

La planification opérationnelle et la gestion du pic de fin d'année ont permis de réaliser un solide trimestre malgré une inflation record et la faible confiance des consommateurs

Faits marquants du quatrième trimestre 2022

- Le total des produits d'exploitation du groupe s'élève à 1.301,6 mEUR, en hausse de +0,1% par rapport à l'année dernière.
- L'EBIT ajusté du groupe atteint 77,0 mEUR (marge de 5,9%), en baisse de -12,7% par rapport à l'année dernière. L'EBIT publié du groupe atteint 71,0 mEUR.
- **Belgium**
 - Le total des produits d'exploitation se chiffre à 585,4 mEUR (+2,5% en excluant Ubiway Retail).
 - Diminution sous-jacente du volume de courrier de -7,5%, presque compensée par l'impact positif du mix/prix du courrier.
 - Les volumes de colis ont augmenté de +1,5% et l'impact mix/prix de +3,3%. Hors internalisation d'Amazon, les volumes ont augmenté de +7,5%.
 - Augmentation des charges d'exploitation - hors Ubiway Retail - due à 6 indexations salariales, atténuées par une diminution des ETP suite à la suppression des secondes tournées, et une augmentation des coûts d'énergie.
 - EBIT ajusté à 41,6 mEUR (marge de 7.1%) et EBIT publié à 41,4 mEUR.
- **E-Logistics Eurasia**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 173,3 mEUR (+8,6%), grâce à la poursuite de l'expansion de Radial EU et d'Active Ants (+19,5%) et à l'augmentation des ventes Cross-Border, favorisées par les contrats récemment conclus avec des clients en Asie et l'intégration d'IMX.
 - Augmentation des charges d'exploitation (+9,3%) due à la hausse des coûts de transport, en ligne avec le développement des volumes, à l'intégration d'IMX, ainsi qu'à l'augmentation des frais de personnel.
 - EBIT ajusté à 5,4 mEUR (marge de 3,1%) et EBIT publié à 4,4 mEUR.
- **E-Logistics North America**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 563,1 mEUR, soit +2,9% (-7,1% à taux de change constant), reflétant ainsi les volumes de fin d'année avec une performance mitigée selon les clients et l'impact de la résiliation de contrats clients.
 - Diminution des charges d'exploitation grâce à une meilleure gestion de la main d'œuvre variable durant les périodes de fin d'année.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 43,1 mEUR (7,7% de marge) et EBIT publié à 38,3 mEUR. Amélioration de l'EBIT ajusté sous-jacent de 5,0 mEUR (+13,0%) en excluant les éléments favorables non-récurrents du quatrième trimestre 2021.
- Pour l'exercice complet 2022, l'EBIT ajusté s'élève à 278,5 mEUR et est en ligne avec la guidance initiale, malgré les conditions de marché, et ce, grâce aux différentes actions menées au cours de l'année.
- Conformément à la politique en matière de dividende, le Conseil d'Administration proposera un **dividende total par action de 0,40 EUR brut** - sur la base d'un ratio de distribution de 33% du bénéfice net selon les normes IFRS, compte tenu de certains impacts significatifs sans aucune incidence sur la trésorerie en 2022. Le dividende pourra être distribué en mai 2023 après approbation par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Déclaration du CEO

Philippe Dartienne, CEO a.i. de bpostgroup : « Je suis ravi par la solide série de résultats du quatrième trimestre, qui reflète notre préparation méticuleuse et notre excellente gestion du pic. Pour l'année, malgré la persistance de vents contraires macroéconomiques, bpostgroup a réussi à absorber les pressions du risque de baisse par rapport à l'objectif initial d'EBIT établi à 280-310 mEUR. C'est une grande réussite et je tiens à remercier l'ensemble de nos collaboratrices et collaborateurs pour leurs efforts continus et la mise en œuvre des mesures prises par le Management pour contrecarrer les perturbations du marché auxquelles nous avons dû faire face tout au long de l'année.

Nous avons des priorités claires pour 2023 et, bien que nous soyons confrontés à l'incertitude économique et à la persistance de vents contraires macroéconomiques dans les mois à venir, bpostgroup continue à exécuter sa stratégie et à progresser dans son parcours de croissance et de transformation. »

Priorités du Management pour 2023

Le Management continue de mettre en œuvre la stratégie de bpostgroup, avec l'ambition de :

- Devenir un acteur international majeur de services d'e-commerce et de logistique.
- Nous réinventer, sécuriser et développer l' ancrage en Belgique de nos services aux citoyens, aux entreprises et aux institutions publiques.
- Devenir une référence en matière de durabilité au sein de tous les marchés où opère le groupe.

En ligne avec ses ambitions , les priorités pour 2023 sont les suivantes :

Belgium :

- Développer un modèle opérationnel cible et une organisation de support, basés sur une approche centrée sur le client se traduisant par une qualité et une flexibilité accrues.
- Préparer l'avenir des concessions de presse selon différents scénarios
- Augmenter le bien-être de nos employés pour améliorer les niveaux d'absentéisme.

E-Logistics Eurasia :

- Poursuivre la croissance du chiffre d'affaires de Radial, Active Ants et Cross-Border.
- Améliorer encore la performance commerciale par le biais d'un programme d'excellence des ventes et de ventes croisées (soutenu par un CRM commun).
- Lancer l'exécution du plan de redressement pluriannuel de Dyna

E-Logistics North America :

- Développer et mettre en œuvre des *pipelines* commerciaux dans toutes les entités en s'adaptant aux nouvelles conditions du marché.
- Mettre en œuvre un modèle d'exploitation allégé à l'échelle du réseau pour Radial, y compris la réduction des frais généraux et administratifs, permettant une nouvelle amélioration de la marge.

Groupe :

- Renforcer les programmes de conformité
- Poursuivre l'optimisation du portefeuille, y compris la recherche de fusions et acquisitions.
- Simplification des processus commerciaux et du paysage technologique
- Nommer et intégrer le nouveau CEO du groupe

Perspectives pour 2023

bpostgroup s'attend à¹ un EBIT ajusté entre 240 et 260 mEUR en 2023. bpostgroup continuera à exécuter sa transformation tout en faisant face aux pressions du marché avec des leviers de ventes, de prix, de coûts et de productivité.

Le total des produits d'exploitation du groupe pour 2023 devrait connaître un pourcentage de croissance à un chiffre (partie moyenne de la fourchette)^{2,4} par rapport à 2022.

Pour les entités opérationnelles, les prévisions de bpostgroup sont les suivantes :

Belgium :

- une croissance de 3-5%² du total des produits d'exploitation, notamment grâce à :
 - Mail : une baisse sous-jacente attendue du volume du Domestic Mail, comprise entre -8% et -10%, compensée par l'augmentation des prix et les impacts du mix.
 - Parcels : un pourcentage de croissance des volumes à un chiffre (partie moyenne de la fourchette) et un pourcentage de l'impact prix/mix à un chiffre (partie moyenne à haute de la fourchette).
- 6,5 à 8,5% de marge EBIT ajusté, y compris des coûts salariaux plus élevés en raison des indexations successives des salaires de 2022, pour l'année complète et des indexations supplémentaires en 2023³, des coûts énergétiques plus élevés, partiellement atténués par certains gains d'efficacité dans les opérations et la poursuite des initiatives de réduction des coûts.

E-Logistics Eurasia :

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

E-Logistics North America :

- Total des produits d'exploitation légèrement inférieur⁴ reflétant :
 - l'internalisation d'Amazon chez Landmark Global et une pression générale des prix
 - une baisse du rythme de croissance chez Radial dans les conditions actuelles du marché et une surcapacité entraînant des pressions sur les prix.
- 4 à 6% de marge EBIT ajusté provenant des mesures en matière de coûts, des coûts de main-d'œuvre plus serrés et de la gestion de la main-d'œuvre qui compensent la pressions sur les prix et l'augmentation des charges d'exploitation et des amortissements supplémentaires liés aux nouveaux sites.

L'EBIT du groupe inclura des coûts salariaux plus élevés au niveau Corporate et des charges d'exploitation visant à soutenir la transformation en cours du groupe ainsi que les impacts de l'enquête en cours sur la « concession de presse ».

Les dépenses en capital brut devraient avoisiner les 200 mEUR. Cette enveloppe des dépenses en capital est axée sur la croissance de l'E-commerce logistics.

