

Les volumes de colis domestiques et cross-border, ainsi que l'attention portée aux gains de productivité, atténuent les conditions de marché difficiles.

Faits marquants du premier trimestre 2024

- **Le total des produits d'exploitation du groupe** s'élève à 993,0 mEUR, soit -5,3% par rapport à l'année dernière.
- **L'EBIT ajusté du groupe** à 62,1 mEUR, avec une marge de 6,2 %, en baisse de 15,5 mEUR, dont 7,7 mEUR de coûts d'acquisition au niveau Corporate. **L'EBIT publié du groupe** atteint 59,2 mEUR.
- **Belgium** (y compris une diminution -4,8 mEUR de compensation pour la prolongation de six mois des concessions de presse).
 - Le total des produits d'exploitation se chiffre à 565,8 mEUR
 - Baisse du volume de courrier sous-jacent, à concurrence de -6,7%, compensé par l'impact mix/prix de +3,9%.
 - Les volumes de colis ont augmenté de +2,9% et l'impact prix/mix de +1,3%.
 - Les charges d'exploitation sont stables (+0,7%), principalement en raison des indexations salariales et de la stabilité des ETP.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 59,4 mEUR (marge de 10,5%) et l'EBIT publié s'élève à 59,3 mEUR.
- **E-Logistics Eurasia**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 169,4 mEUR (+2,1%), grâce à l'expansion continue de Radial EU et Active Ants (+13,0%) et à l'augmentation des revenus Cross-Border, reflétant la croissance des clients existants et nouveaux en Asie.
 - Diminution des charges d'exploitation (-1,3%) due à la baisse des frais généraux et des coûts d'approvisionnements et de marchandises, compensant la hausse des coûts de transport, en ligne avec l'évolution des volumes et au mix.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 12,0 mEUR (marge de 7,1%) et l'EBIT publié s'élève à 11,4 mEUR (marge de 6,7 %).
- **E-Logistics North America**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 282,5 mEUR (soit une baisse de -16,6% ou -15,5% à taux de change constant), reflétant une baisse des volumes chez Radial et Landmark US.
 - Baisse des charges d'exploitation (-17,0% ou -15,9% à taux de change constant) grâce à une diminution des coûts variables, y compris le maintien d'une gestion plus efficace de la main-d'œuvre et de gains de productivité.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 8,8 mEUR (marge de 3,1%) et l'EBIT publié s'élève à 6,7 mEUR.

Déclaration du CEO

Chris Peeters, CEO de bpostgroup : « En Belgique, les résultats démontrent une certaine résilience. Nous avons récemment atteint une étape importante en concluant un accord avec les éditeurs flamands sur la distribution des journaux. Nous faisons tout notre possible pour en faire de même prochainement avec les éditeurs francophones.

Alors que nos activités en Eurasie continuent leur trajectoire de croissance, nos revenus en Amérique du Nord restent sous pression en raison de conditions de marché défavorables ; nous prenons les mesures nécessaires pour atténuer cela grâce à un focus continu sur les gains de productivité.

L'acquisition à venir de Staci est une étape importante dans la transformation de notre groupe. Elle concrétise notre stratégie de croissance et nous permettra de rafraîchir et d'élargir notre offre de services, afin de séduire un tout nouveau segment B2B et de créer de nouvelles opportunités de marché. »

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		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Total des produits d'exploitation	1.048,9	993,0	1.048,9	993,0	-5,3%
Charges d'exploitation (hors A&D)	898,1	855,8	898,1	855,8	-4,7%
EBITDA	150,8	137,2	150,8	137,2	-9,0%
Dépreciations – Amortissements	76,4	78,0	73,2	75,2	2,7%
EBIT	74,4	59,2	77,6	62,1	-20,0%
Marge (%)	7,1%	6,0%	7,4%	6,2%	
Résultats avant impôts	64,9	60,2	68,0	63,1	-7,3%
Impôts sur le résultat	19,0	18,7	19,8	19,4	-2,0%
Résultat net	45,9	41,6	48,3	43,7	-9,4%
Flux de trésorerie disponible	176,3	222,9	216,0	258,3	+19,6%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 mars	304,3	210,0	304,3	210,0	-31,0%
CAPEX	56,4	13,6	56,4	13,6	-75,8%
ETP et intérimis moyens	36.768	35.289	36.768	35.289	-4,0%

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

Aperçu des résultats du groupe

Premier trimestre 2024

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a diminué de -55,9 mEUR, soit -5,3%, pour atteindre 993,0 mEUR, expliqué par 'E-Logistics North America.

- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont diminué de -56,0 mEUR, compte tenu de la pression sur les revenus sur un marché nord-américain difficile.
- Les produits d'exploitation externes de Belgium ont légèrement diminué de -2,8 mEUR, en raison de la baisse des revenus issus du courrier (entre autres, la réduction de la compensation de l'État pour la distribution de la presse), partiellement compensée par la croissance du volume des colis.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont augmenté de +4,4 mEUR, grâce à une confirmation de la dynamique au niveau du fulfilment de l'e-commerce et à la forte croissance des revenus de segment Cross-border en Asie, partiellement neutralisées par des conditions de marché défavorables au Royaume-Uni.
- Les produits d'exploitation externes Corporate ont diminué de -1,5 mEUR, conformément à la diminution des ventes de bâtiments.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont baissé de +40,6 mEUR (soit -4,2%) pour s'établir à 933,8 mEUR. Cette baisse est principalement due à la diminution des charges d'exploitation, en ligne avec l'évolution des revenus d'E-Logistics North America, et a été partiellement compensée par les frais de transaction liés à l'acquisition de Staci et par des charges de personnel plus élevées.

Par conséquent, l'**EBIT publié** (59,2 mEUR) a diminué de -15,2 mEUR par rapport à l'année dernière, dont -9,2 mEUR de baisse de l'EBIT au niveau Corporate, conformément à la baisse des ventes de bâtiments et aux coûts d'acquisition de Staci.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des produits et coûts financiers) s'est élevé à 1,0 mEUR et a augmenté de +10,6 mEUR par rapport à l'année dernière, principalement en raison de gains favorables résultant de différences de change, de l'augmentation des produits financiers sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie et d'intérêts sur emprunts plus faibles.

L'**impôts sur le résultat** s'élève à 18,7 mEUR, ce qui représente une légère diminution de 0,4 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **bénéfice net du groupe** a atteint à 41,6 mEUR, en baisse de -4,3 mEUR par rapport à l'année dernière.

Performance par entité opérationnelle: Belgium

Belgium En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2023	2024	% Δ
Transactional mail	195,1	192,0	-1,6%
Advertising mail	45,3	45,6	0,7%
Press	88,8	82,4	-7,2%
Parcels Belgium	120,8	125,8	4,2%
Proximity and convenience retail network	72,6	69,7	-4,0%
Value added services	32,5	30,8	-5,3%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	11,4	19,5	71,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	566,4	565,8	-0,1%
Charges d'exploitation	481,8	485,0	0,7%
EBITDA	84,7	80,8	-4,6%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	21,2	21,6	1,9%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	63,5	59,3	-6,7%
Marge (%)	11,2%	10,5%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	63,7	59,4	-6,7%
Marge (%)	11,2%	10,5%	

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au premier trimestre 2024 à 565,8 mEUR, affichant ainsi une légère baisse de -0,6 mEUR ou -0,1%. Augmentation des recettes inter-secteurs provenant des volumes cross-border entrants traités au sein du réseau national et impact de -6,25 mEUR (autres revenus) de la révision des prix des services fournis à l'État au premier trimestre 2023.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -9,2 mEUR pour s'établir à 320,0 mEUR. Le **Transactional mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -8,3%, pour le premier trimestre 2024, contre -9,9% à la même période l'année dernière. Les revenus d'**Advertising mail** ont légèrement augmenté (+0,3 mEUR), la baisse sous-jacente du volume de -3,8% ayant été plus que compensée par le prix/mix. Les revenus de **Press** ont diminué de -6,4 mEUR, dont -4,8 mEUR provenant de la réduction de la compensation gouvernementale pour les concessions de presse prolongées.

La baisse du volume **total de Domestic mail** a affecté les revenus à concurrence de -21,4 mEUR (-6,7% de baisse de volume sous-jacente contre -8,8% au premier trimestre 2023), dont -4,8 mEUR provenant de la réduction de la compensation gouvernementale pour la prolongation des concessions de presse, partiellement compensée par l'impact prix/mix de +12,2 mEUR (+3,9%). En excluant Press, Domestic Mail enregistre une baisse sous-jacente du volume de -7,4% et impact prix/mix de +6,3%.

