

La résilience de Belgium et la croissance en Europe atténuent la baisse des revenus en Amérique du Nord

Faits marquants du deuxième trimestre 2024

- Le total des produits d'exploitation du groupe à 988,2 mEUR, en ligne avec celui de l'année dernière (-3,8%).
- EBIT ajusté du groupe à 57,8 mEUR (marge de 5,8%), en baisse de -15,9%. L'EBIT publié du groupe atteint 47,7 mEUR.
- Belgium (en ce compris une diminution de 2,9 mEUR liée à la compensation de l'État pour la concession de presse)
 - Le total des produits d'exploitation se chiffre à 563,8 mEUR (hausse de +1,1%).
 - Baisse du volume sous-jacent de courrier à hauteur de -2,9% (atténué par le courrier électoral), compensé par l'impact prix/mix.
 - Les volumes de colis ont augmenté de +2,5% et l'impact prix/mix de +2,9%.
 - Les charges d'exploitation sont pratiquement stables (augmentation de +1,1%), reflétant principalement les indexations salariales, la stabilité des ETP et l'augmentation de la TVA récupérable.
 - L'EBIT ajusté s'élève à 56,5 mEUR et l'EBIT publié s'élève à 56,4 mEUR, y inclus l'impact des grèves pour -2,6 mEUR.
- E-Logistics Eurasia
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 168,8 mEUR (+3,3%), grâce à l'expansion continue de Radial EU et Active Ants (+11,7%) et à l'augmentation des ventes transfrontalières, reflétant la croissance des clients existants et récemment acquis en Europe, compensant la situation en Asie et au Royaume-Uni.
 - Légère augmentation des charges d'exploitation (+2,1%) due à la hausse des frais de personnel et de transport, conformément à l'évolution des volumes et l'expansion, et à la baisse des frais généraux et des coûts d'approvisionnements et de marchandises.
 - EBIT ajusté à 10,4 mEUR (marge de 6,2%), en hausse de +1,5 mEUR (+16,4%). L'EBIT publié atteint 9,6 mEUR (marge de 5,7%).
- E-Logistics North America
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 282,7 mEUR, soit une baisse de -47,3 mEUR ou -14,3% (-15,2% à taux de change constant), reflétant une diminution des volumes chez Radial et Landmark US.
 - Diminution des charges d'exploitation (-12,7% ou -13,6% à taux de change constant) expliquée par une diminution des coûts variables, découlant du maintien d'une gestion plus efficace de la main-d'œuvre et des gains de productivité, partiellement contrebalancée par la provision pour créances douteuses.
 - EBIT ajusté à 1,2 mEUR, en baisse de -10,0 mEUR. L'EBIT publié est de -1,0 mEUR. Marge de contribution variable à son plus haut niveau (+4% d'une année à l'autre).

Déclaration du CEO

Chris Peeters, CEO bpostgroup : « Les résultats du deuxième trimestre sont en ligne avec nos prévisions financières. Tandis que nos activités de colis en Belgique continuent de croître et que les revenus du courrier restent résilients, les revenus en Amérique du Nord sont toujours sous pression. Nous prenons les mesures nécessaires pour atténuer ces effets et diversifier notre portefeuille de clients afin d'être mieux positionnés pour l'avenir.

Ces dernières semaines, nous avons conclu des accords en Belgique avec les éditeurs de presse. Nous avons sécurisé la majorité des volumes tout en préservant l'emploi et en évitant des coûts de restructuration. Néanmoins, les nouveaux contrats présentent des conditions moins favorables, et nous continuons à travailler sur l'alignement des coûts aux volumes pour atténuer l'impact.

L'intégration de Staci est également l'une de nos principales priorités à court-terme. Avec la clôture de l'acquisition de Staci, bpostgroup fait un bond dans sa transformation et nous sommes maintenant prêts à mettre en œuvre notre stratégie. »

Prévisions d'EBIT du groupe pour 2024 (communication du 3 juillet 2024)

En attendant de connaître les implications opérationnelles et financières qui découleraient des négociations commerciales avec les différents acteurs concernés par la distribution de la presse, bpostgroup n'était jusqu'ici pas encore en mesure de fournir une prévision pour l'EBIT du groupe pour l'année 2024. Des [prévisions par division](#) avaient dès lors été fournies.

Suite aux récentes annonces du [26 avril](#) et du [19 juin](#) concernant les accords conclus avec les éditeurs de journaux néerlandophones et francophones, bpostgroup a annoncé le 3 juillet 2024 ses perspectives d'EBIT pour le groupe en 2024 et met à jour ses prévisions par division.

Belgium

- **Un léger recul du produit d'exploitation, en ce compris des revenus Press** (vs. une légère croissance du produit d'exploitation, hors revenus Press, précédemment), notamment en raison de :
 - Mail (hors Press) : une baisse du volume de 4 à 6 % compensée par des effets prix/mix
 - Press : Une baisse des revenus d'environ 50 mEUR, reflétant les conditions financières moins favorables de l'extension de la concession de presse (1S24) et des nouveaux contrats de presse conclus avec les éditeurs (2S24). Au delà de l'impact lié à la baisse structurelle des volumes, environ 35 mEUR de cette baisse de revenus se reflètera directement dans l'EBIT.
 - Parcels : pourcentage de croissance des volumes à un chiffre (partie moyenne de la fourchette) et pourcentage de l'impact prix/mix à un chiffre (partie basse de la fourchette)
- **Marge d'EBIT ajusté de 5 à 7 %** (vs. 6 à 8 % précédemment), reflétant une marge plus faible sur les nouveaux contrats de presse et des coûts plus élevés dus à l'indexation des salaires et à l'inflation des coûts, partiellement compensés par la poursuite de l'ambition en matière de gains de productivité et d'initiatives de réduction des coûts – bien que ces efforts soient affectés cette année par des effets non récurrents indirectement liés à Press (grèves et retards dans les réorganisations) pour environ -12,5 mEUR d'EBIT.

E-Logistics Eurasia

- **Pourcentage de croissance du produit d'exploitation à un chiffre - haut de la fourchette** - (vs. pourcentage de croissance du produit d'exploitation à deux chiffres - bas de la fourchette - précédemment), soutenu par :
 - la poursuite de la croissance de Radial Europe et Active Ants, et
 - la poursuite de la croissance de Cross-Border, y compris le développement de nouvelles lignes
- **Marge d'EBIT ajusté de 6 à 8 %** (vs. 5 à 7 % précédemment), reflétant (i) d'importants gains de productivité chez Radial Europe et Active Ants et (ii) un effet de mix favorable au niveau de Cross-Border, atténuant une augmentation du nombre d'ETP et l'inflation des coûts.

E-Logistics North America

- **Pourcentage de baisse du produit d'exploitation à deux chiffres - bas de la fourchette** - (vs. pourcentage de baisse du produit d'exploitation à un chiffre - haut de la fourchette - précédemment), reflétant :
 - Une diminution nette des volumes chez Radial US due (i) à la faible contribution de nouveaux clients aux revenus de l'année en cours et (ii) à la perte de clients, et aux concessions commerciales accordées dans un contexte de marché défavorable
 - L'augmentation de l'internalisation d'Amazon partiellement atténuée par l'ouverture de nouvelles lignes Cross-Border et la contribution de nouveaux clients chez Landmark Global.
- **Marge d'EBIT ajusté de 2,5 à 4,5 %** (vs. 4 à 6 % précédemment), la pression sur le chiffre d'affaires étant atténuée par l'amélioration continue de la marge de contribution variable (VCM, Variable Contribution Margin) et un renforcement des efforts substantiels pour réduire davantage les SG&A et autres coûts.

Suite aux accords conclus avec les éditeurs de presse, **bpostgroup prévoit pour 2024 un pourcentage de baisse du produit d'exploitation à un chiffre - bas de la fourchette -**, reflétant également la persistance des conditions de marché défavorables en Amérique du Nord. **L'EBIT ajusté du groupe devrait se situer entre 165 et 185 mEUR, avant l'impact de consolidation de Staci.** Staci devrait contribuer à l'EBIT du groupe à partir du mois d'août, avec un EBIT moyen mensuel de 8 à 9 mEUR.

L'EBIT ajusté du groupe inclura une baisse de l'EBIT de **Corporate**, reflétant l'arrêt du programme de ventes de bâtiments et une augmentation des charges d'exploitation liées aux initiatives stratégiques et à la conformité.

Le plan de **CAPEX** est révisé à la baisse et devrait désormais s'élever à environ 150 mEUR (contre 180 mEUR initialement).

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

Chiffres clés¹

2ème trimestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Total des produits d'exploitation	1.027,6	988,2	1.027,6	988,2	-3,8%
Charges d'exploitation (hors A&D)	884,7	861,0	884,7	854,0	-3,5%
EBITDA	142,9	127,2	142,9	134,1	-6,1%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	77,3	79,5	74,2	76,4	3,0%
EBIT	65,5	47,7	68,7	57,8	-15,9%
Marge (%)	6,4%	4,8%	6,7%	5,8%	
Résultats avant impôts	58,0	49,4	61,2	59,4	-2,8%
Impôts sur le résultat	14,8	17,7	15,6	20,2	29,4%
Résultat net	43,2	31,7	45,6	39,3	-13,8%
Flux de trésorerie disponible	(50,6)	(89,5)	(50,4)	(84,9)	68,4%
Dette nette/(Trésorerie nette) au 30 juin	420,8	392,1	420,8	392,1	-6,8%
Dépenses en capital (CAPEX)	23,8	25,5	23,8	25,5	6,8%
ETP et intérim moyens	37.514	35.476	37.514	35.476	-5,4%

1 ^{er} semestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Total des produits d'exploitation	2.076,5	1.981,2	2.076,5	1.981,2	-4,6%
Charges d'exploitation (hors A&D)	1.782,8	1.716,8	1.782,8	1.702,2	-4,5%
EBITDA	293,7	264,4	293,7	279,0	-5,0%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	153,7	157,5	147,4	151,5	2,8%
EBIT	140,0	106,9	146,3	127,5	-12,8%
Marge (%)	6,7%	5,4%	7,0%	6,4%	
Résultats avant impôts	122,9	109,7	129,2	130,3	0,8%
Impôts sur le résultat	33,8	36,3	35,4	41,5	17,3%
Résultat net	89,0	73,3	93,8	88,8	-5,4%
Flux de trésorerie disponible	125,7	133,4	165,6	173,4	4,7%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 juin	420,8	392,1	420,8	392,1	-6,8%
Dépenses en capital (CAPEX)	80,3	39,1	80,3	39,1	-51,3%
ETP et intérim moyens	37.141	35.382	37.141	35.382	-4,7%

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

Deuxième trimestre 2024

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a diminué de -39,4 mEUR (soit -3,8%) pour atteindre 988,2 mEUR, sous l'impulsion d'E-Logistics North America.

- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America sont en baisse de -48,8 mEUR, reflétant l'attrition de l'année dernière et la persistance de conditions de marché difficiles qui entravent la reprise.
- Les produits d'exploitation externes de Belgium ont augmenté de +4,0 mEUR, principalement en raison de la croissance du volume des colis, du courrier électoral et des mécanismes de tarification, qui ont compensé la diminution des compensations liées à la concession de presse et des revenus bancaires.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont augmenté de +6,2 mEUR, principalement grâce à la dynamique du fulfilment de l'e-commerce et à la croissance des revenus Cross-border en Europe, compensant les difficultés rencontrées au Royaume-Uni et la baisse des volumes en Asie (à l'exclusion de ceux à destination de la Belgique).
- Les produits d'exploitation externes de Corporate ont diminué de -0,8 mEUR, en raison surtout de l'absence de ventes de bâtiments, conformément aux prévisions.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont légèrement diminué de +21,6 mEUR (soit -2,2%) en raison de la baisse des coûts des approvisionnements et marchandises, de la diminution des charges d'exploitation conformément à l'évolution des revenus d'E-Logistics North America et de l'augmentation de la TVA récupérable, partiellement compensées par l'augmentation des frais de personnel, des coûts de fusion et d'acquisition et des amortissements plus élevés.

De ce fait, l'**EBIT publié** a diminué de -17,8 mEUR par rapport à l'année dernière, dont -9,1 mEUR de baisse de l'EBIT de Corporate, conformément à la diminution des ventes de bâtiments et des coûts de fusion et d'acquisition.

Les **résultats financiers nets** (c'est-à-dire nets des revenus et coûts financiers) ont augmenté de +9,2 mEUR, en raison essentiellement du résultat financier positif sans incidence sur la trésorerie relatif aux avantages du personnel (IAS 19), déclenché par l'augmentation des taux d'actualisation.

Les charges liées à l'**impôt sur le résultat** ont légèrement augmenté de -2,8 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **bénéfice net du groupe** a diminué de -11,4 mEUR, à 31,7 mEUR, par rapport aux 43,2 mEUR de l'année dernière.

Premier semestre 2024

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation** a diminué de -95,3 mEUR (soit -4,6%) pour atteindre 1.981,2 mEUR, sous l'impulsion d'E-Logistics North America.

- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics North America ont diminué de -104,8 mEUR, reflétant l'attrition de l'année dernière et la persistance de conditions de marché difficiles qui entravent la reprise.
- Les produits d'exploitation externes de Belgium ont augmenté de +1,2 mEUR, principalement en raison de la croissance du volume des colis et de la baisse des revenus du courrier découlant de la diminution des compensations pour la concession de presse octroyées par l'État belge.
- Les produits d'exploitation externes d'E-Logistics Eurasia ont augmenté de +10,6 mEUR (soit +3,4%), grâce à la dynamique au niveau du fulfilment et à la croissance des revenus Cross-border en Europe et en Asie, qui compensent les conditions de marché défavorables au Royaume-Uni.
- Les produits d'exploitation externes Corporate ont diminué de -2,3 mEUR, en raison surtout une diminution des ventes de bâtiments.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont diminué de +62,2 mEUR (soit -3,2%), principalement en raison de la baisse des coûts des approvisionnements et marchandises, de la diminution des charges d'exploitation conformément à l'évolution des revenus d'E-Logistics North America et de l'augmentation de la TVA récupérable, partiellement compensées par l'augmentation des frais de personnel, des coûts de fusion et d'acquisition et des amortissements plus élevés.

Par conséquent, l'**EBIT publié** a diminué de -33,1 mEUR pour atteindre 106,9 mEUR, par rapport aux 140,0 mEUR de l'année dernière.

Les **résultats financiers nets** (c'est-à-dire nets des revenus et des coûts financiers) ont augmenté de +19,8 mEUR, en raison essentiellement du résultat financier positif sans incidence sur la trésorerie relatif aux avantages du personnel (IAS 19), déclenché par l'augmentation des taux d'actualisation. En outre, des gains favorables résultant de différences de change et des produits financiers plus élevés sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont contribué à cette augmentation.

Les charges liées à l'**impôt sur le résultat** ont légèrement augmenté de -2,5 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **bénéfice net du groupe** a diminué de -15,7 mEUR, à 73,3 mEUR, par rapport aux 89,0 mEUR de l'année dernière.

Performance par entité opérationnelle : Belgium

Belgium En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Transactional mail	385,5	378,4	-1,8%	190,4	186,4	-2,1%
Advertising mail	89,7	97,2	8,3%	44,4	51,6	16,2%
Press	176,2	166,6	-5,4%	87,4	84,2	-3,6%
Parcels Belgium	239,7	251,1	4,8%	118,9	125,3	5,4%
Proximity and convenience retail network	144,5	134,9	-6,6%	72,0	65,3	-9,3%
Value added services	66,1	62,7	-5,1%	33,6	31,9	-5,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs & autres	22,6	38,7	71,1%	11,2	19,1	70,3%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.124,3	1.129,6	0,5%	557,9	563,8	1,1%
Charges d'exploitation	961,7	970,0	0,9%	479,9	485,0	1,1%
EBITDA	162,6	159,7	-1,8%	78,0	78,9	1,2%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	42,4	44,0	3,8%	21,3	22,5	5,6%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	120,2	115,7	-3,8%	56,7	56,4	-0,5%
Marge (%)	10,7%	10,2%		10,2%	10,0%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	120,5	115,9	-3,8%	56,8	56,5	-0,5%
Marge (%)	10,7%	10,3%		10,2%	10,0%	

Deuxième trimestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au deuxième trimestre 2024 à 563,8 mEUR, affichant ainsi une augmentation de +6,0 mEUR (soit +1,1%). L'augmentation des produits d'exploitation inter-secteurs provient des volumes Cross-border entrants traités au sein du réseau national et d'une hausse de +6,25 mEUR des autres revenus en 2024 liée à l'impact négatif de la révision des prix (désormais comptabilisés sous le portefeuille Value added services).

Les revenus du **Domestic Mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) sont restés stables à 322,2 mEUR par rapport à l'année dernière. Le **Transactional Mail** a enregistré une baisse de volume sous-jacente de -6,4%, pour le trimestre, contre -8,5% de baisse sous-jacente du volume au deuxième trimestre 2023. L'**Advertising Mail** a enregistré une hausse de volume sous-jacente de +11,6% contre -14,8% pour la même période l'année dernière, principalement sous l'effet des élections belges en juin 2024 et de quelques gains de client. Les revenus de **Press** ont diminué de -3,2 mEUR, en raison de la réduction des compensations de l'État pour la concession de presse (prolongée jusqu'à fin juin 2024) et la baisse structurelles des volumes.

La diminution du volume **total de Domestic Mail** a affecté les revenus à concurrence de -9,0 mEUR (-2,9% de baisse de volume sous-jacente, par rapport à -8,3% au deuxième trimestre 2023) et a été partiellement compensée par +9,0 mEUR (+2,9%) d'amélioration nette au niveau du prix/mix. Cela inclut -2,9 mEUR provenant de la réduction de la compensation gouvernementale pour la concessions de presse et +3,8 mEUR de revenus résultant des élections européennes, fédérales et régionales en juin 2024. En excluant le portefeuille Press, une baisse sous-jacente du volume de -3,0% et un impact prix/mix de +4,4% sont enregistrés.

Belgium	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
Évolution sous-jacente des volumes				
Domestic mail	-8,6%	-4,8%	-8,3%	-2,9%
Transactional mail	-9,2%	-7,4%	-8,5%	-6,4%
Advertising mail	-13,3%	+3,8%	-14,8%	+11,6%
Press	-9,1%	-7,9%	-3,7%	-5,6%
Parcels	+8,5%	+2,7%	+7,8%	+2,5%

Parcels Belgium a augmenté de +6,4 mEUR (soit +5,4%) à 125,3 mEUR, résultat d'une augmentation du volume de colis de +2,5% par rapport à une base de comparaison élevée de +7,8% au cours de la même période l'année dernière et d'une amélioration du prix/mix de +2,9%. La croissance du volume des colis reflète la contribution des volumes supplémentaires des clients existants, l'impact négatif sur le volume des grèves d'avril (estimation d'un déficit de 2,0% sur la croissance trimestrielle du volume) et la faible dynamique du secteur de l'habillement due aux conditions météorologiques en mai et juin 2024.

Proximity and convenience retail network a affiché une baisse de -6,7 mEUR (soit -9,3%) pour atteindre 65,3 mEUR, principalement en raison de l'indexation du Contrat de Gestion, contrebalancée par une diminution des revenus bancaires.

Les **Value added services** se sont élevés à 31,9 mEUR et ont affiché une baisse de -1,7 mEUR (soit -5,0%) par rapport à l'année dernière, principalement en raison de la hausse des revenus issus des solutions de gestion des amendes et des documents, plus que neutralisée par l'impact négatif de la révision des prix, désormais comptabilisés sous les VAS (et plus sous les Autres revenus comme en 2023).

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont augmenté de -6,3 mEUR, principalement en raison de l'augmentation des coûts salariaux par ETP (+2,7% en raison de 2 indexations salariales d'une année à l'autre) et du nombre d'ETP stable, partiellement compensés par l'augmentation de la TVA récupérable.

Malgré l'impact des grèves (estimé à -2,6 mEUR), l'**EBIT publié** à 56,4 mEUR et l'**EBIT ajusté** à 56,5 mEUR sont en ligne avec ceux de l'année dernière, grâce à la résilience au niveau des revenus issus du courrier et des colis et à la stabilité des ETP qui atténue l'inflation des coûts salariaux.

Premier semestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé au premier semestre 2024 à 1.129,6 mEUR, affichant ainsi une légère augmentation de +5,3 mEUR (soit +0,5%). Augmentation des produits d'exploitation inter-secteurs provenant des volumes Cross-border entrants traités au sein du réseau national et hausse de +12,5 mEUR des autres revenus en 2024 liée à l'impact de la refonte l'année dernière de la tarification des services fournis à l'État, comptabilisés en 2024 dans les VAS.

Les revenus du **Domestic Mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -9,2 mEUR pour s'établir à 642,2 mEUR.