Le dividende relatif aux résultats de l'exercice 2023 sera de l'ordre de 30 à 50% du bénéfice net IFRS et sera distribué en mai 2024 après l'Assemblée Générale des Actionnaires, conformément à la politique en matière de dividende.

Pour plus d'information:

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 sur la base d'hypothèses macro-économiques au 23 février 2023

² hors déconsolidation d'Ubiway Retail

³ Sur la base des dernières prévisions mensuelles, la prochaine indexation des salaires de +2% interviendra en octobre 2023, s'ajoutant à celles de février, avril, juin, septembre, décembre 2022 et janvier 2023. Les prévisions mensuelles du Bureau fédéral du Plan sont publiées sur le site https://www.plan.be/databases/17-fr-indice_des_prix_a_la_consommation_previsions_d_inflation

⁴ hypothèse EUR/USD à 1,08 pour 2023

Chiffres clés⁵

4 ^{ème} trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2021	2022	2021	2022	
Total des produits d'exploitation	1.299,7	1.301,6	1.299,7	1.301,6	0,1%
Charges d'exploitation (hors A&D)	1.148,7	1.158,5	1.148,7	1.155,9	0,6%
EBITDA	151,0	143,2	151,0	145,7	-3,5%
Dépréciations – Amortissements	66,0	72,2	62,9	68,8	9,4%
EBIT	84,9	71,0	88,1	77,0	-12,7%
Marge (%)	6,5%	5,5%	6,8%	5,9%	
Résultats avant impôts	96,1	85,8	80,8	91,8	13,6%
Impôts sur le résultat	14,9	8,0	15,5	8,8	-43,1%
Résultat net	81,1	77,8	65,3	83,0	27,1%
Flux de trésorerie disponible	67,8	287,5	65,4	241,1	-
Dette nette/(Trésorerie nette) au 31 décembre	470,3	437,8	470,3	437,8	-6,9%
Dépenses en capital (CAPEX)	92,6	51,4	92,6	51,4	-44,5%
Moyenne ETP et intérimis	45.039	42.469	45.039	42.469	-5,7%

Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2021	2022	2021	2022	
Total des produits d'exploitation	4.335,1	4.397,5	4.333,7	4.397,5	1,5%
Charges d'exploitation (hors A&D)	3.729,5	3.844,9	3.729,5	3.842,4	3,0%
EBITDA	605,6	552,6	604,2	555,1	-8,1%
Dépréciations – Amortissements	267,65	289,25	254,86	276,62	8,5%
EBIT	338,0	263,3	349,3	278,5	-20,3%
Marge (%)	7,8%	6,0%	8,1%	6,3%	
Résultats avant impôts	333,7	292,5	332,9	308,9	-7,2%
Impôts sur le résultat	83,5	60,8	86,3	63,9	-26,0%
Résultat net	250,2	231,7	246,6	245,0	-0,7%
Flux de trésorerie disponible	253,2	403,2	290,5	397,4	36,8%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 décembre	470,3	437,8	470,3	437,8	-6,9%
Dépenses en capital (CAPEX)	172,1	164,4	172,1	164,4	-4,5%
Moyenne ETP et intérimis	40.339	39.285	40.339	39.285	-2,6%

⁵ 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 2022

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a augmenté légèrement de +1,9 mEUR, soit +0,1%, pour atteindre 1.301,6 mEUR :

- Les produits d'exploitation externes de Belgium ont diminué de -24,9 mEUR. En excluant la déconsolidation d'Ubiway Retail (-36,6 mEUR), les produits d'exploitation ont augmenté, grâce à des revenus persistants au sein de tous les portefeuilles et une forte dynamique commerciale au sein de Parcels.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont augmenté de +13,6 mEUR, grâce essentiellement à la poursuite de l'expansion de Radial et d'Active Ants et à l'augmentation des ventes Cross-Border favorisée par les contrats clients récemment conclus et à l'intégration d'IMX.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont augmenté de +16,0 mEUR, soutenus par l'impact favorable du taux de change, Radial étant fort dépendant de la pression du volume du marché nord-américain pendant le pic de 2022.
- Les produits d'exploitation externes Corporate ont diminué de -2,7 mEUR, en ligne avec la diminution des ventes de bâtiments.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de -15,9 mEUR (ou +1,3%) à 1.230,7 mEUR, en raison de l'impact du taux de change, de l'augmentation des frais de personnel (6 indexations en Belgique) malgré la diminution des ETP, de charges d'exploitation variables liées à l'évolution des revenus (augmentation pour E-Logistics Eurasia, diminution pour E-Logistics North America). De plus, la déconsolidation d'Ubiway Retail a entraîné une baisse des coûts des approvisionnements et marchandises.

L'**EBIT publié** a atteint 71,0 mEUR et a diminué de -14,0 mEUR

Les **résultats financiers nets** (c'est-à-dire nets des revenus et des coûts financiers) se sont élevés à 14,8 mEUR et ont augmenté de +22,3 mEUR, suite essentiellement à une hausse, par rapport à l'année passée, des revenus financiers sans incidence sur la trésorerie liés aux avantages au personnel IAS 19, en ligne avec une augmentation des taux d'actualisation et à la réévaluation du passif éventuel lié aux actions restantes d'une filiale.

La **réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente** ont diminué de -18,5 mEUR, compte tenu de la réévaluation de bpost banque (+19,5 m EUR) et d'Ubiway Retail (-1,1 m EUR) de l'année dernière.

Les charges liées aux **impôts sur le résultat** ont atteint 8,0 mEUR et ont diminué de +6,9 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **bénéfice net du groupe** a atteint 77,8 mEUR et a diminué de -3,3 mEUR par rapport à l'année dernière.

Exercice complet 2022

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +62,4 mEUR, soit +1,4%, pour atteindre 4.397,5 mEUR, sous l'impulsion d'E-Logistics North America.

- En excluant la déconsolidation d'Ubiway Retail, les produits d'exploitation de Belgium sont restés stables. En incluant Ubiway Retail, les produits d'exploitation externes ont diminué de -110,3 mEUR soit -4,9%.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont diminué de -21,0 mEUR ou -3,4%, principalement en raison de la pression continue exercée au premier semestre 2022 sur les volumes asiatiques, à la suite de l'introduction de la nouvelle réglementation en matière de TVA.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont augmenté de +202,0 mEUR ou +13,9%. A taux de change constant les revenus ont augmenté de +1,8%, principalement grâce aux nouveaux clients Radial lancés en 2021.
- Les produits d'exploitation externes Corporate ont diminué de -8,4 mEUR, en ligne avec la diminution des ventes de bâtiments.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de 137,0 mEUR ou +3,4% et s'élèvent à 4.134,2 mEUR, sous l'impact de l'augmentation des charges d'exploitation variables, en ligne avec l'évolution des revenus d'E-Logistics North America, d'une augmentation des frais de personnel (6 indexations en Belgique) et des coûts d'énergie, d'une hausse des créances douteuses, partiellement compensées par une baisse des coûts liés aux approvisionnements et marchandises découlant principalement de la déconsolidation d'Ubiway Retail, d'une TVA récupérable supérieure et d'une diminution des charges d'exploitation, conformément au développement des revenus d'E-Logistics Eurasia et à la réduction du nombre d'ETP.

L'**EBIT publié** a atteint 263,3 mEUR et a diminué de -74,6 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des revenus et des coûts financiers) s'élève à 30,3 mEUR et a augmenté de +46,7 mEUR, en raison essentiellement d'une hausse des revenus financiers sans incidence sur la trésorerie liés aux avantages au personnel IAS 19, parallèlement à une augmentation des taux d'actualisation et à la réévaluation du passif éventuel lié aux actions restantes d'une filiale.

L'année dernière, la **réévaluation des actifs détenus en vue de la vente diminuée des coûts de la vente** s'est élevée à +12,2m EUR, compte tenu de la réévaluation de bpost banque (+19,5 m EUR) et d'Ubiway Retail (-7,4 m EUR). En 2022, un amortissement supplémentaire de 1,0 mEUR a été enregistré pour Ubiway Retail et de 0,2 mEUR pour bpost banque.

Les charges liées aux **impôts sur le résultat** ont atteint 60,8 mEUR et ont diminué de +22,6 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice avant impôt inférieur.

Le **bénéfice net du groupe** a atteint à 231,7 mEUR et a diminué de -18,6 mEUR par rapport à l'année dernière.

