

bpostgroup délivre des résultats conformes aux attentes. La contribution de Staci et la gestion réussie du pic de fin d'année aident à compenser l'impact des nouveaux contrats Presse et les pressions sur les revenus en Amérique du Nord.

Faits marquants du quatrième trimestre 2024

- Le **total des produits d'exploitation du groupe** s'est élevé à 1.335,0 mEUR, soit une hausse de +9,7% ou +117,8 mEUR par rapport à l'année dernière, incluant la contribution de 214,1 mEUR de Staci, consolidé depuis le 1^{er} août 2024.
- L'**EBIT ajusté du groupe** a atteint 84,0mEUR (marge de 6,3%), contre 74,1 mEUR l'année dernière. L'EBIT reflète les nouveaux contrats Presse et les pressions subies en Amérique du Nord, partiellement compensés par la contribution de Staci (26,4 mEUR). L'**EBIT publié du groupe** s'élève à -222,9 mEUR, ce qui représente une diminution de -293,8 mEUR comparé à l'année passée en raison de 299,4 mEUR de réduction de valeur sur Radial US dans le contexte d'une perte récente significative de clients, combinée à un environnement de marché toujours difficile et aux risques baissiers liés au plan à long terme.
- **BeNe Last Mile**
 - Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 614,3 mEUR (-3,6%) ou -23,0 mEUR.
 - -21,3 mEUR provenant de la baisse des revenus Press.
 - Baisse du volume de courrier sous-jacent (en excluant Press) de -8,1%, atténuée par l'impact prix/mix de +5,3%.
 - Les volumes de colis ont augmenté de +6,9% et l'impact prix/mix de +0,6%.
 - Les charges d'exploitation sont restées pratiquement stables malgré une indexation des salaires, une légère diminution des ETP et une baisse du coût des ventes.
 - L'EBIT publié à 24,1 mEUR (marge de 3,9%) et EBIT ajusté à 24,8 mEUR (4,0%)
- **3PL**
 - Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 568,8 mEUR (+36,5%) sous l'effet de l'intégration de Staci (214,1 mEUR), de l'expansion continue de Radial Europe et Active Ants (+14,6%), compensées par des revenus plus faibles chez Radial North America en raison de la pression continue sur les volumes.
 - L'augmentation des charges d'exploitation en raison de la consolidation de Staci, compensant la réduction des charges d'exploitation due à la baisse des volumes aux États-Unis et aux gains de productivité.
 - EBIT publié à -262,7 mEUR impacté par la réduction de valeur liée à Radial US (299,4 mEUR) et EBIT ajusté à 45,3 mEUR (marge de 8,0%).

Global Cross-border

- Le total des produits d'exploitation s'élève à 173,8 mEUR (-7,2%), reflétant la baisse des revenus de Landmark US due aux clients en perte de vitesse, l'augmentation des ventes transfrontalières reflétant la croissance des clients existants et le gain de nouveaux clients en Europe et en Asie.
- Les charges d'exploitation sont plus faibles en raison de la baisse des coûts de transport liés aux volumes et de l'augmentation des charges salariales.
- EBIT publié à 23,5 mEUR (marge de 13,5%) et EBIT ajusté à 23,6 mEUR (marge de 13,6%).
- **Pour l'année 2024, l'EBIT ajusté du groupe** s'est élevé à 224,9 mEUR, en ligne avec les prévisions, bpostgroup présente des résultats annuels menés par la croissance des colis domestiques, la contribution de Staci et les gains de productivité de Radial, ce qui permet de diminuer l'impact des nouveaux contrats Press et des pressions sur les revenus en Amérique du Nord.
- Pour l'année 2024, le **bénéfice net ajusté** du groupe s'est élevé à 122,7, tandis que le **bénéfice net publié** du groupe s'élève à -209,2 mEUR, en raison de la réduction de valeur sur Radial US (299,4 mEUR).
- **Conformément au résultat net négatif en IFRS et à la politique de dividende**, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des Actionnaires en mai 2025 de ne pas verser de dividende cette année.

Déclaration du CEO

Chris Peeters, CEO bpostgroup: *“Grâce au dévouement et à l’engagement de nos équipes à travers le monde, nous avons exécuté le pic de fin d’année avec succès. Malgré des conditions de marché difficiles et divers vents contraires, nos résultats du quatrième trimestre et de l’année entière restent conformes à nos prévisions financières. Une fois de plus, bpostgroup a fait preuve de résilience. Nos résultats confirment que Staci contribue déjà de manière significative à la performance du groupe, comme prévu, et son intégration au sein de bpostgroup progresse bien.*

L’année 2025 sera une année de transformation alors que nous évoluons pour devenir un expert régional en logistique de colis. Les bases de la croissance future sont en place, nous devons maintenant les structurer et les consolider. Cela signifie accélérer notre transformation en Belgique, renforcer notre stratégie 3PL et diversifier davantage nos activités cross-border. Pour réaliser ces ambitions, nous renforçons notre structure et notre organisation.

Il ne fait aucun doute que cette année comportera des défis. Nous en avons déjà rencontrés certains : dans le Last Mile, nous avons fait face à plusieurs jours de grèves dans un climat social déjà complexe en Belgique. En Amérique du Nord, chez Radial, nous subissons des départs de clients et nous n’avons pas encore inversé la tendance de perte de clientèle. Cependant, toutes nos équipes unissent leurs efforts pour regagner la confiance de nos employés, de nos clients et de nos actionnaires, afin de renforcer notre entreprise pour l’avenir.”

Perspectives financières 2025

Dans le cadre de sa transformation en cours, bpostgroup prévoit un EBIT ajusté de 150 à 180 mEUR pour 2025, avec la contribution stratégique de Staci permettant d'atténuer les défis domestiques et l'impact des nouveaux contrats Press, tandis que le contrôle strict des coûts de Radial US allège la pression sur les revenus due aux pertes récentes de clients. Le total des produits d'exploitation du groupe pour 2025 devrait croître d'un pourcentage élevé à un chiffre (haut de la fourchette)¹.

BeNe Last Mile

- **Légère baisse du total des produit d'exploitation¹**, notamment grâce à :
 - Press : 55 mEUR de revenus de Press en moins en raison des nouveaux contrats de 2024 et de la baisse structurelle des volumes.
 - Mail (en excluant Press) : une baisse des revenus reflétant une diminution de volumes de -7% à -9% et une augmentation des prix et des effets de mix de 4% à 5%.
 - Parcels: des revenus plus élevés reflétant une croissance sous-jacente des volumes d'un pourcentage à 1 chiffre (haut de la fourchette) et un impact prix/mix d'un pourcentage à 1 chiffre (bas de la fourchette).
- 2 à 3% de marge d'EBIT ajusté**, reflétant au-delà de l'impact structurel du mail, une érosion de la marge due aux nouveaux contrats de Press, à des charges salariales plus élevées en raison de l'indexation des salaires², aux grèves et aux retards dans la réorganisation affectant les objectifs d'amélioration de l'efficacité.