Belgium	Évolution sous-jacente des volumes					
	1T23	2T23	3T23	4T23	YTD 23	1T24
Domestic mail	-8,8%	-8,3%	-8,2%	-8,1%	-8,4%	-6,7%
Transactional mail	-9,9%	-8,5%	-9,2%	-9,2%	-9,2%	-8,3%
Advertising mail	-11,8%	-14,8%	-12,3%	-8,7%	-11,9%	-3,8%
Press	-9,5%	-3,7%	-7,9%	-11,2%	-9,4%	-10,3%
Parcels	+9,1%	+7,8%	+5,5%	+3,4%	+6,3%	+2,9%

Parcels Belgium a augmenté de +5,0 mEUR (soit +4,2%) à 125,8 mEUR, grâce à une croissance des volumes de colis de +2,9% par rapport à une base de comparaison élevée au premier trimestre 2023 avec un certain retard dans les volumes supplémentaires anticipés provenant des clients existants et un impact prix/mix de +1,3%.

Proximity and convenience retail network a affiché une baisse de -2,9 mEUR pour s'établir à 69,7 mEUR. Cette baisse est principalement due à l'indexation du nouveau Contrat de Gestion, compensée par une baisse des revenus bancaires.

Les **Value added services** s'élèvent à 30,8 mEUR et affichent une baisse de -1,7 mEUR par rapport à l'année dernière, principalement en raison de la hausse des revenus pour les solutions liées aux amendes et à la gestion de documents, plus que compensée par l'impact négatif de la révision des prix, désormais publié dans les Value added services contredans les Autres revenus au premier trimestre 2023).

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** sont restées stables (légère augmentation de -3,6 mEUR ou +0,7%), principalement en raison de l'augmentation des coûts salariaux par ETP (+2,0% en raison d'une indexation salariale d'une année à l'autre) et du nombre d' ETP stable.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont diminué de -4,3 mEUR et se sont élevés respectivement à 59,3 mEUR et 59,4 mEUR avec une marge de 10,5% par rapport à 11,2% l'année dernière.

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2023	2024	% Δ
E-commerce logistics	71,9	74,4	3,4%
Cross-border	87,4	88,9	1,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	6,6	6,1	-7,1%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	165,9	169,4	2,1%
Charges d'exploitation	150,8	148,8	-1,3%
EBITDA	15,1	20,6	35,9%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	8,2	9,2	11,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	6,9	11,4	64,7%
Marge (%)	4,2%	6,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	7,8	12,0	53,8%
Marge (%)	4,7%	7,1%	

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +3,5 mEUR (+2,1%) et s'est chiffré à 169,4 mEUR.

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au premier trimestre 2024 à 74,4 mEUR, soit une augmentation de +2,5 mEUR ou +3,4% par rapport à la même période en 2023. Croissance du chiffre d'affaires de Radial Europe et Active Ants de +13,0%, reflétant l'augmentation des ventes due à l'expansion internationale (arrivée de nouveaux clients) et à la vente incitative auprès de clients existants. En outre, baisse du chiffre d'affaires chez Dyna, reflétant l'augmentation des volumes chez Dynalogic, compensée par une diminution du nombre d'appareils à réparer chez DynaFix/Sure.

Le produit d'exploitation **Cross-border** au premier trimestre 2024 s'est élevé à 88,9 mEUR, soit une augmentation de +1,5 mEUR (ou +1,7%) par rapport à la même période de 2023, principalement grâce aux nouveaux clients et à la croissance continue provenant des récents gains de clients en Asie, partiellement neutralisés par des conditions de marché restant défavorables au Royaume-Uni.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** sont presque restées stables (en baisse de -1,0 mEUR ou +0,6%), ce qui s'explique principalement par la baisse des coûts d'approvisionnements et de marchandises en raison d'une diminution de volumes chez DynaFix/Sure, de la diminution des services et biens divers, de la stabilité des coûts salariaux avec des pressions inflationnistes compensées par une diminution des ETP, compensant la hausse des coûts de transport avec un mix favorable lié aux volumes à destination de la Belgique.

L'**EBIT publié** a augmenté de +4,5 mEUR et l'**EBIT ajusté** a augmenté de +4,2 mEUR pour atteindre respectivement 11,4 mEUR et 12,0 mEUR, une amélioration de la rentabilité soutenue par un mix favorable au niveau cross-border et des charges d'exploitation plus faibles.