Le **Transactional mail** a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -7,4 %, comme l'année dernière. L'**Advertising mail** a connu une hausse de volume de +3,8%, par rapport à une diminution de -13,3% pour la même période l'année dernière. Cette augmentation est due aux élections belges en juin 2024 et quelques gains de clients. Les revenus de **Press** ont diminué de -9,5 mEUR, en raison de la réduction de la compensation gouvernementale pour les concessions de presse prolongées et de la baisse structurelle des volumes.

La baisse du volume **total de Domestic Mail** a eu un impact sur les revenus de -30,3 mEUR (-4,8% de baisse de volume sous-jacente contre -8,6% au premier semestre 2023) et a été presque compensée par l'amélioration nette des prix et du mix qui s'est élevée à +21,2 mEUR ou 3,4%. Cela inclut -7,7 mEUR provenant de la réduction des compensations de l'État pour la concession de presse et +3,8 mEUR de revenus résultant des élections européennes, fédérales et régionales en juin 2024.

Belgium								
Évolution sous-jacente des volumes	1T23	2T23	3T23	4T23	Total de l'année 2023	1T24	2T24	Total de l'année 2024
Domestic mail	-8,8%	-8,3%	-8,2%	-8,1%	-8,4%	-6,7%	-2,9%	-4,8%
Transactional mail	-9,9%	-8,5%	-9,2%	-9,2%	-9,2%	-8,3%	-6,4%	-7,4%
Advertising mail	-11,8%	-14,8%	-12,3%	-8,7%	-11,9%	-3,8%	+11,6%	+3,8%
Press	-9,5%	-3,7%	-7,9%	-11,2%	-9,4%	-10,3%	-5,6%	-7,9%
Parcels	+9,1%	+7,8%	+5,5%	+3,4%	+6,3%	+2,9%	+2,5%	+2,7%

Parcels Belgium a augmenté de +11,4 mEUR (soit +4,8%) à 251,1 mEUR, résultant essentiellement d'une augmentation du volume de +2,7% (contre +8,5% au premier semestre 2023) et d'une amélioration du prix/mix de +2,0%. La croissance du volume des colis de 2,7% reflète le retard initial dans les volumes supplémentaires escomptés des clients existants, ainsi que l'impact négatif sur le volume des grèves d'avril (estimation d'un déficit de 1,0% sur la croissance du volume) et la faible dynamique du secteur de l'habillement due aux conditions météorologiques en mai et juin 2024.

Proximity and convenience retail network a affiché une baisse de -9,6 mEUR (soit -6,6%) pour atteindre 134,9 mEUR, principalement en raison de l'indexation du Contrat de Gestion, contrebalancée par une diminution des revenus bancaires.

Les **Value added services** se sont élevés à 62,7 mEUR et ont affiché une baisse de -3,4 mEUR (soit -5,1%) par rapport à l'année dernière, principalement en raison de la hausse des revenus issus des solutions de gestion des amendes et des documents, plus que neutralisée par l'impact négatif de la révision des prix, désormais comptabilisés sous les VAS (et non plus sous les Autres revenus comme en 2023).

Les **charges d'exploitation (A&D incus)** sont restées pratiquement stables (-9,9 mEUR ou +1,0%), principalement en raison de l'augmentation des coûts salariaux par ETP (+2,3% en raison de 2 indexations salariales d'une année à l'autre) et d'une quasi-stabilité des ETP, partiellement compensées par l'augmentation de la TVA récupérable.

Les **EBIT publié** et **ajusté** se sont élevés respectivement à 115,7 mEUR et à 115,9 mEUR, en baisse de -3,8% avec une marge de respectivement 10,2% et 10,3%.

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics Eurasia

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
E-commerce logistics	142,6	148,5	4,1%	70,7	74,1	4,9%
Cross-border	172,9	178,0	2,9%	85,5	89,1	4,2%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	13,7	11,6	-15,0%	7,1	5,5	-22,3%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	329,2	338,2	2,7%	163,3	168,8	3,3%
Charges d'exploitation	297,5	298,7	0,4%	146,7	149,8	2,1%
EBITDA	31,7	39,5	24,5%	16,6	18,9	14,0%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	16,8	18,5	10,5%	8,5	9,3	9,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	15,0	21,0	40,1%	8,1	9,6	19,0%
Marge (%)	4,5%	6,2%		4,9%	5,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	16,7	22,3	33,8%	8,9	10,4	16,4%
Marge (%)	5,1%	6,6%		5,5%	6,2%	

Deuxième trimestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +5,4 mEUR (ou +3,3%) pour s'élever à 168,8 mEUR.

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au second trimestre 2024 à 74,1 mEUR, soit une augmentation de +3,4 mEUR (ou +4,9%) par rapport à la même période en 2023. La croissance des revenus de Radial Europe et d'Active Ants de +11,7% a reflété l'augmentation des ventes due à l'expansion internationale (arrivée de nouveaux clients) et à la vente incitative auprès de clients existants. La diminution des volumes chez Dyna a reflété l'augmentation des volumes chez Dynalogic, plus que compensée par une diminution du nombre d'appareils à réparer chez DynaFix/Sure.

Les produits d'exploitation de **Cross-border** au deuxième trimestre 2024 se sont élevés à 89,1 mEUR, soit une augmentation de +3,6 mEUR (ou +4,2%) par rapport à la même période de 2023, principalement grâce à la croissance des clients existants et le gain de nouveaux clients en Europe et à la croissance des volumes d'Asie à destination de la Belgique, partiellement neutralisées par une baisse pour les autres destinations et des conditions de marché restant défavorables au Royaume-Uni.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont augmenté de -3,9 mEUR, principalement en raison de l'augmentation des coûts de transport et des volumes avec un mix favorable lié aux volumes avec comme destination, la Belgique et des coûts salariaux plus élevés reflétant la montée en puissance de l'activité internationale et les pressions de l'inflation, partiellement atténués par des gains de productivité, la baisse des coûts d'approvisionnements et de marchandises en ligne avec une diminution des volumes chez DynaFix/Sure et la diminution des frais généraux.

Les **EBIT publié** et **ajusté** ont tous deux augmenté de +1,5 mEUR par rapport à la même période l'année dernière et ont atteint respectivement 9,6 mEUR (avec une marge de 5,7%) et 10,4 mEUR (marge de 6,2%).

Premier semestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +8,9 mEUR (ou +2,7%) pour s'élever à 338,2 mEUR.

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au premier semestre 2024 à 148,5 mEUR, soit une augmentation de +5,9 mEUR ou +4,1% par rapport à la même période en 2023. La croissance des revenus de Radial Europe et d'Active Ants de +12,4% a reflété l'augmentation des ventes due à l'expansion internationale (arrivée de nouveaux clients) et à la vente incitative auprès de clients existants. Cette hausse a été partiellement contrebalancée par une baisse des revenus chez Dyna, reflétant l'augmentation des volumes chez Dynalogic, plus que compensée par une diminution du nombre d'appareils à réparer chez DynaFix/Sure.

Les produits d'exploitation de **Cross-border** au premier semestre 2024 se sont élevés à 178,0 mEUR, ce qui représente une augmentation de +5,1 mEUR (soit +2,9%) par rapport à la même période en 2023, malgré des conditions de marché restant défavorables au Royaume-Uni, principalement grâce aux nouveaux clients et à la croissance continue provenant des récents gains de clients en Europe et en Asie.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont légèrement augmenté de -2,9 mEUR ou +0,9%, principalement en raison de l'augmentation des coûts de transport liés aux volumes, avec un mix favorable des volumes à destination de la Belgique, et des coûts salariaux plus élevés reflétant la montée en puissance de l'activité internationale et les pressions inflationnistes, partiellement atténués par des gains de productivité, la baisse des coûts d'approvisionnements et de marchandises en ligne avec une diminution des volumes chez DynaFix/Sure et la diminution des frais généraux.

L'**EBIT publié** a augmenté de +6,0 mEUR par rapport à la même période l'année dernière et s'est élevé à 21,0 mEUR (marge de 6,2%), tandis que l'EBIT ajusté a augmenté de +5,6 mEUR pour s'élever à 22,3 mEUR (marge de 6,6%).

Performance par entité opérationnelle : E-Logistics North America

E-Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
E-commerce logistics	664,5	560,9	-15,6%	328,1	279,6	-14,8%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	4,2	4,4	6,1%	2,0	3,2	62,3%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	668,6	565,3	-15,5%	330,0	282,7	-14,3%
Charges d'exploitation	591,6	503,6	-14,9%	293,0	255,7	-12,7%
EBITDA	77,0	61,6	-20,0%	37,0	27,0	-26,9%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	55,1	56,0	1,6%	27,9	28,1	0,4%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	21,9	5,6	-74,2%	9,0	(1,0)	-
Marge (%)	3,3%	1,0%		2,7%	-0,4%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	26,3	10,0	-61,9%	11,2	1,2	-89,6%
Marge (%)	3,9%	1,8%		3,4%	0,4%	

Deuxième trimestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 282,7 mEUR et a diminué de -47,3 mEUR, soit une baisse de -14,3% (-15,2 % à taux de change constant).

E-commerce Logistics a diminué de -48,5 mEUR à 279,6 mEUR (soit -14,8% ou -15,7% à taux de change constant) en raison principalement de la baisse des revenus chez Radial (-18,0% hors impact du taux de change) résultant de la baisse des ventes aux clients existants, la contribution des nouveaux clients atténuant partiellement la perte de revenus découlant des résiliations de 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)	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Total des produits d'exploitation	584,1	475,8	-18,5%	289,4	237,3	-18,0%
EBITDA	60,6	46,9	-22,5%	29,4	20,1	-31,7%
Résultat d'exploitation (EBIT)	15,5	1,0	-93,6%	6,2	(2,8)	-

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

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** à 283,8 mEUR ont diminué de +37,2 mEUR (soit -11,6%, ou -12,5% à taux de change constant) en raison de la baisse des charges d'exploitation variables parallèlement à l'évolution des revenus et à la poursuite d'une gestion efficace de la main-d'œuvre variable et des gains de productivité, ce qui a permis d'améliorer durablement la marge sur coût variable de Radial (+4% d'amélioration d'une année à l'autre, actuellement à son plus haut niveau). Cette diminution a été partiellement contrebalancée par une provision pour créances douteuses de -3,3 mEUR.

Les **EBIT publié** et **ajusté** se sont élevés respectivement à -1,0 mEUR et 1,2 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.

Premier semestre 2024

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 565,3 mEUR et a diminué de -103,4 mEUR (ou -15,5% soit -15,4% à taux de change constant).