Performance par entité opérationnelle : Belgium

Belgium En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2021	2022	Évolution%	2021	2022	Évolution%
Produits d'exploitation externes	2.250,8	2.140,6	-4,9%	594,7	569,8	-4,2%
Transactional mail	736,7	731,5	-0,7%	190,0	184,5	-2,9%
Advertising mail	197,0	187,1	-5,0%	53,9	48,7	-9,7%
Press	338,8	345,9	2,1%	87,8	94,6	7,7%
Parcels Belgium	467,4	449,1	-3,9%	128,7	134,9	4,7%
Proximity and convenience retail network	397,5	302,0	-24,0%	105,7	73,6	-30,4%
Value added services	113,5	124,9	10,1%	28,5	33,5	17,5%
Produits d'exploitation inter-secteurs	59,8	52,7	-11,8%	12,8	15,6	22,2%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	2.310,6	2.193,3	-5,1%	607,5	585,4	-3,6%
Charges d'exploitation	1.975,6	1.914,5	-3,1%	543,8	525,3	-3,4%
EBITDA	335,0	278,7	-16,8%	63,7	60,1	-5,7%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	84,1	81,0	-3,7%	16,3	18,7	14,8%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	250,9	197,8	-21,2%	47,5	41,4	-12,7%
Marge (%)	10,9%	9,0%		7,8%	7,1%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	252,6	198,3	-21,5%	47,9	41,6	-13,2%
Marge (%)	10,9%	9,0%		7,9%	7,1%	

Quatrième trimestre 2022

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au quatrième trimestre 2022 à 585,4 mEUR, affichant ainsi une baisse de -22,1 mEUR ou -3,6%. En excluant la déconsolidation d'Ubiway Retail, le total des produits d'exploitation a augmenté de +14,5 mEUR par rapport à la même période en 2021. Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 569,8 mEUR, en baisse de -24,9 mEUR ou -4,2% par rapport à la même période en 2021.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont légèrement diminué, de -3,9 mEUR, pour s'établir à 327,8 mEUR. **Transactional mail** a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -6,7 % pour le trimestre, sachant que l'Admin mail avait été soutenu par la communication relative à la COVID-19 en 2021 (estimée à 8,0 mEUR). **Advertising mail** a subi une baisse sous-jacente du volume de -11,6%, contre une base comparable difficile de -1,1% l'année dernière. Les revenus **Press** ont augmenté de +6,8 mEUR, en bénéficiant de l'intégration du distributeur de presse néerlandais Aldipress, acquis le 30 septembre 2022 (+4,6 mEUR).

Hors intégration d'Aldipress (+4,6 mEUR) en septembre 2022, la baisse du **volume total de Domestic mail** a affecté les revenus à concurrence de -20,9 mEUR (-7,5% de baisse de volume sous-jacente, contre -8,9% au quatrième trimestre 2021) et a été partiellement compensée par +13,3 mEUR d'amélioration nette au niveau du prix et du mix. L'impact des jours ouvrables s'est élevé à -0,9 mEUR.

Belgium	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2021	2022	2021	2022
Évolution sous-jacente des volumes				
Domestic mail	-5.9%	-6.8%	-8.9%	-7.5%
Transactional mail	-8.0%	-6.5%	-11.1%	-6.7%
Advertising mail	0.9%	-6.9%	-1.1%	-11.6%
Press – excl. Aldipress	-3.5%	-8.4%	-8.4%	-5.4%
Parcels B2X volume	10.3%	-7.5%	-7.5%	1.5%

Parcels Belgium a augmenté de +6,1 mEUR (ou +4,7%) pour atteindre 134,9 mEUR, en profitant de l'amélioration du prix/mix de +3,3% et d'une hausse du volume à raison de +1,5%. Sans tenir compte de l'internalisation d'Amazon (-32,4% d'une année à l'autre), le volume sous-jacent a augmenté de +7,5%.

Proximity and convenience retail network affiche une baisse de -32,1 mEUR et s'établit à 73,6 mEUR. Cette diminution est principalement due à l'impact de la déconsolidation d'Ubiway Retail au 1^{er} mars 2022 (impact de -36,6 mEUR). En excluant la déconsolidation, les revenus ont augmenté de +4,5 mEUR ou +6,4%, sous l'effet principalement du nouveau Contrat de Gestion.

Les **Value added services** ont atteint 33,5 mEUR, affichant ainsi une hausse de +5,0 mEUR par rapport à l'année dernière, sous l'effet principalement de revenus supérieurs pour les solutions liées aux amendes.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont diminué de +16,0 mEUR (soit -2,9%). Si l'on exclut Ubiway Retail, les coûts ont augmenté de 21,1 mEUR ou 4,0%. Cette augmentation est principalement due à la hausse des coûts d'énergie, à l'augmentation des frais de personnel par ETP (6 indexations salariales de +2% entre novembre 2021 et décembre 2022, au changement de la réglementation sur les équipes de nuit et à la prime versée au personnel). Cette augmentation a été partiellement compensée par une réduction du nombre d'ETP (~ -810 ETP d'une année à l'autre ou -3,2% si l'on exclut Ubiway Retail) grâce à la poursuite de la mise en œuvre d'actions de gestion spécifiques et à la suppression des secondes tournées de distribution pendant le pic.

Les **EBIT publié et ajusté** ont légèrement diminué et se sont élevés respectivement à 41,4 mEUR et 41,6 mEUR, avec une marge de 7,1 % contre 7,8%-7,9% l'année dernière, grâce à la gestion réussie du pic de fin d'année et à la poursuite de la réduction des ETP, ce qui a partiellement atténué l'inflation des frais de personnel. Il n'y a pas d'impact significatif sur l'EBIT de la déconsolidation d'Ubiway Retail en mars 2022.

Exercice complet 2022

En 2022, le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 2.193,3 mEUR et les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 2.140,6 mEUR, soit des diminutions respectives de -117,4 mEUR ou -5,1% et de -110,3 mEUR ou -4,9%. Hors déconsolidation d'Ubiway Retail, les produits d'exploitation sont stables, avec une baisse du volume sous-jacente de courrier de -6,8%, presque compensée par un impact positif des prix et du mix de 3,6% et une baisse du volume de colis de -7,5% (ou +1,0%, en excluant l'impact de l'internalisation d'Amazon).

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont légèrement diminué, de -8,0 mEUR, pour atteindre 1.264,5 mEUR. **Transactional mail** a enregistré une baisse du volume sous-jacente de -6,5% pour l'année 2022 par rapport à une baisse de -8,0% du volume sous-jacente pour l'année 2021, due entre autres à une diminution des communications relatives à la COVID. **Advertising mail** a subi l'impact d'une baisse du volume sous-jacente de -6,9%, contre +0,9% durant la même période l'année dernière, qui avait vu un redressement des volumes après le confinement. Les revenus **Press** ont augmenté de +7,1 mEUR, en bénéficiant de l'intégration du distributeur de presse néerlandais Aldipress, acquis le 30 septembre 2022.

Hors intégration d'Aldipress (+4,6 mEUR) en septembre 2022, la baisse du volume total de **Domestic mail** a eu un impact sur les revenus à concurrence de -72,8 mEUR (-6,8% de baisse de volumes sous-jacente, contre -5,9% en 2021) et l'impact des jours ouvrables à concurrence de -0,8 mEUR a été presque compensé par la nette amélioration au niveau du prix et du mix, qui s'est élevée à +61,0 mEUR.

Belgium Évolution des volumes sous- jacents	1T21	2T21	3T21	4T21	YTD 21	1T22	2T22	3T22	4T22	YTD 22
Domestic mail	-7,8%	+1,4%	-7,5%	-8,9%	-5,9%	-5,4%	-7,5%	-7,7%	-7,5%	-6,8%
Transactional mail	-9,6%	-1,3%	-9,5%	-11,1%	-8,0%	-5,8%	-8,2%	-6,2%	-6,7%	-6,5%
Advertising mail	-5,4%	+15,6%	-2,9%	-1,1%	+0,9%	-2,3%	-2,4%	-11,1%	-11,6%	-6,9%
Press – excl. Aldipress	-1,0%	-1,1%	-3,4%	-8,4%	-3,5%	-7,1%	-10,8%	-10,5%	-5,4%	-8,4%
Parcels B2X volume	+54,1%	+2,9%	+8,9%	-7,5%	+10,3%	-14,8%	-12,9%	-3,8%	+1,5%	-7,5%

Parcels Belgium a diminué de -18,2 mEUR (ou -3,9%) pour s'établir à 449,1 mEUR, en raison d'une baisse du volume des colis de -7,5% contre une base comparable élevée de +10,3% en 2021, et reflète l'internalisation d'Amazon, partiellement compensée par un impact prix et mix de +3,6%. Hors internalisation d'Amazon, le volume sous-jacent a augmenté de +1,0% par rapport à 2021.