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics North America

E-Logistics North America En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2023	2024	% Δ
E-commerce logistics	336,4	281,3	-16,4%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	2,2	1,2	-43,7
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	338,6	282,5	-16,6%
Charges d'exploitation	298,6	247,9	-17,0%
EBITDA	40,0	34,6	-13,6%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	27,2	27,9	2,9%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	12,9	6,7	-48,2%
Marge (%)	3,8%	2,4%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	15,1	8,8	-41,3%
Marge (%)	4,4%	3,1%	

Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 282,5 mEUR et a diminué de -56,1 mEUR ou -16,6% (-15,5% à taux de change constant).

Les produits d'exploitation d'**E-commerce Logistics** ont diminué de -55,1 mEUR pour passer à 281,3 mEUR ou -16,4%. À taux de change constant, les produits d'exploitation ont diminué de -15,3%. Le chiffre d'affaires de Radial a diminué (-19,1% hors impact des taux de change) résultant de la baisse des ventes aux clients existants et de la contribution des nouveaux clients. Cette dernière a permis d'atténuer en partie la perte de revenus découlant des résiliations des contrats annoncées en 2023. En outre, la baisse des revenus de Landmark US reflète l'internalisation chez Amazon.

Radial North America (*) En millions USD (Ajusté)	1 ^{er} trimestre		
	2023	2024	% Δ
Total des produits d'exploitation	294,7	238,5	-19,1%
EBITDA	31,2	26,9	-13,8%
Résultat d'exploitation (EBIT)	9,2	3,7	-59,4%

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

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont baissé de +49,9 mEUR, soit -15,3%. À taux de change constant, les coûts ont diminué de -14,2%, en raison de la baisse des charges d'exploitation variables en ligne avec l'évolution des revenus, la poursuite d'une gestion plus efficace de la main-d'œuvre variable et de gains de productivité, ce qui a entraîné une amélioration de la marge de contribution variable chez Radial.

Les **EBIT publié** et **ajusté** s'élèvent respectivement à 6,7 mEUR et à 8,8 mEUR. La baisse de l'EBIT et la dilution de la marge reflètent la pression sur les revenus et la baisse de la couverture des coûts fixes, partiellement atténuées par une amélioration de la productivité chez Radial.

Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	1 ^{er} trimestre		% Δ
	2023	2024	
Produits d'exploitation externes	2,5	1,1	-58,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs	107,3	104,8	-2,3%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	109,8	105,9	-3,6%
Charges d'exploitation	98,8	104,6	5,9%
EBITDA	11,0	1,3	-
Dépréciations – Amortissements (publiés)	19,8	19,3	-2,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(8,9)	(18,1)	-
<i>Marge (%)</i>	-8,1%	-17,1%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(8,9)	(18,1)	-
<i>Marge (%)</i>	-8,1%	-17,1%	

Au premier trimestre 2024, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -1,5 mEUR par rapport à l'année précédente, compte tenu de ventes immobilières moindres.

Déduction faite des produits d'exploitation inter-secteurs, les **charges d'exploitation nettes** (A&D compris) ont augmenté de +7,7 mEUR, reflétant la pression de l'inflation sur les charges liées au personnel (+2,0% en raison d'une indexation salariale) et la stabilité des frais généraux d'une année à l'autre et 7,7 mEUR de coûts de fusion et d'acquisition liés à l'acquisition de Staci.

Les **EBIT publié** et **ajusté** s'élèvent à -18,1 mEUR, en baisse de 9,2 mEUR.

Flux de trésorerie

1 ^{er} trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	230,6	236,6	+2,6%	270,3	272,0	+0,6%
dont le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	149,9	155,8	+3,9%	149,9	155,8	+3,9%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(54,3)	(13,6)	-74,9%	(54,3)	(13,6)	-74,9%
Flux de trésorerie disponible	176,3	222,9	+26,4%	216,0	258,3	+19,6%
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(34,0)	(33,6)	-1,3%	(34,0)	(33,6)	-1,3%
Mouvement de trésorerie nette	142,3	189,3	+33,1%	182,0	224,7	+23,5%
Capex	56,4	13,6	-75,9%	56,4	13,6	-75,9%

Au premier trimestre de 2024, le flux de trésorerie net a augmenté par rapport à la même période l'année dernière, passant de 47,1 mEUR à 189,3 mEUR. Cette augmentation est principalement attribuable à une diminution des dépenses en capital en 2024.

