

Le plan de transformation s'accélère ; les résultats du T2 sont conformes au plan.

- La contribution de Staci confirme l'orientation stratégique
- Amélioration significative de la marge chez Radial US
- Les prévisions d'EBIT groupe pour 2025 sont reconfirmées, avec une tendance désormais vers le haut de la fourchette

Faits marquants du deuxième trimestre 2025

- Le total des **produits d'exploitation du groupe** s'est élevé à 1.092,3 mEUR, soit une hausse de +10,5% ou +104,1 mEUR par rapport à l'année dernière (contribution de 195,3 mEUR de Staci).
- L'**EBIT ajusté du groupe** atteint 58,3 mEUR avec une marge de 5,3% (contribution de Staci de 20,6 mEUR). L'**EBIT publié du groupe** atteint 48,2 mEUR.
- **BeNe Last-Mile**
 - Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 558,9 mEUR, soit une baisse de -6,2% ou de -37,0 mEUR.
 - Baisse des revenus Press (-22,4 mEUR)
 - Baisse des revenus Mail (hors Press) de -19,8 mEUR, reflétant une baisse des volumes de -12,4% et un impact prix/mix de +4,1%.
 - Augmentation des revenus liés aux colis (+3,9 mEUR) reflétant une croissance des volumes de +4,1% et un effet prix/mix de -1,0%.
 - Légère baisse des charges d'exploitation, principalement due à la diminution du nombre d'ETP compensé par les indexations salariales.
 - EBIT ajusté à 22,3 mEUR (marge de 4,0%) et EBIT publié à 21,6 mEUR.
- **3PL**
 - Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 405,1 mEUR, soit une hausse de +53,9% ou 141,8 mEUR sous l'effet de l'intégration de Staci (195,3 mEUR), de l'expansion continue de Radial Europe et Active Ants (+13%), partiellement compensée par des revenus plus faibles de Radial North America en raison de la perte de clients.
 - L'augmentation des charges d'exploitation due à la consolidation de Staci, compensant la réduction des charges d'exploitation suite à la baisse des volumes aux États-Unis et aux gains de productivité.
 - EBIT ajusté à 20,8 mEUR (marge de 5,1%) et EBIT publié à 11,6 mEUR.
- **Global Cross-border**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 151,2 mEUR, soit une légère augmentation de +0,7% ou +1,1 mEUR, grâce à la bonne dynamique des volumes en Asie vers toutes les destinations clés, y compris la Belgique, partiellement compensée par la baisse des revenus de Landmark US.
 - Baisse des charges d'exploitation en lien avec la diminution des coûts de transport induite par la baisse des volumes.
 - EBIT ajusté à 23,0 mEUR (marge de 15,2 %) et EBIT publié à 22,8 mEUR (marge de 15,1 %).
- **Émission d'obligations et remboursement partiel de l'obligation arrivant à échéance en 2026**
 - Émission réussie d'obligations de 750 mEUR, avec une maturité de 7 ans et un coupon de 3,479%, garantissant un financement à long terme et soutenant le plan de transformation #Reshape2029. Forte demande des investisseurs avec une sursouscription de 3,3 fois, soulignant la confiance du marché dans l'orientation stratégique de bpostgroup.
 - Rachat partiel de 187,2 mEUR sur l'obligation émise en 2018 pour 650 mEUR, laissant un encours de 462,8 mEUR et optimisant le profil d'endettement du groupe.

Déclaration du CEO

Chris Peeters, CEO de bpostgroup : "Nos résultats sont en ligne avec les attentes.

Début juin, lors de notre Capital Markets Day, nous avons présenté la stratégie et la trajectoire financière de bpostgroup, et peu après, nous avons sécurisé notre financement grâce à une émission obligataire réussie.

Aujourd'hui, nous pouvons confirmer que notre plan de transformation gagne en vitesse : avec un lancement commercial pas plus tard qu'en mars de cette année, Radial US a déjà signé 12 clients Fast Track, avec de nombreux autres en cours de discussion. La contribution de Staci à la croissance de notre activité 3PL en Europe confirme la pertinence de cette récente acquisition pour notre avenir. En Belgique, plusieurs pilotes B2B réussis sont désormais prêts à être déployés à plus grande échelle, tandis que notre programme d'efficacité dans l'activité de livraison du dernier kilomètre est pleinement sur les rails. Nous réaffirmons donc notre prévision d'EBIT de 150 à 180 millions d'euros pour 2025, avec une forte probabilité d'atteindre le haut de la fourchette."

Perspectives pour 2025

Les résultats consolidés depuis le début de l'année et l'EBIT ajusté du groupe, à 99,9 mEUR, sont globalement conformes aux attentes et en ligne avec les prévisions d'EBIT pour l'ensemble de l'année.

La prévision d'EBIT de 150 à 180 mEUR, initialement présentée en février 2025 et maintenue en mai lors de la publication des résultats du premier trimestre avec une « exposition réduite à la partie basse de la fourchette », est aujourd'hui réaffirmée. bpostgroup prévoit désormais d'atteindre la partie haute de la fourchette, soutenu notamment grâce aux éléments suivants :

- La gestion immobilière de Radial US, permettant une meilleure couverture des coûts fixes de location à partir de juillet.
- La reprise des réorganisations de BeNe Last Mile après les grèves d'avril, permettant de rattraper le retard sur le plan annuel et de réduire les ETP.

Une vigilance continue reste toutefois nécessaire concernant les impacts potentiels de l'évolution des droits de douane et des politiques commerciales, qui alimentent l'incertitude macroéconomique et limitent la visibilité, notamment en période de pic de fin d'année.

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		
	2024	2025	2024	2025	% Δ
Total des produits d'exploitation	988,2	1.092,3	988,2	1.092,3	10,5%
Charges d'exploitation (hors A&D)	861,0	940,9	854,0	940,9	10,2%
EBITDA	127,2	151,4	134,1	151,4	12,9%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	79,5	103,2	76,4	93,1	22,0%
EBIT	47,7	48,2	57,8	58,3	1,0%
Marge (%)	4,8%	4,4%	5,8%	5,3%	
Résultats avant impôts	49,4	6,1	59,4	16,2	-72,8%
Impôts sur le résultat	17,7	4,8	20,2	7,3	-63,8%
Résultat net	31,7	1,3	39,3	8,9	-77,4%
Flux de trésorerie disponible	(89,5)	(20,1)	(84,9)	(18,0)	-78,8%
Dette nette/(Trésorerie nette) au 30 juin	392,1	1.796,9	392,1	1.796,9	-
Dépenses en capital (CAPEX)	25,5	30,9	25,5	30,9	21,3%
ETP et intérim moyens	35.476	36.392	35.476	36.392	2,6%

