

**Résultats conformes aux prévisions et en ligne avec l'effet de saisonnalité.
La diminution de l'EBIT est attribuable aux nouveaux contrats Presse et la
pression sur le chiffre d'affaires en Amérique du Nord, partiellement
compensés par la contribution de Staci depuis août.
La confirmation des perspectives financières reflète la performance à date et
les attentes actuelles par rapport au pic de fin d'année.**

Nouvelle stratégie et organisation actualisée

À la suite de l'acquisition de Staci en 2024, bpostgroup a mis en place une stratégie révisée pour devenir un leader régional dans le domaine de la logistique flexible à haute valeur ajoutée, organisée en trois entités opérationnelles intégrées : les activités du dernier kilomètre en Belgique et aux Pays-Bas (BeNe Last Mile), International 3PL (la logistique tierce partie) et Global Cross-border. Les entités opérationnelles sont basés sur les informations fournies au CEO dans le cadre de cette nouvelle structure. Les résultats de l'année dernière, retraités pour la nouvelle structure, sont disponibles dans les chiffres clés du troisième trimestre 2024. Staci a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale à partir d'août 2024 au sein de l'entité opérationnelle International 3PL.

bpostgroup opère à travers trois entités opérationnelles, lesquelles bénéficient des services de diverses entités de support:

Activités de BeNe Last Mile

En Belgique et aux Pays-Bas, bpostgroup offre des services postaux et de colis modernes, de haute qualité et flexibles, ainsi que certains services de logistique contractuelle, la distribution de presse, certaines activités bancaires et d'autres services à valeur ajoutée. Son expertise principale réside dans les services B2C, avec la possibilité de s'étendre aux services B2B et à la logistique omnicanale.

Parmi les services clés figurent :

- La gestion et la distribution de courrier :
 - Courrier transactionnel (courrier résidentiel ou administratif provenant des entreprises et des administrations) ;
 - Publicité adressée et non adressée (toutes-boîtes) ;
- La livraison à domicile de journaux et de périodiques via des accords commerciaux avec les éditeurs ;
- La livraison de colis de toutes tailles et poids, où et quand le client le désire. bpostgroup possède le plus grand réseau d'enlèvement et de livraison de colis en Belgique:
 - Plus de 650 bureaux de poste offrent une gamme complète de services et produits postaux, ainsi que certains services bancaires en partenariat avec BNP Paribas Fortis;
 - Plus de 660 points poste fournissent les services postaux les plus courants;
 - Les clients peuvent également retirer et envoyer des colis dans des points colis et via plus de 900 distributeurs de colis;
- Des services à valeur ajoutée, tels que la simplification des procédures administratives et l'optimisation des activités qui ne font pas partie du cœur de métier du client, par exemple la gestion des amendes routières et la distribution ou la radiation des plaques d'immatriculation;
- La logistique personnalisée à travers ses entités Dynalogic et Euro Sprinters.

Activités International 3PL

Grâce à sa vaste gamme de services dédiés à l'ensemble de la chaîne de l'e-commerce, bpostgroup vise à faciliter l'e-commerce. Il fournit des services intégrés de logistique tierce partie (3PL), en mettant l'accent sur la flexibilité et la valeur ajoutée pour les segments B2C, B2B et omnicanal.

Avec une large gamme de solutions de fulfilment efficaces, bpostgroup gère l'ensemble du processus logistique des commandes, en l'adaptant aux besoins du client – du stockage des produits à la gestion des retours, jusqu'à la préparation des commandes pour la livraison vers les destinations prévues.

- D'un clic de souris à la sonnette de la porte d'entrée : une fois la commande en ligne confirmée par le consommateur, bpostgroup, via ses filiales telles que Radial et Active Ants, s'occupe de tout. bpostgroup entrepose les produits, gère les stocks, sélectionne les articles, prépare les colis pour l'expédition et les confie à des partenaires de transport. Staci est un spécialiste renommé des services de logistique et de fulfilment qui offre des solutions de logistique et de distribution multicanal, y compris B2B, D2C et e-commerce, à un large éventail d'industries, y compris la beauté et la santé, les télécommunications, le commerce de détail, l'alimentation et les boissons, et le secteur public.
- Au-delà du fulfilment: des solutions innovantes relient les marques à leurs consommateurs à l'aide de technologies omnicanales avancées, notamment des solutions de paiement intelligentes, une protection contre la fraude, des services logistiques sur mesure et un support client.

Activités Global Cross-border

Les activités Global Cross-border concernent l'expédition de colis à travers les frontières nationales, traitant ainsi du transport, des douanes, des taxes et d'autres formalités.

- bpostgroup, via ses entités Landmark Global et IMX, propose une gestion transfrontalière intégrée et une capacité de transport. Grâce à son expertise, les capacités en infrastructure et opérationnelles requises permettent de gérer l'expédition de colis, la distribution de courrier, le traitement des commandes et les retours. En collaboration avec un large éventail de partenaires, ses experts à travers le monde assurent une gestion rapide des formalités douanières.
- bpostgroup exploite un vaste réseau de connexions routières et aériennes en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. Le groupe combine son propre réseau du dernier kilomètre, l'accès à des transporteurs et des services douaniers via des plateformes informatiques robustes.

Corporate et les entités de support (Corporate) se composent de trois entités de support et de l'unité Corporate. Les entités de support offrent, en tant que fournisseur unique, des solutions d'affaires aux trois entités opérationnelles et à l'entité Corporate. Elles comprennent les départements Finance & Accounting, Human Resources et Service Operations, ICT & Digital. L'entité Corporate comprend les départements Strategy, Merger & Acquisitions, Legal, Regulatory et Corporate Secretary, L'EBIT généré par les entités de support est refacturé aux 3 entités opérationnelles en tant que charges d'exploitation alors que les amortissements restent au sein de l'entité Corporate. Les revenus générés par les unités de support, y compris les ventes de bâtiments, sont présentés dans Corporate.

Aucune entité opérationnelle n'a été regroupée pour former les entités opérationnelles ci-dessus.

Les services et les produits offerts entre les entités juridiques sont indépendants, alors que les services et les produits offerts entre les entités opérationnelles d'une même entité juridique sont généralement basés sur les coûts marginaux. Les services fournis par les unités de support aux entités opérationnelles de la même entité juridique sont basés sur le coût total.

Étant donné que la trésorerie, les entreprises associées, les co-entreprises et les impôts sont gérés de manière centralisée pour le groupe, le résultat financier net, l'impôt sur le résultat et la part du bénéfice des entreprises associées et des coentreprises ne sont publiés qu'au niveau de bpostgroup.

bpostgroup calcule son bénéfice d'exploitation (EBIT) au niveau des secteurs et est évalué de manière cohérente avec les directives comptables des états financiers (IFRS). Les actifs et les passifs ne sont pas présentés par secteur au CODM.