Les **flux de trésorerie disponible publié et ajusté** se sont élevés respectivement à 222,9 mEUR et 258,3 mEUR.

Le **flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** a légèrement augmenté par rapport au premier trimestre 2023, conformément à la baisse de l'EBITDA, contrebalancée par des règlements plus favorables d'impôts sur les sociétés.

Le flux de trésorerie sortant lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été inférieur de 4,3 mEUR (sortie de 35,4 mEUR au premier trimestre 2024 par rapport à une sortie de 39,7 mEUR à la même période l'année dernière).

La variation du fonds de roulement et des provisions est restée stable par rapport à l'an dernier (-4,2 mEUR). Cela s'explique principalement par le paiement différé du précompte professionnel 2022 au premier trimestre 2023 (+30,6 mEUR), une mesure accordée à l'époque par le gouvernement belge dans le contexte de la crise énergétique, et cela a été compensé par la compensation moindre de l'État - comme prévu - pour les concessions de presse (-34,6 mEUR).

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 13,6 mEUR au premier trimestre 2024, contre une sortie de liquidités de 54,3 mEUR pour la même période l'année dernière. Cette évolution s'explique principalement par une diminution des dépenses en capital (+42,8 mEUR). Le niveau élevé des dépenses en capital en 2023 était la traduction de la stratégie d'allocation du capital dans laquelle des biens immobiliers logistiques pour Radial US ont été achetés plutôt que loués (conformément aux prévisions en matière de dépenses en capital). Les dépenses en capital se sont élevées à 13,6 mEUR au premier trimestre 2024 et étaient principalement liées à la logistique de l'e-commerce internationale, à la flotte nationale, à l'infrastructure opérationnelle et à la capacité pour les colis.

Au premier trimestre 2024, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à -33,6 mEUR, contre -34,0 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique essentiellement par des dettes de location.

États financiers consolidés intermédiaires abrégés non audités

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	1 ^{er} trimestre	
	2023	2024
Chiffre d'affaires	1.050,8	990,9
Autres produits d'exploitation	(1,9)	2,1
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.048,9	993,0
Approvisionnements et marchandises	(22,0)	(20,2)
Services et biens divers	(439,9)	(390,3)
Charges de personnel	(427,4)	(438,1)
Autres charges d'exploitation	(8,8)	(7,3)
Dépréciations – Amortissements	(76,4)	(78,0)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(974,5)	(933,8)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	74,4	59,2
Revenus financiers	3,0	13,5
Charges financières	(12,6)	(12,5)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	0,0	(0,0)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	64,9	60,2
Impôts sur le résultat	(19,0)	(18,7)
RÉSULTAT DE LA PERIODE (EAT)	45,9	41,6
Attribuable aux:		
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	46,3	41,6
Intérêts minoritaires	(0,5)	0,0

Bénéfice par action

En EUR	1 ^{er} trimestre	
	2023	2024
► de base, bénéfice de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,23	0,21
► dilué, bénéfice de la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,23	0,21

En ce qui concerne 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 2023 (audité)	31 mars 2024 (non audité)
Actifs		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1.372,0	1.345,5
Immobilisations incorporelles	810,9	815,8
Participations	0,0	0,0
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	0,1	0,1
Immeubles de placement	3,4	3,4
Actifs d'impôts différés	22,6	36,8
Créances commerciales et autres créances	31,7	38,8
	2.240,6	2.240,2
Actifs courants		
Stocks	25,4	21,8
Impôt sur le résultat à recevoir	12,0	3,6
Créances commerciales et autres créances	969,5	762,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	870,6	1.071,8
	1.877,6	1.860,0
Actifs destinés à la vente	0,6	0,6
TOTAL DES ACTIFS	4.118,8	4.100,8
Capitaux propres et passifs		
Capital souscrit	364,0	364,0
Réserves	550,6	617,2
Ecart de conversion	46,8	64,1
Bénéfices reportés	65,7	41,6
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère	1.027,0	1.087,0
Intérêts minoritaires	(0,5)	(0,5)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	1.026,5	1.086,4
Passifs non courants		
Emprunts portant intérêts	1.152,0	1.141,0
Avantages au personnel	249,8	249,9
Dettes commerciales et autres dettes	2,4	2,4
Provisions	11,5	11,6
Passifs d'impôts différés	9,9	25,0
	1.425,5	1.429,9
Passifs courants		
Emprunts portant intérêts	139,0	140,7
Découverts bancaires	0,0	0,0
Provisions	94,5	94,2
Impôts sur le résultat à payer	2,9	34,9
Instruments dérivés	0,2	0,4
Dettes commerciales et autres dettes	1.430,1	1.314,4
	1.666,8	1.584,6
Passifs directement liés aux actifs destinés à la vente	0,0	0,0
TOTAL DES PASSIFS	3.092,3	3.014,5
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4.118,8	4.100,8

Les immobilisations corporelles ont diminué, les amortissements ayant dépassé les dépenses en capital et l'augmentation des droits d'utilisation d'actifs.