1 ^{er} semestre (en millions EUR)					
	Publiés		Ajustés		
	2024	2025	2024	2025	% Δ
Total des produits d'exploitation	1.981,2	2.211,3	1.981,2	2.211,3	11,6%
Charges d'exploitation (hors A&D)	1.716,8	1.921,4	1.702,2	1.923,4	13,0%
EBITDA	264,4	289,9	279,0	287,8	3,1%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	157,5	207,5	151,5	187,9	24,0%
EBIT	106,9	82,4	127,5	99,9	-21,7%
Marge (%)	5,4%	3,7%	6,4%	4,5%	
Résultats avant impôts	109,7	12,0	130,3	29,5	-77,3%
Impôts sur le résultat	36,3	16,6	41,5	21,4	-48,4%
Résultat net	73,3	(4,6)	88,8	8,1	-90,9%
Flux de trésorerie disponible	133,4	79,1	173,4	132,1	-23,8%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 juin	392,1	1.796,9	392,1	1.796,9	-
Dépenses en capital (CAPEX)	39,1	56,6	39,1	56,6	44,7%
ETP et intérim moyens	35.382	36.639	35.382	36.639	-1,4%

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 2025

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation** a augmenté de +104,1 mEUR, (soit +10,5%), pour atteindre 1.092,3 mEUR, sous l'impulsion de la contribution de Staci (195,3 mEUR) :

- Les produits d'exploitation externes de **BeNe Last-Mile** ont diminué de -39,5 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus émanant des nouveaux contrats Press et du déclin du courrier par rapport à une base de comparaison élevée en 2024.
- Les produits d'exploitation externes de **3PL** ont augmenté de +141,9 mEUR, principalement en raison de la contribution de Staci et de la dynamique de la logistique d'e-commerce en Europe, partiellement neutralisées par la pression en Amérique du Nord.
- Les produits d'exploitation externes de **Global Cross-border** ont légèrement augmenté de +1,2 mEUR, grâce à la forte croissance des volumes en Asie et aux efforts d'expansion en Europe, partiellement compensés par des vents contraires en Amérique du Nord et au Royaume-Uni.
- Les produits d'exploitation externes de **Corporate** sont restés stables.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont augmenté de +103,6 mEUR (+11,0%) pour s'établir à 1.044,1 mEUR. Cette hausse est principalement due à l'augmentation des charges d'exploitation en lien avec la consolidation de Staci à partir du troisième trimestre de 2024. En excluant l'acquisition de Staci, les charges d'exploitation (A&D inclus) ont diminué de -77,5 mEUR, principalement en raison de la baisse des coûts de transport en ligne avec l'évolution des revenus, de la baisse des rémunérations de tiers, honoraires, et des coûts de consultance (coûts de fusion et d'acquisition de l'année dernière) et de la baisse des charges liées au personnel et aux intérimaires.

La contribution de Staci et les mesures prises par Radial US pour améliorer ses marges ayant compensé l'impact des nouveaux contrats Press, le déclin du courrier et la pression sur les revenus en Amérique du Nord, **l'EBIT publié** a légèrement augmenté de +0,5 mEUR (soit 5,3%).

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des revenus et coûts financiers) a diminué de -43,8 mEUR, principalement en raison du résultat financier positif sans effet de trésorerie de l'année dernière lié aux avantages du personnel IAS 19, déclenché par l'augmentation des taux d'actualisation à l'époque, des résultats de change défavorables sans effet de trésorerie, des charges d'intérêts liées à l'émission en octobre 2024 d'une obligation senior non garantie à double tranche de 1.000 mEUR et de la hausse des charges d'intérêts des contrats de location résultant de l'intégration de Staci à compter d'août 2024.

Les **charges liées à l'impôt sur le résultat** ont augmenté de +12,9 mEUR par rapport à l'année dernière.

Le **bénéfice net du groupe** a diminué de -30,4 mEUR, à 1,3 mEUR, par rapport aux 31,7 mEUR de l'année dernière, principalement en raison de la baisse du résultat financier net.

Premier semestre 2025

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation** a augmenté de +230,1 mEUR (soit +11,6%), pour atteindre 2.211,3 mEUR, sous l'impulsion de la contribution de Staci (394,3 mEUR) :

- Les produits d'exploitation externes de **BeNe Last-Mile** ont diminué de -72,4 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus émanant des nouveaux contrats Press, du déclin du courrier et de l'impact de la grève de février sur les colis.
- Les produits d'exploitation externes de **3PL** ont augmenté de +308,9 mEUR, principalement en raison de la contribution de Staci et de la dynamique de la logistique d'e-commerce en Europe, partiellement neutralisées par la pression continue en Amérique du Nord.
- Les produits d'exploitation externes de **Global Cross-border** ont diminué de -6,9 mEUR, principalement en raison de la persistance de difficultés sous-jacentes en Amérique du Nord et au Royaume-Uni, partiellement compensées par une croissance solide des volumes en Asie, notamment vers toutes les destinations clés, en particulier la Belgique.
- Les produits d'exploitation externes de **Corporate** sont restés stables.

Les **charges d'exploitation (A&D compris)** ont augmenté de +254,6 mEUR (+13,6%) pour s'établir à 2.128,9 mEUR. Cette hausse est principalement due à l'augmentation des charges d'exploitation en lien avec la consolidation de Staci à partir du troisième

trimestre. En excluant l'acquisition de Staci, les charges d'exploitation (A&D inclus) ont diminué de -119,4 mEUR, principalement en raison de la baisse des coûts de transport conformément à l'évolution des revenus, de la baisse des rémunérations des tiers, honoraires et des coûts de consultance (coûts de fusion et d'acquisition de l'année dernière) et de la baisse des charges liées au personnel et aux intérimaires.

L'**EBIT publié** s'établit à 82,4 mEUR, en baisse de -24,6 mEUR par rapport à l'an dernier (106,9 mEUR), une évolution principalement imputable aux nouveaux contrats Press ainsi qu'aux impacts des grèves survenues au premier trimestre 2025.

Le **résultat financier net** (c'est-à-dire net des revenus et coûts financiers) a diminué de -73,1 mEUR, principalement en raison du résultat financier positif sans effet de trésorerie de l'année dernière lié aux avantages du personnel IAS 19, déclenché par l'augmentation des taux d'actualisation à l'époque, des résultats de change défavorables sans effet de trésorerie, des charges d'intérêts liées à l'émission en octobre 2024 d'une obligation senior non garantie à double tranche de 1.000 millions EUR et de la hausse des charges d'intérêts des contrats location résultant de l'intégration de Staci à compter d'août 2024.

Les charges liées à l'**impôt sur le résultat** ont augmenté de +19,8 mEUR par rapport à l'année dernière.

En conséquence, la **perte nette du groupe** a diminué de -77,9 mEUR, s'établissant à -4,6 mEUR, contre un bénéfice de 73,3 mEUR l'année dernière.