E-commerce logistics a diminué de -103,6 mEUR à 560,9 mEUR ou -15,6% (-15,5% à taux de change constant) en raison de la baisse des revenus chez Radial (-18,5% hors effet taux de change) résultant de la baisse des ventes aux clients existants, la contribution des nouveaux clients atténuant partiellement la perte de revenus consécutive aux résiliations de contrats annoncées en 2023. En outre, la baisse des revenus de Landmark US reflète l'internalisation chez Amazon.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont diminué de +87,1 mEUR (soit -13,5%, ou -13,3% à taux de change constant) en raison de la baisse des charges d'exploitation variables parallèlement à l'évolution des revenus et à la poursuite d'une gestion efficace de la main-d'œuvre variable et des gains de productivité, ce qui a permis d'améliorer durablement la marge sur coût variable de Radial (+3,5% d'une année à l'autre, actuellement à son plus haut niveau). Cette diminution a été partiellement contrebalancée par une provision pour créances douteuses de -3,1 mEUR.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 5,6 mEUR, en baisse de -16,3 mEUR avec une marge de 1,0%, l'**EBIT ajusté** s'élevant à 10,0 mEUR (en baisse de -16,3 mEUR) avec une marge de 1,8%. 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	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Produits d'exploitation externes	4,1	1,8	-55,1%	1,6	0,8	-49,2%
Produits d'exploitation inter-secteurs	217,5	204,7	-5,9%	110,3	99,8	-9,5%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	221,7	206,5	-6,8%	111,9	100,6	-10,0%
Charges d'exploitation	199,3	202,9	1,8%	100,5	98,3	-2,2%
EBITDA	22,3	3,6	-84,0%	11,4	2,3	-79,6%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	39,4	39,0	-1,1%	19,6	19,6	0,2%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(17,1)	(35,4)	-	(8,2)	(17,3)	-
Marge (%)	-7,7%	-17,1%		-7,3%	-17,2%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(17,1)	(20,7)	-	(8,2)	(10,4)	-
Marge (%)	-7,7%	-10,0%		-7,3%	-10,3%	

Deuxième trimestre 2024

Au deuxième trimestre 2024, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -0,8 mEUR, sous l'effet d'une diminution de ventes de bâtiments.

Déduction faite des produits d'exploitation inter-secteurs, les **charges d'exploitation nettes (A&D inclus)** ont augmenté de -8,3 mEUR, ce qui s'explique principalement par les coûts de fusion et d'acquisition (6,9 mEUR), la pression de l'inflation sur les coûts salariaux (+2,7% en raison de 2 indexations salariales) et la stabilité des frais généraux d'une année à l'autre.

L'**EBIT ajusté** a diminué de -2,2 mEUR à -10,4 mEUR en excluant les 6,9 mEUR de coûts de fusion et d'acquisition, tandis que l'**EBIT publié** a diminué de -9,1 mEUR à -17,3 mEUR.

Premier semestre 2024

Au premier semestre 2024, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -2,3 mEUR, sous l'effet d'une diminution de ventes de bâtiments.

Déduction faite des produits d'exploitation inter-secteurs, les **charges d'exploitation nettes (A&D inclus)** ont augmenté de -16,0 mEUR, ce qui s'explique principalement par les coûts de fusion et d'acquisition (14,6 mEUR), la pression de l'inflation sur les coûts salariaux (+2,3% en raison de 2 indexations salariales) et la stabilité des frais généraux d'une année à l'autre.

L'**EBIT ajusté** a diminué de -3,7 mEUR à -20,7 mEUR si l'on exclut les 14,6 mEUR de coûts de fusion et d'acquisition, tandis que l'**EBIT publié** a diminué de -18,3 mEUR à -35,4 mEUR.

Flux de trésorerie

Deuxième trimestre 2024

2 ^{ème} trimestre (en millions EUR)	Publié			Ajusté		
	2023	2024	Δ	2023	2024	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	(27,6)	(64,2)	133,1%	(27,3)	(59,7)	118,2%
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	121,5	104,4	-14,1%	121,5	104,4	-14,1%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(23,1)	(25,3)	9,5%	(23,1)	(25,3)	9,5%
Flux de trésorerie disponible	(50,6)	(89,5)	76,8%	(50,4)	(84,9)	68,5%
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(121,7)	(85,1)	-30,0%	(121,7)	(85,1)	-30,0%
Mouvement de trésorerie nette	(172,3)	(174,6)	1,4%	(172,1)	(170,1)	-1,2%
Capex	23,8	25,5	6,8%	23,8	25,5	6,8%

Au deuxième trimestre 2024, le flux de trésorerie sortant net a légèrement augmenté de 2,3 mEUR par rapport à la même période l'année dernière, passant à un montant négatif de 174,6 mEUR.

Les **flux de trésorerie disponible publié et ajusté** se sont chiffrés respectivement à des montants négatifs de 89,5 mEUR et 84,9 mEUR.

Le **flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** a diminué de 17,1 mEUR par rapport au deuxième trimestre 2023, en raison de la baisse des résultats d'exploitation, partiellement compensée par une diminution des paiements de l'impôt des sociétés (4,2 mEUR).

Le flux de trésorerie sortant lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été supérieur de 4,4 mEUR (sortie de 4,6 mEUR au deuxième trimestre 2024 par rapport à une sortie de 0,2 mEUR à la même période l'année dernière), tandis que la variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions s'est élevée à -15,2 mEUR. Ce dernier s'explique principalement par les règlements de frais terminaux.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 25,3 mEUR au deuxième trimestre 2024, contre une sortie de liquidités de 23,1 mEUR pour la même période l'année précédente.

Les dépenses en capital se sont élevées à 25,5 mEUR au deuxième trimestre 2024 (augmentation de 1,6 mEUR par rapport à l'année dernière) et ont été principalement consacrées à l'expansion internationale de la logistique de l'e-commerce, à la flotte nationale, à l'infrastructure opérationnelle et à la capacité de traitement des colis.

Au deuxième trimestre 2024, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à 85,1 mEUR contre 121,7 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par un paiement de dividendes moins élevé (54,0 mEUR), partiellement compensé par les dettes de location, l'acquisition d'intérêts minoritaires dans IMX group (10,0 mEUR) et les intérêts sur les emprunts.

Premier semestre 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	203,0	172,3	-15,1%	242,9	212,3	-12,6%
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	271,4	260,1	-4,1%	271,4	260,1	-4,1%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(77,3)	(38,9)	-49,7%	(77,3)	(38,9)	-49,7%
Flux de trésorerie disponible	125,7	133,4	6,2%	165,6	173,4	4,7%
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(155,7)	(118,8)	-23,7%	(155,7)	(118,8)	-23,7%
Mouvement de trésorerie nette	(30,0)	14,7	-	9,9	54,6	-
Capex	80,3	39,1	-51,3%	80,3	39,1	-51,3%

Au premier semestre 2024, le flux de trésorerie sortant net a augmenté de 44,7 mEUR par rapport à l'année dernière à la même période pour atteindre +14.7 mEUR.

Cette augmentation est principalement due à la baisse des dividendes et des dépenses en capital, partiellement compensée par l'évolution négative des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et l'acquisition d'intérêts minoritaires dans IMX group.

Les **flux de trésorerie disponible publié et ajusté** se sont élevés respectivement à 133,4 mEUR et 173,4 mEUR.

Le **flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** a diminué de 11,3 mEUR par rapport au premier semestre 2023, la variation négative de l'EBITDA ajusté étant partiellement compensée par une diminution des paiements de l'impôt des sociétés.

Le flux de trésorerie sortant lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été stable (sortie de 40,0 mEUR au premier semestre 2024 par rapport à une sortie de 39,9 mEUR à la même période l'année dernière).

La variation de l'évolution du besoin en fonds de roulement et des provisions (-19.4 mEUR) 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 notamment contrebalancé par la compensation moindre de l'État - comme prévu - pour la concession de presse (-34,6 mEUR) et les règlements de frais terminaux.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 38,9 mEUR au premier semestre 2024, contre une sortie de liquidités de 77,3 mEUR pour la même période l'année dernière. Cette évolution s'explique principalement par une diminution des dépenses en capital en 2024 (-41,2 mEUR) ainsi que par la baisse du produit de la vente d'immeubles en 2024.

Les dépenses en capital se sont élevées à 39,1 mEUR au premier semestre 2024 et ont été principalement consacrées à l'expansion internationale de la logistique de l'e-commerce, à la flotte nationale, à l'infrastructure opérationnelle et à la capacité de traitement des colis. La diminution par rapport à l'année dernière a été conforme à l'affectation du capital, incluant l'achat de biens immobiliers logistiques pour Radial US en 2023 plutôt que la location.

En 2024, les sorties de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à 118.8 mEUR, contre 155.7 mEUR l'année dernière, ce qui s'explique essentiellement par un paiement de dividendes moins élevé (+54,0 mEUR) et une diminution du produit de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (+10,9 mEUR), partiellement compensés par les dettes de location (-18,5 mEUR) et l'acquisition d'intérêts minoritaires dans IMX group (-10,0 mEUR).

États financiers consolidés intermédiaires abrégés²

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	NOTES	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
		2023	2024	2023	2024
Revenus	5	2.069,0	1.978,3	1.018,1	987,4
Autres produits d'exploitation		7,5	2,9	9,4	0,7
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		2.076,5	1.981,2	1.027,6	988,2
Approvisionnements et marchandises		(42,7)	(35,7)	(20,7)	(15,5)
Services et biens divers	6	(869,4)	(785,3)	(429,5)	(395,0)
Frais de personnel		(853,9)	(888,1)	(426,5)	(450,0)
Autres charges d'exploitation		(16,8)	(7,8)	(8,0)	(0,5)
Dépréciations, amortissements et réductions de valeur		(153,7)	(157,5)	(77,3)	(79,5)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(1.936,5)	(1.874,3)	(962,0)	(940,4)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)		140,0	106,9	65,5	47,7
Revenus financiers		9,9	32,2	6,9	18,7
Charges financières		(27,1)	(29,4)	(14,4)	(17,0)
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	0,0	0,0	0,0
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		122,9	109,7	58,0	49,4
Impôts sur le résultat		(33,8)	(36,3)	(14,8)	(17,7)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)		89,0	73,3	43,2	31,7
Attribuable aux:					
Porteurs des capitaux propres de la société-mère		90,1	73,1	43,8	31,5
Intérêts minoritaires		(1,1)	0,3	(0,6)	0,2

Résultat par action

En EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
► De base, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,45	0,37	0,22	0,16
► Dilué, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,45	0,37	0,22	0,16

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,

² Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément à la norme IAS 34 Rapport financier intermédiaire

