'une reprise de la fréquentation.
- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics Europe & Asia (-25,0 millions EUR) ont diminué pour atteindre 234,6 millions EUR, en raison d'une baisse attendue, mais plus importante que prévue, des volumes transfrontaliers asiatiques par rapport au pic du troisième trimestre 2020 et de l'impact de la suppression du régime d'exonération de TVA pour les envois de faible valeur depuis le mois de juillet 2021.
- Les produits d'exploitation externes de l'activité Parcels & Logistics North America ont augmenté de +24,6 millions EUR, soit +8,3% (+9,0% à taux de change constant), pour atteindre 319,4 millions EUR, grâce à la contribution accélérée des nouveaux clients de Radial.
- Les produits d'exploitation externes de Corporate ont diminué de -2,0 millions EUR pour atteindre 2,2 millions EUR.

Les charges d'exploitation (incluant les dépréciations et amortissements) ont augmenté de -38,8 millions EUR, principalement en raison de la hausse des coûts de la main-d'œuvre, de la flotte et de l'énergie. Les amortissements et dépréciations ont augmenté de -7,3 millions EUR, principalement en raison de la réduction de valeur sur Ubiway Retail (-6,3 millions EUR) afin de ramener cette dernière à sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Cette augmentation a été partiellement compensée par une baisse des coûts du transport, conforme à l'évolution des activités Cross-border de Parcels & Logistics Europe & Asia et de Parcels & Logistics North America. Par conséquent, **l'EBIT publié** a diminué de -34,1 millions EUR par rapport à l'année dernière.

Le résultat financier net est supérieur de +9,2 millions EUR par rapport à celui de l'exercice précédent, grâce surtout à des charges financières hors trésorerie moindres pour les avantages au personnel IAS 19 et à des différences de taux de change favorables.

La **quote-part des résultats des entreprises associées et co-entreprises** a diminué de -5,8 millions EUR par rapport à l'année dernière, ce qui s'explique principalement par la classification des participations dans bpost banque en tant qu'actifs détenus en vue de la vente au dernier trimestre 2020.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** sont inférieures de +2,3 millions EUR à celles de l'année dernière, en raison surtout du bénéfice moindre avant impôt.

Le **bénéfice net du groupe** s'est réduit de -28,3 millions EUR par rapport au dernier exercice, pour s'établir à 16,1 millions EUR.

Neuf premiers mois de 2021

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation externes** a augmenté de +75,3 millions EUR, pour atteindre 3.035,4 millions EUR.

- Le total des produits d'exploitation externes de Mail & Retail a augmenté de +37,6 millions EUR en raison surtout de la baisse de volumes, plus que compensée par l'amélioration nette des prix et du mix du mail.
- Augmentation du total des produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics Europe & Asia (+35,7 millions EUR), résultant du développement de l'e-commerce, à la fois en Belgique et à l'étranger.
- Le total des produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America a augmenté de +2,0 millions EUR. Si l'on ne tient pas compte du taux de change défavorable, les revenus de Radial North America ont augmenté en raison de la croissance continue des clients existants et de la croissance progressive de nouveaux clients lancés en 2021, qui connaît une accélération depuis juin.
- Le total des produits d'exploitation externes de Corporate s'est stabilisé à 11,8 millions EUR.

Les charges d'exploitation (incluant les amortissements et dépréciations) ont augmenté de -34,9 millions EUR, de sorte que l'EBIT a augmenté de +40,3 millions EUR par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat financier net est supérieur de +20,9 millions EUR, grâce surtout à des charges financières hors trésorerie moindres pour les avantages au personnel IAS 19, à des différences de taux de change favorables et aux contreparties conditionnelles de l'année dernière pour les actions restantes d'Anthill.

La quote-part des résultats des entreprises associées et co-entreprises a diminué de -13,8 millions EUR par rapport à l'année dernière, ce qui s'explique principalement par la classification des participations dans bpost banque en tant qu'actifs détenus en vue de la vente au dernier trimestre 2020.

Les dépenses liées aux impôts sur le résultat ont augmenté de -14,3 millions EUR par rapport à celles de l'année dernière, en raison surtout du résultat avant impôt supérieur. Le taux d'imposition effectif est de 28,9%.

Le bénéfice net du groupe a atteint 169,1 millions EUR, soit une hausse de +33,2 millions EUR ou 24,4% par rapport à l'an dernier.

Performance par entité opérationnelle: Mail & Retail

Mail & Retail En millions EUR	Total de l'année en cours			3 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	1.279,6	1.317,2	2,9%	414,3	421,4	1,7%
Transactional mail	532,3	546,7	2,7%	168,3	167,6	-0,4%
Advertising mail	131,2	143,1	9,0%	45,9	47,1	2,7%
Press	250,6	251,0	0,2%	78,7	79,5	1,1%
Proximity and convenience retail network	288,9	291,4	0,9%	96,2	99,6	3,5%
Value added services	76,6	85,0	11,0%	25,2	27,6	9,2%
Produits d'exploitation inter-secteurs	152,3	167,1	9,8%	49,4	48,0	-2,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.431,8	1.484,3	3,7%	463,7	469,4	1,2%
Charges d'exploitation	1.230,9	1.256,2	2,1%	405,8	427,5	5,3%
EBITDA	200,9	228,1	13,5%	57,8	41,9	-27,5%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	65,7	73,1	11,1%	22,7	28,4	25,1%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	135,2	155,0	14,7%	35,1	13,5	-61,5%
Marge (%)	9,4%	10,4%		7,6%	2,9%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	136,9	162,6	18,7%	35,7	20,2	-43,3%
Marge (%)	9,6%	11,0%		7,7%	4,3%	

Troisième trimestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au troisième trimestre 2021 à 469,4 millions, en hausse de +5,7 millions EUR, soit +1,2% par rapport à la même période en 2020, alors que le **total des produits d'exploitation externes** a atteint 421,4 millions EUR, soit +7,1 millions EUR ou +1,7% de plus qu'à la même période en 2020. L'augmentation du prix du mail, qui a compensé la baisse des volumes en se rapprochant de la tendance sous-jacente et la reprise des activités de retail ont induit l'évolution favorable des revenus.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont augmenté de +1,4 million EUR pour s'établir à 294,3 millions EUR.