Faits marquants du troisième trimestre 2024

- Le **total des produits d'exploitation du groupe** s'est élevé à 1.024,6 mEUR, soit une hausse de +4,7% par rapport à l'année dernière, en incluant la contribution de 123,5 mEUR de Staci, consolidée à partir du 1^{er} août 2024.
- L'**EBIT ajusté du groupe** a atteint 10,3 mEUR (marge de 1,0%), contre 28,1 mEUR l'année dernière. La baisse de l'EBIT ajusté découle des nouveaux contrats Presse et des pressions subies en Amérique du Nord, partiellement compensée par la contribution de Staci (11,3 mEUR) à partir du mois d'août. L'**EBIT publié du groupe** s'est élevé à -0,9 mEUR, ce qui représente une augmentation de +49,2 mEUR, principalement due à la provision de 75,0 mEUR constituée l'année dernière pour une surcompensation potentielle envers l'État belge pour les années antérieures à 2023.
- **BeNe Last Mile**
 - Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 541,2 mEUR (-5,1%) ou -29,4 mEUR.
 - Diminution des revenus (et de l'EBIT) de -5,0 mEUR en raison de l'extourne de la provision du troisième trimestre 2023 relative à la révision des tarifs pour les services effectués pour le compte de l'État. Au troisième trimestre 2023, la provision liée à la révision des tarifs pour les plaques d'immatriculation, les comptes 679 et les amendes routières a été réduite à 10,0 mEUR, contre 12,5 mEUR déjà comptabilisés à la fin du mois de juin 2023.
 - -19,9 mEUR en raison de la baisse des revenus Press.
 - Baisse du volume de courrier sous-jacent (en excluant Press) de -6,7%, atténuée par l'impact prix/mix de +4,9%.
 - Les volumes de Parcels ont augmenté de +8,7% et l'impact prix/mix est resté stable.
 - Les charges d'exploitation sont restées stables, en excluant la provision constituée l'année dernière pour la surcompensation (75,0 mEUR), en raison de l'indexation salariale et d'ETP stables, compensés par la baisse des coûts Corporate.
 - EBIT publié à -5,3 mEUR (marge de -1,0%) et EBIT ajusté à -4,5 mEUR (marge de -0,8%).
- **International 3PL**
 - Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 364,9 mEUR (+29,6%) sous l'effet de l'intégration de Staci (123,5 mEUR), à partir du 1^{er} août 2024, de l'expansion continue de Radial Europe et d'Active Ants (+13,7%) et de la baisse des revenus de Radial North America en raison d'une pression continue sur les volumes.
 - L'augmentation des charges d'exploitation (+22,9%), due à la consolidation de Staci, intègre également une réduction des charges d'exploitation liée à la baisse des volumes aux États-Unis et des gains de productivité de manière générale. EBIT publié à 6,1 mEUR (marge de 1,7%) et EBIT ajusté à 8,3 mEUR (marge de 2,3%).
- **Global Cross-border**
 - Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 137,7 mEUR (-3,4%), reflétant la baisse des revenus de Landmark US due à l'internalisation d'Amazon et aux clients en perte de vitesse. En Europe et en Asie l'augmentation des ventes cross-border reflète la croissance des clients existants et le gain de nouveaux clients.
 - Stabilité des charges d'exploitation en raison de la baisse des coûts de transport liés aux volumes et de l'augmentation des charges liées au personnel.
 - EBIT publié à 16,6 mEUR (marge de 12,1%) et EBIT ajusté à 16,8 mEUR (marge de 12,2%).

Déclaration du CEO

Chris Peeters, CEO bpostgroup: “ Nos résultats sont en ligne avec les attentes et, en plus de la saisonnalité habituelle liée aux mois estivaux, reflètent l'impact des nouveaux contrats Presse suite à la fin des concessions au 1er juillet ainsi que les pressions persistantes en Amérique du Nord. Ces résultats confirment la nécessité de restructurer nos activités domestiques et de développer notre offre commerciale. Ils soutiennent également notre transition stratégique vers la logistique, comme le montre la contribution de Staci à l'EBIT ce trimestre. Nous concentrons en ce moment nos efforts sur la période cruciale de fin d'année. Nos équipes à travers le monde et dans toutes les divisions sont prêtes à relever ce défi, et nous avons confiance en une solide performance.”

Perspectives financières 2024 reconfirmées

bpostgroup prévoit un EBIT ajusté de 205 à 230 mEUR, reflétant une performance depuis le début de l'année conforme au plan et aux attentes actuelles pour le pic de fin d'année. Le total des produits d'exploitation du groupe pour 2024 devrait augmenter d'un pourcentage à 1 chiffre (partie basse de la fourchette)¹. Ces projections incluent l'impact de la consolidation de Staci.

BeNe Last Mile

- **Total des produits d'exploitation légèrement inférieur**, sous l'effet notamment de :
 - Mail (en excluant Press) : une baisse sous-jacente des volumes est attendue entre -4% et -6%, compensée par des hausses de prix et des effets de mix.
 - Press : baisse d'environ 50 mEUR des revenus Presse en tenant compte de la prolongation des concessions de presse à des conditions moins favorables (1^{er} semestre 2024) et des conditions financières des nouveaux contrats Presse (2^{ème} semestre 2024) ; en plus de l'impact structurel de la baisse des volumes, une diminution des revenus d'environ 35 mEUR se traduit directement dans l'EBIT.
 - Parcels : croissance des volumes d'un pourcentage à 1 chiffre (partie moyenne de la fourchette) et impact prix/mix d'un pourcentage à 1 chiffre (partie basse de la fourchette).
- **5 à 7% de marge pour l'EBIT ajusté**, reflétant une marge plus faible sur les nouveaux contrats Presse et des coûts plus élevés en raison de l'indexation des salaires et de l'inflation des coûts, partiellement compensés par l'ambition continue en matière de gains de productivité et d'initiatives de réduction des coûts - bien qu'impactés par des effets ponctuels et indirects de Press d'environ -12,5 mEUR d'EBIT, en raison des grèves au premier semestre 2024 et de retards dans la réorganisation.

International 3PL

- **Croissance d'un pourcentage élevé à un chiffre (partie haute de la fourchette)¹ pour le total des produits d'exploitation**, sous l'effet de :
 - Consolidation de Staci à partir d'août 2024
 - Croissance continue de Radial Europe et d'Active Ants, et
 - Perte nette de volumes de Radial US due à (i) un retard dans la contribution des nouveaux clients en cours d'année et (ii) à la perte de clients et de concessions aux clients dans des conditions de marché défavorables.
- **2 à 4% de marge pour l'EBIT ajusté** incluant (i) la contribution de Staci (marge EBIT de 10 à 11%), (ii) la poursuite de l'amélioration de la marge sur coût variable (MCV) chez Radial North America et (iii) de gains de productivité très marqués chez Radial Europe et Active Ants.

Global Cross-border

- **Baisse d'un pourcentage élevé à un chiffre (partie basse de la fourchette)¹ du total des produits d'exploitation** reflétant :
 - l'internalisation d'Amazon et les clients en perte de vitesse, partiellement atténuées par le recrutement de nouveaux clients chez Landmark Global.
 - 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 pour l'EBIT ajusté** avec une dilution de la rentabilité reflétant principalement la pression sur les revenus en Amérique du Nord.

L'EBIT ajusté du groupe comprendra une baisse de l'EBIT au niveau **Corporate** en raison de l'arrêt des ventes de bâtiments et de l'augmentation des charges d'exploitation liées au dossier de conformité et aux initiatives stratégiques.

Les **dépenses en capital** brutes devraient avoisiner les 150,0 mEUR.