3PL

- **Croissance de 20 à 25% du total des produits d'exploitation¹** grâce à :
 - Consolidation de **Staci** (acquise en août 2024, **croissance pro forma moyenne de la fourchette**)
 - Croissance continue d'Active Ants et de Radial Europe, et
 - La baisse des revenus nets de Radial US due à la perte de clients entreprise, avec des contributions de nouveaux clients du marché intermédiaires (y compris Radial Fast Track program) ne compensant pas encore l'impact, dans un contexte de conditions de marché défavorables.
- 4 à 6% de marge d'EBIT ajusté** reflétant (i) la contribution de **Staci (marge EBIT de 10 à 12%)**, (ii) l'amélioration accélérée de la productivité de Radial US et (iii) les restrictions de coûts pour atténuer les pressions sur les revenus

Global Cross-border

- **Croissance d'un pourcentage moyen (partie moyenne de la fourchette)¹** du produit d'exploitation à un chiffre reflétant :
 - Une reprise progressive du chiffre d'affaires Landmark Global US grâce au recrutement de nouveaux clients.
 - Poursuite de la croissance des activités commerciales transfrontalières en Europe et en Asie, y compris le développement de nouveaux couloirs.
- **11 à 13% de marge d'EBIT ajusté**, avec une dilution de la rentabilité principalement liée au mix de produits (commercial vs postal).

L'EBIT ajusté du groupe comprendra une baisse de l'EBIT au niveau **Corporate**, reflétant des charges salariales plus élevées en raison des indexations salariales, un nombre d'ETP plus élevé et une augmentation des charges d'exploitation pour soutenir les initiatives de transformation.

Les **dépenses en capital** brutes devraient avoisiner les 180,0 mEUR.

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 Basé sur les hypothèses macroéconomiques au 28 février 2024, cela ne prend pas en compte les impacts directs/indirects des grèves sur les revenus, ni les impacts potentiels des tarifs commerciaux américains.

² Selon les [dernières prévisions mensuelles](#), les prochaines indexations salariales de +2 % devraient avoir lieu en mars et octobre 2025, entraînant une indexation annuelle moyenne pondérée de +3,0 %

Chiffres clés³

4ème trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Total des produits d'exploitation	1.217,2	1.335,0	1.217,2	1.335,0	9,7%
Charges d'exploitation (hors A&D)	1.063,6	1.154,0	1.063,6	1.155,9	8,7%
EBITDA	153,6	181,0	153,6	179,1	16,6%
Dépréciations – Amortissements	82,7	403,9	79,6	95,1	19,5%
EBIT	70,9	(222,9)	74,1	84,0	13,4%
Marge (%)	5,8%	-	6,1%	6,3%	
Résultats avant impôts	43,0	(230,7)	46,1	76,2	65,3%
Impôts sur le résultat	10,5	26,8	11,6	28,7	-
Résultat net	32,4	(257,5)	34,6	47,5	37,4%
Flux de trésorerie disponible	110,4	220,6	75,9	193,2	-
Dette nette/(Trésorerie nette) au 31 décembre	420,5	1.800,4	420,5	1.800,4	-
Dépenses en capital (CAPEX)	48,1	64,2	48,1	64,2	-
ETP et intérim moyens	39.374	41.027	39.374	41.027	

Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Total des produits d'exploitation	4.272,2	4.341,3	4.272,2	4.341,3	1,6%
Charges d'exploitation (hors A&D)	3.794,4	3.807,2	3.719,4	3.786,4	1,8%
EBITDA	477,8	534,1	552,8	554,9	0,4%
Dépréciations – Amortissements	317,0	652,1	304,3	330,1	8,5%
EBIT	160,8	(118,1)	248,5	224,9	-9,5%
Marge (%)	3,8%	-	5,8%	5,2%	
Résultats avant impôts	119,2	(148,8)	206,9	194,1	-6,2%
Impôts sur le résultat	54,5	60,4	59,0	71,4	21,1%
Résultat net	64,8	(209,2)	147,9	122,7	-17,1%
Flux de trésorerie disponible	223,8	(887,1)	220,7	(875,3)	-
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 décembre	420,5	1.800,4	420,5	1.800,4	-
Dépenses en capital (CAPEX)	154,7	146,6	154,7	146,6	-
ETP et intérim moyens	37.782	37.500	37.782	37.500	

³ 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 2024

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +117,8 mEUR, soit +9,7%, pour atteindre 1.335,0 mEUR :

- Les produits d'exploitation externes de **BeNe Last Mile** ont diminué de -22,2 mEUR pour atteindre 592,5 mEUR ; baisse des revenus provenant des nouveaux contrats Press ayant été partiellement compensée par la croissance du volume de colis.
- Les produits d'exploitation externes de **3PL** ont augmenté de +152,4 mEUR ou +36,7% pour s'élever à 568,1 mEUR, principalement en raison de la contribution de Staci et de la dynamique de la logistique d'e-commerce en Europe, partiellement neutralisées par la pression continue en Amérique du Nord.
- Les produits d'exploitation externes de **Global Cross-border** ont diminué de -12,7 mEUR, soit -6,9%, pour atteindre 173,0 mEUR, principalement en raison des clients en perte de vitesse en Amérique du Nord, qu'ont partiellement compensés les efforts d'expansion en Europe et les volumes domestiques entrants.
- Les produits d'exploitation externes de **Corporate** ont augmenté de +0,4 mEUR.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de -411,6 mEUR en raison de charges d'exploitation (A&D inclus) supérieures en ligne avec l'acquisition de Staci et la réduction de valeur liée à Radial US (299,4 mEUR). En excluant l'acquisition de Staci et la réduction de valeur de Radial US, les charges d'exploitation (A&D inclus) ont diminué de +81,9 mEUR, principalement en raison de la baisse des charges d'exploitation variables conformément à l'évolution du chiffre d'affaires (principalement en Amérique du Nord), partiellement neutralisée par l'augmentation des coûts des ETP due à l'inflation.

La gestion réussie du pic de fin d'année et la contribution de Staci ont aidé à compenser l'impact des nouveaux contrats Press et les pressions sur les revenus en Amérique du Nord. En conséquence, et en excluant la réduction de valeur liée à Radial US, **l'EBIT publié** a légèrement augmenté de +5,6 mEUR et s'est élevé à, 76,5 mEUR. **L'EBIT ajusté** a augmenté de 9,9 mEUR pour atteindre 84,0 mEUR.

Le résultat financier net (c'est-à-dire net des revenus et coûts financiers) a augmenté de +20,1 mEUR, en raison essentiellement du résultat financier négatif sans effet de trésorerie de l'année dernière lié aux avantages du personnel IAS 19, déclenché par une baisse des taux d'actualisation à l'époque et des résultats favorables des différences de change, partiellement compensés par des coûts d'intérêts supérieurs compte tenu de l'augmentation des prêts, des emprunts et des contrats de location.

