

La contribution de Staci aide à compenser l'impact des nouveaux contrats Press, des grèves nationales et de la pression sur les revenus en Amérique du Nord.

Faits marquants du premier trimestre 2025

- Le total des **produits d'exploitation du groupe** s'est élevé à 1.119,0 mEUR, soit une hausse de +12,7% ou +125,9 mEUR par rapport à l'année dernière (contribution de 199,0 mEUR de Staci).
- L'**EBIT ajusté du groupe** atteint 41,6 mEUR (marge de 3,7%) et enregistre une baisse de -28,2 mEUR. La contribution de 13,1 mEUR de Staci inclut un impact annuel anticipé de -5,1 mEUR lié à l'IFRIC 21. L'**EBIT publié du groupe** atteint 34,2 mEUR.
- **BeNe Last- Mile**
 - Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 564,8 mEUR, soit une baisse de -5,5% ou de -33,1 mEUR.
 - Baisse des revenus Press (-18,6 mEUR)
 - Baisse des revenus Mail (en excluant Press) de -9,7 mEUR, reflétant une baisse des volumes de -8,0% et un impact prix/mix de +3,9%.
 - Revenus liés aux colis sont stables malgré une baisse des volumes de -2,1% due à l'impact de la grève de février
 - Légère baisse des charges d'exploitation, principalement due aux indexations salariales, compensées par des absences non rémunérées et une diminution des ETP (en raison de la grève), ainsi qu'à une diminution des coûts des ventes.
 - EBIT ajusté à 27,6 mEUR (marge de 4,9%) et EBIT publié à 26,9 mEUR. L'impact des grèves sur l'EBIT s'est élevé à -6 mEUR.
- **3PL**
 - Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 430,0 mEUR (+63,6%) sous l'effet de l'intégration de Staci (199,0 mEUR), de l'expansion continue de Radial Europe et Active Ants (+12%), compensée par des revenus plus faibles chez Radial North America en raison de la perte de clients.
 - 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 ajusté à 6,8 mEUR (marge de 1,6%) et EBIT publié à -1,8 mEUR.
- **Global Cross-border**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 145,2 mEUR (-5,2%), reflétant une baisse des revenus chez Landmark US et une croissance modeste des volumes asiatiques à destination de la Belgique (tendances contrastées chez les clients).
 - Baisse des charges d'exploitation en lien avec la diminution des coûts de transport induite par la baisse des volumes
 - EBIT ajusté à 19,3 mEUR (marge de 13,3%) et EBIT publié à 21,2 mEUR (marge de 14,6%).
- Les **perspectives d'EBIT du groupe pour l'année 2025** restent inchangées malgré l'impact de la grève.

Déclaration du CEO

Chris Peeters, CEO de bpostgroup: *«Malgré les défis rencontrés au cours du premier trimestre, nos résultats sont en ligne avec nos attentes. Nous pouvons confirmer nos perspectives pour 2025, même si nous restons prudents.*

La transformation en profondeur que nous menons est indéniablement essentielle et nécessite du temps. Ce trimestre, nous en voyons les premiers signes concrets. Staci continue de bien performer et apporte une contribution clairement positive. Parallèlement, nous observons des effets prometteurs liés au déploiement de Radial Fast Track en Amérique du Nord ainsi qu'aux synergies issues de l'intégration au sein de la business unit 3PL.

Nos efforts restent pleinement concentrés sur l'exécution de cette transformation et sur la réalisation de nos priorités stratégiques.»

Leadership

Thomas Mortier, CEO de 3PL Europe, a informé bpostgroup de son intention de démissionner de son poste à la fin de cette année. À partir de janvier 2026, il accompagnera la transformation de la business unit 3PL en tant que conseiller (à temps partiel), tout en restant investisseur dans l'entreprise. bpostgroup a déjà lancé la recherche d'un nouveau CEO pour 3PL Europe.