Performance par entité opérationnelle : BeNe Last-Mile

Belgium En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Transactional mail	378,4	358,2	-5,3%	186,4	173,5	-6,9%
Advertising mail	97,2	87,9	-9,6%	51,6	44,7	-13,3%
Press	166,6	125,7	-24,6%	84,2	61,8	-26,6%
Parcels Belgium	251,1	255,2	1,6%	125,3	129,3	3,1%
Proximity and convenience retail network	134,9	135,6	0,5%	65,3	67,7	3,7%
Value added services	62,7	54,9	-12,5%	31,9	27,6	-13,4%
Personalised Logistics	63,2	63,3	0,1%	31,3	31,6	1,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs & autres	39,7	43,0	8,4%	20,0	22,8	14,0%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.193,9	1.123,8	-5,9%	596,0	558,9	-6,2%
Charges d'exploitation	1.031,4	1.022,1	-0,9%	515,7	510,2	-1,1%
EBITDA	162,5	101,6	-37,5%	80,3	48,7	-39,3%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	50,4	53,2	5,5%	25,6	27,2	6,0%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	112,1	48,4	-56,8%	54,7	21,6	-60,6%
Marge (%)	9,4%	4,3%	-	9,2%	3,9%	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	113,5	49,8	-56,1%	55,4	22,3	-59,8%
Marge (%)	9,5%	4,4%	-	9,3%	4,0%	-

Deuxième trimestre 2025

Le total des **produits d'exploitation** s'est élevé au second trimestre 2025 à 558,9 mEUR et a enregistré une baisse de -37,0 mEUR (ou -6,2%), en raison principalement de la fin de la Concession de Presse au 1^{er} juillet 2024.

Les revenus du **Domestic Mail** (c'est-à-dire Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -42,4 mEUR ou -13,1% pour atteindre 280,0 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus Press (-22,4 mEUR) liée aux nouveaux contrats Press et à une baisse structurelle du volume. Les revenus **Transactional et Advertising mail** ont connu une diminution de -19,8 mEUR ou -8,3%, en raison d'une baisse de volume sous-jacent de -12,4% (contre -3,0% l'année dernière, le deuxième trimestre 2024 ayant été soutenu par les élections européennes, fédérales et régionales), partiellement compensée par un effet prix/mix de +4,1%.

BeNe Last-Mile	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2024	2025	2024	2025
Évolution sous-jacente des volumes				
Domestic mail	-4,8%	-9,4%	-2,9%	-11,3%
Transactional mail	-7,4%	-9,8%	-6,4%	-11,5%
Advertising mail	+3,8%	-11,8%	+11,6%	-15,7%
Press	-7,9%	-14,1%	-5,6%	-15,8%
Parcels	+2,7%	+1,0%	+2,5%	+4,1%

Les revenus de **Parcels Belgium** ont augmenté de +3,9 mEUR (soit +3,1%) pour atteindre 129,3 mEUR, grâce à une croissance du volume de +4,1%. Hors impact négatif des grèves d'avril de l'année dernière, la croissance du volume de +1,6% en glissement annuel au deuxième trimestre 2025 reflète les performances exceptionnelles des places de marché et la forte dynamique du secteur de l'habillement grâce aux conditions météorologiques en juin. La hausse des volumes a été partiellement compensée par un effet prix/mix de -1,0%, incluant des éléments commerciaux exceptionnels.

Proximity and convenience retail network a augmenté de +2,4 mEUR (ou +3,7%) pour atteindre 67,7 mEUR, principalement grâce à une hausse des revenus bancaires.

Value added services a atteint 27,6 mEUR, en baisse de -4,3 mEUR (soit -13,4%) par rapport à l'année dernière, reflétant notamment l'impact négatif de la tarification annuelle des services fournis à l'État.

Personalised logistics a enregistré des revenus stables de DynaGroup.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont légèrement diminué de -3,9 mEUR (soit -0,7%), principalement en raison de la hausse des charges salariales par ETP (+3,4% par rapport à l'année dernière, suite à deux indexations salariales), partiellement compensée par la baisse du nombre d'ETP et d'intérimaires due à la diminution des volumes et aux gains d'efficacité.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont diminué de -33,1 mEUR principalement en raison des nouveaux contrats Press, et se sont élevés respectivement à 21,6 mEUR et 22,3 mEUR, avec des marges de 3,9% et 4,0% contre 9,2% et 9,3% l'année dernière.

Premier semestre 2025

Le total des **produits d'exploitation** s'est élevé au premier semestre 2025 à 1.123,8 mEUR et a enregistré une baisse de -70,1 mEUR ou -5,9%, en raison principalement de la fin de la Concession de Presse au 1^{er} juillet 2024.

Les revenus du **Domestic Mail** (c'est-à-dire Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -70,4 mEUR ou -11,0% pour atteindre 571,8 mEUR, principalement en raison de la baisse des revenus Press (-41,0 mEUR) liée aux nouveaux contrats Press et à une baisse structurelle du volume. Les revenus Transactional et Advertising mail ont connu une diminution de -29,5 mEUR ou -6,2%, en raison d'une baisse de volume sous-jacent de -10,2% (contre -5,2% YTD juin 2024, soutenu l'année dernière par les élections européennes, fédérales et régionales), partiellement compensée par l'impact prix/mix de +4,0%.

BeNe Last-Mile								
Évolution sous-jacente des volumes	1T24	2T24	3T24	4T24	Total de l'année 2024	1T25	2T25	Total de l'année 2025
Domestic mail	-6,7%	-2,9%	-6,3%	-7,0%	-5,7%	-7,5%	-11,3%	-9,4%
Transactional mail	-8,3%	-6,4%	-8,9%	-10,2%	-8,4%	-8,2%	-11,5%	-9,8%
Advertising mail	-3,8%	+11,6%	+2,4%	+0,2%	+2,5%	-7,3%	-15,7%	-11,8%
Press	-10,3%	-5,6%	-11,9%	-7,5%	-8,7%	-12,4%	-15,8%	-14,1%
Parcels	+2,9%	+2,5%	+8,7%	+6,9%	+5,3%	-2,1%	+4,1%	+1,0%

Stabilité des revenus de **Parcels Belgium**, légère augmentation de +4,0 mEUR (ou +1,6%) pour atteindre 255,2 mEUR, due à la hausse des volumes de colis de +1,0% en raison de (i) la diminution des volumes de février de -12,0% reflétant deux semaines de grève, (ii) la croissance moyenne du volume s'est élevée à +2% hors impact des grèves d'avril 2024 et février 2025. Un mix de prix de +0,6% incluant les réclamations clients et les pénalités contractuelles pour non-qualité pendant les grèves de février et les éléments commerciaux exceptionnels.

Stabilité des revenus du **Proximity and convenience retail network**, en légère hausse de 0,7 mEUR (soit +0,5%) à 135,6 mEUR, principalement portée par une augmentation des revenus bancaires.