L'impôt sur le résultat a légèrement augmenté de -16,2 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **bénéfice net du groupe** s'élève à -257,5 mEUR, en excluant la réduction de valeur (299,4 mEUR), le résultat net a augmenté de +41,9 mEUR par rapport à l'année dernière, en partie grâce à l'intégration de Staci et à l'amélioration du résultat financier net. Le **bénéfice net ajusté du groupe** s'élève à 47,5 mEUR, soit une augmentation de 12,9 mEUR par rapport à l'année dernière.

Exercice complet 2024

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +69,1 mEUR, soit +1,6%, pour atteindre 4.341,3 mEUR :

- Les produits d'exploitation externes de **BeNe Last Mile** ont diminué de -55,4 mEUR pour s'élever à 2.272,2 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus émanant des nouveaux contrats Press, de la résilience des revenus du courrier, le tout étant partiellement compensé par une forte croissance du volume des colis.
- Les produits d'exploitation externes de **3PL** ont augmenté de +145,1 mEUR ou +11,1% et s'est élevé à 1.455,5 mEUR, la contribution de Staci et la dynamique de la logistique d'e-commerce en Europe ayant été neutralisées par une pression continue en Amérique du Nord.
- Les produits d'exploitation externes de **Global Cross-border** ont diminué de -17,9 mEUR, soit -2,9%, pour atteindre 609,3 mEUR, principalement en raison des clients en perte de vitesse et de l'internalisation d'Amazon en Amérique du Nord, partiellement compensées par les efforts d'expansion en Europe.
- Les produits d'exploitation externes **Corporate** ont diminué de -2,7 mEUR en raison d'une diminution des cessions immobilières par rapport à l'année précédente.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de -348,0 mEUR, en excluant la provision de 75,0 mEUR liée au remboursement à l'État belge de potentielles surcompensations pour les années antérieures à 2023 et la réduction de valeur de Radial US (299,4 mEUR), les charges d'exploitation ont augmenté de -123,6 mEUR. Cette hausse a découlé de l'augmentation des charges d'exploitation (A&D inclus) coïncidant avec l'acquisition de Staci et l'accroissement des charges liées au personnel, partiellement compensées par la baisse des charges d'exploitation variables conformément à l'évolution des revenus (principalement en Amérique du Nord).

L'**EBIT publié** s'est élevé à -118,1 mEUR et a diminué de -278,9 mEUR par rapport à l'année précédente. En excluant la provision de l'année dernière liée à la surcompensation et la réduction de valeur de Radial US, l'EBIT publié a diminué de -54,4 mEUR. Cette baisse est principalement due à l'impact des nouveaux contrats Press et aux pressions sur le chiffre d'affaires en Amérique du Nord, partiellement compensés par une croissance des colis domestiques et des gains de productivité chez Radial. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 224,9 mEUR, en diminution de -23,6 mEUR ou -9,5 % par rapport à l'année précédente.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des revenus et des coûts financiers) de 2024 s'est élevé à -30,8 mEUR, en hausse de 10,8 mEUR par rapport à 2023. Cette augmentation est principalement due au résultat financier négatif sans effet de trésorerie de l'année dernière lié aux avantages du personnel IAS 19, déclenché par une baisse des taux d'actualisation à l'époque et des résultats favorables des différences de change, partiellement compensés par des frais bancaires et des coûts d'intérêts supérieurs en raison de l'augmentation des prêts, des emprunts et des contrats de location.

Les charges liées à l'**impôt sur le résultat** ont augmenté de -5,9 mEUR par rapport à l'année précédente. Il y a lieu de noter que la provision de 75,0 mEUR de l'année précédente liée à la surcompensation était déjà nette de l'impôt sur le revenu des sociétés.

Le **bénéfice net du groupe** s'est élevé à -209,2 mEUR et a diminué de -274,0 mEUR, en grande partie en raison de la réduction de valeur de Radial US et partiellement compensé par la provision pour surcompensation constituée l'année précédente.

Le **bénéfice net ajusté du groupe**, ajusté pour la provision pour surcompensation de l'année dernière et la réduction de valeur de Radial US s'élève à 122,7 mEUR, soit 25,2 mEUR ou -17,1 % de moins que l'année dernière.

Performance par entité opérationnelle : BeNe Last Mile

BeNe Last Mile En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Transactional mail	747,1	724,3	-3,1%	189,6	180,4	-4,8%
Advertising mail	179,0	191,8	7,2%	48,6	51,1	5,2%
Press	349,6	299,0	-14,5%	89,2	67,9	-23,8%
Parcels Belgium	499,1	531,3	6,5%	143,8	154,5	7,4%
Proximity and convenience retail network	292,1	271,7	-7,0%	76,2	71,8	-5,7%
Value added services	132,5	118,9	-10,3%	33,5	30,2	-9,7%
Personalised Logistics	133,1	129,7	-2,5%	34,2	34,8	1,9%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	66,9	82,8	23,8%	22,4	23,6	5,1%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	2.399,4	2.349,5	-2,1%	637,4	614,3	-3,6%
Charges d'exploitation	2.198,7	2.122,8	-3,5%	575,9	571,5	-0,8%
EBITDA	200,6	226,7	13,0%	61,5	42,9	-30,2%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	99,9	95,8	-4,1%	25,9	18,8	-27,4%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	100,7	130,9	30,0%	35,5	24,1	-32,3%
Marge (%)	4,2%	5,6%		5,6%	3,9%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	178,6	133,7	-25,1%	36,2	24,8	-31,7%
Marge (%)	7,4%	5,7%		5,7%	4,0%	

Quatrième trimestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** au quatrième trimestre 2024 s'est élevé à 614,3 mEUR et a enregistré une baisse de -23,0 mEUR ou -3,6%, en raison principalement de la fin de la Concession Presse au 1^{er} juillet.

Les revenus du **Domestic Mail** (c'est-à-dire Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -27,9 mEUR pour atteindre 299,5 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus **Press** (-21,3 mEUR) liée aux nouveaux contrats Press et à une baisse structurelle du volume de -7,5%. Les revenus **Transactional et Advertising mail** ont connu une diminution de -6,7 mEUR ou -2,8%, en raison d'une baisse de volume sous-jacent de -8,1% partiellement compensée par l'impact prix/mix de +5,3%.

BeNe Last Mile Évolution sous-jacente des volumes	Total de l'année en cours		4ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
Domestic mail	-8,4%	-5,7%	-8,1%	-7,0%
Transactional mail	-9,2%	-8,4%	-9,2%	-10,2%
Advertising mail	-11,9%	+2,5%	-8,7%	+0,2%
Press	-9,4%	-8,7%	-11,2%	-7,5%
Parcels volume	+6,3%	+5,3%	+3,4%	+6,9%

Les revenus de **Parcels Belgium** ont augmenté de +10,7 mEUR (ou +7,4%) pour s'établir à 154,5 mEUR, conséquence d'une augmentation du volume de colis de +6,9%, reflétant la forte contribution et les performances exceptionnelles des places de marché et une augmentation du prix/mix de +0,6%.