Le **Transactional mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -9,5% pour ce trimestre, contre -8,3% de baisse sous-jacente du volume pour le troisième trimestre 2020. La tendance au niveau de l'Admin mail a été soutenue par la communication relative à la COVID-19 (estimée à 4,5 millions EUR), qui s'est progressivement estompée au troisième trimestre 2021. Il n'y a eu aucun changement dans les tendances structurelles connues de la poursuite de la substitution électronique. L'**Advertising mail** a subi une baisse sous-jacente du volume de -2,9% contre une base comparable faible de -9,4% l'année dernière. Le volume de **Press** a diminué sur une base sous-jacente de -3,4%, contre -5,4% au troisième trimestre de l'année dernière.

La baisse de volume **total de Domestic mail** a affecté les revenus à concurrence de -18,4 millions EUR (-7,5% de baisse de volume sous-jacente) et a été compensée par la nette amélioration au niveau du prix/mix, pour un montant de +19,8 millions EUR.

Mail & Retail Évolution sous-jacente des volumes Mail	Total de l'année en cours		3 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Domestic mail	-12,2%	-4,8%	-8,2%	-7,5%
Transactional mail	-11,5%	-6,9%	-8,3%	-9,5%
Advertising mail	-18,4%	+1,6%	-9,4%	-2,9%
Press	-6,2%	-1,7%	-5,4%	-3,4%

Proximity and convenience retail network affiche une hausse de +3,4 millions EUR et s'établit à 99,6 millions EUR. Cette hausse découle principalement d'une augmentation des revenus d'Ubiway Retail, comparé aux revenus moindres dus à une diminution de la fréquentation au troisième trimestre 2020 à cause de la COVID-19, en particulier dans les environnements de voyage. Parallèlement, une baisse des revenus issus des activités bancaires et financières résultant de la tendance aux taux d'intérêt faibles a été enregistrée.

Les **Value added services** ont atteint le montant de 27,6 millions EUR, en hausse de +2,3 millions EUR par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet des revenus supérieurs des solutions liées aux amendes et de revenus supplémentaires facturés pour les demandes de configuration et de modification des solutions.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -27,4 millions EUR. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des frais de personnel, compte tenu de l'échelonnement des congés, avec moins d'agents des postes en congé au troisième trimestre de 2020 et donc moins de remplacement nécessaires (échelonné au quatrième trimestre 2020). De plus, une récente indexation des salaires (+2,0%) et la CCT 2021-2022 influent sur les frais de personnel d'une année à l'autre. La capacité dans le réseau a été maintenue durant l'été tandis que les volumes anticipés par nos clients étaient plus faibles, un retour à la normale post-COVID-19 étant observé progressivement. Par ailleurs, des coûts plus élevés en raison d'une flotte plus importante, conséquence du développement des volumes de Parcels, et d'une hausse des prix de l'énergie. Les amortissements ont augmenté de -5,7 millions EUR, en raison de la réduction de valeur d'Ubiway Retail (-6,3 millions EUR) visant à la ramener à sa juste valeur diminuée des coûts de vente.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 13,5 millions EUR, avec une marge de +2,9%, et a affiché une baisse de -21,6 millions EUR par rapport à la même période en 2020. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 20,2 millions EUR, avec une marge de 4,3%, et a affiché une baisse de -15,5 millions EUR par rapport à l'année précédente.

Neuf premiers mois de 2021

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 1.484,3 millions EUR, en hausse de +52,5 millions EUR ou +3,7% par rapport à la même période en 2020. Le **total des produits d'exploitation externes** s'est élevé à 1.317,2 millions EUR et a contribué à concurrence de +37,6 millions EUR (soit +2,9%) à cette augmentation, tandis que les **charges d'exploitation intersectorielles** supérieures – liées au volume – de PaLo Eurasia y ont contribué pour +14,9 millions EUR.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont augmenté de +26,7 millions EUR pour s'établir à 940,8 millions EUR. La baisse sous-jacente du volume s'est élevée à -4,8%, contre -12,2% 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 -6,9% pour l'année, contre -11,5 % l'année dernière, dont -16,7% de mars à mai 2020. Pendant cette période, le confinement lié à la COVID-19 a eu un impact négatif sur toutes les catégories de mail, alors qu'en 2021, l'Admin mail a été soutenu par la communication relative à la COVID-19 (estimée à environ +17,6 millions EUR). Il n'y a eu aucun changement dans les tendances structurelles connues de l'e-substitution continue. L'**Advertising mail** a connu une hausse de volume sous-jacente de +1,6% pour l'année, contre -18,4% l'année dernière, dont -36,2% de mars à mai 2020, principalement en raison de l'annulation de campagnes suite à la fermeture due à 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. Le volume Press a diminué, sur une base sous-jacente, de -1,7%.