Proximity and convenience retail network affiche une baisse de -95,5 mEUR et s'établit à 302,0 mEUR. Cette diminution est principalement due à l'impact de la déconsolidation d'Ubiway Retail au 1^{er} mars 2022 (impact de -116,3 mEUR). Hors déconsolidation, les revenus ont augmenté de +20,8 mEUR sous l'effet principalement du nouveau Contrat de Gestion.

Les **Value added services** ont atteint 124,9 mEUR, en hausse de +11,5 mEUR par rapport à l'année dernière (ou +10,1%), sous l'effet de l'augmentation des revenus provenant des solutions liées aux amendes et de revenus supplémentaires facturés pour les demandes de configuration et de modification des solutions.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont diminué de +64,3 mEUR, soit -3,1%. Cette diminution est principalement liée à la baisse des coûts d'approvisionnements et marchandises liée à la déconsolidation d'Ubiway Retail, à l'augmentation de la TVA récupérable et à la réduction du nombre d'ETP grâce à la poursuite des actions de gestion spécifiques et à la suppression des deuxièmes tournées de distribution pendant le pic du quatrième trimestre. Cette diminution a été partiellement neutralisée par l'augmentation des coûts d'énergie et la hausse des frais de personnel par ETP (6 indexations salariales de +2 %, changement de la réglementation sur les équipes de nuit et prime versée au personnel). En excluant Ubiway Retail, les coûts augmentent de -74,2 mEUR soit +3,9%.

En raison de la baisse des volumes et de l'impact de l'inflation sur les frais de personnel et les coûts d'énergie, les **EBIT publié et ajusté** ont diminué pour atteindre respectivement 197,8 mEUR et 198,3 mEUR, avec une marge de 9,0%.

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2021	2022	Évolution%	2021	2022	Évolution%
Produits d'exploitation externes	611,5	590,5	-3,4%	152,7	166,3	8,9%
E-commerce logistics	268,7	273,0	1,6%	69,6	75,1	7,9%
Cross-Border	342,8	317,5	-7,4%	83,1	91,2	9,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs	26,2	23,6	-9,9%	7,0	7,0	1,3%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	637,7	614,1	-3,7%	159,7	173,3	8,6%
Charges d'exploitation	568,5	561,5	-1,2%	147,0	160,7	9,3%
EBITDA	69,2	52,6	-24,0%	12,7	12,6	-0,3%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	24,6	28,3	15,3%	7,8	8,2	5,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	44,6	24,3	-45,7%	4,9	4,4	-9,3%
<i>Marge (%)</i>	<i>7,0%</i>	<i>4,0%</i>		<i>3,1%</i>	<i>2,6%</i>	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	47,5	27,4	-42,3%	5,6	5,4	-3,0%
<i>Marge (%)</i>	<i>7,5%</i>	<i>4,5%</i>		<i>3,5%</i>	<i>3,1%</i>	

Quatrième trimestre 2022

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +13,7 mEUR (+8,6%) sous l'effet d'une hausse des **produits d'exploitation externes** de +13,6 mEUR ou +8,9% par rapport à la même période de 2021.

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés à 75,1 mEUR au quatrième trimestre 2022, soit une augmentation de +5,5 mEUR ou +7,9% par rapport à la même période en 2021. La croissance des revenus de Radial Europe et Active Ants à hauteur de +19,5%, due à l'augmentation des ventes provenant de clients existants et à l'intégration récente de nouveaux clients, a été partiellement neutralisée par une baisse des revenus chez DynaLogic, résultant d'une baisse de confiance des consommateurs et à une diminution du nombre d'appareils à réparer par DynaFix/Sure.

Les produits d'exploitation de **Cross-Border** ont atteint, pour le quatrième trimestre 2022, 91,2 mEUR, soit une amélioration de +8,1 mEUR (ou +9,7%) par rapport à la même période de 2021, principalement grâce à la consolidation d'IMX à compter de juillet 2022 et à la conclusion récente de contrats avec de nouveaux clients en Asie, ce qui a compensé les perturbations persistantes de la chaîne d'approvisionnement en Chine.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de -14,1 mEUR, soit +9,1%, ce qui s'explique principalement par la hausse des coûts du transport conformément à l'évolution de E-commerce logistics et Cross-Border (y compris l'intégration d'IMX), l'augmentation des frais de personnel due à l'inflation et l'ouverture récente de sites de fulfilment (dans le cadre des initiatives d'expansion et de développement stratégique), partiellement compensées par une diminution des coûts liés aux intérimaires et aux ETP, conformément à la baisse des volumes chez Dyna.

L'EBIT est resté stable, les produits d'exploitation externes atténuant l'inflation et les initiatives d'expansion ; l'**EBIT publié** (respectivement **ajusté**) a légèrement diminué de -0,5 mEUR (respectivement -0,2 mEUR), pour s'élever à 4,4 mEUR (respectivement 5,4 mEUR).

Exercice complet 2022

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -23,6 mEUR ou -3,7%, en raison de la baisse des **produits d'exploitation externes** de -21,0 mEUR (-3,4%) par rapport à la même période de 2021. Cette baisse est essentiellement liée à l'activité Cross-Border (-25,3 mEUR).

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés en 2022 à 273,0 mEUR, soit une augmentation de +4,3 mEUR ou +1,6% par rapport à la même période en 2021. La croissance des revenus de Radial Europe et Active Ants à hauteur de +16,6%, principalement grâce à l'intégration de nouveaux clients, a été neutralisée par une baisse des revenus de DynaLogic, due à une

baisse de confiance des consommateurs et chez DynaFix/Sure, à une pénurie de pièces détachées électroniques et à la diminution du nombre d'appareils à réparer.

En 2022, les produits d'exploitation de **Cross-Border** se sont élevés à 317,5 mEUR, soit une baisse de -25,3 mEUR ou -7,4% par rapport à la même période de 2021, principalement en raison de la baisse des volumes asiatiques, qui ont subi l'impact au premier semestre 2022 de la nouvelle réglementation en matière de TVA en vigueur depuis le 1^{er} juillet 2021 et de perturbations de la chaîne d'approvisionnement en Chine. Cette baisse a été partiellement compensée entre autres par la consolidation d'IMX à compter de juillet 2022.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont diminué de +3,2 mEUR ou -0,5%, principalement en raison de la baisse des des coûts d'approvisionnements et marchandises, de la diminution des charges d'exploitation inter-secteurs facturées par Belgium compte tenu du déclin des volumes asiatiques et de la diminution du nombre d'intérimaires. Cette baisse a été partiellement compensée par l'augmentation des frais de personnel due à l'inflation, la hausse des coûts de transport, les récentes ouvertures de sites, conformément aux initiatives d'expansion et de développement stratégique et par l'intégration d'IMX.

L'**EBIT publié** (respectivement **ajusté**) a diminué de -20,4 mEUR (respectivement -20,1 mEUR) par rapport à la même période de l'année dernière, pour s'élever à 24,3 mEUR (respectivement 27,4 mEUR).

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics North America

E-Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2021	2022	Évolution%	2021	2022	Évolution%
Produits d'exploitation externes	1.453,9	1.655,9	13,9%	545,2	561,2	2,9%
E-commerce logistics	1.411,7	1.655,9	17,3%	545,2	561,2	2,9%
International mail	42,2	0,0	-100,0%	0,0	0,0	0,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs	5,9	5,7	-3,5%	2,3	1,9	-16,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.459,8	1.661,6	13,8%	547,5	563,1	2,9%
Charges d'exploitation	1.304,9	1.481,5	13,5%	481,3	498,9	3,6%
EBITDA	154,9	180,2	16,3%	66,1	64,2	-2,9%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	84,0	104,7	24,7%	22,2	25,9	16,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	70,9	75,4	6,4%	43,9	38,3	-12,8%
Marge (%)	4,9%	4,5%		8,0%	6,8%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	77,7	86,9	11,8%	46,0	43,1	-6,2%
Marge (%)	5,3%	5,2%		8,4%	7,7%	

Quatrième trimestre 2022

Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 563,1 mEUR et a augmenté de +15,6 mEUR ou +2,9% (-7,1% à taux de change constant). Les produits d'exploitation externes se sont élevés au quatrième trimestre 2022 à 561,2 mEUR, soit une augmentation de +16,0 mEUR ou +2,9% (-7,1% à taux de change constant) par rapport à la même période en 2021.