État de résultat global consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	89,0	73,3	43,2	31,7
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL				
Eléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats:				
Gain/(perte) sur couverture d'investissement net	2,5	0,0	(0,1)	0,0
Gain/(perte) sur couverture de flux de trésorerie	0,9	0,9	0,5	0,5
<i>Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie</i>	1,2	1,2	0,6	0,6
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(0,3)	(0,3)	(0,2)	(0,2)
Ecart dû à la conversion des devises étrangères	(16,0)	26,4	1,6	9,1
ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	(12,6)	27,4	2,0	9,5
Eléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats (après impôts):				
Gain/(perte) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées	0,1	0,5	0,1	0,5
<i>Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées</i>	0,1	0,6	0,1	0,6
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(0,0)	(0,1)	(0,0)	(0,1)
ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	0,1	0,5	0,1	0,5
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	(12,5)	27,8	2,1	10,0
RÉSULTAT TOTAL DE LA PÉRIODE DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	76,5	101,2	45,2	41,7
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	77,6	100,9	45,8	41,5
Intérêts minoritaires	(1,1)	0,3	(0,6)	0,2

Bilan consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Notes	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2024
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	8	1.372,0	1.339,4
Immobilisations incorporelles	9	810,9	818,6
Placements		0,0	0,0
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises		0,1	0,1
Immeubles de placement		3,4	3,0
Actifs d'impôts différés		22,6	24,0
Créances commerciales et autres créances		31,7	49,0
		2.240,6	2.234,2
Actifs courants			
Stocks		25,4	26,3
Impôt sur le résultat à recevoir		12,0	4,5
Créances commerciales et autres créances	10	969,5	780,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		870,6	889,3
Instruments dérivés	14	0,0	0,0
		1.877,6	1.700,1
Actifs détenus en vue de la vente		0,6	0,6
TOTAL DES ACTIFS		4.118,8	3.934,9
Capitaux propres et passifs			
Capital souscrit		364,0	364,0
Autres réserves		550,6	592,4
Écart de conversion		46,8	73,2
Bénéfices reportés		65,7	73,1
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère		1.027,0	1.102,6
Intérêts minoritaires		(0,5)	(0,5)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		1.026,5	1.102,1
Passifs non courants			
Emprunts bancaires		1.152,0	1.143,1
Avantages au personnel	11	249,8	238,8
Dettes commerciales et autres dettes		2,4	2,5
Provisions		11,5	11,3
Impôts différés passifs		9,9	14,1
		1.425,5	1.409,8
Passifs courants			
Emprunts bancaires		139,0	138,1
Découverts bancaires		0,0	0,0
Provisions		94,5	98,8
Impôts sur le résultat à payer		2,9	37,6
Instruments dérivés	14	0,2	0,5
Dettes commerciales et autres dettes	12	1.430,1	1.147,9
		1.666,8	1.423,0
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente		0,0	0,0
TOTAL DES PASSIFS		3.092,3	2.832,7
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		4.118,8	3.934,9

Mouvements consolidés des capitaux propres abrégés

En millions EUR	ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE CAPITAUX PROPRES									
	CAPITAL SOUSCRIT	COUVERTURE DES FLUX DE TRÉSORERIE	RÉÉVALUATION SUR RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES	COUVERTURE D' INVESTISSEMENT NET	ECART DE CONVERSION DE DEVISE	AUTRES RESERVES	RÉSULTAT REPORTE	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
AU 1er JANVIER 2023	364,0	(6,6)	19,4	(12,1)	82,3	388,5	231,7	1.067,1	(1,7)	1.065,4
Résultat du premier semestre 2023	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,1	90,1	(1,1)	89,0
Autres éléments du résultat	0,0	0,9	0,1	2,5	(16,0)	231,7	(231,7)	(12,5)	0,0	(12,5)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	0,9	0,1	2,5	(16,0)	231,7	(141,6)	77,6	(1,1)	76,5
Dividendes payés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(80,0)	0,0	(80,0)	0,0	(80,0)
Autres	0,0	0,0	(9,3)	0,0	1,3	9,2	(1,1)	0,2	0,0	0,2
AU 30 JUIN 2023	364,0	(5,7)	10,2	(9,6)	67,6	549,3	89,0	1.064,9	(2,8)	1.062,1
AU 1er JANVIER 2024	364,0	(4,7)	9,6	(7,4)	54,2	545,7	65,7	1.027,0	(0,5)	1.026,5
Résultat du premier semestre 2024	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	73,1	73,1	0,3	73,3
Autres éléments du résultat	0,0	0,9	0,5	0,0	26,4	65,7	(65,7)	27,8	0,0	27,8
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	0,9	0,5	0,0	26,4	65,7	7,4	100,9	0,3	101,2
Dividendes payés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(26,0)	0,0	(26,0)	0,0	(26,0)
Autres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,6	(0,2)	0,5
AU 30 JUIN 2024	364,0	(3,8)	10,1	(7,4)	80,6	586,1	73,1	1.102,6	(0,5)	1.102,1

Les capitaux propres ont augmenté de 75,6 mEUR, passant de 1.026,5 mEUR au 31 décembre 2023 à 1.102,1 mEUR au 30 juin 2024. Cette augmentation s'explique surtout par le résultat réalisé (73,3 mEUR), les différences de change sur la conversion des opérations à l'étranger (26,4 mEUR, principalement dues à l'évolution du taux de change de l'USD), les gains de réévaluation sur les avantages postérieurs à l'emploi (0,5 mEUR) et la partie efficace d'une couverture de flux de trésorerie conclue en 2018 pour assurer la pré-couverture du risque de taux d'intérêt de l'obligation (0,9 mEUR). La réserve de couverture de flux de trésorerie est reclassée en perte ou profit durant les 8 années suivant la date d'émission de l'obligation en juillet 2018. Cette augmentation a été partiellement compensée par le versement d'un dividende (-26,0 mEUR).

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	122,9	109,7	58,0	49,4
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat avant impôts des flux de trésorerie nets</i>				
Amortissements et pertes de valeur	153,2	157,5	76,8	79,5
Réductions de valeur sur créances commerciales	(3,4)	(2,6)	(1,9)	0,0
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(1,4)	(0,1)	0,1	(0,1)
Résultat net financier	17,1	(2,7)	7,5	(1,7)
Autres éléments non décaissés	(0,2)	(0,4)	2,5	(0,4)
Variation des avantages au personnel	(2,6)	(5,8)	0,8	(4,1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Impôts payés sur le résultat	(30,3)	(20,5)	(26,3)	(17,3)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	16,1	25,1	3,9	(0,9)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	271,4	260,1	121,5	104,4
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	144,7	189,8	(65,6)	(17,3)
Diminution/(augmentation) des stocks	0,8	(0,8)	(0,8)	(4,5)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(172,2)	(240,8)	(80,3)	(146,5)
Augmentation/(Diminution) des montants collectés dus aux clients	(39,9)	(40,0)	(0,2)	(4,6)
Augmentation/(diminution) des provisions	(1,7)	4,0	(2,1)	4,3
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	203,0	172,3	(27,6)	(64,2)
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	2,9	0,2	0,8	0,2
Acquisition d'immobilisations corporelles	(76,9)	(34,7)	(22,1)	(22,6)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3,3)	(4,4)	(1,7)	(2,9)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(77,3)	(38,9)	(23,1)	(25,3)
Activités de financement				
Produits de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	0,1	11,0	(2,2)	4,9
Intérêts liés aux emprunts	(4,6)	(4,1)	(2,4)	(4,1)
Remboursements de dettes de location	(71,2)	(89,7)	(37,0)	(50,0)
Transactions avec les intérêts minoritaires	0,0	(10,0)	0,0	(10,0)
Dividendes payés	(80,0)	(26,0)	(80,0)	(26,0)
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(155,7)	(118,8)	(121,7)	(85,1)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(30,0)	14,7	(172,3)	(174,6)
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	(3,2)	4,8	0,6	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires et solde bpaid (commentaire 12) au 1er janvier	1.050,6	839,3		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires et solde bpaid (commentaire 12) au 30 juin	1.017,3	858,8		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 30 JUIN	(33,3)	19,4		

Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires abrégés

1. Informations générales

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés de bpost pour les 6 premiers mois au 30 juin 2024 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'Administration du 1 août 2024.

Activités commerciales

bpost SA et ses filiales (dénommées ci-après « bpostgroup ») fournissent des services nationaux et internationaux dans le domaine du courrier et du paquet, en ce compris l'enlèvement, le transport, le tri et la distribution de courrier adressé et non adressé, d'imprimés, de journaux, et de paquets.

bpostgroup vend également toute une série d'autres produits et services, parmi lesquels des produits postaux, paquets, produits bancaires et financiers, la logistique e-commerce, des services de livraison express, des services de proximité et convenance, la gestion de documents et d'autres services apparentés. bpost assume également des activités d'intérêt économique général (SIEG) pour le compte de l'État belge.

Statut juridique

bpost SA est une société anonyme de droit public belge. Le siège social de bpost est sis Boulevard Anspach 1, boîte 1, 1000 Bruxelles. Les actions de bpost sont cotées sur Euronext Brussels depuis le 21 juin 2013 (ticker de l'action: BPOST).

2. Base de préparation et principes comptables

Base de préparation

Ces états financiers intermédiaires ont été revus par un auditeur indépendant (voir rapport sur la revue limitée).

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés pour ces 6 mois au 30 juin 2024 ont été préparés conformément à IAS 34, Information financière intermédiaire. bpostgroup a préparé les états financiers sur la base de la continuité de ses activités, car il n'y a pas d'incertitudes significatives et les ressources sont suffisantes pour poursuivre les opérations.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés ne comprennent pas toutes les informations et publications requises dans les états financiers annuels, et devraient être lus en conjonction avec les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2023.

Principes comptables significatifs

Les principes comptables adoptés pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires abrégés sont en ligne avec ceux suivis dans la préparation des états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2023, à l'exception de l'adoption de nouveaux standards et interprétations effectifs à partir du 1er janvier 2024.

Les nouvelles normes et amendements suivants sont entrés en vigueur en 2024 :

- IAS 1 - Amendements - Classification des passifs comme courants ou non courants et des passifs non courants assortis de clauses restrictives
- IFRS 16 - Amendements - Passifs de location dans le cadre d'une cession-bail
- IAS 7 et IFRS 7 - Amendements - Informations à fournir : Accords de financement avec les fournisseurs

Ces amendements n'ont pas d'impact matériel sur les états financiers consolidés.

bpost n'a pas adopté de façon anticipée d'autres normes, interprétations ou amendements publiés mais non encore d'application effective.