Pour plus d'information:

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

¹ Hypothèse basée sur un taux de change EUR/USD à 1,09 pour 2024

Chiffres clés²

3ème trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Total des produits d'exploitation	978,5	1.024,6	978,5	1.024,6	4,7%
Charges d'exploitation (hors A&D)	948,0	935,5	873,0	927,3	6,2%
EBITDA	30,5	89,1	105,5	97,3	-7,8%
Dépréciations – Amortissements	80,6	90,0	77,4	87,0	12,3%
EBIT	(50,1)	(0,9)	28,1	10,3	-63,3%
Marge (%)	-5,1%	-0,1%	2,9%	1,0%	
Résultats avant impôts	(46,6)	(25,5)	31,6	(14,3)	-
Impôts sur le résultat	10,1	(3,1)	12,0	(0,3)	-
Résultat net	(56,7)	(22,3)	19,5	(13,9)	-
Flux de trésorerie disponible	(12,3)	(1.266,9)	(20,9)	(1.267,7)	-
Dette nette/(Trésorerie nette) au 30 septembre	507,9	1.960,1	507,9	1.960,1	-
Dépenses en capital (CAPEX)	26,4	43,3	26,4	43,3	64,0%
ETP et intérim moyens	37.474	38.207	37.474	38.207	2,0%

Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Total des produits d'exploitation	3.055,0	3.005,8	3.055,0	3.005,8	-1,6%
Charges d'exploitation (hors A&D)	2.730,8	2.652,3	2.655,8	2.629,5	-1,0%
EBITDA	324,2	353,5	399,2	376,3	-5,7%
Dépréciations – Amortissements	234,3	247,5	224,8	238,5	6,1%
EBIT	89,9	106,0	174,4	137,8	-21,0%
Marge (%)	2,9%	3,5%	5,7%	4,6%	
Résultats avant impôts	76,3	84,2	160,8	116,0	-27,8%
Impôts sur le résultat	43,9	33,2	47,4	41,2	-13,2%
Résultat net	32,3	51,0	113,3	74,8	-34,0%
Flux de trésorerie disponible	113,4	(1.133,5)	144,7	(1.094,3)	-
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 septembre	507,9	1.960,1	507,9	1.960,1	-
Dépenses en capital (CAPEX)	106,7	82,4	106,7	82,4	-22,7%
ETP et intérim moyens	37.252	36.324	37.252	36.324	-2,5%

² Les chiffres ajustés ne sont pas audités. La définition des ajustements se trouve dans la section Indicateurs alternatifs de performance.

Aperçu des résultats du groupe

Troisième trimestre 2024

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +46,1 mEUR, soit +4,7%, pour atteindre 1.024,6 mEUR :

- Les produits d'exploitation externes de **BeNe Last Mile** ont diminué de -31,2 mEUR, en raison de la fin de la Concession Presse au 1^{er} juillet 2024, compensée par la résilience des revenus du courrier et la forte croissance des volumes de colis.
- Les produits d'exploitation externes d'**International 3PL** ont augmenté de +83,2 mEUR ou +29,7% à 363,6 mEUR, principalement en raison de la contribution de Staci et de la dynamique de la logistique d'e-commerce en Europe, partiellement compensée par une pression continue en Amérique du Nord.
- Les produits d'exploitation externes de **Global Cross-border** ont diminué de -5,0 mEUR, soit -3,6%, pour atteindre 136,3 mEUR, principalement en raison de l'internalisation d'Amazon et de clients en perte de vitesse en Amérique du Nord, ce qui a neutralisé les efforts d'expansion en Europe.
- Les produits d'exploitation externes de **Corporate** ont diminué de -0,9 mEUR en raison de l'absence de ventes immobilières par rapport à l'année dernière.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont légèrement diminué de +3,1 mEUR (soit -0,3%). En excluant la provision de 75,0 mEUR liée au remboursement à l'État belge de surcompensations potentielles pour les années antérieures à 2023, les charges d'exploitation ont augmenté en raison de la hausse des charges d'exploitation (y compris A&D) parallèlement à l'acquisition de Staci et à l'augmentation 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).

Principalement en raison de la provision liée à la surcompensation l'année dernière, l'**EBIT publié** a augmenté de +49,2 mEUR pour s'élever à -0,9 mEUR. L'**EBIT ajusté** (entre autres pour la provision de l'année dernière liée à la surcompensation) a diminué de -17,8 mEUR et s'est élevé à 10,3 mEUR.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des revenus et coûts financiers) a diminué de -28,0 mEUR, en raison principalement du gain de l'année dernière sur le passif éventuel pour les actions restantes (25%) d'Active Ants achetées en 2023, des résultats défavorables au niveau des différences de change, des coûts d'intérêts plus élevés en raison de l'augmentation des prêts, des emprunts et des contrats de location et de la baisse des revenus financiers sur les liquidités et les équivalents de liquidités.

L'**impôt sur le résultat** a diminué de +13,2 mEUR par rapport à l'année dernière. Il est important de noter que la provision de 75,0 mEUR de l'année dernière liée à la surcompensation était déjà nette de l'impôt sur le revenu des sociétés.

Le **bénéfice net du groupe** s'est élevé à -22,3 mEUR et a augmenté de +34,4 mEUR par rapport à l'année dernière, principalement en raison de la provision pour surcompensation constituée l'année dernière. Le **bénéfice net ajusté du groupe** s'est élevé à -13,9 mEUR.

Neuf premiers mois de 2024

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a diminué de -49,2 mEUR, soit -1,6%, pour atteindre 3.005,8 mEUR :

- Les produits d'exploitation externes de **BeNe Last Mile** ont diminué de -33,1 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus liés à la fin de la Concession Presse au 1^{er} juillet 2024, presque compensée par la résilience des revenus du courrier et la forte croissance du volume des colis.
- Les produits d'exploitation externes d'**International 3PL** ont diminué de -7,8 mEUR, soit -0,9%, la contribution de Staci et de la logistique de l'e-commerce en Europe ayant été contrebalancée par une pression continue en Amérique du Nord.
- Les produits d'exploitation externes de **Global Cross-border** ont diminué de -5,2 mEUR pour s'établir à 436,3 mEUR, principalement en raison de l'internalisation d'Amazon en Amérique du Nord, partiellement compensée par la croissance en Europe et en Asie.
- Les produits d'exploitation externes **Corporate** ont diminué de -3,1 mEUR en raison d'une diminution des ventes immobilières par rapport à l'année dernière.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont baissé de +65,3 mEUR, soit -2,2%. En excluant la provision de 75,0 mEUR liée au remboursement à l'État belge de surcompensations potentielles pour les années antérieures à 2023, les charges d'exploitation ont augmenté en raison d'une hausse des charges d'exploitation (y compris A&D) résultant de l'acquisition de Staci et de l'augmentation 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 106,0 mEUR et a augmenté de +16,1 mEUR par rapport à l'année dernière. En excluant la provision de l'année dernière liée à la surcompensation, l'EBIT publié a diminué de -58,9 mEUR. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 137,8 mEUR, en diminution de -36,6 mEUR ou -21,0% par rapport à l'année dernière.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des revenus et des coûts financiers) a diminué de -8,1 mEUR, en raison principalement du gain de l'année dernière sur le passif éventuel pour les actions restantes (25%) d'Active Ants achetées en 2023, des frais bancaires plus élevés, des résultats défavorables au niveau des différences de change, des coûts d'intérêts plus élevés en raison de l'augmentation des prêts, des emprunts et des contrats de location, partiellement compensés par un résultat financier positif sans effet sur la trésorerie lié aux avantages du personnel IAS 19. Ce dernier ayant été déclenché par la hausse des taux d'actualisation.