La baisse totale du **volume de Domestic mail** a affecté les revenus à concurrence de -36,6 millions EUR et a été plus que compensée par la nette amélioration au niveau du mix/prix, pour un montant de +62,6 millions EUR, et par des différences de +0,9 million EUR au niveau des jours ouvrables.

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

Proximity and convenience retail network affiche une hausse de +2,5 millions EUR et s'établit à 291,4 millions EUR. 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 85,0 millions EUR, en hausse de +8,4 millions EUR par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet de recettes supérieures issues des solutions liées aux amendes et aux plaques d'immatriculation européennes, 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 dépréciations et amortissements) ont augmenté de -32,6 millions EUR pour s'élever à 1.329,3 millions EUR, hors réduction de valeur d'Ubiway Retail à concurrence de -26,3 millions EUR. Les frais de personnel et d'intérim plus élevés s'expliquent par (1) une hausse des effectifs due à l'augmentation des volumes de Parcels et (2) l'impact sur les prix découlant notamment d'une indexation des salaires, des augmentations liées au mérite et de la CCT 2021-22, ainsi que par des frais plus élevés pour la flotte, une diminution de la TVA récupérable et une augmentation de la rémunération de tiers en ligne avec l'évolution positive des Value added services. Cela a été 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 postal et à l'impact plus faible que prévu de la baisse du Domestic mail, **l'EBIT publié** s'est chiffré à 155,0 millions EUR, avec une marge de 10,4%, soit une augmentation de +19,8 millions EUR par rapport à 2020. **L'EBIT ajusté** s'est élevé à 162,6 millions EUR, ce qui représente une hausse de +25,7 millions EUR par rapport à l'année précédente.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics Europe & Asia

Parcels & Logistics Europe & Asia En millions EUR	Total de l'année en cours			3 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	762,1	797,7	4,7%	259,5	234,6	-9,6%
Parcels BeNe	379,8	410,5	8,1%	125,6	124,0	-1,3%
E-commerce logistics	126,5	127,5	0,8%	40,8	41,4	1,4%
Cross-border	255,8	259,7	1,5%	93,0	69,1	-25,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs	9,5	11,7	23,9%	3,6	3,7	2,0%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	771,5	809,4	4,9%	263,1	238,2	-9,5%
Charges d'exploitation	678,2	709,7	4,6%	228,2	220,7	-3,3%
EBITDA	93,3	99,7	6,9%	34,9	17,5	-49,8%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	16,5	17,9	8,6%	5,9	6,2	6,0%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	76,8	81,8	6,6%	29,0	11,3	-61,1%
Marge (%)	10,0%	10,1%		11,0%	4,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	79,0	84,0	6,3%	29,7	12,0	-59,6%
Marge (%)	10,2%	10,4%		11,3%	5,0%	

Troisième trimestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -24,9 millions EUR (-9,5%) en raison de la baisse du **total des produits d'exploitation externes** de -25,0 millions EUR (-9,6%) par rapport à la même période de 2020. Cette baisse est intégralement imputable à l'activité Cross-border (-23,9 millions EUR).

Les produits d'exploitation **Cross-border** se sont élevés, au troisième trimestre 2021, à 69,1 millions EUR, soit une diminution de -23,9 millions EUR (ou -25,7%) par rapport à la même période en 2020, ce qui équivaut à un retour au niveau pré-COVID-19. Cette diminution est principalement due à une baisse anticipée des volumes Cross-border asiatiques par rapport au pic de l'année dernière au troisième trimestre, en raison du recours temporaire au rail (comme alternative au fret aérien) et de la baisse du volume due à la suppression de l'exonération de TVA pour les envois de faible valeur à partir du 1^{er} juillet 2021.

Parcels BeNe a légèrement diminué de -1,6 million EUR (soit -1,3%) pour s'établir à 124,0 millions EUR, en raison d'une baisse des ventes de Dyna (-18,7%) due à une diminution de la demande de livraison « 2XL » et de ventes liées aux services d'assurance moindres. Les ventes en ligne demeurent soutenues, avec une croissance du volume de Parcels B2X de +8,9% (+49,0% au troisième trimestre 2020), partiellement compensée par un effet prix/mix négatif de -5,8% entièrement lié au mix, provenant de produits prépayés structurellement plus faibles et d'une proportion de produits contractuels plus élevés dans le mix cette année, par rapport aux valeurs comparables du troisième trimestre 2020.

Parcels & Logistics Europe & Asia	Total de l'année en cours		3 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Évolution des volumes Parcels B2X	+51,5%	+18,6%	+49,0%	+8,9%

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au troisième trimestre 2021 à 41,4 millions EUR, soit une augmentation de +0,6 million EUR ou +1,4% par rapport à la même période en 2020. Cette hausse s'explique par la croissance de +13,3% des revenus de Radial Europe et Active Ants. Elle a été compensée 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 **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont diminué de +7,1 millions EUR, soit +3,1%, principalement grâce à des coûts de transport moindres liés aux volumes pour les activités cross-border asiatiques. Cette baisse a été partiellement compensée par 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 LVCR (fin de l'exonération de TVA des envois de faible valeur). Par conséquent, les **EBIT publié et l'EBIT ajusté** ont diminué de -17,7 millions EUR par rapport à la même période de l'année précédente et s'élèvent respectivement à 11,3 millions EUR et 12,0 millions EUR. Ce dernier résultat est supérieur aux niveaux saisonniers pré COVID-19, puisqu'au troisième trimestre 2019, l'EBIT ajusté était de 10,4 millions EUR.