Chris Peeters, CEO de bpostgroup, déclare : *« Staci et Thomas Mortier ont une longue histoire commune. Thomas a effectué un travail fantastique chez Staci ces dernières décennies et au sein de bpostgroup ces derniers mois. Nous respectons son souhait de consacrer plus de temps à sa vie personnelle et nous apprécions qu'il reste parmi nous quelques années encore, même dans un rôle externe. L'intégration est bien avancée et les différentes équipes de Radial Europe, Staci et Active Ants travaillent déjà main dans la main au quotidien. La manière de travailler et l'offre client flexible seront affinées dans les mois à venir, et ce, sous la direction de Thomas. »*

Pour plus d'informations:

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

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

veerle.vanmierlo@bpost.be

Chiffres clés¹

1 ^{er} trimestre (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		
	2024	2025	2024	2025	% Δ
Total des produits d'exploitation	993,0	1.119,0	993,0	1.119,0	12,7%
Charges d'exploitation (hors A&D)	855,8	980,5	848,1	982,6	15,9%
EBITDA	137,2	138,4	144,9	136,4	-5,9%
Dépreciations – Amortissements	78,0	104,3	75,2	94,8	26,1%
EBIT	59,2	34,2	69,8	41,6	-40,4%
Marge (%)	6,0%	3,1%	7,0%	3,7%	
Résultats avant impôts	60,2	5,9	70,8	13,3	-81,2%
Impôts sur le résultat	18,7	11,8	21,3	14,1	-33,8%
Résultat net	41,6	(5,9)	49,5	(0,8)	-
Flux de trésorerie disponible	222,9	99,2	258,3	150,1	-41,9%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 mars	210,0	1.780,5	210,0	1.780,5	-
CAPEX	13,6	25,7	13,6	25,7	88,3%
ETP et intérim moyens	35.289	36.886	35.289	36.886	4,5%

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

Aperçu des résultats du groupe

Premier trimestre 2025

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +125,9 mEUR, soit +12,7%, pour atteindre 1.119,0 mEUR, sous l'impulsion de la contribution de Staci (199,0 mEUR) :

- Les produits d'exploitation externes de **BeNe Last-Mile** ont diminué de -32,9 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus émanant des nouveaux contrats Press, du déclin structurel du courrier et de l'impact de la grève de février sur les colis.
- Les produits d'exploitation externes de **3PL** ont augmenté de +167,0 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 externe de **Global Cross-border** a diminué de -8,1 mEUR, principalement en raison de vents contraires en Amérique du Nord et au Royaume-Uni, partiellement compensés par les efforts d'expansion en Europe et les volumes domestiques entrants.
- Les produits d'exploitation externes de **Corporate** sont restés stables.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de +151,0 mEUR (+16,2%) pour atteindre 1.084,8 mEUR. Cette hausse est principalement due à l'augmentation des charges d'exploitation liée à l'intégration de Staci à partir du troisième trimestre de 2024. En excluant l'acquisition de Staci, les charges d'exploitation (A&D inclus) ont diminué de -41,9 mEUR, principalement en raison de la baisse des coûts de transport en ligne avec l'évolution du chiffre d'affaires, de la baisse des coûts de tiers (coûts de fusion et d'acquisition de l'année dernière) et de la baisse des charges liées au personnel et aux intérimaires.

En conséquence, l'**EBIT publié** (34,2 mEUR) a diminué de -25,0 mEUR par rapport à l'année dernière pour s'établir à 59,2 mEUR, principalement en raison des nouveaux contrats Press et de l'impact des grèves.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des revenus et coûts financiers) s'est élevé à -28,3 mEUR en baisse de -29,3 mEUR par rapport à l'année dernière, principalement en raison de pertes de change défavorables, d'intérêts plus élevés sur les emprunts, et sur les contrats de location ainsi que d'une baisse des revenus financiers sur la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

L'**impôt sur le résultat** s'élève à 11,8 mEUR, diminution de 6,9 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **résultat net du groupe**, à -5,9 mEUR, a diminué de -47,5 mEUR par rapport à l'année dernière.

Performance par entité opérationnelle: BeNe Last-Mile

BeNe Last-Mile En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2024	2025	% Δ
Transactional mail	192,0	184,8	-3,8%
Advertising mail	45,6	43,1	-5,4%
Press	82,4	63,8	-22,6%
Parcels Belgium	125,8	125,9	0,1%
Proximity and convenience retail network	69,7	68,0	-2,4%
Value added services	30,8	27,2	-11,6%
Personalised Logistics	31,9	31,7	-0,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	19,7	20,3	2,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	597,9	564,8	-5,5%
Charges d'exploitation	515,7	511,9	-0,7%
EBITDA	82,2	52,9	-35,6%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	24,8	26,0	5,1%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	57,4	26,9	-53,2%
Marge (%)	9,6%	4,8%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	58,1	27,6	-52,6%
Marge (%)	9,7%	4,9%	

Le total des **produits d'exploitation** au premier trimestre 2025 s'est élevé à 564,8 mEUR et a enregistré une baisse de -33,1 mEUR ou -5,5%, en raison principalement de la fin de la Concession de Presse au 1^{er} juillet 2024.