Les charges liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +10,8 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice avant impôts inférieur. Il est important de noter que la provision de 75,0 mEUR de l'année dernière liée à la surcompensation était déjà nette de l'impôt sur le revenu des sociétés.

Le **bénéfice net du groupe** a augmenté de +18,7 mEUR par rapport à l'année dernière pour atteindre 32,3 mEUR, dans une large mesure en raison de la provision constituée l'année dernière pour la surcompensation.

Performance par entité opérationnelle : BeNe Last Mile

BeNe Last Mile En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Transactional mail	557,6	543,9	-2,5%	172,1	165,5	-3,8%
Advertising mail	130,4	140,7	7,9%	40,7	43,5	6,9%
Press	260,4	231,1	-11,3%	84,3	64,4	-23,6%
Parcels Belgium	355,3	376,9	6,1%	115,6	125,7	8,7%
Proximity and convenience retail network	215,9	199,9	-7,4%	71,4	65,0	-8,9%
Value added services	99,0	88,7	-10,5%	32,9	26,0	-21,2%
Personalised Logistics	98,9	94,9	-4,1%	32,0	31,7	-1,2%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	44,4	59,2	33,2%	21,6	19,5	-9,7%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.762,0	1.735,1	-1,5%	570,6	541,2	-5,1%
Charges d'exploitation	1.622,9	1.551,3	-4,4%	595,7	519,9	-12,7%
EBITDA	139,1	183,8	32,1%	(25,1)	21,3	-
Dépréciations – Amortissements (publiés)	73,9	77,0	4,1%	25,9	26,6	2,4%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	65,2	106,8	63,9%	(51,0)	(5,3)	-
Marge (%)	3,7%	6,2%		-8,9%	-1,0%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	142,3	109,0	-23,4%	24,7	(4,5)	-
Marge (%)	8,1%	6,3%	8,1%	4,3%	-0,8%	

Troisième trimestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** au troisième trimestre 2024 se sont élevés à 541,2 mEUR et ont diminué de -29,4 mEUR ou -5,1%, principalement en raison de la fin de la Concession Presse au 1^{er} juillet et d'une baisse de -5,0 mEUR des autres revenus liés à l'extourne de provision des services exécutés pour le compte de l'État en cours d'année dernière. La diminution de ce dernier élément sous les produits d'exploitation inter-secteurs et autres a été partiellement compensée par l'augmentation des volumes transfrontaliers entrants traités au sein du réseau domestique.

Les revenus du **Domestic Mail** (c'est-à-dire Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -23,6 mEUR pour atteindre 273,4 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus **Press** (-19,9 mEUR) liée aux nouveaux contrats pour la presse et à une baisse structurelle du volume de -11,9%. Les revenus de **Transactional et Advertising mail** ont connu une baisse de -3,8 mEUR ou -1,8%, dont plus ou moins +2,0 mEUR résultant des élections de septembre 2024, en raison d'une baisse de volume sous-jacente de -6,7% partiellement compensée par l'impact prix/mix de +4,9%.

BeNe Last Mile Évolution sous-jacente des volumes	Total de l'année en cours		3ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
Domestic mail	-8,5%	-5,3%	-8,2%	-6,3%
Transactional mail	-9,2%	-7,8%	-9,2%	-8,9%
Advertising mail	-13,0%	+3,4%	-12,3%	+2,4%
Press	-8,7%	-9,1%	-7,9%	-11,9%
Parcels volume	+7,5%	+4,7%	+5,5%	+8,7%

Parcels Belgium a augmenté de +10,1 mEUR (ou +8,7%) à 125,7 mEUR, résultant d'une augmentation du volume de colis de +8,7% avec un prix/mix stable, reflétant une forte dynamique au niveau de l'habillement grâce aux conditions météorologiques de septembre et à la surperformance des places de marché.

Proximity and convenience retail network a affiché une baisse de -6,4 mEUR (soit -8,9%) pour atteindre 65,0 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 26,0 mEUR et ont enregistré une baisse de -7,0 mEUR par rapport à l'année dernière. Stabilité des revenus opérationnels provenant des solutions liées aux amendes routières et la gestion des documents, compensée par l'impact négatif de la révision des tarifs, désormais comptabilisé dans les VAS (et non sous les Autres revenus comme en 2023).

Personalised Logistics a atteint 31,7 mEUR et a affiché une légère diminution de -0,4 mEUR, reflétant la quasi-stabilité des revenus de DynaGroup.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont diminué de +75,1 mEUR (ou -12,1%), 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 sont restées stables en raison de l'augmentation des coûts salariaux par ETP (+4,0% en raison de deux indexations salariales d'une année à l'autre), de la stabilité des ETP malgré l'augmentation des volumes de colis et de la baisse des charges inter-secteurs de Corporate.

L'EBIT publié a augmenté de +45,8 mEUR en raison de la provision pour surcompensation de l'année dernière, alors que **L'EBIT ajusté** a diminué de -29,2 mEUR en raison des nouveaux contrats de Presse, de l'inflation des charges liées au personnel et de l'extourne de la provision de l'année dernière pour la révision des tarifs des services effectués pour le compte de l'État (5,0 mEUR).

Neuf premiers mois de 2024

Le total des produits d'exploitation au cours des neuf premiers mois de 2024 s'est élevé à 1.735,1 mEUR et a enregistré une baisse de -26,9 mEUR ou -1,5%, en raison principalement de la fin de la Concession 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 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 -32,8 mEUR pour atteindre 915,6 mEUR, ce qui s'explique principalement par la baisse des revenus Press. **Les revenus Press** ont diminué de -29,4 mEUR, reflétant la baisse structurelle des volumes (-9,1%), la fin de la Concession Presse au 1^{er} juillet 2024 et la réduction de la compensation gouvernementale pour la prolongation des Concessions de Presse premier semestre de l'année 2024. Les revenus des **Transactional et Advertising mail** connaissent une légère baisse de -3,8 mEUR ou -1,8%, dont plus ou moins +5,8 mEUR résultant des élections, en raison d'une baisse de volume sous-jacente de -6,7% partiellement compensée par l'impact prix/mix de +4,9%.

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

Parcels Belgium a augmenté de +21,5 mEUR (ou +6,1%) pour s'établir à 376,9 mEUR, résultant principalement d'une augmentation du volume de colis de +4,7% (contre +7,5% l'année dernière, en tenant compte d'un impact négatif sur le volume des grèves d'avril 2024) et d'une amélioration du prix/mix.

Proximity and convenience retail network a baissé de -16,0 mEUR pour atteindre 199,9 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 88,7 mEUR et affiche ainsi une baisse de -10,3 mEUR par rapport à l'année dernière, en raison de l'impact négatif de la révision des prix, désormais comptabilisé sous les VAS (et non sous les Autres revenus comme en 2023), en partie compensé par des revenus opérationnels plus élevés provenant de la solution relative aux amendes routières et à la gestion des documents.

Personalised Logistics s'est élevé à 94,9 mEUR et a diminué de -4,0 mEUR en 2024, reflétant la baisse des revenus de Dynafix et Dynasure, partiellement compensée par Dynalogic et Leen Menken.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont diminué de +68,5 mEUR, soit -4,0%, 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 ont légèrement augmenté en raison de la hausse des charges liées au personnel et aux intérimaires par ETP, alors que le nombre d'ETP est resté stable et que la TVA récupérable est plus élevée.