Neuf premiers mois de 2021

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 809,4 millions EUR, soit une augmentation de 37,9 millions EUR. Les **produits d'exploitation externes** se sont chiffrés à 797,7 millions EUR en 2021 et enregistrent une augmentation de +35,7 millions EUR ou +4,7% par rapport à 2020 sous l'effet du développement de l'e-commerce, à la fois en Belgique et à l'étranger.

Parcels BeNe augmente de +30,7 millions EUR ou +8,1%, sous l'effet essentiellement d'une hausse de 13,0% des revenus de Parcels B2X, stimulée par une croissance du volume de +18,6%, dont +54,1% au premier trimestre 2021 par rapport au premier trimestre pré-COVID-19 de 2020 et +8,9% aux deuxième et troisième trimestres 2021, contre une base difficilement comparable en 2020 compte tenu du confinement. L'impact négatif du prix/mix de -5,6% 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.

Parcels & Logistics Europe & Asia							
	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Évolution des volumes Parcels B2X	+25,2%	+79,3%	+49,0%	+67,4%	+54,1%	+2,9%	+8,9%

E-commerce logistics a atteint 127,5 millions EUR, ce qui équivaut à une augmentation de +1,0 million EUR par rapport à 2020, principalement en raison de la poursuite de l'expansion d'E-commerce logistics de Radial Europe et Active Ants, partiellement compensée par une baisse du chiffre d'affaires de Leen Menken en raison de la perte d'un contrat en juillet 2020 et de DynaFix à la suite d'une pénurie de pièces de rechange et d'une diminution du nombre d'appareils cassés.

Cross-border a augmenté de +3,9 millions EUR pour atteindre 259,7 millions EUR, en raison de la croissance régulière du chiffre d'affaires des ventes commerciales transfrontalières au Royaume-Uni et dans le reste de l'Europe, compensée par la baisse des volumes transfrontalières asiatiques, en particulier à partir du troisième trimestre 2021, en raison de la suppression de l'exonération de TVA 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 (incluant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -32,9 millions EUR ou -4,7%, principalement en raison de la hausse des coûts variables liés aux volumes, laquelle s'est traduite par des coûts de transport pour tous les secteurs d'activité confondus et une hausse des charges d'exploitation intersectorielles de M&R sous l'effet de la forte croissance des volumes de colis traités au sein du réseau intégré de courrier et de colis du dernier kilomètre. Cette augmentation a été partiellement compensée par de moindres coûts variables de la main-d'œuvre au sein de Leen Menken et des charges d'exploitation spécifiques à la COVID-19 non récurrentes au premier semestre 2020 (comprenant des primes, des mesures en matière de santé et de sécurité et le risque de créances irrécouvrables).

Les **EBIT publié et ajusté** se sont respectivement chiffrés à 81,8 millions EUR et 84,0 millions EUR, soit des augmentations de respectivement +6,6% et +6,3%. L'augmentation des produits d'exploitation a été partiellement compensée par une hausse des coûts variables liés au volume et des charges d'exploitation intersectorielles imputées par M&R, en raison de la forte croissance des volumes de colis dans le réseau intégré du « last mile » et des colis.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics North America

Parcels & Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			3 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	906,7	908,7	0,2%	294,9	319,4	8,3%
E-commerce logistics	842,5	866,5	2,9%	273,4	312,2	14,2%
International mail	64,3	42,2	-34,4%	21,4	7,2	-66,2%
Produits d'exploitation inter-secteurs	4,4	3,6	-17,2%	1,0	1,0	0,2%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	911,1	912,3	0,1%	295,9	320,5	8,3%
Charges d'exploitation	838,3	823,6	-1,8%	269,2	286,3	6,4%
EBITDA	72,8	88,8	21,9%	26,7	34,2	28,0%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	63,7	61,8	-3,1%	21,1	22,0	4,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	9,1	27,0	197,5%	5,6	12,1	116,4%
Marge (%)	1,0%	3,0%		1,9%	3,8%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	18,8	31,8	68,7%	8,7	12,8	46,2%
Marge (%)	2,1%	3,5%		2,9%	4,0%	

Troisième trimestre 2021

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 320,5 millions EUR et a augmenté de +24,6 millions EUR, soit une hausse de +8,3% (+9,0% à taux de change constant). Le **produits d'exploitation externes**, qui ont atteint au troisième trimestre 2021 un montant de 319,4 millions EUR, ont connu une hausse de +24,6 millions EUR ou +8,3% (+9,0% à taux de change constant) par rapport à la même période en 2020, reflétant ainsi principalement la contribution accélérée des nouveaux clients de Radial lancés en 2021.

E-commerce logistics a augmenté de +38,8 millions EUR pour atteindre 312,2 millions EUR ou +14,2% (+14,9% 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		3 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Total des produits d'exploitation	794,2	812,2	261,8	293,2
EBITDA	56,0	63,6	21,2	25,6
Résultat d'exploitation (EBIT)	3,9	8,0	3,2	5,8

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

Au troisième trimestre 2021, **International mail** a atteint 7,2 millions EUR (en ce compris un bénéfice de +1,4 million EUR sur la vente de The Mail Group), soit une baisse de -14,2 millions EUR par rapport à la même période en 2020, ou -66,2% (-65,9% à taux de change constant). Cette baisse s'explique par la cession et la déconsolidation de The Mail Group au 5 août 2021.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -18,1 millions EUR, soit -6,2% (ou -6,9% 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 une augmentation des coûts de main-d'œuvre dus à la pression continue sur les taux de salaire aux États-Unis et à l'augmentation des coûts fixes, incluant les coûts liés à l'ouverture de nouveaux sites.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 12,1 millions EUR, en hausse de +6,5 millions EUR (ou +116,4%), avec une marge de 3,8%. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 12,8 millions EUR (en hausse de +4,1 millions EUR), soit un résultat opérationnel stable si l'on exclut les 4,0 millions EUR provenant du recouvrement de la cyberassurance.