3. Regroupement d'entreprises

Acquisition de 95% de b2boost

En 2022, bpost SA a pris une participation minoritaire (5% des actions pour 0,1 mEUR) dans b2boost.com BV, une entreprise belge spécialisée dans la numérisation des processus de données B2B. Cet investissement a été comptabilisé dans les actions en capital, puisqu'elles n'étaient pas détenues à des fins commerciales, mais acquises dans une perspective stratégique à long terme. La convention d'achat d'actions et d'actionnaires prévoyait en outre pour bpost SA l'option d'acheter les 95% d'actions restantes par le biais d'une option d'achat ou de revendre les 5% d'actions par le biais d'une option de vente. Le 30 novembre 2023, bpost SA a racheté les 95% d'actions restantes. L'objectif de cette acquisition est de devenir, avec Speos, un partenaire spécialisé des clients B2B pour la numérisation des processus financiers et administratifs. Dans ce contexte, bpostgroup souhaite également soutenir ses clients qui ont l'obligation de passer à la facturation électronique pour le 1^{er} janvier 2026. b2boost a été consolidé dans le secteur opérationnel Belgium selon la méthode de l'intégration complète à partir du 1^{er} décembre 2023. Le prix d'achat de 100% des parts s'élevait à 2,4 mEUR, dont 0,5 mEUR se trouve sur un compte bloqué qui sera libéré lorsque certaines conditions auront été remplies. Les frais de transaction liés à ce rachat ont été limités et inclus dans les charges d'exploitation de 2023.

Le goodwill calculé est présenté comme suit :

En millions EUR	
JUSTE VALEUR DES ACTIFS ACQUIS ET DES DETTES REPRISES DANS LES ENTITÉS ACHETÉES	
Actifs non courants	0,3
Immobilisations corporelles	0,0
Immobilisations incorporelles	0,3
Actifs courants	0,6
Créances commerciales et autres créances	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Passifs courants	(0,3)
Dettes commerciales et autres dettes	(0,3)
JUSTE VALEUR DES ACTIFS ACQUIS	0,6
Goodwill suite à l'acquisition	1,9
CONTREPARTIE D'ACHAT TRANSFÉRÉE	2,5
Dont:	
- Montant payé en 2023	1,8
- Montant payé en 2022	0,1
- Contrepartie conditionnelle (compte bloqué)	0,5
Analyse des flux de trésorerie des acquisitions	
Trésorerie nette acquise des filiales	0,1
Montants payés en 2022 et 2023	(1,9)
SORTIE NETTE DE TRÉSORERIE	(1,8)

La juste valeur des créances commerciales courantes et non courantes s'est élevée à 0,5 mEUR et on s'attend à ce que l'intégralité des montants contractuels puisse être collectée.

Le goodwill d'un montant de 1,9 mEUR découle de la croissance future et des synergies attendues au sein des activités Belgium. Aucune partie du goodwill ne devrait être déductible à des fins fiscales.

Acquisition des actifs de Mailtin' Post

bpostgroup étend sa présence en France. En mars 2024, IMX France a en effet acquis les actifs de Mailtin' Post pour un prix de 1,1 mEUR. Vu que ces actifs constituent une activité, cette transaction a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises conformément à la norme IFRS 3. Mailtin'Post, située à Lyon, est spécialisée dans les solutions de courrier transfrontalier. Les frais de transaction liés à ce rachat ont été limités et inclus dans les charges d'exploitation de 2024. Les actifs de Mailtin' Post sont inclus dans IMX France et contribuent dès lors au segment opérationnel E-Logistics Eurasia à partir de mars 2024.

Le goodwill calculé est présenté comme suit :

En millions EUR	2024
JUSTE VALEUR DES ACTIFS ACQUIS ET DES DETTES REPRISES DANS LES ENTITÉS ACHETÉES	
Actifs non courants	0,1
Immobilisations corporelles	0,1
Immobilisations incorporelles	0,0
Actifs courants	0,0
Créances commerciales et autres créances	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Passifs courants	(0,0)
Dettes commerciales et autres dettes	0,0
JUSTE VALEUR DES ACTIFS ACQUIS	0,1
Goodwill suite à l'acquisition	1,0
CONTREPARTIE D'ACHAT TRANSFÉRÉE	1,1
Dont:	
- Montant payé en 2024	1,1
Analyse des flux de trésorerie des acquisitions	
Trésorerie nette acquise des filiales	0,0
Montants payés en 2024	1,1
SORTIE NETTE DE TRÉSORERIE	(1,1)

Le goodwill d'un montant de 1,0 mEUR découle de la croissance future et des synergies attendues au sein des activités E-Logistics Eurasia. Aucune partie du goodwill ne devrait être déductible à des fins fiscales.

Acquisition des intérêts minoritaires de IMX

En mai 2024, bpost SA a acquis les 31,4% d'actions restantes de Marceau 1 pour atteindre un total de 100% des actions pour un montant de 10,0 mEUR. Marceau 1 est une société holding possédant IMX France et IMX GmbH. Cette transaction n'a aucun impact sur le goodwill calculé au départ, car bpostgroup avait une dette en cours pour l'achat des actions restantes de 9,7 mEUR. Conformément aux principes comptables, bpostgroup a comptabilisé un coût financier de 0,3 mEUR pour la différence entre le prix du contrat de vente et d'achat et la dette en cours.

4. Entités opérationnelles

bpostgroup opère au travers de trois entités opérationnelles et d'entités de support fournissant des services à ces entités opérationnelles :

L'entité opérationnelle **Belgium** supervise les activités commerciales liées au courrier transactionnel (Transactional mail), au courrier publicitaire (Advertising mail), à la presse (Press) et aux colis (Parcels Belgium), ainsi que les activités opérationnelles de collecte, transport, tri et distribution du courrier adressé et non adressé, des documents imprimés, des journaux, des périodiques ainsi que celles liées aux périodiques aux Pays-Bas. En outre, Belgium offre des services à valeur ajoutée (Value added services), incluant la gestion de documents et les activités connexes, ainsi que la vente au détail de produits de proximité et de confort (Proximity & convenience retail network), par l'intermédiaire de son réseau de vente au détail en Belgique, composé de bureaux de poste et de points poste. L'entité vend également des produits bancaires et financiers, dans «Proximity and convenience retail network», en vertu d'un contrat d'agence conclu avec bpost banque et AG Insurance. Cette entité opérationnelle assume également des Services d'Intérêt Economique Général pour le compte de l'État belge (SIEG).

L'entité opérationnelle **E-Logistics Eurasia** supervise les activités commerciales et opérationnelles liées à la logistique de l'e-commerce (fulfilment, manutention, distribution et gestion des retours) (E-commerce Logistics) et aux envois transfrontaliers (entrant, sortant et services d'importation) pour les colis en Europe et en Asie et pour le courrier international dans le monde entier. Cette entité opérationnelle gère plusieurs centres d'activités à travers l'Europe ; DynaGroup, Radial, Active Ants, Leen Menken et les entités européennes et asiatiques de Landmark Global en font partie.

L'entité opérationnelle **E-Logistics North America** est chargée des activités commerciales et opérationnelles liées à la logistique de l'e-commerce (fulfilment, manutention et distribution, gestion des retours, service à la clientèle et services technologiques à valeur ajoutée) en Amérique du Nord et en Australie, aux colis transfrontaliers et au courrier international en Amérique du Nord. Les entités nord-américaines de Landmark Global et Radial North America font partie de cette entité opérationnelle.

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.

Comme bpostgroup identifie son CEO comme le principal décideur opérationnel ("CODM"), les secteurs opérationnels sont basés sur les informations fournies au CEO. bpost 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.

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 du groupe.

Les tableaux suivants présentent l'aperçu des résultats par secteur opérationnel:

En millions EUR	Belgium		E-Logistics Eurasia		E-Logistics North America		Corporate		Éliminations		Groupe	
	1S23	1S24	1S23	1S24	1S23	1S24	1S23	1S24	1S23	1S24	1S23	1S24
PRODUITS D'EXPLOITATION EXTERNES	1.124,3	1.129,6	329,2	338,2	668,6	565,3	221,7	206,5	(267,4)	(258,4)	2.076,5	1.981,2
Charges d'exploitation	961,7	970,0	297,5	298,7	591,6	503,6	199,3	202,9	(267,4)	(258,4)	1.782,8	1.716,8
Amortissements et dépréciations	42,4	44,0	16,8	18,5	55,1	56,0	39,4	39,0			153,7	157,5
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	120,2	115,7	15,0	21,0	21,9	5,6	(17,1)	(35,4)			140,0	106,9
Quote-part dans le résultat des entreprises associées												
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur												
diminuées des coûts de la vente												
Résultat financier											(17,1)	2,7
Impôts sur le résultat											(33,8)	(36,3)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	120,2	115,7	15,0	21,0	21,9	5,6	(17,1)	(35,4)	0,0	0,0	89,0	73,3

En millions EUR	Belgium		E-Logistics Eurasia		E-Logistics North America		Corporate		Éliminations		Groupe	
	2T23	2T24	2T23	2T24	2T23	2T24	2T23	2T24	2T23	2T24	2T23	2T24
PRODUITS D'EXPLOITATION EXTERNES	557,9	563,8	163,3	168,8	330,0	282,7	111,9	100,6	(135,5)	(127,8)	1.027,6	988,2
Charges d'exploitation	479,9	485,0	146,7	149,8	293,0	255,7	100,5	98,3	(135,5)	(127,8)	884,7	861,0
Amortissements et dépréciations	21,3	22,5	8,5	9,3	27,9	28,1	19,6	19,6			77,3	79,5
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	56,7	56,4	8,1	9,6	9,0	(1,0)	(8,2)	(17,3)			65,5	47,7
Quote-part dans le résultat des entreprises associées												
Réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur												
diminuées des coûts de la vente												
Résultat financier											(7,5)	1,7
Impôts sur le résultat											(14,8)	(17,7)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	56,7	56,4	8,1	9,6	9,0	(1,0)	(8,2)	(17,3)	0,0	0,0	43,2	31,7

Les tableaux ci-dessous présentent la ventilation des revenus de bpostgroup provenant des contrats avec des clients.