L'EBIT publié a augmenté de +41,7 mEUR et s'est élevé à 106,8 mEUR, principalement en raison de la provision pour surcompensation. **L'EBIT ajusté** a diminué de -33,3 mEUR avec une marge de 6,3%, cette diminution étant due aux nouveaux contrats Press et à l'inflation des charges liées au personnel.

Performance par entité opérationnelle : International 3PL

International 3PL En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
3PL Europe	112,6	250,5	122,4%	36,9	165,2	-
3PL North America	780,6	635,1	-18,6%	243,3	197,0	-19,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	5,9	5,4	-7,9%	1,5	2,7	88,2%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	899,2	891,0	-0,9%	281,6	364,9	29,6%
Charges d'exploitation	826,4	796,8	-3,6%	263,2	318,5	21,0%
EBITDA	72,7	94,2	29,5%	18,4	46,4	-
Dépréciations – Amortissements (publiés)	83,7	97,0	16,0%	28,8	40,4	40,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(10,9)	(2,8)	-74,3%	(10,4)	6,1	-
Marge (%)	-1,2%	-0,3%		-3,7%	1,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(4,0)	3,7	-	(8,1)	8,3	-
Marge (%)	-0,4%	0,4%		-2,9%	2,3%	

Troisième trimestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 364,9 mEUR et a augmenté de +83,3 mEUR (+29,6%), principalement grâce à l'intégration de Staci (+123,3 mEUR) et a été partiellement compensé par la baisse des revenus de Radial North America.

Les **produits d'exploitation de 3PL Europe** ont augmenté de +128,3 mEUR pour atteindre 165,2 mEUR, reflétant l'acquisition de Staci le 1^{er} août 2024 (impact de consolidation de 123,3 mEUR). En outre, les revenus de Radial Europe et d'Active Ants ont augmenté de +13,7%, 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 -46,3 mEUR ou -19,0%, reflétant la baisse des revenus de Radial North America résultant de la diminution des ventes auprès des clients existants et de la contribution de nouveaux clients, atténuant partiellement la perte de revenus des contrats résiliés annoncée en 2023.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont augmenté de -66,8 mEUR ou +22,9% à la suite de l'intégration de Staci. En excluant Staci, les charges d'exploitation ont diminué de -45,3 mEUR, reflétant la baisse des charges d'exploitation variables conformément à l'évolution des revenus de Radial North America, l'amélioration soutenue de la marge de contribution variable de Radial North America (+5,8% d'une année à l'autre, actuellement à son niveau le plus élevé) et les gains de productivité en général.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 6,1 mEUR, en hausse de +16,5 mEUR avec une marge de 1,7%, l'**EBIT ajusté** s'élevant à 8,3 mEUR (en hausse de +16,4 mEUR) avec une marge de 2,3%. À périmètre constant, l'EBIT ajusté a augmenté de +5,1 mEUR en partant de -8,1 mEUR en raison de l'impact de la consolidation de Staci pour 11,3 mEUR.

Neuf premiers mois de 2024

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 891,0 mEUR et a légèrement diminué de -8,2 mEUR, soit -0,9%, la pression continue sur les revenus de Radial North America ayant été presque compensée par l'intégration de Staci.

Les **produits d'exploitation de 3PL Europe** ont augmenté de +137,9 mEUR pour atteindre 250,5 mEUR, reflétant l'acquisition de Staci le 1^{er} août 2024. En outre, les revenus de Radial Europe et d'Active Ants ont augmenté de +13,0%, 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 -145,6 mEUR ou -18,6%, reflétant la baisse des revenus de Radial North America.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont diminué de +16,3 mEUR, malgré l'intégration de Staci pour laquelle les charges d'exploitation, y compris A&D, se sont élevées à 112,2 mEUR, en raison d'une baisse des charges d'exploitation variables conformément à avec l'évolution des revenus de Radial North America et au maintien d'une gestion rigoureuse de la main-d'œuvre variable.

L'**EBIT publié** s'est élevé à -2,8 mEUR, en hausse de +8,1 mEUR, l'**EBIT ajusté** s'est chiffré à 3,7 mEUR, en hausse de +7,7 mEUR, avec un impact de la consolidation de Staci de 11,3 mEUR.

Performance par entité opérationnelle : Global Cross-border

Global Cross-border En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Cross-border Europe	248,9	258,6	3,9%	76,0	80,6	6,1%
Cross-border North America	192,1	178,2	-7,2%	65,0	55,4	-14,8%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	5,1	4,1	-19,3%	1,6	1,6	2,5%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	446,2	441,0	-1,2%	142,6	137,7	-3,4%
Charges d'exploitation	365,8	367,7	0,5%	115,0	114,9	-0,1%
EBITDA	80,4	73,3	-8,8%	27,6	22,7	-17,5%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	17,3	17,5	1,5%	5,9	6,1	3,1%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	63,1	55,8	-11,6%	21,6	16,6	-23,2%
Marge (%)	14,1%	12,6%		15,2%	12,1%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	63,5	56,2	-11,5%	21,8	16,8	-23,1%
Marge (%)	14,2%	12,7%		15,3%	12,2%	

Troisième trimestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 137,7 mEUR et a diminué de -4,9 mEUR (-3,4%), l'internalisation d'Amazon et la diminution des clients en perte de vitesse en Amérique du Nord neutralisant les efforts d'expansion en Europe.

Les **produits d'exploitation de Cross-border Europe** ont augmenté de +4,6 mEUR (+6,1%) et se sont élevés à 80,6 mEUR, principalement grâce aux clients existants et aux clients gagnés récemment, à la croissance des volumes asiatiques à destination de la Belgique, partiellement compensée par le déclin subi par d'autres destinations et par la persistance de conditions de marché défavorables au Royaume-Uni.

Les **produits d'exploitation de Cross-Border North America** ont diminué de -9,6 mEUR (-14,8%) et se sont élevés à 55,4 mEUR, reflétant principalement la baisse des ventes de Landmark US en raison de la diminution des clients en perte de vitesse, de la contribution limitée des nouvelles activités et de l'internalisation d'Amazon.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** sont restées stables, ce qui s'explique principalement par une légère baisse des coûts de transport liés aux volumes, en raison de la baisse des volumes en Amérique du Nord et de l'augmentation des volumes à destination de la Belgique, ainsi que par une légère hausse des coûts salariaux reflétant la montée en puissance de l'activité internationale et les pressions de l'inflation.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont diminué de -5,0 mEUR par rapport à la même période l'année dernière et ont atteint respectivement 16,6 mEUR (marge de 12,1%) et 16,8 mEUR (marge de 12,2%). Baisse de l'EBIT et dilution de la marge liée aux pressions continues subies par Landmark US.

Neuf premiers mois de 2024

Le **total des produits d'exploitation** a légèrement diminué de -5,2 mEUR (ou -1,2%) pour s'établir à 441,0 mEUR.

Les **produits d'exploitation de Cross-border Europe** ont augmenté de +9,7 mEUR et se sont élevés à 258,6 mEUR, principalement grâce aux clients existants et aux clients gagnés récemment, à la croissance des volumes asiatiques à destination de la Belgique, partiellement compensée par le déclin subi par d'autres destinations et par la persistance de conditions de marché défavorables au Royaume-Uni.