Neuf premiers mois de 2021

Le **total des produits d'exploitation** a atteint 912,3 millions EUR, soit une augmentation de +1,2 million EUR ou +0,1% par rapport à la même période en 2020 (+6,2% à taux de change constant). **Les produits d'exploitation externes** se sont élevés à 908,7 millions EUR et ont enregistré une augmentation de +2,0 millions EUR, soit +0,2% (+6,3% à taux de change constant).

E-commerce logistics a augmenté de +24,1 millions EUR, soit +2,9%, pour se chiffrer à 866,5 millions EUR (+9,1% à taux de change constant). Si l'on ne tient pas compte du taux de change défavorable, les revenus de Radial North America ont augmenté grâce à la croissance continue des clients existants, à la croissance progressive des nouveaux clients lancés en 2021, en pleine accélération depuis juin, que compense 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 de nouveaux clients et de clients existants.

International mail s'est élevé à 42,2 millions EUR, soit une baisse de -22,1 millions EUR ou -34,4% (-30,2% à taux de change constant), en raison de la cession et de la déconsolidation de The Mail Group au 5 août 2021.

Les **charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements)** ont diminué de +16,7 millions EUR, soit +1,9% (ou +4,2% à taux de change constant). Sans tenir compte du taux de change, les coûts ont diminué principalement en raison de la baisse des coûts de transport et ont été partiellement compensés par une hausse des coûts de la main-d'œuvre due à la pression salariale aux États-Unis.

L'**EBIT publié** a augmenté de +17,9 millions EUR et s'est élevé à 27,0 millions EUR, tandis que l'**EBIT ajusté** a augmenté de +12,9 millions EUR pour atteindre 31,8 millions EUR (3,5% contre 2,1% l'année dernière), grâce à l'évolution positive d'E-commerce logistics et à un recouvrement d'assurance après l'attaque par rançongiciel en octobre 2020, partiellement compensé par la pression défavorable sur les salaires.

Performance par entité opérationnelle: Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			3 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Produits d'exploitation externes	11,8	11,8	-0,3%	4,2	2,2	-47,4%
Produits d'exploitation inter-secteurs	262,1	301,7	15,1%	86,2	102,2	18,5%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	273,9	313,5	14,4%	90,4	104,4	15,5%
Charges d'exploitation	235,2	275,4	17,1%	77,0	91,9	19,4%
EBITDA	38,7	38,0	-1,8%	13,4	12,5	-7,1%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	53,4	55,2	3,3%	18,1	18,4	1,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(14,7)	(17,1)		(4,7)	(5,9)	
Marge (%)	-5,4%	-5,5%		-5,2%	-5,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(14,7)	(17,1)		(4,7)	(5,9)	
Marge (%)	-5,4%	-5,5%		-5,2%	-5,7%	

Troisième trimestre 2021

Au troisième trimestre 2021, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -2,0 millions EUR, en raison de ventes immobilières moindres.

Déduction faite des produits d'exploitation inter-secteurs, les charges d'exploitation nettes (amortissements et dépréciations inclus) sont globalement restées stables d'une année à l'autre.

Les **EBIT publiés et ajustés** s'élèvent à -5,9 millions EUR.

Neufs premiers mois de 2021

Les **produits d'exploitation externes** se sont stabilisés à 11,8 millions EUR.

Déduction faite des produits d'exploitation inter-secteurs, les charges d'exploitation nettes (comprenant les dépréciations et amortissements) ont augmenté de +2,4 millions EUR.

Les **EBIT publiés et ajustés** affichent une diminution de -2,5 millions EUR et s'établissent à -17,1 millions EUR.

Flux de trésorerie

Troisième trimestre 2021

3 ^{ème} trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	28,4	122,1	93,7	70,6	149,0	78,4
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	93,6	94,5	0,9	93,6	94,5	0,9
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(37,5)	(23,1)	14,4	(37,5)	(23,1)	14,4
Flux de trésorerie disponible	(9,1)	99,0	108,1	33,0	125,8	92,8
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(47,2)	(45,9)	1,4	(47,2)	(45,9)	1,4
Mouvement de trésorerie nette	(56,4)	53,1	109,5	(14,2)	80,0	94,2
Capex	41,4	31,4	(10,1)	41,4	31,4	(10,1)

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 d'E-commerce logistics en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par E-commerce logistics. Dans ce contexte, bpost a décidé de lancer la procédure de vente d'Ubiway Retail. Les liquidités d'Ubiway Retail (1,7 million EUR) ont dès lors été classées comme détenues en vue de la vente au 30 septembre 2021.

Au troisième trimestre 2021, le flux de trésorerie nette a augmenté de 109,5 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, pour s'établir à 53,1 millions EUR. Cette augmentation est principalement due à certains éléments de phasage (calendrier de paiement de la compensation SIEG et versements anticipés d'impôts) 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 publié et ajusté** se sont respectivement chiffrés à 99,0 millions EUR et 125,8 millions EUR.