Value added services a atteint 54,9 mEUR, en baisse de -7,8 mEUR (soit -12,5%) par rapport à l'année dernière, reflétant notamment l'impact négatif de la tarification annuelle des services fournis à l'État.

Personalised logistics a enregistré des revenus stables de DynaGroup.

Les **charges d'exploitation (y compris A&D)** ont légèrement diminué de -6,5 mEUR, soit -0,6%, principalement en raison de la hausse des charges salariales par ETP (+3,0% par rapport à l'année dernière, suite à deux indexations salariales), partiellement compensée par la baisse du nombre d'ETP et d'intérimaires due à la diminution des volumes et aux gains d'efficacité.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** se sont respectivement élevés à 48,4 mEUR et 49,8 mEUR, avec des marges respectives de 4,3% et 4,4% contre 9,4% et 9,5% l'année dernière. Cette baisse est principalement due à de nouveaux contrats Press et à l'impact de -6 mEUR sur l'EBIT des grèves de février.

Performance par entité opérationnelle : 3PL

3PL En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
3PL Europe	85,3	488,4	-	42,9	244,4	-
3PL North America	438,1	342,5	-21,8%	219,4	160,5	-26,8%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	2,7	4,2	56,0%	1,0	0,2	-80,1%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	526,1	835,1	58,7%	263,3	405,1	53,9%
Charges d'exploitation	478,3	719,9	50,5%	242,6	341,9	40,9%
EBITDA	47,8	115,2	-	20,6	63,2	-
Dépréciations – Amortissements (publiés)	56,7	105,4	86,0%	28,4	51,6	81,8%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(8,9)	9,8	-	(7,8)	11,6	-
Marge (%)	-	1,2%		-	2,9%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(4,6)	27,7	-	(5,5)	20,8	-
Marge (%)	-	3,3%		-	5,1%	

Deuxième trimestre 2025

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +141,8 mEUR (+53,9 %) et s'est élevé à 405,1 mEUR (+195,3 mEUR lié à l'impact de Staci). En excluant Staci, le total des produits d'exploitation est en baisse de -53,5 mEUR, soit -20,3%.

Le total des produits d'exploitation de **3PL Europe** du second trimestre 2025 s'est élevé à 244,4 mEUR, soit une augmentation de +201,5 mEUR reflétant l'acquisition de Staci le 1^{er} août 2024 (impact de la consolidation de 196,7 mEUR au deuxième trimestre 2025), avec des revenus stables d'une année sur l'autre. En outre, les revenus de Radial Europe et d'Active Ants ont augmenté de +13%, reflétant la hausse des ventes due à l'expansion internationale (intégration de nouveaux clients) et aux ventes additionnelles réalisées auprès des clients existants.

Le total des produits d'exploitation de **3PL North America** a diminué de -58,8 mEUR, soit -26,8% (-22,6% hors effet de change), reflétant la baisse des revenus de Radial North America résultant de la perte de revenus liée à la résiliation de contrats annoncés en 2024 et au début de 2025 et de la baisse des ventes auprès des clients existants, compensée par l'arrivée de nouveaux clients.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont augmenté de +122,5 mEUR, dont 181,2 mEUR sont dus à l'intégration de Staci. En excluant Staci, les charges d'exploitation ont diminué de -58,7 mEUR, ce qui s'explique principalement par des charges d'exploitation variables conformément à l'évolution des revenus de Radial North America et l'amélioration soutenue de la marge de contribution variable de Radial North America (+6% d'une année sur l'autre, à son niveau le plus élevé actuellement).

L'**EBIT publié** a augmenté de +19,3 mEUR par rapport à la même période de l'année dernière et s'est élevé à 11,6 mEUR (avec une marge de +2,9%). L'**EBIT ajusté** a augmenté de +26,3 mEUR par rapport à la même période de l'année dernière et s'est élevé à 20,8 mEUR (avec une marge de +5,1%). À périmètre constant, l'EBIT ajusté a augmenté de +5,7 mEUR, passant de -5,5 mEUR au deuxième trimestre de l'année dernière à +0,2 mEUR, reflétant la capacité de Radial North America à absorber la pression sur les revenus grâce à la maîtrise des coûts et à la provision pour créances douteuses de 3,3 mEUR comptabilisée l'année dernière. L'impact de la consolidation de Staci est de 20,6 mEUR (marge de 10,6%).

Premier semestre 2025

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +309,0 mEUR (+58,7%) et s'est élevé à 835,1 mEUR (+394,3 mEUR lié à l'impact de Staci). En excluant Staci, le total des produits d'exploitation est en baisse de -85,3 mEUR, soit -16,2%.

Le **total des produits d'exploitation de 3PL Europe** s'est élevé à 488,4 mEUR, soit une augmentation de +403,1 mEUR reflétant l'acquisition de Staci le 1^{er} août 2024 (impact de la consolidation de 393,6 millions d'euros), avec des revenus stables d'une année sur l'autre. En outre, les revenus de Radial Europe et d'Active Ants ont augmenté de +12%, reflétant la hausse des ventes due à l'expansion internationale (intégration de nouveaux clients) et aux ventes additionnelles réalisées auprès des clients existants.

Le total des produits d'exploitation de **3PL North America** a diminué de -95,6 mEUR, (-21,8% ou -20,9% hors impact des effets de change) pour s'établir à 342,5 m, reflétant la baisse des revenus de Radial North America résultant de la perte de revenus liée à la résiliation de contrats annoncés en 2024 et au début de 2025 et de la baisse des ventes auprès des clients existants, compensée par l'arrivée de nouveaux clients.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont augmenté de +290,3 mEUR, dont 374,0 mEUR sont dus à l'intégration de Staci. En excluant Staci, les charges d'exploitation ont diminué de -83,7 mEUR, ce qui s'explique principalement par des charges d'exploitation variables conformément à l'évolution des revenus de Radial North America et l'amélioration soutenue de la marge de contribution variable de Radial North America (+4% d'année en année, à son niveau le plus élevé actuellement).

L'**EBIT publié** a augmenté de +18,7 mEUR par rapport à la même période de l'année dernière et s'est élevé à 9,8 mEUR (avec une marge de +1,2%). L'**EBIT ajusté** a augmenté de +32,3 mEUR par rapport à la même période de l'année dernière et s'est élevé à 27,7 mEUR (avec une marge de +3,3%). À périmètre constant, l'EBIT ajusté a légèrement diminué de -1,5 mEUR, passant de -4,6 mEUR, reflétant la forte résilience de Radial North America malgré la pression sur les revenus.

L'impact de la consolidation de Staci est de 33,8 mEUR (marge de 8,6%). EBIT et marge IFRS plus modérés au premier semestre reflète l'impact annuel anticipé de l'IFRIC21 lié au paiement de la retenue à la source en France (-5,1 mEUR au premier trimestre, dont 2,6 mEUR pour la période avril-décembre).