Proximity and convenience retail network a affiché une baisse de -4,3 mEUR (soit -5,7%) pour atteindre 71,8 mEUR, principalement en raison de l'indexation du Contrat de Gestion, contrebalancée par une diminution des revenus bancaires.

Value added services s'est élevé à 30,2 mEUR et ont enregistré une baisse de -3,2 mEUR par rapport à l'année précédente. Les revenus opérationnels sont restés stables et compensés par l'impact négatif de la révision des prix, désormais comptabilisée dans VAS (sous Autres revenus en 2023).

Personalised Logistics a atteint 34,8 mEUR et a affiché une légère hausse de +0,7 mEUR, reflétant des revenus presque stables provenant de DynaGroup.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont diminué de +11,5 mEUR, soit une diminution de -1,9% en raison d'une augmentation des charges salariales par FTE (+3,4% en raison de deux indexations salariales d'une année à l'autre) ayant été plus que compensée par une légère baisse des ETP malgré l'augmentation des volumes de colis, la baisse des coûts des ventes et la diminution des dépréciations et des amortissements.

L'**EBIT publié** a diminué de -11,5 mEUR pour atteindre 24,1 mEUR en raison des nouveaux contrats Press et de l'inflation des charges liées au personnel, l'**EBIT ajusté** s'élevant à 24,8 mEUR.

Exercice complet 2024

Le **total des produits d'exploitation** en 2024 s'est élevé à 2.349,5 mEUR et a enregistré une baisse de -49,9 mEUR ou -2,1%, en raison principalement de la fin de la Concession de Presse au 1^{er} juillet 2024. De plus, il y a une augmentation des produits d'exploitation inter-secteurs provenant des volumes transfrontaliers entrants traités au sein du réseau national et une hausse de 10,0 mEUR des autres revenus en 2024 liée à l'impact de la révision l'année dernière de la tarification des services fournis à l'État, comptabilisés en 2024 sous les VAS.

Les revenus du **Domestic mail** (c'est-à-dire Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -60,7 mEUR pour atteindre 1.215,1 mEUR, ce qui s'explique principalement par la baisse des revenus Press. **Les revenus Press** ont diminué de -50,6 mEUR, reflétant la baisse structurelle de volume (-8,7%), la réduction de la compensation gouvernementale pour la prolongation de la Concession de Presse au premier semestre 2024 (-7,7 mEUR) et la fin de la Concession de Presse à compter du 1^{er} juillet 2024. Les revenus de **Transactional & Advertising mail** ont légèrement baissé, de -10,1 mEUR ou -1,1%, y compris approximativement 6,0 mEUR de hausse liée aux élections européennes, fédérales et régionales de juin et septembre 2024, en raison de la baisse sous-jacente du volume de -6,3% partiellement compensée par l'impact prix/mix de +5,2%.

BeNe Last Mile										
Évolution sous-jacente des volumes	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	YTD 24
Domestic mail	-8,8%	-8,3%	-8,2%	-8,1%	-8,4%	-6,7%	-2,9%	-6,3%	-7,0%	-5,7%
Transactional mail	-9,9%	-8,5%	-9,2%	-9,2%	-9,2%	-8,3%	-6,4%	-8,9%	-10,2%	-8,4%
Advertising mail	-11,8%	-14,8%	-12,3%	-8,7%	-11,9%	-3,8%	+11,6%	+2,4%	+0,2%	+2,5%
Press	-9,5%	-3,7%	-7,9%	-11,2%	-9,4%	-10,3%	-5,6%	-11,9%	-7,5%	-8,7%
Parcels	+9,1%	+7,8%	+5,5%	+3,4%	+6,3%	+2,9%	+2,5%	+8,7%	+6,9%	+5,3%

Parcels Belgium a augmenté de +32,2 mEUR (ou +6,5%) à 531,3 mEUR, résultant de la croissance du volume de colis de +5,3%, principalement due à la forte contribution et à la prestation exceptionnelle des places de marché et à l'amélioration du prix/mix de +1,2%.

Proximity and convenience retail network a baissé de -20,3 mEUR pour atteindre 271,7 mEUR, principalement en raison de l'indexation du Contrat de Gestion, contrebalancée par une diminution des revenus bancaires.

Value added services est resté stable et s'est élevé à 118,9 mEUR et affiche une baisse de -13,6 mEUR par rapport à l'année précédente en raison de l'impact négatif de la révision des prix, désormais comptabilisé sous les VAS (et non plus sous Autres revenus comme en 2023).

Personalised Logistics s'est élevé à 129,7 mEUR, en baisse de -3,4 mEUR en 2024, reflétant une diminution des revenus de DynaGroup.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont diminué de +80,1 mEUR (ou -3,5%), principalement en raison de la provision de l'année dernière liée à la surcompensation (75,0 mEUR). En excluant cette provision, les charges d'exploitation (y compris A&D) sont restées stables car la hausse des charges salariales par ETP (+3% en raison de deux indexations salariales d'une année sur

l'autre) ayant été plus que compensée par la stabilité du nombre d'ETP malgré l'augmentation des volumes de colis, la baisse des coûts inter-secteurs pour Corporate et l'augmentation de la TVA récupérable.

L'**EBIT publié** a augmenté de +30,2 mEUR et s'est élevé à 130,9 mEUR, principalement en raison de la provision pour surcompensation. L'**EBIT ajusté** a diminué de -44,8 mEUR avec une marge de 5,7%, cette diminution étant due aux nouveaux contrats Press et à l'inflation des charges salariales.

Performance par entité opérationnelle : 3PL

3PL En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
3PL Europe	158,0	516,2	-	45,3	265,2	-
3PL North America	1.150,9	936,1	-18,7%	370,3	301,1	-18,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	7,1	8,0	12,0%	1,2	2,5	108,4%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.316,0	1.460,4	11,0%	416,8	568,8	36,5%
Charges d'exploitation	1.196,4	1,271,3	6,3%	370,0	473,5	28,0%
EBITDA	119,5	189,1	58,1%	46,8	95,3	-
Dépréciations – Amortissements (publiés)	112,6	455,7	-	28,9	358,0	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	7,0	(266,7)	-	17,9	(262,7)	-
Marge (%)	0,5%	-	-	4,3%	-	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	16,2	52,0	-	20,2	45,3	-
Marge (%)	1,2%	3,6%	-	4,9%	8,0%	-

Quatrième trimestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 568,8 mEUR et a augmenté de +152,0 mEUR (+36,5%), principalement grâce à l'intégration de Staci (+214,1 mEUR) au mois d'août 2024. En excluant Staci, le total des produits d'exploitation a baissé de -62,1 mEUR en raison de la baisse des revenus de Radial North America.

Les **produits d'exploitation de 3PL Europe** ont augmenté de +219,8 mEUR pour atteindre 265,2 mEUR, reflétant ainsi l'acquisition de Staci le 1^{er} août 2024 (impact de la consolidation de 213,9 mEUR). En outre, les revenus de Radial Europe et d'Active Ants ont augmenté de +14,6%, reflétant la hausse des ventes due à l'expansion internationale (intégration de nouveaux clients) et aux ventes additionnelles réalisées auprès des clients existants.