Total de l'année en cours	Produits d'exploitation externes			Revenus		
En millions EUR	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Belgium	1.090,9	1.092,1	0,1%	1.089,2	1.090,9	0,2%
Transactional mail	385,5	378,4	-1,8%	385,5	378,4	-1,8%
Advertising mail	89,7	97,2	8,3%	89,7	97,2	8,3%
Press	176,2	166,6	-5,4%	176,2	166,6	-5,4%
Parcels Belgium	239,7	251,1	4,8%	239,7	251,1	4,8%
Proximity and convenience retail network	144,5	134,9	-6,6%	144,5	134,9	-6,6%
Value added services	66,1	62,7	-5,1%	66,1	62,6	-5,2%
Autres revenus	(10,8)	1,1	-	(12,5)	0,0	-
E-Logistics Eurasia	315,7	326,3	3,4%	315,3	326,6	3,6%
E-commerce logistics	142,6	148,5	4,1%	142,3	148,5	4,1%
Cross border	172,9	178,0	2,9%	172,9	178,0	2,9%
Autres revenus	0,1	-0,3	-	0,0	0,0	-
E-Logistics North America	665,7	560,9	-15,7%	664,5	560,9	-15,6%
E-commerce logistics	664,5	560,9	-15,7%	664,5	560,9	-15,6%
Autres revenus	1,3	0,1	-	0,0	0,0	-
Corporate & Supporting functions	4,1	1,8	-55,1%	0,0	0,0	-
Total	2.076,5	1.981,2	-4,6%	2.069,0	1.978,3	-4,4%

2ème trimestre	Produits d'exploitation externes			Revenus		
En millions EUR	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Belgium	541,2	545,2	0,7%	534,1	544,7	2,0%
Transactional mail	190,4	186,4	-2,1%	190,4	186,4	-2,1%
Advertising mail	44,4	51,6	16,2%	44,4	51,6	16,2%
Press	87,4	84,2	-3,6%	87,4	84,2	-3,6%
Parcels Belgium	118,9	125,3	5,4%	118,9	125,3	5,4%
Proximity and convenience retail network	72,0	65,3	-9,3%	72,0	65,3	-9,3%
Value added services	33,6	31,9	-5,0%	33,6	31,9	-5,0%
Autres revenus	(5,5)	0,4	-	(12,5)	0,0	-
E-Logistics Eurasia	156,4	162,6	4,0%	156,0	163,2	4,6%
E-commerce logistics	70,7	74,1	4,9%	70,5	74,1	4,9%
Cross border	85,5	89,1	4,2%	85,5	89,1	4,2%
Autres revenus	0,1	-0,7	-	0,0	0,0	-
E-Logistics North America	328,5	279,6	-14,9%	328,0	279,6	-14,8%
E-commerce logistics	328,1	279,6	-14,8%	328,1	279,6	-14,8%
Autres revenus	0,4	0,1	-	0,0	0,0	-
Corporate & Supporting functions	1,6	0,8	-49,2%	0,0	0,0	-
Total	1.027,6	988,2	-3,8%	1.018,1	987,4	-3,0%

La répartition géographique du total des produits d'exploitation (produits d'exploitation inter-secteurs exclus) et les actifs non courants sont attribués à la Belgique, au reste de l'Europe, aux États-Unis d'Amérique et au reste du monde. L'attribution par localisation géographique est basée sur la localisation de l'entité générant le produit d'exploitation ou détenant l'actif net. Les autres produits d'exploitation sont alloués à plusieurs postes.

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Belgique	1.215,4	1.228,4	1,1%	602,8	613,0	1,7%
Reste d'Europe	160,7	165,3	2,9%	79,5	83,0	4,4%
États-Unis d'Amérique	636,8	528,7	-17,0%	313,9	263,7	-16,0%
Reste du monde	63,6	58,8	-7,5%	31,4	28,5	-9,2%
Total des produits d'exploitation	2.076,5	1.981,2	-4,6%	1.027,6	988,2	-3,8%

En millions EUR	Au 31 décembre		Au 30 juin	
	2023	2024	2023	2024
Belgique	903,4	868,2		-3,9%
Reste d'Europe	272,6	276,6		1,5%
États-Unis d'Amérique	966,3	971,4		0,5%
Reste du monde	75,7	93,9		24,0%
Total des actifs non courants	2.218,0	2.210,0		-0,4%

Le total des actifs non courants comprend les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles, les immeubles de placement et les créances commerciales et autres créances (> 1 an).

En excluant la rémunération reçue du gouvernement fédéral belge pour fournir les services décrits dans le Contrat de Gestion et les concessions de presse, en ce compris l'entité opérationnelle Belgium, aucun client extérieur ne représente plus de 10 % du total des produits d'exploitation de bpost.

5. Revenus

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2023	2024	2023	2024
Revenus excluant les rémunérations SIEG	1.912,2	1.826,9	940,9	911,8
Rémunérations SIEG	156,8	151,4	77,3	75,6
Total	2.069,0	1.978,3	1.018,1	987,4

Par rapport à l'année dernière, les revenus ont diminué de -90,6 mEUR pour se chiffrer à 1.978,3 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus d'E-Logistics North America (-103,6 mEUR), reflétant des volumes moindres chez Radial et Landmark US.

La rémunération des SIEG est présentée sous la rubrique « Press and Proximity and convenience retail network » sous le segment « Belgium ». La baisse de -5,4 mEUR par rapport à l'année dernière s'explique principalement par la prolongation – jusqu'au 30 juin 2024 – de la concession de presse avec une compensation de l'État réduite.

6. Services et biens divers

Le tableau ci-dessous présente un détail des services et biens divers:

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Loyers et charges locatives	53,5	50,4	-5,7%	25,6	24,1	-5,7%
Entretien et réparation	51,4	55,5	7,9%	24,7	28,8	16,2%
Fourniture d'énergie	41,3	34,7	-16,1%	18,5	15,7	-15,0%
Autres biens	14,6	11,7	-20,1%	7,3	6,5	-10,1%
Frais postaux et telecommunication	6,4	7,0	9,4%	3,2	3,4	7,3%
Frais d'assurance	15,0	17,3	15,1%	7,6	8,9	18,1%
Frais de transport	369,5	336,4	-9,0%	180,5	168,8	-6,5%
Frais de publicité et annonce	10,9	10,9	-0,4%	6,0	4,7	-21,0%
Consultance	12,8	9,9	-22,6%	3,6	8,6	-
Frais d'intérim	153,6	103,5	-32,6%	79,2	52,7	-33,4%
Rémunération de tiers, honoraires	97,2	106,3	9,3%	50,8	51,3	1,0%
Autres services	43,1	41,7	-3,2%	22,5	21,3	-5,3%
TOTAL	869,4	785,3	-9,7%	429,5	395,0	-8,0%

Les Services et biens divers ont diminué de -84,1 mEUR (soit -9,7%) pour s'élever au 30 juin 2024 à 785,3 mEUR. Cette baisse s'explique principalement par :

- la diminution des coûts énergétiques (-6,7 mEUR) ;
- la baisse des coûts de transport (-33,1 mEUR) s'explique principalement par la diminution des volumes chez E-Logistics North America ;
- la baisse des coûts des intérimaires (-50,1 mEUR) s'explique principalement par la diminution des volumes chez E-Logistics North America ;

ce qui a été partiellement neutralisé par :

- l'augmentation des frais de rémunération de tiers (+9,1 mEUR), qui est principalement due aux coûts de fusion et d'acquisition liés à l'achat de Staci.

7. Impôts sur le résultat

bpost SA relève du champ d'application du Pilier II de la réforme fiscale internationale, en vigueur ou pratiquement en vigueur dans la plupart des juridictions au sein desquelles opère bpostgroup, pour l'exercice financier de bpostgroup débutant le 1^{er} janvier 2024. bpostgroup suit de près les lois qui sont en train d'être adoptées dans les différentes juridictions où il est actif.

bpost SA, en tant que société mère ultime constituée en Belgique, pourrait être tenue responsable du paiement de l'impôt complémentaire sur les bénéfices des entités du groupe, imposées à un taux d'imposition effectif inférieur à 15% conformément à la nouvelle législation du Pilier II.

Les amendements apportés à l'IAS 12 - Impôts sur le résultat, publiés par l'IASB en mai 2023 et entérinés par l'Union européenne en novembre 2023, introduisent une exception temporaire obligatoire dans l'IAS 12. Cette exception interdit la comptabilisation et la publication des actifs et passifs d'impôts différés résultant de la mise en œuvre des règles du modèle du Pilier II de l'OCDE. bpostgroup a appliqué cette exception.

bpostgroup a effectué les calculs de la mesure de sauvegarde transitoire (« Safe Harbour ») de la déclaration pays par pays (CbCR) pour le second trimestre 2024 pour toutes ses entités légales actuelles au sein de bpostgroup. Ces calculs sont basés sur les chiffres au 30 juin 2024, en tenant compte des chiffres budgétisés pour le reste de l'année. Sur la base de cette évaluation, bpostgroup est éligible aux mesures de sauvegarde transitoires de la déclaration pays par pays dans toutes les juridictions et, par conséquent, aucune provision au titre du Pilier II n'a été comptabilisée au 30 juin 2024.

8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de -32,6 mEUR, soit 2,4%, pour s'établir à 1.339,4 mEUR au 30 juin 2024. Cette diminution s'explique principalement par le fait que les amortissements de -138,3 mEUR (dont -75,5 mEUR liés aux actifs de droit d'utilisation de l'IFRS 16) ont dépassé les dépenses en capital de +34,7 mEUR, les actifs de droit d'utilisation comptabilisés et l'évolution des taux de change.

9. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de +7,8 mEUR, soit 1,0%, pour atteindre 818,6 mEUR au 30 juin 2024. Cette augmentation résulte principalement de dépenses en capital pour +4,4 mEUR et de l'évolution des taux de change (+18,2 mEUR), partiellement compensées par les amortissements à concurrence de -19,2 mEUR. À la date de clôture, il n'y avait aucune indication que le goodwill puisse être déprécié. Le test de réduction de valeur sera effectué en fin d'année.

10. Créances commerciales et autres créances courantes

Les créances commerciales et autres créances ont diminué de -189,6 mEUR, pour s'établir à 780,0 mEUR au 30 juin 2024. Cette diminution s'explique principalement par le règlement de la concession de presse pour l'année 2023, aux frais terminaux et au pic des ventes de la fin de l'année 2023.

11. Avantages au personnel

En millions EUR	Au 31 décembre	Au 30 juin
	2023	2024
Avantages postérieurs à l'emploi	14,9	13,8
Autres avantages à long terme	225,8	215,9
Indemnités de fin de contrat de travail	9,1	9,1
Total des avantages au personnel	249,8	238,8

Les avantages au personnel ont diminué de -11,0 mEUR (soit -4,4%) pour s'établir à 238,8 mEUR au 30 juin 2024. Cette baisse reflète avant tout :

- le paiement d'avantages pour un montant de -17,3 mEUR ;
- un gain financier actuariel de -9,0 mEUR dû à des changements dans les taux d'actualisation ;
- un gain actuariel opérationnel pour un montant de -4,7 mEUR ;
- et un gain de réévaluation des plans d'avantages postérieurs à l'emploi de -0,6 mEUR (avant impôts), comptabilisé dans les autres éléments du résultat global.