Performance par entité opérationnelle : Global Cross-border

Global Cross-border En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Cross-border Europe	178,0	177,0	-0,6%	89,1	92,1	3,4%
Cross-border North America	122,8	114,6	-6,7%	60,2	56,0	-7,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs et autres	2,5	4,8	91,1%	0,8	3,1	-
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	303,3	296,4	-2,3%	150,1	151,2	0,7%
Charges d'exploitation	252,7	240,2	-5,0%	126,1	122,3	-3,1%
EBITDA	50,6	56,2	11,2%	23,9	28,9	20,7%
Dépréciations – Amortissements (publiés)	11,4	12,2	6,7%	5,8	6,1	4,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	39,1	44,0	12,5%	18,1	22,8	26,0%
Marge (%)	12,9%	14,9%	-	12,1%	15,1%	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	39,4	42,3	7,2%	18,3	23,0	25,8%
Marge (%)	13,0%	14,3%	-	12,2%	15,2%	-

Deuxième trimestre 2025

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 151,2 mEUR et a légèrement augmenté de +1,1 mEUR ou 0,7%.

Le total des produits d'exploitation de **Cross-border Europe** a augmenté de 3,0 mEUR (+3,4%) pour s'établir à 92,1 mEUR, principalement grâce à la solide croissance des volumes en Asie vers toutes les destinations clés, notamment la Belgique, alimentée par les grandes plateformes chinoises. Cette augmentation a été partiellement compensée par les conditions défavorables du marché britannique.

Le total des produits d'exploitation de **Cross-border North America** a diminué de -4,2 mEUR (-7,0%) pour s'établir à 56,0 mEUR, reflétant principalement la persistance de difficultés sous-jacentes chez Landmark US, conjuguées à l'incertitude générale entourant les tarifs, qui a ralenti l'activité existante et retardé la conclusion de nouveaux contrats.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont diminué de -3,6 mEUR, reflétant principalement une baisse des coûts de transport liés aux volumes en raison de volumes moindres en Amérique du Nord et au Royaume-Uni, soutenue par l'amélioration des tarifs de transport.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** s'élèvent respectivement à 22,8 mEUR et à 23,0 mEUR. Augmentation de l'EBIT principalement soutenue par l'amélioration de la marge de Landmark US malgré une pression continue et un échelonnement favorable des coûts.

Premier semestre 2025

Le **total des produits d'exploitation** s'est élevé à 296,4 mEUR et a diminué de -6,9 mEUR ou -2,3%.

Le total des produits d'exploitation de **Cross-border Europe** a légèrement diminué de -1,0 mEUR (-0,6%) et s'est élevé à 177,0 mEUR, principalement en raison de la hausse des volumes en Asie vers toutes les destinations clés, notamment la Belgique, alimentée par les grandes plateformes chinoises, compensée par les conditions défavorables du marché britannique.

Le total des produits d'exploitation de **Cross-border North America** a diminué de -8,2 mEUR (-6,7%) pour s'établir à 114,6 mEUR, reflétant principalement la persistance de difficultés sous-jacentes chez Landmark US, conjuguées à l'incertitude générale entourant les droits de douane, qui a ralenti l'activité existante et retardé la conclusion de nouveaux contrats.

Les **charges d'exploitation (A&D inclus)** ont diminué de -11,8 mEUR, reflétant principalement une baisse des coûts de transport liés aux volumes en raison de volumes moindres en Amérique du Nord et au Royaume-Uni, soutenue par l'amélioration des tarifs de transport.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** s'élèvent respectivement à 44,0 mEUR et à 42,3 mEUR. Augmentation de l'EBIT principalement soutenue par l'amélioration de la marge de Landmark US malgré une pression continue.

Performance par entité opérationnelle : Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Produits d'exploitation externes	1,8	2,3	22,0%	0,8	1,2	56,7%
Produits d'exploitation inter-secteurs	200,7	220,0	9,6%	98,0	114,5	16,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	202,5	222,3	9,7%	98,8	115,8	17,2%
Charges d'exploitation	198,9	205,4	3,2%	96,5	105,1	8,9%
EBITDA	3,6	16,9	-	2,3	10,7	-
Dépréciations – Amortissements (publiés)	39,0	36,7	-5,9%	19,6	18,4	-6,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(35,4)	(19,8)	-44,0%	(17,3)	(7,7)	-55,6%
Marge (%)	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(20,7)	(19,8)	-4,5%	(10,4)	(7,7)	-25,9%
Marge (%)	-	-	-	-	-	-

Deuxième trimestre 2025

Le total des produits d'exploitation externes est resté stable au deuxième trimestre 2025 (+0,5 mEUR).

Diminution des **charges d'exploitation nettes** (-9,2 mEUR, A&D inclus) après inter-secteurs, principalement due aux coûts de fusion et d'acquisition liés à l'acquisition de Staci l'année dernière et à la baisse des coûts de consultance, partiellement compensée par l'augmentation des ETP et la pression inflationniste sur les charges salariales (3,4% provenant de deux indexations salariales).

L'**EBIT ajusté**, corrigé l'année dernière des coûts de fusion et d'acquisition, a augmenté de +2,7 mEUR à -7,7 mEUR, tandis que l'**EBIT publié** a augmenté de +9,6 mEUR à -7,7 mEUR.

Premier semestre 2025

Le total des produits d'exploitation externes est resté stable au premier semestre 2025 (+0,4 mEUR).

Diminution des **charges d'exploitation nettes** (-15,1 mEUR, A&D inclus) après inter-secteurs, principalement due aux coûts de fusion et d'acquisition liés à l'acquisition de Staci l'année dernière et à la baisse des coûts de consultance, partiellement compensée par l'augmentation des ETP et la pression inflationniste sur les coûts salariaux (3,0% provenant de deux indexations salariales).

L'**EBIT ajusté**, corrigé l'année dernière des coûts de fusion et d'acquisition, a augmenté de +0,9 mEUR à -19,8 mEUR, tandis que l'**EBIT publié** a augmenté de +15,6 mEUR à -19,8 mEUR.

Flux de trésorerie

Deuxième trimestre 2025

2 ^{ème} trimestre (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2024	2025	Δ	2024	2025	Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	(64,2)	7,4	71,6	(59,7)	9,5	69,2
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	104,4	134,0	29,6	104,4	134,0	29,6
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(25,3)	(27,5)	(2,3)	(25,3)	(27,5)	(2,3)
Flux de trésorerie disponible	(89,5)	(20,1)	69,4	(84,9)	(18,0)	66,9
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(85,1)	500,5	585,7	(85,1)	500,5	585,7
Mouvement de trésorerie nette	(174,6)	480,4	655,0	(170,1)	482,5	652,6
Capex	25,5	30,9	5,4	25,5	30,9	5,4

Au deuxième trimestre 2025, les entrées nettes de flux de trésorerie se sont élevées à 480,4 mEUR, contre des sorties nettes de flux de trésorerie de 174,6 mEUR au deuxième trimestre 2024, principalement expliquées par le produit net de l'émission obligataire.