Les revenus du **Domestic Mail** (c'est-à-dire Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -28,3 mEUR ou -8,8% pour atteindre 291,7 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus **Press** (-18,6 mEUR) liée aux nouveaux contrats Press et à une baisse structurelle du volume. Les revenus **Transactional et Advertising mail** ont connu une diminution de -9,7 mEUR ou -4,1%, en raison d'une baisse de volume sous-jacent de -8,0% partiellement compensée par l'impact prix/mix de +3,9%.

BeNe Last-Mile						
Évolution sous-jacente des volumes	1T24	2T24	3T24	4T24	YTD 24	1T25
Domestic mail	-6,7%	-2,9%	-6,3%	-7,0%	-5,7%	-7,5%
Transactional mail	-8,3%	-6,4%	-8,9%	-10,2%	-8,4%	-8,2%
Advertising mail	-3,8%	+11,6%	+2,4%	+0,2%	+2,5%	-7,3%
Press	-10,3%	-5,6%	-11,9%	-7,5%	-8,7%	-12,4%
Parcels	+2,9%	+2,5%	+8,7%	+6,9%	+5,3%	-2,1%

Les revenus de **Parcels Belgium** ont affiché une stabilité, avec une légère augmentation de +0,1 mEUR (ou +0,1%) atteignant 125,9 mEUR, portée par la baisse des volumes de colis de -2,1% en raison de (i) la diminution des volumes de février de -12,0% reflétant deux semaines de grève, (ii) tandis que la croissance moyenne des volumes s'est élevée à +2,5% en janvier et mars 2025. L'effet prix/mix est de +2,2% incluant les réclamations des clients et les pénalités contractuelles pour manque de qualité et un prix/mix moyen de +3,9% en janvier et mars 2025.

Proximity and convenience retail network a diminué de -1,7 mEUR pour atteindre 68,0 mEUR. Cette baisse est principalement due à la diminution des revenus bancaires.

Value added services s'est élevé 27,2 mEUR, et a enregistré une baisse de -3,6 mEUR par rapport à l'année dernière, reflétant l'impact négatif de la tarification annuelle des services fournis à l'État.

Personalised Logistics a enregistré des revenus quasiment stables provenant de DynaGroup.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** sont restées quasiment stables (légère baisse de -2,5 mEUR ou -0,5%), principalement en raison de (i) l'augmentation des charges salariales par ETP (+2,7% en raison de deux indexations salariales d'une année à l'autre), compensée par des absences non rémunérées et une réduction des ETP et des intérimis pendant les grèves, et (ii) de la baisse des coûts des ventes.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont diminué de -30,6 mEUR en raison des nouveaux contrats Press et d'un impact de -6,0 mEUR sur l'EBIT lié aux grèves de février. Ils s'élèvent respectivement à 26,9 mEUR et 27,6 mEUR avec une marge respective de 4,8% et 4,9% par rapport à 9,6% et 9,7% l'année dernière.

Performance par entité opérationnelle : 3PL

3PL En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2024	2025	% Δ
3PL Europe	42,4	244,4	-
3PL North America	218,7	181,9	-16,8%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	1,7	3,7	-
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	262,8	430,0	63,6%
Charges d'exploitation	235,6	378,0	60,4%
EBITDA	27,2	52,0	91,6%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	28,3	53,8	90,2%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(1,1)	(1,8)	56,4%
Marge (%)	-	-	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	0,9	6,8	
Marge (%)	0,3%	1,6%	

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +167,2 mEUR (+63,6 %) et s'est élevé à 430,0 mEUR (+199,0 mEUR lié à l'impact de Staci). En excluant Staci, le total des produits d'exploitation a baissé de -31,8 mEUR, soit -12,1%.