E-commerce logistics a augmenté de +16,0 mEUR pour passer à 561,2 mEUR, soit une augmentation de +2,9%. À taux de change constant, les produits d'exploitation ont diminué de -7,1%. D'une part, Landmark US a enregistré une poursuite de la croissance de ses volumes émanant de clients existants et de nouveaux clients gagnés en 2021, compensant partiellement la perte de volume liée à l'internalisation d'Amazon. D'autre part, la baisse des revenus de Radial (-9,2% hors impact du taux de change) reflète des volumes de fin d'année plus faibles, avec une performance mitigée selon les clients, le marché de logistique e-commerce américain basculant d'une sous-capacité à une surcapacité, et une perte de clients suite à la résiliation de contrats. Par rapport au quatrième trimestre 2019 (avant pandémie) et 2020, les produits d'exploitation de Radial ont augmenté respectivement de 36% et 18%, grâce à la croissance structurelle d'E-commerce logistics et au plan d'expansion.

Radial North America (*) En millions USD (Ajusté)	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2021	2022	2021	2022
Total des produits d'exploitation	1.340,2	1.403,9	528,0	479,6
EBITDA	121,7	127,5	58,1	51,2
Résultat d'exploitation (EBIT)	46,9	44,1	39,0	31,9

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

Les charges d'exploitation (A&D compris) ont augmenté de -21,3 mEUR, soit +4,2%. Toutefois, à taux de change constant, les coûts ont diminué de -6,1%, en raison de la baisse des dépenses variables liée à l'évolution du chiffre d'affaires, y compris une meilleure gestion de la main-d'œuvre variable et des gains de productivité pendant le pic. Le tout ayant été partiellement compensé par les éléments favorables non récurrents du quatrième trimestre 2021.

La marge s'est améliorée et l'EBIT ajusté sous-jacent au quatrième trimestre 2022 a augmenté de +5,0 mEUR en partant de 38,2 mEUR, compte tenu de l'augmentation de l'EBIT de +2,6 mEUR provenant du recouvrement de la cyberassurance au quatrième trimestre 2021 et de +5,2 mEUR de concessions ponctuelles de la part d'un fournisseur au quatrième trimestre 2021. La planification du pic de fin d'année et son exécution ont conduit à une amélioration de l'EBIT. L'EBIT publié s'est élevé à 38,3 mEUR.

Exercice complet 2022

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 1.661,6 mEUR et a augmenté de +201,8 mEUR ou +13,8% (+1,7% à taux de change constant). En excluant la cession de The Mail Group à compter du 5 août 2021, le total des produits d'exploitation a augmenté de 244,0 mEUR ou +4,7% à taux de change constant. En 2022, les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 1.655,9 mEUR, soit une hausse de +202,0 mEUR ou +13,9% (+1,8% à taux de change constant) par rapport à la même période en 2021, reflétant principalement le développement des revenus des nouveaux clients de Radial lancés en 2021.

E-commerce logistics a augmenté de +244,2 mEUR pour atteindre 1.655,9 mEUR ou +17,3% (+4,8% à taux de change constant), principalement grâce à Radial, qui a bénéficié de la contribution des nouveaux clients lancés en 2021. Landmark US et Apple Express ont enregistré une croissance continue de leurs volumes fournis par les clients existants et les contrats conclus avec de nouveaux clients en 2021.

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

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont augmenté de -197,3 mEUR, soit +14,2% (ou +2,0% à taux de change constant), en raison de l'augmentation des charges variables d'exploitation conformément à l'évolution des volumes, d'une provision de 7,1 mEUR à la suite de litiges avec des clients dont le contrat été résilié, partiellement compensée par une meilleure productivité, et de charges plus élevées liées à l'ouverture de nouveaux sites.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 75,4 mEUR, en hausse de +4,5 mEUR avec une marge de 4,5%. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 86,9 mEUR (en hausse de +9,2 mEUR) avec une marge de 5,2% ou en hausse de +21,0 mEUR sur le plan opérationnel après ajustement pour (1) 6,6 mEUR de recouvrement de la cyberassurance en 2021 liée à l'attaque par rançongiciel de 2020, (2) 5,2 mEUR de concessions ponctuelles de la part d'un fournisseur en 2021.

Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2021	2022	Évolution%	2021	2022	Évolution%
Produits d'exploitation externes	18,9	10,5	-44,3%	7,1	4,4	-38,1%
Produits d'exploitation inter-secteurs	407,8	393,7	-3,5%	106,2	98,8	-6,9%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	426,7	404,2	-5,3%	113,2	103,2	-8,8%
Charges d'exploitation	380,2	363,0	-4,5%	104,8	97,0	-7,4%
EBITDA	46,5	41,1	-11,6%	8,5	6,3	-26,2%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	75,0	75,2	0,3%	19,8	19,4	-2,0%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(28,5)	(34,1)	19,8%	(11,3)	(13,2)	16,2%
Marge (%)	-6,7%	-8,4%		-10,0%	-12,8%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(28,5)	(34,1)	19,8%	(11,3)	(13,2)	16,2%
Marge (%)	-6,7%	-8,4%		-10,0%	-12,8%	

Quatrième trimestre 2022

Au quatrième trimestre 2022, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -2,7 mEUR par rapport à l'année précédente, compte tenu d'une baisse des ventes immobilières.

La diminution des **charges d'exploitation (y compris A&D)** (-0,9 mEUR) reflète la poursuite des mesures de gestion des coûts et des efforts de réduction des frais généraux (-4,5% ETP), partiellement compensée par les indexations salariales et les coûts liés à l'examen de conformité sur la concession de presse (2,5 mEUR).

EBIT publié et ajusté à -13,2 mEUR, en baisse de -1,8 mEUR.

Exercice complet 2022

Les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -8,4 mEUR en 2022 mEUR, compte tenu d'une baisse des ventes immobilières.

Diminution des **charges d'exploitation (y compris A&D)** de -5,7%.

EBIT publié et ajusté à -34,1 mEUR, en baisse de -5,6 mEUR, en raison principalement d'une diminution des ventes de bâtiments.

Flux de trésorerie

Quatrième trimestre 2022

4 ^{ème} trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2021	2022	Δ	2021	2022	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	151,6	334,1	182,5	149,1	287,7	138,5
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	137,3	140,6	3,3	137,3	140,6	3,3
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(83,8)	(46,6)	37,2	(83,8)	(46,6)	37,2
Flux de trésorerie disponible	67,8	287,5	219,8	65,4	241,1	175,7
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(41,1)	(47,5)	(6,4)	(41,1)	(47,5)	(6,4)
Mouvement de trésorerie nette	26,7	240,0	213,3	24,3	193,6	169,3
Dépenses en capital (CAPEX)	92,6	51,4	(41,2)	92,6	51,4	(41,2)

Au quatrième trimestre 2022, le flux de trésorerie net a augmenté par rapport à la même période de l'année précédente de 213,3 mEUR, pour atteindre 240,0 mEUR. Le flux de trésorerie opérationnel est resté stable, soutenu par le calendrier de paiement des compensations SIEG et des impôts prélevés à la source sur les salaires.

Les flux de trésorerie disponible publié et ajusté se sont chiffrés respectivement à 287,5 mEUR et 241,1 mEUR.

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

Le flux de trésorerie entrant lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été supérieur de 44,0 mEUR (entrée de 46,4 mEUR au quatrième trimestre 2022 par rapport à une entrée de 2,4 mEUR à la même période l'année précédente) conformément à leur calendrier de versement.

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (+135,2 mEUR) s'explique principalement par un calendrier de paiement différent pour la compensation des SIEG, la totalité de la compensation SIEG 2022 ayant été payée au quatrième trimestre 2022 (136,0 mEUR, dont 36,9 mEUR versés au quatrième trimestre conformément au 7^{ème} Contrat de Gestion et tandis que le décompte était versé au premier trimestre de l'année suivante au titre des précédents Contrats de Gestion), et par le paiement différé de l'impôt prélevé à la source sur les salaires en Belgique, une mesure mise en œuvre en réponse à la crise énergétique; partiellement compensés par la baisse des encours fournisseurs.