Les **flux de trésorerie disponible publiés et ajustés** ont atteint respectivement des montants négatifs de 20,1 mEUR et 18,0 mEUR.

Les **flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** ont augmenté de 29,6 mEUR par rapport au deuxième trimestre 2024, en raison de la hausse des résultats d'exploitation et de la diminution des paiements de l'impôt sur les sociétés (6,2 mEUR). Le flux de trésorerie sortant lié aux recettes émanant des clients de Radial a été inférieur de 2,5 mEUR (sortie de 2,1 mEUR au deuxième trimestre 2025 par rapport à une sortie de 4,6 mEUR à la même période l'année dernière), tandis que la variation dans le changement du fonds de roulement et des provisions s'est élevée à +39,6 mEUR. Cette dernière évolution s'explique principalement par l'expiration de la concession de presse (à compter du troisième trimestre 2024), qui était traditionnellement réglée au premier trimestre de l'année suivante, et par des avances liées aux frais terminaux.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 27,5 mEUR au deuxième trimestre 2025, contre une sortie de liquidités de 25,3 mEUR pour la même période l'année précédente.

Les dépenses en capital se sont élevées à 30,9 mEUR au deuxième trimestre 2025 (soit une augmentation de 5,4 mEUR par rapport à l'année dernière) et ont principalement été consacrées à l'expansion de la logistique internationale de l'e-commerce, aux distributeurs de colis et à la capacité de traitement des colis, ainsi qu'à la flotte nationale.

Au deuxième trimestre 2025, les entrées nettes de trésorerie liées aux **activités de financement** se sont élevées à 500,5 mEUR, contre une sortie de 85,1 mEUR l'année dernière, principalement expliquée par le produit net de l'émission obligataire, le dividende versé au deuxième trimestre 2024 et l'acquisition d'IMX l'année dernière, partiellement compensés par l'augmentation des dettes des contrats de location (intégration de Staci), les paiements et les intérêts sur les emprunts.

Premier semestre 2025

Total de l'année en cours (en millions EUR)						
	Publié			Ajusté		
	2024	2025	%Δ	2024	2025	%Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	172,3	132,3	(40,0)	212,3	185,3	(27,0)
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	260,1	264,8	4,6	260,1	264,8	4,6
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(38,9)	(53,2)	(14,3)	(38,9)	(53,2)	(14,3)
Flux de trésorerie disponible	133,4	79,1	(54,3)	173,4	132,1	(41,3)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(118,8)	441,8	560,6	(118,8)	441,8	560,6
Mouvement de trésorerie nette	14,7	521,0	506,3	54,6	573,9	519,3
Capex	39,1	56,6	17,5	39,1	56,6	17,5

Au premier semestre 2025, le flux de trésorerie net a augmenté de 506,3 mEUR par rapport à la même période l'année dernière pour s'élever à +521,0 mEUR.

Cette augmentation est principalement due au produit net lié à l'émission d'obligations, à la baisse des dividendes, à la diminution des acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle, partiellement compensée par l'évolution négative des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, à la hausse des dépenses en capital et des dettes de location.

Les **flux de trésorerie disponible publié et ajusté** se sont élevés respectivement à 79,1 mEUR et 132,1 mEUR.

Le **flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation avant évolution du besoin en fonds de roulement et provisions** a augmenté de 4,6 mEUR par rapport au premier semestre 2024, la variation positive de l'EBITDA ajusté étant partiellement compensée par des règlements d'impôt sur les sociétés moins favorables.

Le flux de trésorerie sortant lié aux montants collectés dus aux clients de Radial a été supérieur de 13,0 mEUR en conséquence de la migration de clients (sortie de 53,0 mEUR au premier semestre 2025 par rapport à une sortie de 40,0 mEUR à la même période l'année dernière).

La variation du fonds de roulement et des provisions (-31,7 mEUR) s'explique principalement par la fin de la concession Presse (à compter du troisième trimestre 2024), qui était traditionnellement réglée au premier trimestre de l'année suivante, les soldes clients et les avances sur frais terminaux.

Les **activités d'investissement** ont entraîné une sortie de liquidités de 53,2 mEUR au premier semestre 2025, contre une sortie de liquidités de 38,9 mEUR pour la même période l'année dernière. Cette évolution s'explique principalement par des dépenses en capital plus élevées en 2025 (-17,5 mEUR), partiellement compensée par une hausse des produits provenant de la vente d'immobilisations corporelles en 2025.

Les dépenses en capital se sont élevées à 56,6 mEUR au premier semestre 2025 et étaient principalement liées à la logistique de l'e-commerce internationale, aux distributeurs de colis, à la capacité pour les colis et à la flotte nationale.

En 2025, les flux de trésorerie liés aux **activités de financement** se sont élevés à 441,8 mEUR, contre un montant négatif de 118,8 mEUR l'année dernière, principalement expliqué par le produit net de l'émission d'obligations (+559,1 mEUR), l'absence de versement de dividendes (+26,0 mEUR) et l'acquisition des participations ne donnant pas le contrôle (+8,8 mEUR), partiellement compensés par des passifs liés à des contrats de location (-21,2 mEUR, principalement liés à l'intégration de Staci) et une baisse des produits provenant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (-10,7 mEUR).

États financiers consolidés intermédiaires abrégés²

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	NOTES	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
		2024	2025	2024	2025
Revenus	6	1.978,3	2.203,5	987,4	1.089,3
Autres produits d'exploitation		2,9	7,8	0,7	2,9
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1.981,2	2.211,3	988,2	1.092,3
Approvisionnements et marchandises		(35,7)	(44,5)	(15,5)	(22,0)
Services et biens divers	7	(785,3)	(917,4)	(395,0)	(450,6)
Frais de personnel		(888,1)	(945,5)	(450,0)	(467,2)
Autres charges d'exploitation		(7,8)	(14,0)	(0,5)	(1,1)
Dépreciations, amortissements et réductions de valeur		(157,5)	(207,5)	(79,5)	(103,2)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(1.874,3)	(2.128,9)	(940,4)	(1.044,1)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)		106,9	82,4	47,7	48,2
Revenus financiers		32,2	11,0	18,7	3,4
Charges financières		(29,4)	(81,3)	(17,0)	(45,6)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		109,7	12,0	49,4	6,1
Impôts sur le résultat		(36,3)	(16,6)	(17,7)	(4,8)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)		73,3	(4,6)	31,7	1,3
Attribuable aux:					
Porteurs des capitaux propres de la société-mère		73,1	(5,2)	31,5	0,9
Intérêts minoritaires		0,3	0,6	0,2	0,5