Les **produits d'exploitation de 3PL Europe** du premier trimestre 2025 se sont élevés à 244,4 mEUR, en hausse de +201,9 mEUR, reflétant l'acquisition de Staci le 1^{er} août 2024 (impact de la consolidation de 196,9 mEUR au premier trimestre 2025, une croissance des revenus de +2,4% d'une année sur l'autre, en ligne avec les perspectives annuelles). En outre, les revenus de Radial Europe et d'Active Ants ont augmenté de +12%, reflétant une hausse des ventes liée 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 -36,7 mEUR, soit -16,8%, reflétant en raison de la baisse des revenus de Radial North America liée à la perte des contrats résiliés annoncés en 2024 et au début de 2025 ainsi qu'à la baisse des ventes auprès des clients existants, partiellement compensée par l'arrivée de nouveaux clients.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de +167,8 mEUR, dont 192,9 mEUR sont dus à l'intégration de Staci. En excluant Staci, les charges d'exploitation ont diminué de -25,1 mEUR, principalement en raison de la baisse des charges d'exploitation variables en ligne avec l'évolution du chiffre d'affaires de Radial US et de l'amélioration soutenue de la marge de contribution variable de Radial US (+3% d'une année sur l'autre, actuellement à son niveau le plus élevé).

La contribution de Staci à l'EBIT compense la baisse de Radial US, l'**EBIT publié** a légèrement diminué de -0,6 mEUR pour s'établir à -1,8 mEUR et l'**EBIT ajusté** a augmenté de +5,9 mEUR pour atteindre 6,8 mEUR. À périmètre constant, l'EBIT ajusté a baissé de -7,2 mEUR à 0,9 mEUR, impacté par Radial US. L'impact de la consolidation de Staci s'élève à 13,1 mEUR (marge de 6,6%), en ligne avec les perspectives annuelles. La diminution de l'EBIT et de la marge IFRS au premier trimestre reflète l'impact annuel anticipé de la norme IFRIC 21 lié au paiement de la retenue à la source en France (-5,1 mEUR au premier trimestre, dont 3,8 mEUR pour la période d'avril à décembre).

Performance par entité opérationnelle : Global Cross-border

Global Cross-border En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2024	2025	% Δ
Cross-border Europe	88,9	85,0	-4,4%
Cross-border North America	62,6	58,6	-6,4%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	1,7	1,7	0,5%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	153,2	145,2	-5,2%
Charges d'exploitation	126,6	117,9	-6,9%
EBITDA	26,6	27,3	2,6%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	5,6	6,1	9,2%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	21,0	21,2	0,8%
Marge (%)	13,7%	14,6%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	21,2	19,3	-8,8%
Marge (%)	13,8%	13,3%	

Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 145,2 mEUR et a diminué de -8,0 mEUR ou -5,2%.

Les produits d'exploitation de Cross-border Europe ont diminué de 3,9 mEUR (-4,4%) et se sont élevés à 85,0 mEUR, principalement en raison d'une croissance modérée des volumes asiatiques à destination de la Belgique (tendances contrastées chez les clients) et des efforts d'expansion en Europe, neutralisés par des conditions de marché défavorables au Royaume-Uni.

Les produits d'exploitation de Cross-border North America ont diminué de -4,0 mEUR (-6,4%) et se sont élevés à 58,6 mEUR, reflétant principalement des vents contraires sous-jacents persistants chez Landmark US, associés à un contexte tarifaire général qui a retardé le lancement de nouvelles activités.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont diminué de -8,2 mEUR, principalement en raison de la baisse des coûts de transport liée à la diminution des volumes en Amérique du Nord et au Royaume-Uni, soutenue par l'amélioration des tarifs de transport.

L'EBIT publié et l'EBIT ajusté s'élèvent respectivement à 21,2 mEUR et à 19,3 mEUR. baisse de l'EBIT est principalement liée aux pressions continues chez Landmark US.

Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	1 ^{er} trimestre		% Δ
	2024	2025	
Produits d'exploitation externes	1,1	1,0	-4,3%
Produits d'exploitation inter-secteurs	102,6	105,5	2,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	103,7	106,5	2,7%
Charges d'exploitation	102,4	100,3	-2,1%
EBITDA	1,3	6,2	-
Dépréciations – Amortissements (publiés)	19,3	18,3	-5,4%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(18,1)	(12,1)	-32,9%
Marge (%)	-17,4%	-11,4%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(10,4)	(12,1)	16,8%
Marge (%)	-10,0%	-11,4%	

Au premier trimestre 2025, les **produits d'exploitation externes** sont restés stables par rapport à l'année dernière.