Les activités d'investissement ont entraîné une sortie de liquidités de 46,6 mEUR au quatrième trimestre de 2022, contre une sortie de liquidités de 83,8 mEUR pour la même période l'année précédente. L'évolution au quatrième trimestre 2022 s'explique principalement par la baisse des dépenses d'investissement (+41,2 mEUR) et est partiellement compensée par la baisse des revenus sur les ventes de bâtiments en 2022.

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 51,4 mEUR au quatrième trimestre 2022 et ont été principalement consacrées à la croissance de la logistique d'e-commerce de Radial (US/UE), d'Active Ants et à l'optimisation du réseau Belgium.

Au quatrième trimestre 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à -47,5 mEUR, contre -41,1 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique essentiellement par des dettes de location et des intérêts sur les emprunts.

Exercice complet 2022

Total de l'année en cours (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2021	2022	Δ	2021	2022	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	398,2	422,4	24,2	435,5	416,6	(18,9)
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(145,0)	(19,2)	125,8	(145,0)	(19,2)	125,8
Flux de trésorerie disponible	253,2	403,2	150,0	290,5	397,4	106,9
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(309,1)	(262,1)	47,0	(309,1)	(262,1)	47,0
Mouvement de trésorerie nette	(55,9)	141,1	197,0	(18,6)	135,3	153,9
Dépenses en capital (CAPEX)	172,1	164,4	(7,7)	172,1	164,4	(7,7)

Le flux de trésorerie net a augmenté par rapport à la même période de l'année précédente de 197,0 mEUR, pour atteindre 141,1 mEUR. Cette augmentation a principalement découlé de la vente de bpost banque et de la décision prise l'année dernière de ne pas reconduire les billets de trésorerie arrivant à échéance, partiellement neutralisées par un paiement de dividendes en 2022. Il convient de noter que dans le cadre du processus de vente, les liquidités d'Ubiway Retail (1,7 mEUR) ont été classées comme détenues en vue de la vente au 31 décembre 2021.

Les flux de trésorerie disponibles publié et ajusté se sont chiffrés respectivement à 403,2 mEUR et 397,4 mEUR.

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

Le flux de trésorerie lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été supérieur de 43,1 mEUR (entrée de 5,8 mEUR comparé à une sortie de 37,3 mEUR l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-31,0 mEUR) a résulté principalement de la diminution des encours fournisseurs et d'un calendrier de paiement différent des frais terminaux, partiellement compensés par le retour à la normale, l'année dernière, des extensions temporaires de délais de paiement avec certains fournisseurs, introduites au début de la pandémie et d'un phasage différent pour le versement de la compensation des SIEG et des dettes sociales.

Les activités d'investissement ont entraîné une sortie de liquidités de 19,2 mEUR en 2022, contre une sortie de liquidités de 145,0 mEUR l'année précédente. L'évolution en 2022 s'explique essentiellement par les activités de fusion et acquisition (128,8 mEUR, principalement le règlement de la vente de bpost banque, y compris le remboursement du prêt subordonné octroyé à bpost banque), des dépenses d'investissement inférieures (+7,7 mEUR), que compense partiellement une diminution des produits de la vente d'actifs (-10,6 mEUR).

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 164,4 mEUR en 2022 et ont été principalement consacrées à la poursuite de l'expansion de la logistique de l'e-commerce de Radial et d'Active Ants, ainsi qu'à l'optimisation du réseau Belgium.

En 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à -262,1 mEUR, contre -309,1 mEUR l'année précédente, ce qui s'explique essentiellement par la décision de ne pas reconduire les billets de trésorerie arrivant à échéance en 2021 (+165,0 mEUR), partiellement neutralisée par la distribution d'un dividende en 2022 (-98,0 mEUR).

États financiers consolidés abrégés

Les états financiers consolidés condensés de bpost pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2022 ont été autorisés à être publiés conformément à une résolution du Conseil d'Administration du 23 février 2023. 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 2022 qui sera publié en mars 2023.

Compte de résultats consolidé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2021	2022	2021	2022
Chiffre d'affaires	4.282,4	4.372,0	1.280,7	1.291,7
Autres produits d'exploitation	52,7	25,5	19,0	9,9
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	4.335,1	4.397,5	1.299,7	1.301,6
Approvisionnements et marchandises	(192,3)	(99,3)	(54,0)	(27,0)
Services et biens divers	(1.894,8)	(1.999,9)	(662,0)	(653,5)
Charges de personnel	(1.606,8)	(1.705,8)	(422,0)	(455,7)
Autres charges d'exploitation	(35,7)	(39,9)	(10,7)	(22,2)
Dépréciations et amortissements	(267,6)	(289,3)	(66,0)	(72,2)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(3.997,2)	(4.134,2)	(1.214,8)	(1.230,7)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	338,0	263,3	84,9	71,0
Revenus financiers	8,5	79,6	2,6	60,3
Charges financières	(24,9)	(49,3)	(10,1)	(45,4)
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuées des coûts de la vente	12,2	(1,2)	18,5	0,0
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	(0,0)	0,0	0,1	0,0
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	333,7	292,5	96,1	85,8
Impôts sur le résultat	(83,5)	(60,8)	(14,9)	(8,0)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	250,2	231,7	81,1	77,8
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	250,9	232,5	81,2	77,7
Intérêts minoritaires	(0,6)	(0,8)	(0,1)	0,1

Résultat par action

En EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2021	2022	2021	2022
► De base, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,25	1,16	0,41	0,39
► Dilué, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	1,25	1,16	0,41	0,39

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

Bilan consolidé abrégé

En millions EUR	2021	2022		2021	2022
Actifs			Capitaux propres et passifs		
Immobilisations corporelles	1.263,5	1.398,9	Total des capitaux propres	885,3	1.065,4
Immobilisations incorporelles	797,0	855,8	Emprunts bancaires	1.377,7	1.488,6
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	0,0	0,1	Avantages au personnel	298,2	244,2
Autres actifs	53,1	52,7	Dettes commerciales et autres dettes	1.504,3	1.520,3
Créances commerciales et autres créances	936,3	974,3	Provisions	25,8	26,7
Stock	20,7	24,5	Instruments dérivés	0,3	(0,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	907,5	1,051,0	Autres passifs	10,1	13,5
Actifs destinés à la vente	163,3	1,0	Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	39,7	0,0
TOTAL DES ACTIFS	4.141,3	4.358,3	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4.141,3	4.358,3

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

Les immobilisations incorporelles ont augmenté en raison des dépenses d'investissement, du goodwill et des immobilisations incorporelles liés à l'achat d'IMX et d'Aldipress et de l'impact du taux de change - principalement sur le goodwill en USD, partiellement compensés par les amortissements.

L'augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est principalement due à la création de flux de trésorerie disponible pour 403,2 mEUR, partiellement compensée par les sorties de cash de dépenses d'investissement (262,1 MEUR), entre autres le paiement de dividendes en 2022 (98,5 m EUR).

Les fonds propres ont augmenté grâce au bénéfice réalisé et aux différences de change sur la conversion des opérations étrangères, partiellement compensés par le paiement d'un dividende.

Les prêts et emprunts portant intérêts ont augmenté, principalement en raison de l'impact des taux de change sur le prêt à terme en USD et sur les dettes de location, ainsi que de nouveaux contrats de location, partiellement compensés par le remboursement du prêt auprès de la Banque Européenne d'Investissement.