Le flux de trésorerie émanant des activités d'exploitation avant variation du besoin en fonds de roulement et des provisions est resté stable par rapport au troisième trimestre 2020. La variation négative de l'EBITDA ajusté a été compensée par une baisse des versements anticipés d'impôts au troisième trimestre 2021.

Les flux de trésorerie liés aux montants collectés dus aux clients de Radial ont augmenté de 15,3 millions EUR (sortie de 26,9 millions EUR au troisième trimestre 2021 par rapport à une sortie de 42,2 millions EUR à la même période l'année dernière), en raison du niveau élevé des ventes de marchandises pendant le pic de la COVID-19 au deuxième trimestre 2020 alors que la majeure partie des États-Unis était confinée.

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (77,5 millions EUR) s'explique surtout par le calendrier de paiement de la compensation pour les SIEG au troisième trimestre de 2021.

Les **activités d'investissement** ont résulté en une sortie de liquidités de 23,1 millions EUR au troisième trimestre 2021, à comparer aux 37,5 millions EUR de sortie de liquidités pour la même période l'an dernier. L'évolution au troisième trimestre s'explique principalement par la baisse des dépenses d'investissement (10,1 millions EUR) et par le produit de la cession de The Mail Group (TMG) (6,5 millions EUR).

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 31,4 millions EUR au troisième trimestre 2021 et ont été principalement consacrées à la poursuite de l'expansion d'E-commerce logistics de Radial Europe et Active Ants.

En 2021, les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à -45,9 millions EUR, contre -47,2 millions EUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par des sorties liées aux dettes de location (-1,0 million EUR) et par l'émission de papiers commerciaux (+2,9 millions EUR).

Neuf premiers mois de 2021

Neuf premiers mois (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	370,3	246,7	(123,6)	395,4	286,4	(109,0)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	366,5	367,0	0,5	366,5	367,0	0,5
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(72,0)	(61,2)	10,8	(72,0)	(61,2)	10,8
Flux de trésorerie disponible	298,3	185,4	(112,8)	323,3	225,1	(98,2)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(98,2)	(268,0)	(169,8)	(98,2)	(268,0)	(169,8)
Mouvement de trésorerie nette	200,0	(82,6)	(282,6)	225,1	(42,9)	(268,0)
Capex	86,8	79,5	(7,3)	86,8	79,5	(7,3)

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 d' E-commerce logistics en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par E-commerce logistics. Dans ce contexte, bpost a décidé de lancer la procédure de vente d'Ubiway Retail. Les liquidités d'Ubiway Retail (1,7 million EUR) ont dès lors été classées comme détenues en vue de la vente au 30 septembre 2021.

Lors des neuf premiers mois de 2021, le flux de trésorerie nette a diminué de 282,6 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, pour s'établir à un niveau négatif de 82,6 millions EUR. Cette diminution s'explique principalement par la décision de ne pas reconduire les papiers commerciaux arrivant à échéance en 2021, par certains éléments de phasage (versements anticipés d'impôts et l'allongement des délais de paiement l'année dernière avec un retour à la normale au premier trimestre 2021) ainsi que par l'évolution des montants collectés par Radial US pour le compte de ses clients.

Les **flux de trésorerie disponibles publié et ajusté** se sont respectivement chiffrés à 185,4 millions EUR et 225,1 millions EUR.

Le **flux de trésorerie généré par les activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions** a augmenté de 0,5 million EUR, sous l'effet de la hausse de l'EBITDA (+47,5 millions EUR) neutralisée notamment par une augmentation des versements anticipés d'impôts par bpost et Alteris (-31,5 millions EUR), qui constitue principalement un élément de phasage.

Le flux de trésorerie lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a diminué de 14,6 millions EUR (39,7 millions EUR de sorties lors des neuf premiers mois de 2021 par rapport aux 25,0 millions EUR de sorties durant la même période l'an dernier), en raison des ventes de marchandise accrues du fait de la pandémie en 2020.

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-109,5 millions EUR) s'explique surtout par le retour à la normale tel qu'attendu des délais de paiement étendus temporairement depuis le début de la pandémie en 2020 avec certains fournisseurs (dont -98,6 millions EUR liés aux frais de transport aux États-Unis).

Les **activités d'investissement** ont résulté en une sortie de liquidités de 61,2 millions EUR pour les neuf premiers mois de 2021, à comparer aux 72,0 millions EUR de sortie de trésorerie pour la même période lors de l'exercice précédent. Cela s'explique principalement par la baisse des dépenses d'investissement (+7,3 millions EUR) et par le produit de la cession de The Mail Group (TMG) (6,5 millions EUR).

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 79,5 millions EUR lors des neuf premiers mois de 2021 et ont été principalement consacrées à la poursuite de l'expansion d' E-commerce logistics de Radial Europe et Active Ants, surtout.

En 2021, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à -268,0 millions EUR, contre -98,2 millions EUR l'an dernier, vu qu'il a été décidé de ne pas reconduire les papiers commerciaux arrivant à échéance en 2021 (-165,8 millions EUR).