Résultat par action

En EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2024	2025	2024	2025
► De base, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,37	-0,03	0,16	0,00
► Dilué, résultat du période attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,37	-0,03	0,16	0,00

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
Page 16 de 40

État de résultat global consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2024	2025	2024	2025
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	73,3	(4,6)	31,7	1,3
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL				
Eléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats:				
Gain/(perte) sur couverture de flux de trésorerie	0,9	(4,1)	0,5	(4,6)
Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie	1,2	(5,5)	0,6	(6,1)
Impact taxe sur le résultat	(0,3)	1,4	(0,2)	1,5
Ecart dû à la conversion des devises étrangères	26,4	(103,1)	9,1	(67,6)
ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	27,4	(107,2)	9,5	(72,2)
Eléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats (après impôts):				
Gain/(perte) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées	0,5	0,2	0,5	0,2
Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées	0,6	0,3	0,6	0,3
Impact taxe sur le résultat	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	0,5	0,2	0,5	0,2
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	27,8	(107,0)	10,0	(72,0)
RÉSULTAT TOTAL DE LA PÉRIODE DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	101,2	(111,5)	41,7	(70,7)
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	100,9	(112,2)	41,5	(71,1)
Intérêts minoritaires	0,3	0,6	0,2	0,5

Bilan consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Notes	Au 31 décembre 2024	Au 30 juin 2025
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	8	1.627,7	1.509,7
Immobilisations incorporelles	9	1.945,5	1.834,9
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises		0,1	0,1
Immeubles de placement		3,2	3,0
Actifs d'impôts différés		24,3	33,9
Créances commerciales et autres créances		51,3	38,0
		3.652,0	3.419,6
Actifs courants			
Stocks		32,3	33,3
Impôt sur le résultat à recevoir		5,1	30,2
Créances commerciales et autres créances	10	916,9	763,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	747,4	1.246,5
		1.701,8	2.073,0
Actifs détenus en vue de la vente		0,6	0,6
TOTAL DES ACTIFS		5.354,4	5.493,3
Capitaux propres et passifs			
Capital souscrit		364,0	364,0
Autres réserves		596,7	387,3
Écart de conversion		103,9	0,9
Bénéfices reportés		(205,1)	(5,2)
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère		859,5	746,9
Intérêts minoritaires		0,5	1,1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		860,0	748,0
Passifs non courants			
Emprunts bancaires	12	2.333,5	2.817,0
Avantages au personnel	13	234,3	229,8
Dettes commerciales et autres dettes		13,1	12,1
Provisions		17,5	14,5
Impôts différés passifs		148,9	146,9
		2.747,2	3.220,3
Passifs courants			
Emprunts bancaires		214,4	227,3
Découverts bancaires		(0,3)	(0,3)
Provisions	17	98,2	112,0
Impôts sur le résultat à payer		17,1	26,1
Instruments dérivés	16	0,5	0,0
Dettes commerciales et autres dettes	14	1.417,4	1.159,8
		1.747,2	1.525,0
TOTAL DES PASSIFS		4.494,4	4.745,3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		5.354,4	5.493,3

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 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
AU 1er JANVIER 2025	364,0	(2,9)	10,0	(7,4)	111,4	589,6	(205,1)	859,5	0,5	860,0
Résultat du premier semestre 2025	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,2)	(5,2)	0,6	(4,6)
Autres éléments du résultat	0,0	(4,1)	0,2	0,0	(103,1)	(205,1)	205,1	(107,0)	0,0	(107,0)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	(4,1)	0,2	0,0	(103,1)	(205,1)	199,9	(112,2)	0,6	(111,5)
Dividendes payés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,5)	0,0	(0,5)	0,0	(0,5)
AU 30 JUIN 2025	364,0	(7,0)	10,2	(7,4)	8,3	384,0	(5,2)	746,9	1,1	748,0

Les capitaux propres ont diminué de 112,0 mEUR, passant de 860,0 mEUR au 31 décembre 2024 à 748,0 mEUR au 30 juin 2025. Cette diminution s'explique principalement par les différences de change sur la conversion des opérations à l'étranger (-103,1 mEUR, principalement liés à l'évolution du taux de change du dollar américain), la perte de l'exercice (-4,6 mEUR) et la partie effective de la couverture de flux de trésorerie conclue en 2025 pour couvrir l'émission obligataire de 750 mEUR (nette d'impôt - 5,7 mEUR), partiellement compensée par le reprise des réserves de couverture de flux de trésorerie qui seront reclassées en résultat au cours de la durée des obligations (voir note 16).

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2024	2025	2024	2025
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	109,7	12,0	49,4	6,2
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat avant impôts des flux de trésorerie nets</i>				
Amortissements et pertes de valeur	157,5	207,5	79,5	103,2
Réductions de valeur sur créances commerciales	(2,6)	(2,3)	0,0	0,7
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(0,1)	(0,3)	(0,1)	(0,3)
Résultat net financier	(2,7)	70,4	(1,7)	42,1
Autres éléments non décaissés	(0,4)	0,0	(0,4)	0,0
Variation des avantages au personnel	(5,8)	(6,1)	(4,1)	(6,0)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,0)	0,0	(0,0)	(0,0)
Impôts payés sur le résultat	(20,5)	(12,5)	(17,3)	(9,9)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes	25,1	(3,9)	(0,9)	(2,1)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS	260,1	264,8	104,4	134,0
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	189,8	124,1	(17,3)	(31,1)
Diminution/(augmentation) des stocks	(0,8)	(1,1)	(4,5)	(3,5)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et autres dettes	(240,8)	(213,5)	(146,5)	(94,4)
Augmentation/(Diminution) des montants collectés dus aux clients	(40,0)	(53,0)	(4,6)	(2,1)
Augmentation/(diminution) des provisions	4,0	11,0	4,3	4,5
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	172,3	132,3	(64,2)	7,4
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	0,2	3,4	0,2	3,4
Acquisition d'immobilisations corporelles	(34,7)	(48,9)	(22,6)	(27,0)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(4,4)	(7,6)	(2,9)	(3,9)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(38,9)	(53,2)	(25,3)	(27,5)
Activités de financement				
Produits de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	11,0	0,3	4,9	(0,3)
Produit net de l'émission obligataire de 2025	0,0	746,9	0,0	746,9
Remboursement de l'émission obligataire de 2018	0,0	(187,8)	0,0	(187,8)
Palements liés aux emprunts	0,0	(5,2)	0,0	(2,7)
Intérêts liés aux emprunts	(4,1)	(0,4)	(4,1)	(0,4)
Remboursements de dettes de location	(89,7)	(110,9)	(50,0)	(54,0)
Transactions avec les intérêts minoritaires	(10,0)	(1,2)	(10,0)	(1,2)
Dividendes payés	(26,0)	0,0	(26,0)	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(118,8)	441,8	(85,1)	500,5
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	14,7	521,0	(174,6)	480,4
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	4,8	(23,8)	1,3	(16,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires et solde bpaid (commentaire 12) au 1er janvier	839,3	721,8		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires et solde bpaid (commentaire 12) au 30 juin	858,8	1.219,0		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 30 JUIN	19,4	497,2		

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 2025 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'Administration du 7 août 2025.