Les **charges d'exploitation nettes** (-6,0 mEUR, A&D inclus) après inter secteurs, ont diminué de -6.0 mEUR (A&D inclus), Cette baisse est principalement due aux coûts de fusion et d'acquisition de l'année dernière liés à l'acquisition de Staci, partiellement compensée par l'augmentation des ETP et la pression de l'inflation sur les frais de personnel (2,7% provenant de 2 indexations salariales).

L'**EBIT publié et ajusté s'élève** à -12,1 mEUR. L'EBIT publié a augmenté de +6,0 mEUR tandis que l'EBIT ajusté - ajusté l'année dernière pour les coûts de fusion et d'acquisition - a diminué de -1,7 mEUR.

Flux de trésorerie

1 ^{er} trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2024	2025	Δ	2024	2025	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	236,6	124,9	(111,7)	272,0	175,7	(96,2)
dont le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	155,8	130,8	(25,0)	155,8	130,8	(25,0)
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(13,6)	(25,6)	(12,0)	(13,6)	(25,6)	(12,0)
Flux de trésorerie disponible	222,9	99,2	(123,7)	258,3	150,1	(108,2)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(33,6)	(58,7)	(25,1)	(33,6)	(58,7)	(25,1)
Mouvement de trésorerie nette	189,3	40,6	(148,8)	224,7	91,4	(133,3)
Capex	13,6	25,7	(12,0)	13,6	25,7	(12,0)

Au premier trimestre 2025, le flux de trésorerie net a diminué par rapport à la même période l'année dernière, passant de 148,8 mEUR à 40,6 mEUR. Cette baisse s'explique principalement par les flux d'impôts sur les sociétés et par la fin de la Concession de Presse.

Les **flux de trésorerie disponible publiés et ajustés** se sont élevés respectivement à 99,2 mEUR et 150,1 mEUR.

Les **flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** ont diminué de 25,0 mEUR par rapport au premier trimestre 2024, en lien avec des règlements d'impôts sur les sociétés moins favorables.

Le flux de trésorerie sortant lié aux recettes collectées dues aux clients de Radial a augmenté de 15,5 mEUR, en raison de la migration de clients (sortie de 50,9 mEUR au premier trimestre 2025 par rapport à une sortie de 35,4 mEUR à la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions a diminué par rapport à l'année dernière (-71,3 mEUR), principalement en raison de la fin de la Concession de Presse à partir du troisième trimestre 2024, qui était traditionnellement réglée au cours du premier trimestre de l'année suivante.

Les **activités d'investissement** ont généré une sortie de liquidités de 25,6 mEUR au premier trimestre 2025, contre une sortie de liquidités de 13,6 mEUR pour la même période l'année dernière. Cette évolution s'explique principalement par une augmentation des dépenses en capital (-12,0 mEUR).

Les dépenses en capital se sont élevées à 25,6 mEUR au premier trimestre 2025 et étaient principalement liées à la logistique de l'e-commerce internationale, aux distributeurs de colis, à la capacité pour les colis et à la flotte nationale.

Au premier trimestre 2025, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à -58,7 mEUR, contre -33,6 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique surtout par une augmentation des dettes de location liée à l'intégration de Staci.

États financiers consolidés intermédiaires abrégés non audités

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	1 ^{er} trimestre	
	2024	2025
Chiffre d'affaires	990,9	1.114,1
Autres produits d'exploitation	2,1	4,8
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	993,0	1.119,0
Approvisionnements et marchandises	(20,2)	(22,6)
Services et biens divers	(390,3)	(466,8)
Charges de personnel	(438,1)	(478,3)
Autres charges d'exploitation	(7,3)	(12,9)
Dépréciations – Amortissements	(78,0)	(104,3)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(933,8)	(1.084,8)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	59,2	34,2
Revenus financiers	13,5	7,5
Charges financières	(12,5)	(35,8)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	0,0	0,0
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	60,2	5,9
Impôts sur le résultat	(18,7)	(11,8)
RÉSULTAT DE LA PERIODE (EAT)	41,6	(5,9)
Attribuable aux:		
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	41,6	(6,1)
Intérêts minoritaires	0,0	0,2

Bénéfice par action

En EUR	1 ^{er} trimestre	
	2024	2025
► de base, bénéfice de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,21	-0,03
► dilué, bénéfice de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,21	-0,03

Dans le cas de bpost, aucun effet de dilution n'affecte le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires car il n'y a pas d'actions potentielles dilutives en circulation.