Les **produits d'exploitation de 3PL North America** ont diminué de -69,2 mEUR ou -18,7%, reflétant la baisse des revenus de Radial North America en raison de la diminution des ventes liées aux clients existants et à la contribution des nouveaux clients atténuant partiellement la perte de revenus due aux contrats résiliés annoncés en 2023.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de -432,6 mEUR résultant de la réduction de valeur non-monnaire sur Radial US (299,4 mEUR) et de l'intégration de Staci au mois d'août 2024. En excluant Staci et la réduction de valeur, les charges d'exploitation ont diminué de +60,9 mEUR reflétant la baisse des charges d'exploitation variables en ligne avec l'évolution des revenus de Radial North America ainsi qu'une amélioration soutenue de la marge de contribution variable (+5,5% d'année en année, atteignant un niveau record pendant la période de pic).

L'**EBIT publié** s'est élevé à -262,7 mEUR, en baisse de -280,6 mEUR, en raison de la réduction de valeur sur Radial US (299,4 mEUR). L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 45,3 mEUR (en hausse de +25,1 mEUR) avec une marge de 8,0%. À périmètre constant, l'EBIT ajusté a baissé de -1,3 mEUR, en tenant compte de l'impact de la consolidation de Staci de 26,4 mEUR, les gains de productivité en Amérique du Nord ayant compensé la pression sur les revenus.

Exercice complet 2024

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 1.460,4 mEUR et a augmenté de +144,4 mEUR, soit +11,0%, la pression continue sur les revenus de Radial North America ayant été compensée par l'intégration de Staci (+338,1 mEUR).

Les **produits d'exploitation de 3PL Europe** ont augmenté de +358,3 mEUR pour atteindre 516,2 mEUR, reflétant l'acquisition de Staci le 1^{er} août 2024 (337,7 mEUR). En outre, les revenus de Radial Europe et d'Active Ants ont augmenté de +13,8%, reflétant la hausse des ventes due à l'expansion internationale (intégration de nouveaux clients) et aux ventes additionnelles réalisées auprès des clients existants.

Les **produits d'exploitation de 3PL North America** ont diminué de -214,8 mEUR ou -18,7%, reflétant la diminution des ventes liées aux clients existants et à la contribution des nouveaux clients atténuant partiellement la perte de revenus due aux contrats résiliés annoncés en 2023.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont augmenté de -418,0 mEUR résultant de la réduction de valeur non-monétaire sur Radial US et de l'intégration de Staci au mois d'août 2024. En excluant Staci et la réduction de valeur, les charges d'exploitation ont diminué de +189,3 mEUR reflétant la baisse des charges d'exploitation variables en ligne avec l'évolution des revenus de Radial North America ainsi qu'une amélioration soutenue de la marge de contribution variable (+4,6% d'année en année, atteignant un niveau record).

L'EBIT publié s'est élevé à -266,7 mEUR, en baisse de -273,6 mEUR, principalement lié à la réduction de valeur non-monétaire sur Radial US (299,4 mEUR), plus que compensé par l'intégration de Staci et par les gains de productivité de Radial US, qui ont partiellement compensé la pression sur les revenus. **L'EBIT ajusté** s'est élevé à 52,0 mEUR (en hausse de +35,8 mEUR). À périmètre constant, l'EBIT ajusté a baissé de -5,0 mEUR, en tenant compte de l'impact de la consolidation de Staci de 40,7 mEUR.

Performance par entité opérationnelle : Global Cross-border

Global Cross-border En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Cross-border Europe	349,5	361,6	3,5%	100,6	103,0	2,4%
Cross-border North America	277,4	248,1	-10,5%	85,3	69,9	-18,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	6,6	5,1	-22,8%	1,5	0,9	-35,1%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	633,4	614,8	-2,9%	187,3	173,8	-7,2%
Charges d'exploitation	519,1	511,4	-1,5%	153,3	143,7	-6,2%
EBITDA	114,4	103,4	-9,6%	34,0	30,1	-11,4%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	23,6	24,2	2,6%	6,3	6,6	5,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	90,8	79,2	-12,7%	27,7	23,5	-15,3%
Marge (%)	14,3%	12,9%		14,8%	13,5%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	91,4	79,8	-12,6%	27,9	23,6	-15,2%
Marge (%)	14,4%	13,0%		14,4%	13,6%	

Quatrième trimestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 173,8 mEUR et a diminué de -13,5 mEUR (-7,2%), la diminution des clients en perte de vitesse en Amérique du Nord neutralisant les efforts d'expansion en Europe et les volumes entrants nationaux.

Les **produits d'exploitation de Cross-border Europe** ont augmenté de +2,4 mEUR (+2,4%) et se sont élevés à 103,0 mEUR, principalement en raison de la croissance des volumes asiatiques à destination de la Belgique, des efforts d'expansion en Europe et de l'amélioration des conditions de marché au Royaume-Uni partiellement compensés par les consolidateurs asiatiques qui se sont détournés des services sans suivi (untracked services).

Les **produits d'exploitation de Cross-Border North America** ont diminué de -15,3 mEUR (-18,0%) et se sont élevés à 69,9 mEUR, reflétant principalement des vents contraires sous-jacents persistants chez Landmark US, atténués par un forte augmentation du volume en période de pic, stimulé par un transfert positif de volume pendant la grève de la Poste canadienne.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont diminué de +9,2 mEUR ou -5,8%, principalement en raison de la baisse des coûts de transport liés à la baisse de volumes en Amérique du Nord et un impact positif mix dû à l'augmentation des volumes à destination de la Belgique, une légère augmentation des charges salariales en raison de l'intensification de l'activité internationale, de la pression inflationniste et de l'absorption des volumes imprévus du pic de fin d'année liés à la grève de la Poste canadienne.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont diminué de -4,2 mEUR par rapport à la même période l'année précédente et ont atteint respectivement 23,5 mEUR (marge de 13,5%) et 23,6 mEUR (marge de 13,6%). Baisse de l'EBIT et dilution de la marge liée à la pression continue chez Landmark US.

Exercice complet 2024

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -18,6 mEUR (ou -2,9%) pour s'élever à 614,8 mEUR.

Les **produits d'exploitation de Cross-border Europe** ont augmenté de +12,1 mEUR, pour s'élever à 361,6 mEUR, principalement grâce à l'acquisition de clients existants et récents, à la croissance des volumes asiatiques à destination de la Belgique, partiellement compensée par la persistance de conditions de marché défavorables au Royaume-Uni et par le fait que les consolidateurs asiatiques se détournent des services sans suivi (untracked services).

Les **produits d'exploitation de Cross-border North America** ont diminué de -29,2 mEUR et se sont élevés à 248,1 mEUR, reflétant principalement la diminution des ventes de Landmark US en raison de la diminution des dépenses des clients, de la contribution limitée de nouvelles activités et de l'internalisation d'Amazon.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont légèrement baissé de +7,1 mEUR ou -1,3%, principalement expliqué par une baisse des coûts de transport liés aux volumes, coïncidant avec la baisse des volumes en Amérique du Nord et l'augmentation des volumes à destination de la Belgique, ainsi que par une légère hausse des charges salariales reflétant la reprise de l'activité internationale et la pression liée à l'inflation.