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

Les créances commerciales et autres ont diminué en raison du règlement des concessions de presse pour 2023 et du pic des ventes de la fin de l'année 2023.

L'augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est principalement due à la génération d'un flux de trésorerie disponible de 222,9 mEUR, partiellement compensée par les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement (33,6 mEUR).

Les fonds propres ont augmenté, en raison surtout du bénéfice réalisé et des différences de change sur la conversion des opérations étrangères.

La diminution des créances commerciales et autres est principalement due à la baisse des dettes sociales et commerciales, partiellement compensée par le paiement anticipé reçu pour la compensation des SIEG et les concessions relatives à la presse. La diminution des créances commerciales s'explique surtout par un élément de phasage, étant donné le pic saisonnier en fin d'année.

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé (non audité)

En millions EUR	1 ^{er} trimestre	
	2023	2024
Activités opérationnelles		
Résultat avant impôt	64,9	60,2
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat avant impôts des flux de trésorerie nets</i>		
Amortissements et dépréciations	76,4	78,0
Réductions de valeur sur créances commerciales	(1,5)	(2,6)
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(1,4)	0,0
Gain sur la cession de filiales	0,0	0,0
Résultats financiers nets	9,6	(1,0)
Autres élément sans incidence sur la trésorerie	(2,7)	0,0
Variation des avantages au personnel	(3,4)	(1,6)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,0)	0,0
Dividendes reçus	0,0	0,0
Impôts payés sur le résultat	(4,0)	(3,2)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	12,2	25,9
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	149,9	155,8
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	210,3	207,1
Diminution/(augmentation) des stocks	1,6	3,6
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(91,9)	(94,3)
Augmentation/(diminution) des montants collectés dus aux clients	(39,7)	(35,4)
Augmentation/(diminution) des provisions	0,3	(0,2)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	230,6	236,6
Activités d'investissement		
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	2,1	0,0
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie disponible	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(54,8)	(12,1)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1,6)	(1,6)
Prêt à une entreprise associée	0,0	0,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(54,3)	(13,6)
Activités de financement		
Produits d'emprunts	2,3	6,1
Remboursement d'emprunts	0,0	0,0
Intérêts liés aux emprunts	(2,2)	(0,0)
Remboursements de dettes de location	(34,2)	(39,7)
Dividende payé	0,0	0,0
Dividendes versés aux minoritaires	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(34,0)	(33,6)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	142,3	189,3
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	(3,9)	3,5
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	1,050,6	839,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires et soldes bpaid au 31 mars	1,189,0	1,032,1
MOUVEMENTS ENTRE LE 31 DÉCEMBRE ET LE 31 MARS	138,4	192,8

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 2023.

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 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 bpostgroup.

2. Examens de conformité

Le présent communiqué de presse doit être lu conjointement avec les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2023. 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 2023.

3. Mise à jour sur l'avenir de la distribution de la presse et sur les négociations commerciales

Suite à l'annonce du gouvernement en décembre 2023 de mettre fin aux concessions de presse (journaux et périodiques) au 30 juin 2024, les éditeurs de presse doivent désormais négocier avec les distributeurs. bpost met tout en œuvre pour conserver le maximum de ses volumes actuels et éviter un plan social.

Contexte

Les revenus de la concession de presse se sont élevés à 255 mEUR en 2023 (avec un plafond de marge EBIT de 7,5 %, comme imposé par la Commission Européenne), dont une compensation de l'État de 163 mEUR, le reste étant supporté par les éditeurs de presse. En décembre 2023, le gouvernement a annoncé une prolongation pour six mois des concessions de presse en cours jusqu'au 30 juin 2024, avec une compensation réduite de l'État à 75 mEUR. À compter du 1^{er} juillet 2024, la concession de presse prendra fin et les éditeurs de presse belges concluront des accords commerciaux avec les distributeurs de leur choix. bpost ne recevra plus de compensation directe de l'État et le soutien financier, réduit à 50 mEUR par an jusqu'en 2026, prendra à présent la forme d'un crédit d'impôt aux éditeurs, selon des modalités fixées par le gouvernement le 20 mars 2024.