Les **produits d'exploitation de Cross-border North America** ont connu une diminution de -13,9 mEUR pour atteindre 178,2 mEUR, principalement en raison d'une diminution des ventes de Landmark US, reflet de l'internalisation d'Amazon.

Les charges d'exploitation (y compris A&D) ont légèrement augmenté de -2,1 mEUR ou +0,6%, ce qui s'explique principalement par une légère baisse des coûts de transport liés aux volumes, en raison de la baisse des volumes en Amérique du Nord et de l'augmentation des volumes à destination de la Belgique, ainsi que par une légère hausse des coûts salariaux reflétant la montée en puissance de l'activité internationale et les pressions de l'inflation.

L'EBIT publié et l'EBIT ajusté ont diminué de -7,3 mEUR par rapport à la même période l'année dernière et ont atteint respectivement 55,8 mEUR (marge de 12,6%) et 56,2 mEUR (marge de 12,7%). Baisse de l'EBIT et dilution de la marge liée aux pressions continues subies par Landmark US.

Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Produits d'exploitation externes	6,0	2,9	-52,2%	1,9	1,0	-45,9%
Produits d'exploitation inter-secteurs	312,7	295,6	-5,5%	98,9	94,9	-4,1%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	318,7	298,5	-6,3%	100,8	95,9	-4,8%
Charges d'exploitation	286,8	296,3	3,3%	91,3	97,3	6,6%
EBITDA	31,9	2,2	-93,2%	9,5	(1,4)	-
Dépréciations – Amortissements (publiés)	59,3	56,0	-5,7%	19,9	17,0	-14,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(27,5)	(53,8)	-	(10,4)	(18,4)	-
Marge (%)	-8,6%	18,0%		-10,3%	-19,2%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(27,5)	(31,0)	-	(10,4)	(10,2)	-
Marge (%)	-8,6%	10,4%		-10,3%	-10,7%	

Troisième trimestre 2024

Au troisième trimestre 2024, les **produits d'exploitation externes** ont légèrement diminué (-0,9 mEUR) par rapport à l'année précédente, sous l'effet de la diminution des ventes immobilières.

Les **charges d'exploitation nettes après inter-secteurs (y compris A&D)** ont augmenté de -7,1 mEUR, reflétant la baisse des coûts liés aux examens de conformité de l'année dernière, compensée par la pression de l'inflation sur les charges liées au personnel (+4,0% en raison de deux indexations salariales) et les coûts de fusion et d'acquisition.

L'**EBIT publié** s'élève à -18,4 mEUR et l'**EBIT ajusté** à -10,2 mEUR, en légère baisse de -0,1 mEUR en excluant 8,1 mEUR de coûts de fusion et d'acquisition.

Neuf premiers mois de 2024

Lors des neuf premiers mois de 2024, les **produits d'exploitation externes** ont légèrement diminué, de -3,1 mEUR, sous l'effet de la diminution des ventes immobilières.

Les **charges d'exploitation nettes après inter-secteurs (y compris A&D)** ont augmenté de -23,2 mEUR, ce qui s'explique principalement par les coûts de fusion et d'acquisition (22,8 mEUR) et par la pression de l'inflation sur les charges liées au personnel, partiellement compensés par la baisse des coûts liés aux examens de conformité de l'année dernière.

L'**EBIT publié** s'est élevé à -53,6 mEUR et l'**EBIT ajusté** à -31,0 mEUR, en baisse de -3,5 mEUR.

Flux de trésorerie

Troisième trimestre 2024

3ème trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2023	2024	Δ	2023	2024	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	12,9	72,9	60,0	4,4	72,1	67,7
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	25,1	79,7	54,5	25,1	79,7	54,5
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(25,2)	(1.339,8)	(1.314,6)	(25,2)	(1.339,8)	(1.314,6)
Flux de trésorerie disponible	(12,3)	(1.266,9)	(1.246,8)	(20,9)	(1.267,7)	(1.246,8)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(69,1)	952,0	1.021,1	(69,1)	952,0	1.021,1
Mouvement de trésorerie nette	(81,4)	(314,9)	(233,5)	(90,0)	(315,7)	(225,7)
Capex	26,4	43,3	16,9	26,4	43,3	16,9

Au troisième trimestre 2024, le flux de trésorerie net a diminué pour atteindre un montant négatif de 314,9 mEUR en raison de l'acquisition de Staci et de l'augmentation des dépenses en capital, partiellement compensées par le crédit-pont pour l'acquisition de Staci.

Les **flux de trésorerie disponible publiés et ajustés** ont atteint respectivement des montants négatifs de 1.266,9 mEUR et 1.267,7 mEUR.

Les **flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** ont augmenté de 54,5 mEUR par rapport au troisième trimestre 2023, ce qui s'explique principalement par la variation positive de l'EBITDA, elle-même principalement due à la provision de l'année dernière liée à la surcompensation de 75,0 mEUR.

Le flux de trésorerie lié aux recettes collectées dues aux clients de Radial a été inférieur de 7,8 mEUR (entrée de 0,8 mEUR au troisième trimestre 2024, comparé à une entrée de 8,6 mEUR lors de la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (13,2 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, partiellement compensés par la provision de 75,0 mEUR de l'année dernière liée à la surcompensation.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 1.339,8 mEUR au troisième trimestre 2024, contre une sortie de liquidités de 25,2 mEUR pour la même période l'année précédente. L'évolution au troisième trimestre 2024 s'explique principalement par des dépenses en capital plus élevées (-16,9 mEUR) et l'acquisition de Staci (-1.296,6 mEUR) en 2024.

Les dépenses en capital se sont élevées à 43,3 mEUR au troisième 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 troisième trimestre 2024, les entrées de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à 952,0 mEUR, contre -58,1 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par le crédit-pont souscrit pour l'acquisition de Staci, partiellement contrebalancé par l'acquisition des actions restantes du groupe Active Ants en 2023 (+11,0 mEUR).

Neufs premiers mois de 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	216,0	245,2	29,3	247,3	284,4	37,1
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	296,5	339,8	43,3	296,5	339,8	43,3
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(102,6)	(1.378,7)	(1.276,1)	(102,6)	(1.378,7)	(1.276,1)
Flux de trésorerie disponible	113,4	(1.133,5)	(1.239,0)	144,7	(1.094,3)	(1.239,0)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(224,8)	833,2	1.058,1	(224,8)	833,2	1.058,1
Mouvement de trésorerie nette	(111,5)	(300,2)	(188,8)	(80,1)	(261,1)	(181,0)
Capex	106,7	82,4		106,7	82,4	

Lors des neuf premiers mois de 2024, le flux de trésorerie sortant net a augmenté de 188,8 mEUR par rapport à la même période l'année dernière pour atteindre 300,2 mEUR. Cette augmentation résulte de l'acquisition de Staci, partiellement compensée par le crédit-pont, la baisse des dépenses en capital, des impôts sur le revenu et des dividendes versés.

Les **flux de trésorerie disponible publiés et ajustés** ont atteint respectivement des montants négatifs de 1.133,5 mEUR et 1.094,3 mEUR.