L'EBIT publié et l'EBIT ajusté ont diminué de -11,6 mEUR par rapport à la même période l'année dernière et ont atteint respectivement 79,2 mEUR (marge de 12,9%) et 79,8 mEUR (marge de 13,0%). Baisse de l'EBIT et dilution de la marge liée à la pression continue chez Landmark US.

Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Produits d'exploitation externes	7,0	4,3	-39,1%	1,0	1,4	36,6%
Produits d'exploitation inter-secteurs	422,6	406,8	-3,7%	109,9	111,2	1,2%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	429,6	411,1	-4,3%	111,0	112,6	1,5%
Charges d'exploitation	386,4	396,2	2,5%	99,6	99,9	0,4%
EBITDA	43,3	14,9	-65,6%	11,4	12,7	11,6%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	81,0	76,4	-5,6%	21,6	20,5	-5,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(37,7)	(61,5)	63,3%	(10,2)	(7,8)	-24,2%
Marge (%)	-8,8%	-15,0%		-9,2%	-6,9%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(37,7)	(40,7)	7,9%	(10,2)	(9,7)	-5,5%
Marge (%)	-8,8%	-9,9%		-9,2%	-8,6%	

Quatrième trimestre 2024

Au quatrième trimestre 2024, les **produits d'exploitation externes** ont légèrement augmenté (+0,4 mEUR) par rapport à l'année dernière.

Les **charges d'exploitation nettes après inter-secteurs (y compris A&D)** ont diminué de +2,1 mEUR, reflétant l'augmentation des ETP et la pression de l'inflation sur les charges liées au personnel (+3,4% en raison de 2 indexations salariales), compensées par la baisse des coûts Corporate (entre autres, baisse des coûts de consultance, d'assistance juridique et d'ICT).

L'**EBIT publié** s'élève à -7,8 mEUR et l'**EBIT ajusté** à -9,7 mEUR, en légère hausse de +0,6 mEUR en excluant les coûts de fusion et d'acquisition.

Exercice complet 2024

En 2024, les **produits d'exploitation externes** ont légèrement diminué de -2,7 mEUR, en raison de la diminution des ventes immobilières.

Les **charges d'exploitation nettes après inter-secteurs (y compris A&D)** ont augmenté de -21,1 mEUR, ce qui s'explique principalement par les coûts de fusion et d'acquisition (20,9 mEUR), par la pression de l'inflation sur les charges liées au personnel (+3,0% en raison de 2 indexations salariales), et par une légère augmentation des ETP liée à la transformation et aux projets Corporate.

L'**EBIT publié** s'est élevé à -61,5 mEUR et l'**EBIT ajusté** à -40,7 mEUR, en baisse de -3,0 mEUR.

Flux de trésorerie

Quatrième trimestre 2024

4ème trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2023	2024	Δ	2023	2024	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	160,3	283,2	+122,9	125,8	255,7	+130,0
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	122,3	159,9	+37,5	122,3	159,9	+37,5
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(49,8)	(62,6)	-12,8	(49,8)	(62,6)	-12,8
Flux de trésorerie disponible	110,4	220,6	+110,1	75,9	193,2	117,2
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(203,9)	(74,7)	+129,2	(203,9)	(74,7)	+129,2
Mouvement de trésorerie nette	(93,5)	145,9	239,4	(128,0)	118,5	+246,5
Capex	48,1	64,2	+16,1	48,1	64,2	+16,1

Au quatrième trimestre 2024, le flux de trésorerie net a augmenté de 145,9 mEUR dû à un impact positif du flux de trésorerie disponible.

Les **flux de trésorerie disponible publiés et ajustés** ont atteint respectivement des montants de 220,6 mEUR et 193,2 mEUR.

Les **flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** ont augmenté de 37,5 mEUR par rapport au quatrième trimestre 2023, ce qui s'explique principalement par la variation positive de l'EBITDA.

Le flux de trésorerie lié aux recettes collectées dues aux clients de Radial a été inférieur de 7,1 mEUR (entrée de 27,4 mEUR au quatrième trimestre 2024, comparé à une entrée de 34,5 mEUR lors de la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (92,5 mEUR) s'explique notamment par le règlement des frais terminaux, l'évolution des créances et la fin de la Concession Presse au 1^{er} juillet 2024, qui était traditionnellement réglée l'année suivante.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 62,6 mEUR au quatrième trimestre 2024, contre une sortie de liquidités de 49,8 mEUR pour la même période l'année précédente. L'évolution au quatrième trimestre 2024 s'explique principalement par des dépenses en capital plus élevées (-16,1 mEUR).

Les dépenses en capital se sont élevées à 64,2 mEUR au quatrième trimestre 2024 et ont été principalement consacrées à la logistique de l'e-commerce internationale et à la capacité au niveau de la flotte nationale, de l'infrastructure pour le courrier et des colis.

Au quatrième trimestre 2024, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à 74,7 mEUR, contre -203,9 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par le remboursement du prêt à terme de 185 mUSD le 29 décembre 2023, partiellement compensé par l'augmentation des paiements liés aux contrats de location.

Exercice complet 2024

Total de l'année en cours (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2023	2024	Δ	2023	2024	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	376,2	534,9	+158,6	373,1	546,6	+173,5
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	418,9	498,0	+79,2	418,9	498,0	+79,2
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(152,4)	(1.422,0)	-1.269,5	(152,4)	(1.422,0)	-1.269,5
Flux de trésorerie disponible	223,8	(887,1)	-1.110,9	220,7	(875,3)	(1.096,0)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(428,7)	758,6	+1.187,3	(428,7)	758,6	+1.187,3
Mouvement de trésorerie nette	(204,9)	(128,5)	+76,4	(208,1)	(116,8)	+91,3
Capex	154,7	146,6	-8,2	154,7	146,6	-8,2

En 2024, le flux de trésorerie sortant net a diminué de 76,4 mEUR par rapport à la même période l'année dernière pour atteindre 128,5 mEUR. Cette diminution résulte d'une évolution positive du besoin fonds de roulement, une diminution de dividendes payés, l'évolution des emprunts partiellement compensés par l'acquisition de Staci.

Les **flux de trésorerie disponible publiés et ajustés** ont atteint respectivement des montants négatifs de 887,1 mEUR et 875,3 mEUR.

Les **flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** ont augmenté de 79,2 mEUR par rapport à l'année dernière, conformément à la variation positive de l'EBITDA - due entre autres à la provision pour la surcompensation - et à la baisse des paiements anticipés de l'impôt sur le revenu des sociétés.