États financiers consolidés intermédiaires abrégés non audités

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	Total de l'année en cours		3 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Chiffre d'affaires	2.929,9	3.001,7	964,1	963,9
Autres produits d'exploitation	30,3	33,7	8,8	13,7
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	2.960,2	3.035,4	972,9	977,6
Approvisionnements et marchandises	(149,7)	(138,3)	(51,1)	(47,9)
Services et biens divers	(1.218,5)	(1.232,8)	(395,9)	(413,8)
Charges de personnel	(1.163,8)	(1.184,8)	(384,5)	(400,2)
Autres charges d'exploitation	(22,4)	(24,9)	(8,5)	(9,6)
Dépreciations – Amortissements	(199,3)	(207,9)	(67,8)	(75,0)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(2.753,8)	(2.788,7)	(907,8)	(946,6)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	206,4	246,7	65,1	31,0
Revenus financier	4,8	5,9	(0,4)	0,1
Charges financières	(34,7)	(14,8)	(11,1)	(2,4)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	13,7	(0,1)	5,7	(0,1)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	190,1	237,7	59,2	28,6
Impôts sur le résultat	(54,3)	(68,6)	(14,8)	(12,5)
RÉSULTAT DE LA PERIODE (EAT)	135,9	169,1	44,4	16,1
Attribuable aux:				
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	135,6	169,7	44,5	16,5
Intérêts minoritaires	0,3	(0,6)	(0,1)	(0,4)

Bénéfice par action

En EUR	Total de l'année en cours		3 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
► de base, bénéfice de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,68	0,85	0,22	0,08
► dilué, bénéfice de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,68	0,85	0,22	0,08

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

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

Bilan consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	Au 31 décembre 2020	Au 30 septembre 2021
Actifs		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1.138,0	1.158,9
Immobilisations incorporelles	771,7	782,4
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	0,1	0,0
Immeubles de placement	3,3	4,3
Actifs d'impôts différés	45,6	34,4
Créances commerciales et autres créances	16,6	27,0
	1.975,2	2.007,0
Actifs courants		
Stocks	32,7	22,6
Impôt sur le résultat à recevoir	5,2	27,0
Créances commerciales et autres créances	810,0	707,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	948,1	874,3
	1.796,0	1.631,8
Actifs détenus en vue de la vente	103,3	141,9
TOTAL DES ACTIFS	3.874,5	3.780,7
Capitaux propres et passifs		
Capital souscrit	364,0	364,0
Réserves	249,8	233,9
Ecart de conversion	(17,6)	17,2
Bénéfices reportés	(19,2)	169,1
Réserves des actifs non financiers détenus en vue de la vente	5,6	5,6
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres à la société-mère	582,5	789,8
Intérêts minoritaires	1,3	0,6
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	583,8	790,4
Passifs non courants		
Emprunts portant intérêts	1.165,0	1.219,1
Avantages au personnel	320,0	303,4
Dettes commerciales et autres dettes	48,6	48,8
Provisions	13,3	13,0
Passifs d'impôts différés	6,8	6,2
	1.553,6	1.590,6
Passifs courants		
Emprunts portant intérêts	278,2	112,7
Découverts bancaires		0,1
Provisions	13,7	9,2
Impôts sur le résultat à payer	6,4	5,6
Instruments dérivés	0,3	0,1
Dettes commerciales et autres dettes	1.438,4	1.236,5
	1.737,1	1.364,2
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	0,0	35,5
TOTAL DES PASSIFS	3.290,7	2.990,3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	3.874,5	3.780,7

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé (non audité)

En millions EUR	Total de l'année en cours		3 ^{ème} trimestre	
	2020	2021	2020	2021
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	190,1	237,7	59,5	28,6
Amortissements et réductions de valeur	199,3	207,9	67,8	75,0
Réductions de valeur sur créances commerciales	15,0	1,7	2,2	1,4
Plus-value sur la vente d'immobilisations corporelles	(8,7)	(9,2)	(3,3)	(1,3)
Plus-value sur la cession de filiales	0,0	(1,6)	0,0	(1,6)
Autres éléments non décaissés	23,0	20,2	6,3	7,1
Variation des avantages au personnel	(8,2)	(14,8)	(4,1)	(6,1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(13,7)	0,1	(5,7)	0,1
Impôts payés sur le résultat	(37,8)	(74,9)	(28,9)	(8,7)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	7,5	(0,1)	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	366,5	367,0	93,6	94,5
Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances	107,3	84,5	7,4	(20,6)
Diminution / (augmentation) des stocks	(2,1)	(1,5)	(0,7)	(0,4)
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(75,1)	(158,9)	(30,1)	76,5
Augmentation / (Diminution) des montants collectés dus aux clients	(25,0)	(39,7)	(42,2)	(26,9)
Augmentation / (diminution) des provisions	(1,2)	(4,8)	0,3	(1,1)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	370,3	246,7	28,4	122,1
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	15,5	13,0	3,9	1,8
Cession de filiales, flux nets de trésorerie	0,0	6,5	0,0	6,5
Acquisition d'immobilisations corporelles	(63,2)	(66,5)	(31,7)	(26,4)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(23,6)	(13,0)	(9,7)	(4,9)
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	(72,0)	(61,2)	(37,5)	(23,1)
Activités de financement				
Produits d'emprunts et de dettes de location	730,6	60,0	262,4	0,0
Remboursements d'emprunts	(741,4)	(235,3)	(273,7)	(8,8)
Remboursements de dettes de location	(87,4)	(92,7)	(36,0)	(37,0)
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(98,2)	(268,0)	(47,2)	(45,9)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	200,0	(82,6)	(56,4)	53,1
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	(13,7)	10,4	(9,7)	3,8
TRÉSORERIE CLASSIFIÉE COMME ACTIF DÉTENU EN VUE DE LA VENTE		(1,7)		1,6
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 30 septembre	856,0	874,2		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1^{er} JANVIER ET LE 30 SEPTEMBRE	186,4	(73,9)		

Base de préparation et principes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés de bpost ont été préparés conformément aux normes financières internationales (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne. Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés ne comprennent pas toutes les informations et publications requises dans les états financiers annuels, et devraient être lus en conjonction avec les états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2020.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés n'ont pas été soumis à la revue d'un auditeur indépendant. bpost a préparé les états financiers sur la base de la continuité de ses activités, car il n'y a pas d'incertitudes significatives et les ressources sont suffisantes pour poursuivre les opérations au cours des 12 prochains mois.