Cette diminution est partiellement contrebalancée par :

- des coûts de service pour +16,8 mEUR et des charges d'intérêts pour +3,8 mEUR.

12. Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes ont diminué de -282,2 mEUR, pour s'établir à 1.147,9 mEUR en juin 2024. Cette baisse 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, partiellement compensés par le paiement anticipé reçu pour la compensation SIEG. La diminution des dettes commerciales (connexes) s'explique par la période de pic en fin d'année et la baisse des volumes chez E-Logistics North America, tandis que la diminution des dettes sociales est principalement due au paiement des charges sociales de l'année 2023 (congés payés, bonus...) au premier semestre 2024. Les dettes commerciales et autres comprennent un solde bpaïd à hauteur de 30,6 mEUR en juin 2024 (décembre 2023 : 31,3 mEUR).

13. Actifs et passifs financiers

Le tableau ci-dessous donne des informations sur la hiérarchie d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers de bpost au 30 juin 2024:

En millions EUR Au 30 juin 2024	Catégorisé à la juste valeur :			
	Valeur comptable	Prix coté sur un marché actif (Niveau 1)	Autre donnée significative observable (Niveau 2)	Donnée significative non observable (Niveau 3)
Actifs financiers évalués au coût amorti				
Non courants				
Actifs financiers	41,9	0,0	41,9	0,0
Courants				
Actifs financiers ³	1.665,5	0,0	1.665,5	0,0
Instruments dérivés - forex swap	0,0	0,0	0,0	0,0
Total des actifs financiers	1.707,3	0,0	1.707,3	0,0
Passifs financiers évalués au coût amorti (à l'exception des dérivés) :				
Non courants⁴				
Obligation à long terme	647,7	641,7	0,0	0,0
Passifs financiers	497,9	0,0	497,9	0,0
Courants				
Instruments dérivés - forex swap	0,5	0,0	0,5	0,0
Instruments dérivés – forex forward	0,0	0,0	0,0	0,0
Passifs financiers ⁵	1.286,0	0,0	1.286,0	0,0
Total des passifs financiers	2.432,1	641,7	1.784,5	0,0

La juste valeur des actifs financiers courants et non courants évalués à leur coût amorti et celle des passifs financiers courants et non courants évalués à leur coût amorti se rapprochent de leurs valeurs comptables. N'étant pas évalués à leur juste valeur dans le bilan, leur juste valeur ne devrait pas être publiée.

Au cours de la période, il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de la hiérarchie de juste valeur, Il n'y a par ailleurs pas eu de changement dans les techniques de valorisation et les inputs appliqués.

Les actifs financiers non courants consistent en des créances commerciales et autres créances non courantes, à l'exclusion des coûts de contrats – actifs comptabilisés pour l'obtention ou la complétion d'un contrat.

Les actifs financiers courants consistent en des créances commerciales et autres créances courantes, à l'exclusion des coûts d contrats – actifs comptabilisés pour l'obtention ou la complétion d'un contrat.

A la fin du second trimestre 2024, les passifs financiers non courants comprennent:

- une obligation de 650,0 mEUR, L'obligation de 8 ans a été émise en juillet 2018 avec un coupon de 1,25 %, En prévision de cette émission, en février 2018, bpost a conclu un swap de taux d'intérêt à terme de 10 ans avec un montant nominal de 600,0 mEUR pour couvrir le risque d'intérêt de l'obligation,
- l'encours des dettes liées aux dettes de location pour 633,6 mEUR,
- les dettes commerciales et autres dettes pour 1.150,4 mEUR

bpost dispose de deux facilités de crédit renouvelables non utilisées d'un montant total de 475,0 mEUR. La facilité syndiquée s'élève à 400,0 mEUR et expire en juin 2029, avec deux prolongations possibles d'un an, tandis que la facilité bilatérale de 75,0 mEUR expire en juin 2025 et permet des tirages en EUR et en USD. Le taux d'intérêt de la facilité de crédit renouvelable de 400,0 mEUR change en fonction de la note de développement durable de bpost telle que déterminée par une partie externe.

³ Trésorerie et équivalents de trésorerie et créances commerciales et autres créances, excepté les coûts de contrats.

⁴ Emprunts bancaires et dettes commerciales et autres dettes

14. Instruments financiers dérivés et couverture

Instruments dérivés

bpost utilise des contrats d'échange de change pour gérer certaines de ses expositions en devises étrangères. Ces contrats ont été souscrits pour couvrir les risques liés taux de change des prêts intra-groupes octroyés par bpost à ses filiales.

Swap du taux d'intérêts

En février 2018, bpost a conclu un swap de taux d'intérêt à départ différé d'une maturité de 10 ans avec un montant nominal de 600,0 mEUR. La transaction a été réalisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt sur l'émission envisagée d'une obligation à long terme pour refinancer le crédit pont contracté en novembre 2017 pour l'acquisition de Radial.

En juillet 2018, bpost a émis des obligations à 8 ans pour 650,0 mEUR. A cette époque, le swap de taux d'intérêt a été annulé et réglé via un paiement de 21,5 mEUR réparti entre 20,0 mEUR de partie effective et 1,5 mEUR pour la partie inefficace. La partie inefficace a été comptabilisée dans le compte de résultats. La partie effective de la couverture de flux de trésorerie (20,0 mEUR) a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global (le montant net d'impôt s'élève à 14,8 mEUR) en tant que réserve de couverture de flux de trésorerie. Cette couverture de flux de trésorerie est reclassée en compte de résultats dans les périodes durant lesquelles les flux de trésorerie des obligations à long terme affectent le résultat au cours des 8 années qui suivent la date d'émission. En 2024, un montant de 0,9 mEUR a été reclassé en compte de résultats.

15. Examens 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.

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.

16. Événements survenus après la clôture de l'exercice

bpostgroup a finalisé l'acquisition de Staci, un spécialiste européen dans la logistique de tiers. L'accord d'acquisition de Staci [a été annoncé en avril dernier](#). Nous nous référons aux [informations \(financières\) fournies sur notre site web le 8 avril 2024](#). Au 1er août 2024, toutes les étapes juridiques et administratives ont été finalisées. À ce stade, nous ne disposons pas d'autres informations que celles fournies en avril 2024.

Rapport de l'examen limité

Rapport du Collège des Commissaires à l'organe d'administration de la société anonyme de droit public bpost sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de six mois close le 30 juin 2024

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de bpost SA de droit public arrêté au 30 juin 2024 ainsi que du compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé, de l'état de résultat global consolidé intermédiaire abrégé, des mouvements consolidés des capitaux propres abrégés et du tableau flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de six mois close le 30 juin 2024 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Paragraphe d'observation – examens de conformité

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention à la note 15 'Examen de conformité' de l'information financière intermédiaire consolidée condensée qui décrit les investigations qui ont lieu en ce moment concernant l'attribution de la concession presse à la Société dans le passé ainsi que les différentes évaluations réalisées par la direction et leurs impacts potentiels sur d'autres contrats de la Société avec l'Etat belge.

Diegem, le 1 août 2024

Le Collège des Commissaires - Réviseurs d'Entreprises

EY Bedrijfsrevisoren SRL

représentée par



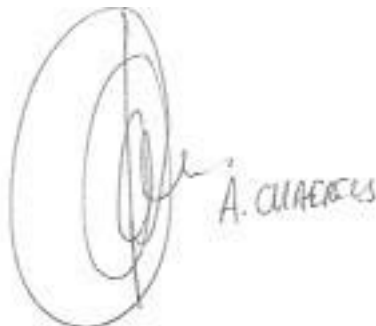
Han Wevers*

Associé

*Agissant au nom d'une SRL

PVMD Réviseurs d'Entreprises SRL

représentée par



Alain Chaerels

Associée

Indicateurs alternatifs de performance (non audités)

Outre à l'aide 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 et réductions de valeur 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 (incluant les dettes de location), 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 de 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.

Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Total des produits d'exploitation	2.076,5	1.981,2	-4,6%	1.027,6	988,2	-3,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	2.076,5	1.981,2	-4,6%	1.027,6	988,2	-3,8%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations/amortissements	(1.782,8)	(1.716,8)	-3,7%	(884,7)	(861,0)	-2,7%
Frais d'acquisition et fusions (2)	-	14,6	-	-	6,9	-
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS/AMORTISSEMENTS	(1.782,8)	(1.702,2)	-4,5%	(884,7)	(854,0)	-3,5%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
EBITDA	293,7	264,4	-10,0%	142,9	127,2	-11,0%
Frais d'acquisitions et fusions (2)	-	14,6	-	-	6,9	-
EBITDA AJUSTÉ	293,7	279,0	-5,0%	142,9	134,1	-6,1%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Résultat d'exploitation (EBIT)	140,0	106,9	-23,6%	65,5	47,7	-27,2%
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (1)	6,3	6,0	-5,7%	3,2	3,1	-1,4%
Frais de fusions et acquisition (2)	-	14,6	-	-	6,9	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	146,3	127,5	-12,8%	68,7	57,8	-15,9%

RÉSULTAT DE LA PERIODE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Résultat de la période	89,0	73,3	-17,6%	43,2	31,7	-26,5%
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (1)	4,8	4,5	-7,0%	2,4	2,3	-2,7%
Frais de fusions et acquisition (2)	-	11,0	-	-	5,2	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ	93,8	88,8	-5,4%	45,6	39,3	-13,8%

(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 hors trésorerie constitué des charges d'amortissement sur ces immobilisations incorporelles est ajusté.

(2) 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.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	203,0	172,3	-15,1%	(27,6)	(64,2)	
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(77,3)	(38,9)	-49,7%	(23,1)	(25,3)	9,5%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	125,7	133,4	6,2%	(50,6)	(89,5)	76,8%
Montants collectés dus aux clients de Radial	39,9	40,0	0,1%	0,2	4,6	
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	165,6	173,4	4,7%	(50,4)	(84,9)	68,4%

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives⁵, 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.

⁵ 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
- **Belgium** : activités Mail, Parcel and Retail en Belgique
- **E-Logistics Eurasia** : Parcels & Logistics Europe & Asia
- **E-Logistics N, Am,** : Parcels & Logistics North America
- **SGEI** : Services of General Economic Interest
- **TCV** : Total Contract Value