Le flux de trésorerie sortant lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été supérieur de 14,9 mEUR (sortie de 11,7 mEUR en 2024, comparé à une entrée de 3,2 mEUR pour la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (+94,3 mEUR) s'explique principalement par l'évolution favorable des créances, y inclus la fin de la Concession Presse au 1^{er} juillet 2024, qui traditionnellement est réglé l'année suivante, ainsi que le paiement différé au premier trimestre 2023 (+30,6 mEUR) du précompte professionnel de 2022, une mesure octroyée par le Gouvernement belge à cette époque dans le contexte de la crise énergétique, partiellement compensé par une la provision liée à la surcompensation de l'année dernière.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 1.422,0 mEUR en 2024, contre une sortie de liquidités de 152,4 mEUR pour la même période l'année dernière. Cette évolution s'explique principalement par l'acquisition de Staci (1.277,3 mEUR), partiellement compensée par une baisse des dépenses en capital en 2024 (8,2 mEUR).

Les dépenses en capital se sont élevées à 146,6 mEUR en 2024 et ont été principalement consacrées à l'entité opérationnelle 3PL, à la flotte nationale, à l'infrastructure opérationnelle, à l'amélioration de la capacité au niveau des colis et de distributeurs automatiques de colis et à l'amélioration des sites. La baisse par rapport à l'année dernière a été conforme à l'allocation du capital à l'achat de biens immobiliers logistiques pour Radial North America plutôt que la location (conformément aux prévisions en matière de dépenses en capital).

En 2024, les entrées de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à 758,6 mEUR, contre -428,7 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par le crédit-pont souscrit pour l'acquisition de Staci (+1,0 milliard EUR), un paiement de dividendes réduit (+53,9 mEUR), le remboursement du prêt à terme de 185 mUSD le 29 décembre 2023, partiellement compensés par les versements liés aux contrats de location (-33,3 mEUR).

États financiers consolidés abrégés

Les états financiers consolidés condensés de bpost pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2024 ont été autorisés à être publiés conformément à une résolution du Conseil d'Administration du 27 février 2025. 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 2024 qui sera publié en mars 2025.

Compte de résultats consolidé abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
Chiffre d'affaires	4.257,5	4.328,7	1.213,4	1.329,9
Autres produits d'exploitation	14,7	12,6	3,8	5,1
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	4.272,2	4.341,3	1.217,2	1.335,0
Approvisionnements et marchandises	(84,8)	(85,1)	(22,4)	(27,8)
Services et biens divers	(1.851,6)	(1.834,1)	(572,6)	(612,9)
Charges de personnel	(1.741,7)	(1.845,4)	(454,9)	(493,2)
Autres charges d'exploitation	(116,3)	(42,6)	(13,6)	(20,1)
Dépreciations et amortissements	(317,0)	(652,1)	(82,7)	(403,9)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(4.111,4)	(4.459,4)	(1.146,3)	(1.557,9)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	160,8	(118,1)	70,9	(222,9)
Revenus financiers	33,2	47,0	4,5	18,8
Charges financières	(74,8)	(77,8)	(32,4)	(26,6)
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente	0,0	0,0	0,0	0,0
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	0,0	(0,0)	0,0	0,1
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	119,2	(148,8)	43,0	(230,7)
Impôts sur le résultat	(54,5)	(60,4)	(10,5)	(26,8)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	64,8	(209,2)	32,4	(257,5)
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	65,7	(210,2)	32,2	(257,5)
Intérêts minoritaires	(1,0)	1,0	0,3	0,0

RÉSULTAT PAR ACTION

En EUR	Total de l'année en cours		4ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
► De base, résultat de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,33	(1,05)	0,16	(1,29)
► Dilué, résultat de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,33	(1,05)	0,16	(1,29)

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	2023	2024		2023	2024
Actifs			Capitaux propres et passifs		
Immobilisations corporelles	1.372,0	1.627,7	Total des capitaux propres	1.026,5	854,8
Immobilisations incorporelles	810,9	1.945,5	Emprunts bancaires	1.291,0	2.547,6
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	0,1	0,1	Avantages au personnel	249,8	234,3
Autres actifs	38,0	29,1	Dettes commerciales et autres dettes	1.432,5	1.430,5
Créances commerciales et autres créances	1.001,2	968,3	Provisions	106,0	115,6
Stocks	25,4	32,3	Instruments dérivés	0,2	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	870,6	747,4	Autres passifs	12,8	167,6
Actifs détenus en vue de la vente	0,6	0,6	Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	0,0	0,0
TOTAL DES ACTIFS	4.118,8	5.351,0	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4.118,8	5.351,0

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 255,7 mEUR, principalement en raison de l'intégration de Staci, ainsi que des dépenses en capital et des nouveaux actifs au titre du droit d'utilisation, partiellement compensés par les dépréciations.

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 1.134,6 mEUR, en raison de l'acquisition de Staci, pour laquelle le goodwill s'élevait à 826,4 mEUR et les immobilisations incorporelles tout au long de l'affectation du prix d'acquisition se sont élevées à 570,0 mEUR (principalement des relations avec la clientèle). D'autre part, la réduction de valeur du goodwill de Radial US explique une diminution de 299,4 mEUR.

La diminution des créances commerciales et autres de -32,9 mEUR a été due principalement au règlement de la Concession de Presse pour l'année 2023, à la baisse des frais terminaux et à la diminution des ventes aux États-Unis, partiellement compensée par l'intégration de Staci.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 123,2 mEUR, principalement en raison de l'acquisition de Staci, partiellement compensée par l'obligation (1 milliard EUR) émise pour l'acquisition de Staci.

L'augmentation des emprunts bancaires non courants de 1.256,6 mEUR s'explique principalement par l'émission d'obligations senior non sécurisées en deux tranches de 1.000 mEUR avec des maturités à 5 et 10 ans et par l'augmentation des dettes de location, due à l'acquisition de Staci.

La diminution des dettes commerciales et autres de -2.0 mEUR est principalement due à la baisse des frais terminaux, partiellement compensée par l'augmentation des dettes sociales et commerciales (connexes), qui s'expliquent par l'intégration de Staci.

L'augmentation des autres passifs s'explique principalement par l'augmentation des impôts différés, principalement due aux impôts différés comptabilisés dans le cadre de l'affectation du prix d'acquisition de Staci.

Commentaires sur les états financiers consolidés abrégés

1. Base de préparation et principes comptables

Les états financiers consolidés abrégés ont été préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS), telles qu'adoptées pour application par l'Union Européenne. Les états financiers consolidés et condensés ne contiennent pas toutes les informations et commentaires requis dans les états financiers annuels, et doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels de bpost au 31 décembre 2023.

bpostgroup a préparé les états financiers sur la base de la continuité de ses activités, car il n'y a pas d'incertitudes significatives et les ressources sont suffisantes pour poursuivre les opérations.

Les principes comptables adoptés lors de la préparation des états financiers consolidés et condensés intermédiaires 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 2023. 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 2024 et ayant un impact significatif sur les comptes 2024 de bpost.