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

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

Flux de trésorerie consolidé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2021	2022	2021	2022
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	333,7	292,5	96,1	85,8
Amortissements et réductions de valeur	267,6	289,3	66,0	72,2
Réductions de valeur sur créances commerciales	3,3	19,4	1,6	8,9
Résultat de la vente d'immobilisations corporelles	(15,1)	(2,8)	(5,9)	0,2
Gain sur la cession de filiales	(1,6)	0,0	0,0	0,0
Autres éléments non cash	29,6	19,9	9,4	(7,6)
Variation des avantages au personnel	(19,5)	(48,8)	(4,7)	(17,1)
Réévaluation d'actifs destinés à la vente à la juste valeur diminués des coûts de la vente	(12,2)	1,2	(18,5)	0,0
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0,0	(0,0)	(0,1)	(0,0)
Impôts payés sur le résultat	(78,1)	(74,8)	(3,1)	(1,8)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	(3,5)	20,5	(3,4)	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	504,2	516,4	137,3	140,6
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	(114,5)	(40,4)	(199,0)	(47,3)
Diminution/(augmentation) des stocks	(0,2)	1,4	1,3	2,9
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	46,7	(61,6)	205,6	188,0
Augmentation/(diminution) des montants collectés dus aux clients	(37,3)	5,8	2,4	46,4
Augmentation/(diminution) des provisions	(0,8)	0,9	3,9	3,5
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	398,2	422,4	151,6	334,1
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	21,9	11,2	8,9	4,9
Recettes suite à la cession de filiales, sous déduction de la trésorerie disponible	6,5	121,9	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(147,5)	(146,1)	(81,0)	(44,5)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(24,6)	(18,3)	(11,6)	(6,9)
Acquisition en quote-part des fonds propres	0,0	(0,1)	0,0	(0,1)
Prêt à une entreprise associée	0,0	25,0	0,0	0,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(1,3)	(12,8)	(0,0)	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(145,0)	(19,2)	(83,8)	(46,6)
Activités de financement				
Produits d'emprunts et de contrats de location financement	60,0	50,0	0,0	0,0
Remboursement des emprunts	(231,3)	(63,1)	(6,0)	(9,3)
Intérêts liés aux emprunts	(12,6)	(13,5)	(2,6)	(3,1)
Paiements relatifs aux dettes de location	(125,2)	(137,0)	(32,4)	(34,7)
Dividendes payés	0,0	(98,0)	0,0	0,0
Dividendes payés aux intérêts minoritaires	0,0	(0,5)	0,0	(0,5)
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(309,1)	(262,1)	(41,1)	(47,5)
MOUVEMENT NET DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(55,9)	141,1	26,7	240,0
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	16,9	2,0	6,6	(22,3)
TRÉSORERIE CLASSÉE EN ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE	(1,7)	0,0	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	948,1	907,5		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 31 décembre	907,5	1.050,6		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 31 DÉCEMBRE	(40,6)	143,1		

Commentaires sur les états financiers consolidés abrégés

1. Base pour la préparation et principes comptables

Les états financiers consolidés condensés de bpost ont été préparés en conformité avec les normes International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'approuvées pour application par l'Union européenne. Les états financiers consolidés condensés ne contiennent pas toutes les informations et clauses requises dans les états financiers annuels et doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels de bpost au 31 décembre 2021.

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.

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

2. Actifs et passifs éventuels

Le présent communiqué de presse doit être lu conjointement avec les états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2021. Les actifs et passifs éventuels sont globalement inchangés par rapport à ceux décrits dans la note 6.31 des états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2021, à l'exception du fait que le 22 mars 2022, la Cour de justice de l'UE (« CJE ») a rendu un arrêt préliminaire sur les deux questions posées par la Cour d'appel de Bruxelles. La Cour d'appel devra maintenant se prononcer à la lumière des réponses données par la CJE. Il est peu probable qu'une décision finale tombe avant 2023.

De plus, le 10 août 2022, la Présidente du Conseil d'Administration de bpost a demandé à la responsable Compliance & Data Protection de bpost, avec le soutien du responsable Corporate Audit de bpost, de procéder à un examen de conformité interne concernant les appels d'offres publics de l'État belge alors en cours concernant la distribution de journaux et de périodiques reconnus en Belgique⁶.

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

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

Le Conseil d'Administration a été informé des résultats de l'examen étendu, révélant des éléments pouvant indiquer des violations des codes et des politiques de la Société et des lois applicables. Le 24 octobre 2022, le Conseil d'Administration et le CEO ont mutuellement convenu que le CEO se retirerait temporairement durant l'examen.

⁶ L'État belge a organisé une procédure d'appel d'offres concernant la distribution des journaux et périodiques reconnus en Belgique, au terme de laquelle les concessions de services ont été attribuées à bpost le 16 octobre 2015, en vertu de quoi bpost a été appelée à fournir ces services du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2020. En décembre 2019, le gouvernement belge a décidé de prolonger les concessions de services jusqu'au 31 décembre 2022. Le 2 septembre 2021, la Commission européenne a décidé de ne pas soulever d'objections à la compensation accordée à bpost relative à cette prolongation des concessions de services, au motif qu'elle est compatible avec le marché intérieur.

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

Selon les termes de la prolongation, la concession peut être remplacée par une nouvelle concession après 2023. Toutefois, sur base d'articles de presse récents, bpost s'attend à ce qu'une nouvelle procédure d'appel d'offres soit lancée. Si cela est confirmé et si la concession n'est pas attribuée à bpost, l'avenant prolongeant la convention de concession actuelle prévoit une prolongation de six mois, jusqu'au 30 juin 2024, pour assurer la transition entre les prestataires de services.

Au cours de son déroulement, l'examen de conformité a révélé des cas de non-conformité aux codes et politiques de la Société ainsi que des indications de manquements aux lois applicables. L'examen a également été étendu à la concession actuelle pour la distribution de journaux et de périodiques en Belgique, à propos de laquelle il a révélé des éléments pouvant indiquer des manquements potentiels aux lois applicables également.

Le 9 décembre 2022, le Conseil d'Administration et le CEO ont décidé de mettre mutuellement fin à leur collaboration. Dans ce contexte, la collaboration avec deux autres personnes au sein de bpostgroup a également pris fin.

Tout au long du processus, bpost a été assistée par des conseillers juridiques externes et a coopéré activement avec les autorités compétentes afin de préserver ses intérêts.

bpost comprend que l'Autorité belge de la Concurrence (ABC) a entretemps ouvert une enquête et a effectué des inspections dans les locaux d'une entreprise active dans le secteur de la distribution de la presse et d'un éditeur de presse, qui sont indépendants de bpostgroup. bpost comprend également que le Gouvernement belge a annoncé qu'il procéderait à un audit de la concession de presse pour détecter toute surcompensation éventuelle.

Impact potentiel

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

- i. bpost a pleinement coopéré avec l'enquête en cours de l'Autorité belge de la Concurrence, mais le risque d'imposition d'une amende dépendra des conclusions de l'Autorité belge de la Concurrence. Sous réserve de nouvelles découvertes de l'Autorité belge de la Concurrence, ce risque est actuellement évalué comme possible mais non probable.
- ii. Le Gouvernement belge a annoncé son intention de mener un audit gouvernemental sur la rémunération de l'actuelle concession de presse (2016-2020), qui est prolongée jusqu'à fin 2023 (ou mi-2024 si un nouvel appel d'offres est lancé et attribué à une autre partie que bpost). Bien que les coûts associés à ce service aient été examinés et analysés ex-ante dans le cadre de l'examen des aides d'État par la Commission européenne et ex-post par le Collège des Commissaires dans le cadre de l'approbation annuelle des comptes, bpost n'est actuellement pas en mesure d'évaluer les risques associés à cet audit et à ses résultats potentiels, étant donné qu'au moment de la rédaction du présent rapport bpost n'a encore reçu aucune information sur l'étendue de l'audit. Toute constatation de surcompensation pourrait notamment conduire à une demande de remboursement d'une partie des revenus perçus pour le service.
- iii. Considérant les mesures correctrices prises par la Société (à savoir la coopération de la Société avec les autorités compétentes ; la rupture de tous les liens avec les personnes impliquées ; le renforcement de la politique de compliance de la Société en matière d'offres et de la formation du personnel ; l'intention de la Société de compenser tout dommage causé ; et la mise en œuvre d'un nouveau processus d'approbation des appels d'offres et d'une nouvelle politique des appels d'offres), il est probable que les autorités contractantes considèrent que bpost a démontré sa fiabilité et qu'elles autoriseront donc bpost à participer aux procédures d'appels d'offres en cours et futurs.
En outre, conformément aux pratiques antérieures pour des questions similaires, bpost considère que la possibilité que les autorités contractantes reviennent sur des décisions d'attribution antérieures et résilient les contrats ou concessions en cours en raison des résultats actuels de l'examen de conformité est faible, sans préjudice des demandes potentielles de remboursement de surcompensation résultant de l'audit gouvernemental.
- iv. bpost a également pris des mesures de coopération avec le ministère public afin de réduire tout risque de poursuites pénales.

Compte tenu de l'incertitude liée aux enquêtes susmentionnées, bpost estime que l'exposition à des sorties de trésorerie est possible mais non probable à ce stade. bpost n'est cependant pas en mesure de fournir une estimation à ce stade.