Les **flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** ont augmenté de 43,3 mEUR par rapport aux neuf premiers mois de 2023, 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 7,8 mEUR (sortie de 39,1 mEUR lors des neuf premiers mois de 2024, comparé à une sortie de 31,4 mEUR pour la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-6,2 mEUR) s'explique principalement par la provision de l'année dernière liée à la surcompensation, partiellement compensée 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 par l'évolution favorable des comptes débiteurs.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 1.378,7 mEUR lors des neuf premiers mois de 2024, contre une sortie de liquidités de 102,6 mEUR pour la même période l'année dernière. Cette évolution s'explique principalement par l'acquisition de Staci (1.296,6 mEUR), partiellement compensée par une baisse des dépenses en capital en 2024 (24,3 mEUR).

Les dépenses en capital se sont élevées à 82,4 mEUR au cours des neuf premiers mois de 2024 et ont été principalement consacrées à l'entité opérationnelle International 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 833,2 mEUR, contre -224,8 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 (+54,2 mEUR) et les produits de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (+17,7 mEUR), partiellement compensés par les emprunts bancaires (-13,6 mEUR).

États financiers consolidés intermédiaires abrégés non audités

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	Total de l'année en cours		3ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
Chiffre d'affaires	3.044,1	2.998,3	975,1	1.020,4
Autres produits d'exploitation	10,8	7,5	3,4	4,6
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	3.055,0	3.005,8	978,5	1.024,6
Approvisionnements et marchandises	(62,4)	(54,8)	(19,7)	(19,1)
Services et biens divers	(1.279,0)	(1.223,5)	(409,6)	(438,2)
Charges de personnel	(1.286,8)	(1.355,2)	(432,9)	(467,1)
Autres charges d'exploitation	(102,7)	(18,8)	(85,9)	(11,1)
Dépreciations et amortissements	(234,3)	(247,5)	(80,6)	(90,0)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(2.965,1)	(2.899,8)	(1.028,6)	(1.025,5)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	89,9	106,0	(50,1)	(0,9)
Revenus financiers	28,7	30,0	18,8	(2,2)
Charges financières	(42,3)	(51,7)	(15,3)	(22,3)
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuées 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	(0,1)	0,0	(0,1)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	76,3	84,2	(46,6)	(25,5)
Impôts sur le résultat	(43,9)	(33,2)	(10,1)	3,1
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	32,3	51,0	(56,7)	(22,3)
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	33,5	50,9	(56,6)	(22,2)
Intérêts minoritaires	(1,2)	0,1	(0,1)	(0,1)

RÉSULTAT PAR ACTION

En EUR	Total de l'année en cours		3ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
► De base, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,17	0,25	(0,28)	(0,11)
► Dilué, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,17	0,25	(0,28)	(0,11)

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 intermédiaire abrégé

En millions EUR	Au 31 décembre 2023 (audité)	Au 30 septembre 2024 (non audité)
Actifs		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1.372,0	1.576,9
Immobilisations incorporelles	810,9	2.039,8
Placements	0,0	0,0
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	0,1	0,0
Immeubles de placement	3,4	3,0
Actifs d'impôts différés	22,6	30,8
Créances commerciales et autres créances	31,7	47,2
	2.240,6	3.697,7
Actifs courants		
Stocks	25,4	37,6
Impôt sur le résultat à recevoir	12,0	8,1
Créances commerciales et autres créances	969,5	855,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	870,6	568,1
Instruments dérivés	0,0	0,0
	1.877,6	1.468,8
Actifs détenus en vue de la vente	0,6	0,6
TOTAL DES ACTIFS	4.118,8	5.167,1
Capitaux propres et passifs		
Capital souscrit	364,0	364,0
Autres réserves	550,6	592,2
Écart de conversion	46,8	36,5
Bénéfices reportés	65,7	50,9
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère	1.027,0	1.043,5
Intérêts minoritaires	(0,5)	0,1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	1.026,5	1.043,7
Passifs non courants		
Emprunts bancaires	1.152,0	1.328,2
Avantages au personnel	249,8	238,0
Dettes commerciales et autres dettes	2,4	2,1
Provisions	11,5	18,0
Impôts différés passifs	9,9	13,9
	1.425,5	1.600,3
Passifs courants		
Emprunts bancaires	139,0	1.198,0
Découverts bancaires	0,0	1,9
Provisions	94,5	104,7
Impôts sur le résultat à payer	2,9	38,2
Instruments dérivés	0,2	0,3
Dettes commerciales et autres dettes	1.430,1	1.180,0
	1.666,8	2.523,1
TOTAL DES PASSIFS	3.092,3	4.123,4
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4.118,8	5.167,1

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 204,9 mEUR, principalement en raison de l'intégration de Staci, ainsi que des dépenses en capital et des nouveaux actifs de droit d'utilisation, partiellement compensés par la dépréciation.

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 1.228,9 mEUR, principalement en raison de l'acquisition de Staci. Le calcul du goodwill pour Staci (1,2 milliard EUR) est provisoire, sachant que l'allocation du prix d'acquisition n'est pas encore finalisée.

La diminution des créances commerciales et autres de 114,6 mEUR est principalement due au règlement de la Concession Presse pour l'année 2023 et des frais terminaux, ainsi qu'au pic des ventes à la fin de l'année 2023, partiellement compensés par l'intégration de Staci.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 302,5 mEUR, principalement en raison de l'acquisition de Staci, partiellement compensée par le crédit-pont (1 milliard EUR) contracté pour l'acquisition de Staci.

L'augmentation des emprunts bancaires non courants de 176,3 mEUR s'explique principalement par l'augmentation des dettes de location non courantes, essentiellement due à l'acquisition de Staci.

L'augmentation des emprunts bancaires non courants de 1.059,0 mEUR s'explique principalement par le crédit-pont (1 milliard EUR) contracté pour l'acquisition de Staci.

La diminution des dettes commerciales et autres de 250,1 mEUR est principalement due à la diminution des dettes sociales et commerciales (connexes), au règlement des frais terminaux et à l'achat des actions restantes de Marceau 1, ainsi qu'au paiement différé anticipé de 1,2 mEUR pour Active Ants, partiellement compensé par l'intégration de Staci. La diminution des dettes commerciales (connexes) s'explique par la période de pic en fin d'année et la baisse des volumes aux États-Unis, tandis que la diminution des dettes sociales est principalement due au paiement des charges sociales de l'année 2023 (congrés payés, bonus...) au premier semestre 2024.

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé (non audité)