Point sur les négociations commerciales

Éditeurs de journaux néerlandophones

Le 26 avril 2024, les éditeurs flamands et bpost sont parvenus à un accord sur la poursuite de leur collaboration dans les années à venir. Cet accord permet à bpost d'éviter un choc social et de réaliser une transition en douceur vers un modèle de distribution différent à partir de 2025.

bpost a déployé tous les efforts possibles pour convaincre les éditeurs avec une offre concurrentielle pour la fourniture d'un service de grande qualité. Concrètement, cela signifie que bpost prévoit un transfert progressif des volumes de journaux vers sa filiale AMP à partir de 2025. AMP travaillera avec des sous-traitants employant du personnel permanent pour la distribution des journaux. L'accord vise à garantir environ 75 % du volume actuel livré par bpost dans la partie néerlandophone du pays, qui représente elle-même environ 80 % de l'ensemble des volumes de journaux traités par bpost.

Les services de bpost devront en outre être progressivement adaptés à la réduction continue des volumes de journaux et de courrier. La réduction de ces volumes, qui ne peut être entièrement compensée par l'augmentation des volumes de colis, montre que bpost doit de plus en plus s'adapter au contexte actuel. C'est essentiel pour assurer la continuité des activités belges et éviter des répercussions sur le plan social à l'avenir.

Grâce à ces deux mesures, bpost peut préserver l'emploi des collaboratrices et collaborateurs sous contrat à durée indéterminée en Flandre.

Éditeurs de journaux francophones

Les discussions se poursuivent avec les éditeurs de journaux francophones. Là encore, les objectifs visent à conserver au maximum le volume de journaux, à éviter des conséquences sociales et à préserver l'emploi des collaboratrices et collaborateurs sous contrat à durée indéterminée.

Nouvelle offre de service pour la livraison des magazines

bpost a présenté sa nouvelle offre pour la distribution des périodiques à l'IBPT le 15 avril 2024. Afin de répondre aux diverses exigences des organisations qui publient des périodiques (y compris les sociétés commerciales et les ONG), bpost a développé une nouvelle offre de services de livraison, qui est conforme aux obligations du service postal universel et qui tient compte des besoins des clients. L'objectif de la nouvelle offre de services est de garantir la continuité de l'activité, tout en tenant compte des spécificités du paysage médiatique belge.

Des visites chez les clients ont déjà été programmées et l'offre sera disponible en ligne sur le site web de bpost au début du mois de mai.

Grèves

bpost a été touchée par des troubles sociaux lors des négociations sur l'avenir de la distribution de la presse. Les activités de tri et de distribution ont été affectées du 22 au 25 avril, principalement à Bruxelles et en Wallonie.

4. 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.

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 pour le secteur E-Logistics North America. Les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée.

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

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

Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization (EBITDA): 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.

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

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

Le volume sous-jacent (Transactional mail, Advertising mail et Press): 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		
	2023	2024	% Δ
Total des produits d'exploitation	1.048,9	993,0	-5,3%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	1.048,9	993,0	-5,3%

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2023	2024	% Δ
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(898,1)	(855,8)	-4,7%
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(898,1)	(855,8)	-4,7%

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2023	2024	% Δ
EBITDA	150,8	137,2	-9,0%
EBITDA AJUSTÉ	150,8	137,2	-9,0%

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2023	2024	% Δ
Résultat d'exploitation (EBIT)	74,4	59,2	-20,5%
Allocation de prix d'acquisition (PPA), sans incidence sur la trésorerie (1)	3,2	2,9	-10,1%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	77,6	62,1	-20,0%

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2023	2024	% Δ
Résultat de l'année	45,9	41,6	-9,3%
Allocation de prix d'acquisition (PPA), sans incidence sur la trésorerie (1)	2,4	2,1	-11,2%
RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ	48,3	43,7	-9,4%

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

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

En millions EUR	1 ^{er} trimestre		
	2023	2024	% Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	230,6	236,6	2,6%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(54,3)	(13,6)	-74,9%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	176,3	222,9	26,4%
Montants collectés dus aux clients	39,7	35,4	-10,9%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	216,0	258,3	19,6%

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

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