Étant donné que la concession de presse actuelle (2016-2020) est prolongée jusqu'à fin 2023 (ou mi-2024 si un nouvel appel d'offres est lancé et attribué à une autre partie que bpost), il n'y a pas d'impact opérationnel ou financier significatif attendu en 2023 par rapport à 2022 (autre qu'indiqué ci-dessus).

À partir de 2024 et sur base des articles de presse récents, bpost s'attend à ce qu'un nouvel appel d'offre soit lancé. Cependant, de nombreux scénarios existent et sur la base des informations actuellement disponibles, bpost n'est pas en mesure de faire une évaluation fiable de l'impact opérationnel et financier à l'horizon 2024 et au-delà.

Puisqu'un nouvel appel d'offre n'a pas encore été lancé au moment de la rédaction du présent rapport, deux scénarios peuvent encore être envisagés :

- Un nouvel appel d'offres est lancé : Le gouvernement a annoncé son intention de réduire le budget attribué aux concessions de presse et d'adapter le cahier des charges en fonction de ce budget réduit. bpost évaluera, à la

réception de l'appel d'offres et de ses exigences, si une offre financièrement viable est possible. Toute offre de ce type sera soumise à la procédure d'approbation habituelle. bpost s'estime bien placée pour remporter un tel appel d'offres, auquel cas l'impact opérationnel et financier dépendra des spécifications de l'appel d'offres.

- Dans le cas improbable où aucun nouvel appel d'offres n'est lancé et où il n'y a plus de concession de presse à partir de 2024 : bpost collaborera, sur une base commerciale, avec les éditeurs pour définir une offre qui ferait sens compte tenu des spécificités de la distribution des journaux et périodiques.

L'impact financier de ces scénarios dépend de nombreux facteurs, dont les principaux sont (i) les exigences incluses dans un nouvel appel d'offres potentiel, (ii) le moment où bpost a une visibilité sur le scénario et son contenu exact, (iii) la charge de travail globale pour tous les produits de ses opérations (notamment liée à l'incertitude sur l'évolution du volume des colis), (iv) la position des éditeurs vis-à-vis des solutions commerciales potentielles proposées par bpost ou d'autres acteurs du marché et (v) le résultat de toute négociation sociale découlant de la nécessité potentielle de restructurer les opérations de bpost. Compte tenu de l'incertitude qui entoure tous ces facteurs, bpost n'est pas en mesure de fournir d'estimation à ce stade.

3. Événements survenus après la clôture de l'exercice

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

Indicateurs alternatifs de performance (non audités)

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

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

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

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

Définitions:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Total des produits d'exploitation	4.335,1	4.397,5	1,4%	1.299,7	1.301,6	0,1%
Vente de The Mail Group (1)	(1,4)	0,0	-100,0%	0,0	0,0	-
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	4.333,7	4.397,5	1,5%	1.299,7	1.301,6	0,1%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations et amortissements	(3.729,5)	(3.844,9)	3,1%	(1.148,7)	(1.158,5)	0,8%
Vente de The Mail Group	0,0	2,5	-	0,0	2,5	-
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS ET AMORTISSEMENTS	(3.729,5)	(3.842,4)	3,0%	(1.148,7)	(1.155,9)	0,6%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
EBITDA	605,6	552,6	-8,8%	151,0	143,2	-5,2%
Vente de The Mail Group (1)	(1,4)	2,5	-	0,0	2,5	-
EBITDA AJUSTÉ	604,2	555,1	-8,1%	151,0	145,7	-3,5%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Résultat d'exploitation (EBIT)	338,0	263,3	-22,1%	84,9	71,0	-16,4%
Vente de The Mail Group (1)	(1,4)	2,5		0,0	2,5	-
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (3)	12,8	12,6	-1,2%	3,2	3,4	8,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	349,3	278,5	-20,3%	88,1	77,0	-12,7%

RESULTAT DE LA PERIODE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Résultat de la période	250,2	231,7	-7,4%	81,1	77,8	-4,1%
Vente de The Mail Group (1)	(1,4)	2,5	-	0,0	2,5	-
Réévaluations des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente (2)	(12,2)	1,2	-	(18,5)	0,0	-100,0%
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (3)	9,9	9,6	-3,5%	2,5	2,6	0,7%
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ	246,6	245,0	-0,7%	65,3	83,0	27,1%

(1) Le 5 août 2021, bpost US Holdings a signé un accord avec Architect Equity pour la vente de The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc and Mail Services Inc.). The Mail Group a été déconsolidé à compter du 5 août 2021 et a été transféré en actifs destinés à la vente fin juin 2021. L'ajustement de 1,4 mEUR en 2021 correspondait au gain sur la cession des activités, finalisé au quatrième trimestre 2021. Dans le cadre de la transaction, bpost US Holdings a émis une note de vente subordonnée à Mail Services Inc, pour un montant de 2,5 mUSD. Une partie du montant dû n'ayant pas été remboursée en 2022, la note de vente totale de 2,5 mUSD a été entièrement réservée et ajustée.

(2) bpost déploie une stratégie de gestion active du portefeuille en vue de céder des actifs non essentiels et/ou des actifs non rentables, de sorte à allouer du capital au marché de la logistique d'e-commerce en plein essor et à continuer à investir dans l'opportunité offerte par la logistique d'e-commerce. C'est dans ce contexte que bpost a engagé en 2021 et a finalisé en 2022 la procédure de vente d'Ubiway Retail. Comme la juste valeur diminuée des coûts de la vente d'Ubiway Retail était inférieure à la valeur comptable, une dépréciation initiale de 7,4 mEUR a été comptabilisée en 2021 et une dépréciation supplémentaire de 1,0 mEUR a été enregistrée en 2022.

En 2020, bpost et BNP Paribas Fortis (BNPPF) annonçaient un accord non contraignant sur le futur partenariat à long terme de bpost banque SA, incluant la vente des participations de bpost à BNPPF. En 2020, l'investissement dans bpost banque avait été classé comme actif détenu en vue de la vente et la valeur comptable a été réduite à la juste valeur moins les frais de vente, par conséquent une réduction de valeur de 141,6 mEUR basée sur la meilleure estimation de bpost à ce moment-là avait été comptabilisée en 2020. L'accord a été finalisé en 2021 et le 3 janvier 2022, la transaction a été conclue 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 le montant recouvrable à 119,5 mEUR, si bien qu'une extourne sur la réduction de valeur de 19,5 mEUR a été comptabilisée. En outre, la vente en 2022 de la participation de bpost banque à BNPPF ayant été finalisée et, comme la juste valeur diminuée des coûts de vente était inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur supplémentaire de 0,2 mEUR a été comptabilisée.

(3) Conformément à la norme IFRS 3 et tout au long de l'allocation du prix d'achat (PPA) de plusieurs entités, bpostgroup a reconnu plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients...). L'impact hors trésorerie constitué des charges d'amortissement sur ces actifs incorporels est en cours d'ajustement.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2021	2022	Évolution %	2021	2022	Évolution %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	398,2	422,4	6,1%	151,6	334,1	
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(145,0)	(19,2)	-86,8%	(83,8)	(46,6)	-44,4%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	253,2	403,2	59,2%	67,8	287,5	
Montants collectés dus aux clients de Radial	37,3	(5,8)	-115,6%	(2,4)	(46,4)	
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	290,5	397,4	36,8%	65,4	241,1	

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives⁷, 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.

⁷ Comme défini entre autres au sens de l'U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

Glossaire

- **Capex** : Montant total investi dans les immobilisations
- **Opex** : Charges d'exploitation
- **Taux de change constant** : Les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée
- **A&D** : Amortissements et dépréciations
- **EAT** : Résultat après impôts
- **EBIT ou Résultat d'exploitation** : Earnings Before Interests and Taxes
- **EBITDA** : Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization, Résultat d'exploitation avant intérêts, taxes, amortissements et dépréciations
- **Taux d'imposition effectif** : Impôt des sociétés/Résultat avant impôts
- **Belgium** : activités Mail, Parcels and Retail en Belgique
- **E-Logistics Eurasia** : Parcels & Logistics Europe & Asia
- **E-Logistics N. Am.** : Parcels & Logistics North America
- **SIEG** : Services d'Intérêt Economique Général
- **TCV** : Total Contract Value