En millions EUR	Total de l'année en cours		3ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	76,3	84,2	(46,6)	(25,5)
<i>Ajustements pour rapprocher le résultat avant impôt des flux de trésorerie nets</i>				
Amortissements et pertes de valeur	233,9	247,5	80,7	90,0
Réductions de valeur sur créances commerciales	(3,5)	(2,3)	(0,1)	0,3
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(3,3)	(0,2)	(1,9)	(0,1)
Résultat net financier	13,6	21,8	(3,5)	24,5
Autres éléments non décaissés	8,1	(0,6)	8,3	(0,1)
Variation des avantages au personnel	(6,3)	(11,9)	(3,7)	(6,2)
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur	(0,0)	0,1	0,0	0,1
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0,0	0,0	0,0	0,0
Impôts payés sur le résultat	(39,7)	(24,5)	(9,4)	(4,0)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	17,4	25,8	1,4	0,7
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	296,5	339,8	25,1	79,7
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	138,2	316,7	(6,5)	126,9
Diminution/(augmentation) des stocks	(1,0)	(4,2)	(1,8)	(3,3)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(262,3)	(376,8)	(90,2)	(136,0)
Augmentation/(Diminution) des montants collectés dus aux clients	(31,4)	(39,1)	8,6	0,8
Augmentation/(diminution) des provisions	76,0	8,9	77,7	4,8
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	216,0	245,2	12,9	72,9
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	4,1	0,3	1,2	0,1
Cession de filiales, flux net de trésorerie	0,0	0,0	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(99,6)	(76,9)	(22,7)	(42,2)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(7,0)	(5,5)	(3,7)	(1,1)
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise	0,0	(1.296,6)	0,0	(1.296,6)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(102,6)	(1.378,7)	(25,2)	(1.339,8)
Activités de financement				
Produits de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	0,5	1.018,2	0,4	1.007,2
Remboursements d'emprunts	0,0	0,0	0,0	0,0
Intérêts liés aux emprunts	(14,7)	(12,2)	(10,1)	(8,1)
Remboursements de dettes de location	(119,3)	(135,5)	(48,1)	(45,8)
Transactions avec les minorités	(11,0)	(11,2)	(11,0)	(1,3)
Dividendes payés	(80,3)	(26,1)	(0,3)	(0,1)
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(224,8)	833,2	(69,1)	952,0
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(111,5)	(300,2)	(81,4)	(314,9)
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	0,6	(1,1)	3,9	(5,9)
TRÉSORERIE CLASSIFIÉE COMME ACTIF DÉTENU EN VUE DE LA VENTE	-	-		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	1.050,6	839,3		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires et balance de bpaid card au 30 septembre	939,7	538,0		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1^{ER} JANVIER ET LE 30 SEPTEMBRE	(110,8)	(301,3)		

Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires abrégés

1. Base de préparation et principes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires 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 intermédiaires 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.

Ces états financiers intermédiaires n'ont pas été revus par un auditeur indépendant. bpost a préparé les états financiers sur la base de la continuité de ses activités, car il n'y a pas d'incertitudes significatives et les ressources sont suffisantes pour poursuivre les opérations.

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

Le 9 octobre 2024, bpostgroup a annoncé l'émission réussie d'obligations senior non sécurisés en deux tranches pour un montant total de 1.000,0 mEUR, avec des maturités de 5 et 10 ans. L'émission obligataire a été accueillie avec succès et souscrite avec une base diversifiée d'investisseurs institutionnels, avec une sursouscription de 4,4 fois. L'obligation de 500,0 mEUR à 5 ans, arrivant à échéance le 16 octobre 2029, porte un coupon de 3,290 % par an, et l'obligation de 500,0 millions d'euros à 10 ans, arrivant à échéance le 16 octobre 2034, porte un coupon de 3,632 % par an. Les deux obligations seront notées A- par S&P. Le montant levé servira à refinancer le prêt-relais mis en place en août 2024 dans le cadre de l'acquisition de Staci.

Indicateurs alternatifs de performance (non audités)

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

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

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

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

Définitions:

Performance ajustée (produit d'exploitation/EBITDA/EBIT/EAT ajustés): bpost définit la performance ajustée comme le produit d'exploitation/EBITDA/EBIT/EAT, éléments d'ajustement exclus. Les postes d'ajustement représentent des éléments importants de revenus ou de charges qui, en raison de leur caractère non récurrent, sont exclus des analyses de performance. bpost recourt à une approche cohérente pour déterminer si un élément de revenu ou de charge est un poste d'ajustement et s'il est suffisamment important pour être exclu des chiffres publiés pour obtenir les chiffres ajustés. Un élément d'ajustement est réputé important lorsqu'il s'élève à 20,0 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 bpost estime que cette mesure donne à l'investisseur un meilleur aperçu et une meilleure comparabilité dans le temps de la performance économique de bpost.

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

Le Management de bpost estime que la performance à taux de change constant permet à l'investisseur de comprendre la performance opérationnelle des entités.

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

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

Dette nette/(Trésorerie Nette): bpost définit la dette nette/(trésorerie nette) comme les emprunts portant intérêts courants et non courants plus les découverts bancaires, déduits de la trésorerie et équivalents de trésorerie et est dérivée du bilan consolidé.

Flux de trésorerie disponible (FCF) et flux de trésorerie disponible ajusté: bpost définit le flux de trésorerie disponible comme la somme du flux de trésorerie net des activités d'exploitation et du flux de trésorerie net des activités d'investissement, Il est dérivé du flux de trésorerie consolidé.

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

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

Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Total des produits d'exploitation	3.055,0	3.005,8	-1,6%	978,5	1.024,6	4,7%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	3.055,0	3.005,8	-1,6%	978,5	1.024,6	4,7%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations/amortissements	(2.730,8)	(2.652,3)	-2,9%	(948,0)	(935,5)	-1,3%
Provision liée à la surcompensation (3)	75,0	0,0	-	75,0	0,0	-
Frais de fusions et acquisition (1)	0,0	22,8	-	0,0	8,1	-
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS/AMORTISSEMENTS	(2.655,8)	(2.629,5)	-1,0%	(873,0)	(927,3)	6,2%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
EBITDA	324,2	353,5	9,1%	30,5	89,1	-
Provision liée à la surcompensation (3)	75,0	0,0	-	75,0	0,0	-
Frais de fusions et acquisition (1)	0,0	22,8	-	0,0	8,1	-
EBITDA AJUSTÉ	399,2	376,3	-5,7%	105,5	97,3	-7,8%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Résultat d'exploitation (EBIT)	89,9	106,0	17,9	(50,1)	(0,9)	-98,2%
Provision liée à la surcompensation (3)	75,0	-	-	75,0	-	-
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (2)	9,5	9,0	-4,8%	3,2	3,1	-2,8%
Frais de fusions et acquisition (1)	0,0	22,8	-	-	8,1	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	174,4	137,8	-21,0%	28,1	10,3	-63,3%

RESULTAT DE LA PERIODE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Résultat de la période	32,3	51,0	57,7%	(56,7)	(22,3)	-60,6%
Impact non cash de l'allocation du prix d'achat (PPA) (2)	7,2	6,8	-6,0%	2,4	2,3	-4,1%
Provision liée à la surcompensation (3)	73,8	0,0	-	73,8	0,0	-
Frais de fusions et acquisition (1)	0,0	17,1	-	0,0	6,1	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ	113,3	74,8	-34,0%	19,5	(13,9)	-

- (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. Les coûts de fusion et d'acquisition de 2024 sont en cours d'ajustement.
- (2) Conformément à la norme IFRS 3 et tout au long de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de plusieurs entités, bpost 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.
- (3) En 2023, bpost 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 bpost 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.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			3ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	216,0	245,2	13,6%	12,9	72,9	
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(102,6)	(1.378,7)		(25,2)	(1.339,8)	
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	113,4	(1.133,5)		(12,3)	(1.266,9)	
Montants collectés dus aux clients de Radial	31,4	39,1	24,8%	(8,6)	(0,8)	-90,6%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	144,7	(1.094,3)		(20,9)	(1.267,7)	

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives³, 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.

³ Comme défini entre autres au sens de l'U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

Glossaire

- **Capex** : Montant total investi dans les immobilisations
- **Opex** : Charges d'exploitation
- **Taux de change constant** : Les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée
- **A&D** : Amortissements et dépréciations
- **EAT** : 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
- **TCV** : Valeur Contractuelle Totale