Bilan consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	31 décembre 2024 (audité)	31 mars 2025 (non audité)
Actifs		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1.627,7	1.618,9
Immobilisations incorporelles	1.945,5	1.901,8
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	0,1	0,1
Immeubles de placement	3,2	3,1
Actifs d'impôts différés	24,3	34,8
Créances commerciales et autres créances	51,3	45,3
	3.652,0	303,9
Actifs courants		
Stocks	32,3	30,0
Impôt sur le résultat à recevoir	5,1	7,1
Instruments dérivés	0,0	0,4
Créances commerciales et autres créances	916,9	761,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	747,4	781,4
	1.701,8	180,6
Actifs destinés à la vente	0,6	0,6
TOTAL DES ACTIFS	5.354,4	5.185,1
Capitaux propres et passifs		
Capital souscrit	364,0	364,0
Réserves	596,7	391,9
Ecart de conversion	103,9	68,5
Bénéfices reportés	(205,1)	(6,1)
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère	859,5	818,2
Intérêts minoritaires	0,5	0,7
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	860,0	818,9
Passifs non courants		
Emprunts portant intérêts	2.333,5	2.325,7
Avantages au personnel	234,3	235,8
Dettes commerciales et autres dettes	13,1	13,0
Provisions	17,5	24,0
Passifs d'impôts différés	148,8	155,2
	2.747,2	2.753,7
Passifs courants		
Emprunts portant intérêts	214,4	235,7
Découverts bancaires	(0,3)	0,3
Provisions	98,2	98,2
Impôts sur le résultat à payer	17,1	28,6
Instruments dérivés	0,5	0,0
Dettes commerciales et autres dettes	1.417,4	1.249,8
	1.747,2	1.612,5
TOTAL DES PASSIFS	4.494,4	4.366,2
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	5.354,4	5.185,1

Les immobilisations corporelles ont légèrement diminué, les amortissements ayant dépassé les dépenses en capital et l'augmentation des actifs au titre du droit d'utilisation.

Les immobilisations incorporelles ont diminué, raison de de l'évolution du taux de change (impactant principalement le goodwill en USD) et des dépenses en capital, partiellement compensées par les amortissements.

Les créances commerciales et autres créances ont diminué, en raison du pic des ventes à la fin de l'année 2024 et du règlement des frais terminaux.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 34,0 mEUR par rapport à la fin de l'année 2024.

Les capitaux propres ont diminué, principalement en raison des différences de change liées à la conversion des établissements à l'étranger.

La baisse des dettes commerciales et autres dettes s'explique principalement par la diminution des dettes sociales et commerciales, ainsi que par le règlement des frais terminaux, partiellement compensés par le paiement anticipé reçu au titre de la compensation SIEG. La diminution des dettes commerciales s'explique surtout par un effet de calendrier, lié au pic saisonnier de fin d'année.

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé (non audité)

En millions EUR	1 ^{er} trimestre	
	2024	2025
Activités opérationnelles		
Résultat avant impôt	60,2	5,8
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat avant impôts des flux de trésorerie nets</i>		
Amortissements et dépréciations	78,0	104,3
Réductions de valeur sur créances commerciales	(2,6)	(2,9)
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	0,0	(0,0)
Résultats financiers nets	(1,0)	28,3
Autres élément sans incidence sur la trésorerie	0,0	0,0
Variation des avantages au personnel	(1,6)	(0,2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0,0	0,0
Impôts payés sur le résultat	(3,2)	(2,6)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	25,9	(1,9)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	155,8	130,8
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	207,1	155,2
Diminution/(augmentation) des stocks	3,6	2,3
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(94,3)	(119,1)
Augmentation/(diminution) des montants collectés dus aux clients	(35,4)	(50,9)
Augmentation/(diminution) des provisions	(0,2)	6,5
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	236,6	124,9
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(12,1)	(21,9)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1,6)	(3,8)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(13,6)	(25,6)
Activités de financement		
Produits d'emprunts	6,1	0,6
Remboursement d'emprunts	0,0	(2,5)
Remboursements de dettes de location	(39,7)	(56,8)
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(33,6)	(58,7)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	189,3	40,6
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	3,5	(7,2)
TRÉSORERIE CLASSÉE EN ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires et soldes bpaid au 1 ^{er} janvier	839,3	721,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires et soldes bpaid au 31 mars	1.032,1	755,2
MOUVEMENTS ENTRE LE 31 DÉCEMBRE ET LE 31 MARS	192,8	33,4

Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires

1. Base pour la préparation et principes comptables

Les états financiers consolidés condensés de bpostgroup 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 bpostgroup au 31 décembre 2024.

Les états financiers intermédiaires n'ont pas été soumis à une revue par un auditeur indépendant. bpostgroup 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 bpostgroup pour l'année se clôturant au 31 décembre 2024. 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 2025 et ayant un impact significatif sur les comptes 2025 de bpostgroup.

2. Examens de conformité

Le présent communiqué de presse doit être lu conjointement avec les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2024. 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 que 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) sont globalement inchangées par rapport à celles décrites dans les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2024.

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 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.

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 nette/(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 entre la période publiée et la période comparable du processus Parcels chez bpost SA dans le dernier kilomètre.

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

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2024	2025	% Δ
Total des produits d'exploitation	993,0	1.119,0	12,7%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	993,0	1.119,0	12,7%

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2024	2025	% Δ
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(855,8)	(980,5)	14,6%
Vente de The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-
Frais de fusions et acquisition (2)	7,7	0,0	-
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(848,1)	(982,6)	15,9%

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2024	2025	% Δ
EBITDA	137,2	138,4	0,9%
Vente de The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-
Frais de fusions et acquisition (2)	7,7	0,0	-
EBITDA AJUSTÉ	144,9	136,4	-5,9%

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2024	2025	% Δ
Résultat d'exploitation (EBIT)	59,2	34,2	-42,3%
Vente de The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-
Frais de fusions et acquisition (2)	7,7	0,0	-
Impact non cash de l'allocation du prix d'achat (PPA) (3)	2,9	9,4	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	69,8	41,6	-40,4%

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2024	2025	% Δ
Résultat de l'année	41,6	(5,9)	-
Vente de The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-
Frais de fusions et acquisition (2)	5,8	0,0	-
Impact non cash de l'allocation du prix d'achat (PPA) (3)	2,1	7,1	-
RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ	49,5	(0,8)	-

(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 et Mail Services Inc.). The Mail Group a été déconsolidé à compter du 5 août 2021. Dans le cadre de cette transaction, bpost US Holdings a émis une note de crédit (« seller note ») 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 crédit de 2,5 mUSD a entièrement été provisionnée et ajustée en 2022. En 2025, la note de crédit a été réglée pour un montant de 2,2 mUSD, pour lequel la reprise de la de provision pour créances douteuses a été ajustée, la créance initiale ayant déjà été ajustée.

(2) Etant donné que les coûts de fusions et acquisitions dépassent le seuil de 20,0 mEUR, et conformément à la définition des éléments d'ajustement dans les APM, les coûts de fusion et d'acquisition de 2024 font l'objet d'un ajustement.

(3) Conformément à la norme IFRS 3 et dans le cadre 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 correspondant aux charges d'amortissement de ces immobilisations incorporelles fait l'objet d'un d'ajustement.

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

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2024	2025	% Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	236,6	124,9	-47,2%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	13,6	25,6	88,0%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	222,9	99,2	-55,5%
Montants collectés dus aux clients de Radial	35,4	50,9	43,7%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	258,3	150,1	-41,9%

Déclarations prospectives

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

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

Glossaire

- **A&D** : amortissements et dépréciations
- **Capex** : montant total investi dans les immobilisations
- **EAT** : Earnings After Taxes (bénéfices après impôts)
- **EBIT ou Résultat d'exploitation** : Earnings Before Interests and Taxes (résultats avant intérêts et impôts)
- **EBITDA** : Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization (résultats avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement)
- **Opex** : charges d'exploitation
- **SIEG** : Services d'Intérêt Économique Général
- **Taux d'imposition effectif** : Impôt des sociétés/Résultat avant impôts
- **VCA** : valeur annuelle du contrat