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.

Actifs et passifs éventuels

Ce rapport financier intermédiaire doit être lu conjointement avec les états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2020. Les passifs et les actifs éventuels sont matériellement inchangés par rapport à ceux décrits dans la note 6.32 des états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2020, à l'exception de l'attaque par rançongiciel pour laquelle Radial a reçu 7,1 millions USD en août 2021 de la part des compagnies d'assurance, couvrant principalement les interruptions d'activité. Bien que des dédommagements supplémentaires soient attendus, Radial négocie encore à propos d'autres éléments couverts par ses polices de cyberassurance. En l'état, bpost n'est pas en mesure, à la date de publication, d'estimer le montant qui peut être récupéré en vertu de ses polices d'assurance contre la cybercriminalité par rapport à l'attaque par rançongiciel.

Evénements 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.

Indicateurs alternatifs de performance (non audités)

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 millions EUR 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 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 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			3 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Total des produits d'exploitation	2.960,2	3.035,4	2,5%	972,9	977,6	0,5%
Plus-value sur la cession de The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	(1,4)	-
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	2.960,2	3.034,0	2,5%	972,9	976,2	0,3%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(2.554,5)	(2.580,8)	1,0%	(840,1)	(871,6)	3,8%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION A L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS / AMORTISSEMENTS	(2.554,5)	(2.580,8)	1,0%	(840,1)	(871,6)	3,8%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
EBITDA	405,7	454,6	12,1%	132,8	106,0	-20,2%
Plus-value sur la cession de The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	(1,4)	-
EBITDA AJUSTÉ	405,7	453,2	11,7%	132,8	104,6	-21,2%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Résultat d'exploitation (EBIT)	206,4	246,7	19,6%	65,1	31,0	-52,3%
Plus-value sur la vente de The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	(1,4)	-
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de vente (2)	0,0	6,3	-	0,0	6,3	-
Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (3)	13,7	9,6	16,0%	4,4	3,2	-28,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	220,1	261,2	18,7%	69,5	39,1	-43,7%

RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Résultat de l'année	135,9	169,1	24,4%	44,4	16,1	-63,7%
Plus-value sur la vente de The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	(1,4)	-
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de vente (2)	0,0	6,3	-	0,0	6,3	-
Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (3)	12,9	7,3	-43,4%	4,2	2,4	-42,9%
RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ	148,8	181,3	21,9%	48,6	23,4	-51,7%

(1) Le 5 août 2021, bpost US Holdings a signé un accord avec Architect Equity pour la vente de The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc and Mail Services Inc). The Mail Group a été déconsolidé 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 million EUR correspond à la plus-value sur la cession des activités et sera finalisée au quatrième trimestre 2021.

(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 l'E-commerce logistics en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par l'e-commerce logistics. Dans ce contexte, bpost a décidé de lancer la procédure de vente d'Ubiway Retail. Les actifs et passifs d'Ubiway Retail ont dès lors été classés comme détenus en vue de la vente au 30 septembre 2021 étant donné que la vente devait être finalisée dans un délai d'un an à compter de la date du rapport. La juste valeur diminuée des frais de vente d'Ubiway Retail est plus faible que la valeur comptable, par conséquent une réduction de valeur de 6,3 millions EUR a été nécessaire.

(3) Conformément à la norme IFRS 3, et via l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour plusieurs entités, le groupe bpost a comptabilisé plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients...). L'impact hors trésorerie constitué des charges d'amortissement sur ces immobilisations incorporelles est ajusté.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 ^{ème} trimestre		
	2020	2021	Évolution %	2020	2021	Évolution %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	370,3	246,5	-33,4%	28,4	121,9	
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(72,0)	(61,0)	-15,3%	(37,5)	(22,9)	-38,9%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	298,3	185,4	-37,8%	(9,1)	99,0	
Montants collectés dus aux clients	25,0	39,7	58,4%	42,2	26,9	-36,4%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	323,3	225,1	-30,4%	33,0	125,8	

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives², basées sur les attentes et projections actuelles du management concernant des événements à venir. De par leur nature, les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et induisent des risques connus et inconnus, des incertitudes, des hypothèses et d'autres facteurs, du fait qu'elles se réfèrent à des événements et dépendent de circonstances futures, sous le contrôle ou non de l'Entreprise. De tels facteurs peuvent induire un écart matériel entre les résultats, les performances ou les développements réels et ceux qui sont exprimés ou induits par de telles déclarations prospectives. Par conséquent, il n'y a aucune garantie que de telles déclarations prospectives se vérifieront. Elles ne se révèlent pertinentes qu'au moment de la présentation et l'Entreprise ne s'engage aucunement à mettre à jour ces déclarations prospectives pour refléter des résultats réels, des modifications d'hypothèses ou des changements au niveau des facteurs affectant ces déclarations.

² Comme défini entre autres au sens de l'U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

Glossaire

- **A&D** : Amortissements et dépréciations
- **Capex**: montant total investi dans les immobilisations
- **CMD**: Capital Markets Day
- **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
- **MDA**: Modèle de distribution alternée
- **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**: Total Contract Value