2. L'examen de conformité

Le présent rapport financier intermédiaire doit être lu conjointement avec les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2023. Nous renvoyons plus spécifiquement à la section 6.27 relative aux provisions (entre autres les examens de conformité relatifs au traitement des amendes de circulation, à la gestion des comptes 679 et à la livraison/radiation des plaques d'immatriculation) ainsi qu'à la section 6.30 relative aux passifs et actifs éventuels (entre autres l'examen de conformité relatif à l'appel d'offres public de l'État belge pour la distribution de journaux et périodiques reconnus en Belgique) dans les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2023. Les sections mentionnées ci-dessus sont globalement inchangées par rapport à celles décrites dans les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2023. à l'exception de l'évolution décrite ci-dessous.

Pour les comptes 679, la procédure d'appel d'offres a entretemps été finalisée, conduisant à la sélection d'un autre fournisseur que bpost qui reprendra la fourniture de ces services, mais cela ne change pas les dispositions telles que décrites dans la section 6.27 des états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2023.

La vérification de la compensation pour la concession de presse est toujours en cours. mais cela ne change pas l'analyse d'impact décrite dans la note 6.30 des états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2023. Par ailleurs, dans l'intervalle. l'aide d'État relative à la (aux) dernière(s) prolongation(s) de la concession de presse (couvrant 2023 et le premier semestre de 2024) a été approuvée sans condition par la Commission européenne le 24 mai 2024, ce qui ne modifie pas les dispositions telles que décrites dans la section 6.30 des comptes annuels de bpostgroup au 31 décembre 2023.

3. Événements survenus après la clôture de l'exercice

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

Indicateurs alternatifs de performance (non audités)

En plus des chiffres IFRS publiés, bpostgroup 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): bpostgroup 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. bpostgroup 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 20,0 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 bpostgroup estime que cette mesure donne à l'investisseur un meilleur aperçu et une meilleure comparabilité dans le temps de la performance économique de bpostgroup.

Taux de change constant: bpostgroup exclut de la performance à taux de change constant l'impact des différents taux de change appliqués à différentes périodes. 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 bpostgroup estime que la performance à taux de change constant permet à l'investisseur de comprendre la performance opérationnelle des entités.

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): bpostgroup définit l'EBITDA comme le résultat d'exploitation (EBIT) plus dépréciations et amortissements et est dérivé du compte de résultats consolidé.

Dettes nettes/(Trésorerie Nette): bpostgroup 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: bpostgroup 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 : bpostgroup définit l'évolution de Parcels comme la différence, exprimée en pourcentage, de volumes publiés des colis traités par bpost SA dans le dernier kilomètre entre la période actuelle et la période précédente comparable.

Le volume sous-jacent (Transactional mail, Advertising mail et Press): bpostgroup 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			4ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Total des produits d'exploitation	4,272.2	4,341.3	1,6%	1,217.2	1,335.0	9,7%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	4,272.2	4,341.3	1,6%	1,217.2	1,335.0	9,7%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations/amortissements	(3.794,4)	(3.807,2)	0,3%	(1.063,6)	(1.154,0)	8,5%
Frais de fusions et acquisition (1)	0,0	20,9	-	0,0	(1,9)	-
Provision liée à la surcompensation (2)	75,0	0,0	-	0,0	0,0	-
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS/AMORTISSEMENTS	(3.719,4)	(3.786,4)	1,8%	(1.063,6)	(1.155,9)	8,7%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
EBITDA	477,8	534,1	11,8%	153,6	181,0	17,8%
Frais de fusions et acquisition (1)	0,0	20,9	-	0,0	(1,9)	-
Provision liée à la surcompensation (2)	75,0	0,0	-	0,0	0,0	-
EBITDA AJUSTÉ	552,8	554,9	0,4%	153,6	179,1	16,6%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Résultat d'exploitation (EBIT)	160,8	(118,1)	-	70,9	(222,9)	-
Frais de fusions et acquisition (1)	0,0	20,9	-	0,0	(1,9)	-
Provision liée à la surcompensation (2)	75,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (3)	12,7	22,7	79,0%	3,2	9,4	197,3%
Réduction de valeur goodwill (4)	0,0	299,4	-	0,0	299,4	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	248,5	224,9	-9,5%	74,1	84,0	13,4%

RESULTAT DE LA PERIODE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Résultat de la période	64,8	(209,2)	-	32,4	(257,5)	-
Frais de fusions et acquisition (1)	0,0	16,9	-	0,0	(1,4)	-
Impact non cash de l'allocation du prix d'achat (PPA) (3)	9,3	15,6	67,6%	2,1	7,0	226,2%
Provision liée à la surcompensation (2)	73,8	0,0	-	0,0	0,0	-
Réduction de valeur goodwill (4)	0,0	299,4	-	0,0	299,4	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ	147,9	122,7	-17,1%	34,6	47,5	37,4%

- (1) À la fin de l'année 2024, les coûts de fusion et d'acquisition dépasseront le seuil de 20,0 mEUR, conformément à la définition des éléments d'ajustement dans les APM.
- (2) En 2023, bpostgroup avait volontairement lancé 3 examens de conformité concernant le traitement des amendes routières, la gestion des comptes 679 et la livraison/la radiation des plaques d'immatriculation et avait mené à terme une évaluation juridique et économique interne concernant la rémunération payée par l'État belge pour ces 3 services. Dans le cadre de l'engagement de bpostgroup de rembourser toute surcompensation, une provision de 75,0 mEUR a été constituée. La provision, comme il est d'usage pour le remboursement des aides d'État, est déjà nette de l'impôt sur les sociétés payé sur le montant principal de l'aide incompatible. Par conséquent, le montant, à l'exception des intérêts composés, n'est pas déductible fiscalement. Conformément à la définition des éléments d'ajustement dans les APM et étant donné que cette provision dépasse le seuil de 20,0 mEUR, elle fait l'objet d'un ajustement.
- (3) Conformément à la norme IFRS 3 et tout au long de l'allocation du prix d'acquisition (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.
- (4) Conformément à la norme IAS 36 et au test de dépréciation des UGT (Unité Génératrice de Trésorerie), une réduction de valeur goodwill pour 3PL a été comptabilisée pour un montant de 313,5 mUSD pour Radial North America. Cette réduction de valeur est due à la récente perte significative de clients chez Radial US, accentuée par un environnement de marché toujours difficile et des risques associés au plan à long terme. À la suite de cette réévaluation, la valeur d'utilité a été déterminée comme étant significativement inférieure à la valeur comptable, entraînant une réduction de valeur d'UGT de 313,5 mUSD et une réduction de valeur au niveau statutaire de la participation de 370,6 mUSD dans les comptes de bpost SA.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	376,2	534,9	42,2%	160,3	283,2	76,7%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(152,4)	(1.422,0)	-	(49,8)	(62,6)	25,6%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	223,8	(887,1)	-	110,4	220,6	99,7%
Montants collectés dus aux clients de Radial	(3,2)	11,7	-	(34,5)	(27,4)	-20,6%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	220,7	(875,3)	-	75,9	193,2	-

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives⁴, 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.

⁴ Comme défini entre autres au sens de l'U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

Glossaire

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