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 2025 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.

Droits de douane et mesures commerciales

bpostgroup surveille et évalue en permanence l'évolution de la situation liée aux droits de douane. Bien que ces changements représentent un risque d'effets négatifs à long terme sur le commerce mondial et créent une incertitude sur les marchés (principalement dans le segment Global Cross-border) ainsi qu'une volatilité des taux de change, bpostgroup reste bien positionné. Sa couverture mondiale réduit l'exposition aux tendances locales, son approche modulaire permet une adaptation rapide aux flux commerciaux changeants, et son modèle léger en actifs permet à bpostgroup de monter ou descendre rapidement en capacité. En ce qui concerne la volatilité des devises, bpostgroup est exposé aux fluctuations des taux de change, ce qui impacte le bilan et le compte de résultat. Ces risques de change comprennent : (i) le risque de transaction lié aux activités opérationnelles avec des flux de trésorerie en devises étrangères, et (ii) le risque de conversion lié à la consolidation en euros des filiales dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro (la monnaie fonctionnelle de bpostgroup étant l'euro). L'exposition principale au risque de change concerne le risque de conversion du dollar américain (USD) et de la livre sterling (GBP). Pour plus de détails (impact sur les capitaux propres et l'EBIT de bpostgroup), voir la note 6.29 « Instruments financiers et gestion des risques financiers », section « Risques liés aux taux de change » des états financiers annuels 2024.

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 2024.

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 2024, à l'exception de l'adoption de nouveaux standards et interprétations effectifs à partir du 1er janvier 2025.

Les nouvelles normes et amendements suivants sont entrés en vigueur en 2025 :

- IAS 21 – Amendements – Absence de convertibilité

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

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

bpostgroup a effectué les calculs relatifs au dispositif transitoire («CbCR Safe Harbour») pour le deuxième trimestre 2025 pour l'ensemble de ses entités juridiques actuelles. Les calculs ont été réalisés sur la base des chiffres au 30 juin 2025, en tenant compte des données budgétées pour le reste de l'année. Sur la base de cette évaluation, bpostgroup est éligible au dispositif transitoire CbCR Safe Harbour dans toutes les juridictions. Par conséquent, aucune provision au titre du Pilier II n'a été comptabilisée au 30 juin 2025, et les états financiers consolidés ne comprennent donc pas les informations requises par les paragraphes 88A à 88D de la norme IAS 12.

3. Saisonnalité des opérations

Bien que les revenus et les résultats de bpostgroup ne soient pas fortement affectés par des fluctuations cycliques, certaines variations saisonnières existent. La période de pointe, qui débute en décembre en Europe et autour de Thanksgiving aux États-Unis, a un effet positif sur les ventes de colis et les activités de logistique tierce (3PL). Pour Radial North America, qui fait partie du segment opérationnel 3PL et est un acteur majeur aux États-Unis dans la logistique e-commerce intégrée et les technologies omnicanales, le quatrième trimestre est traditionnellement celui où les revenus et les résultats sont les plus élevés.

4. Regroupement d'entreprises

Acquisition d'actions supplémentaires de Staci

En 2024, bpost SA/NV a finalisé avec succès l'acquisition de Staci. Dans le cadre du plan d'intéressement de la direction (Management Incentive Plan - MIP) convenu, la direction de Staci a acquis 1,25 % du capital d'Augusta Progress, la société holding au-dessus du groupe Staci, ce qui a conduit bpostgroup à détenir 98,75 % de Staci à la fin de l'année 2024.

En 2025, bpostgroup a racheté 0,13 % des actions détenues par le management pour un montant de 1,15 mEUR. À la suite de cette opération, bpostgroup détient désormais 98,88 % de Staci. La valeur payée par bpostgroup était conforme au passif brut reconnu au titre de l'option de vente des intérêts minoritaires à fin 2024, et cette transaction n'a eu aucun impact sur le goodwill initialement comptabilisé.

L'allocation du prix d'acquisition a été finalisée en juin 2025, sans modification des valeurs initialement reconnues. Staci est consolidée selon la méthode d'intégration globale au sein du segment opérationnel 3PL depuis le 1er août 2024.

5. Entités opérationnelles

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

Activités de BeNe Last-Mile

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

Parmi les services clés figurent :

- La gestion et la distribution de courrier :
 - Courrier transactionnel (courrier résidentiel ou administratif provenant des entreprises et des administrations) ;
 - Publicité adressée et non adressée (toutes-boîtes) ;
- La livraison à domicile de journaux et de périodiques via des accords commerciaux avec les éditeurs ;
- La livraison de colis de toutes tailles et poids, où et quand le client le désire. bpostgroup possède le plus grand réseau d'enlèvement et de livraison de colis en Belgique :
 - Plus de 650 bureaux de poste offrent une gamme complète de services et produits postaux, ainsi que certains services bancaires en partenariat avec BNP Paribas Fortis ;
 - Plus de 670 points poste fournissent les services postaux les plus courants ;
 - Les clients peuvent également retirer et envoyer des colis dans des points colis et via plus de 1,250 distributeurs de colis ;
- Des services à valeur ajoutée, tels que la simplification des procédures administratives et l'optimisation des activités qui ne font pas partie du cœur de métier du client, par exemple la gestion des amendes routières et la distribution ou la radiation des plaques d'immatriculation ;
- La logistique personnalisée à travers ses entités Dynalogic et Euro Sprinters.

Activités 3PL

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

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

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

Activités Global Cross-border

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

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

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

Comme bpostgroup identifie son CEO comme le principal décideur opérationnel ("CODM"), les secteurs opérationnels sont basés sur les informations fournies au CEO, bpostgroup calcule son bénéfice d'exploitation (EBIT) au niveau des secteurs et est évalué de manière cohérente avec les directives comptables des états financiers (IFRS). Les actifs et les passifs ne sont pas présentés par secteur au CODM.

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

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

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

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

	BeNe Last-mile		3 PL		Global Cross-boarder		Corporate		Éliminations		Groupe	
En millions EUR	1S24	1S25	1S24	1S25	1S24	1S25	1S24	1S25	1S24	1S25	1S24	1S25
PRODUITS D'EXPLOITATION EXTERNES	1.193,9	1.123,8	526,1	835,1	303,3	296,4	202,5	222,3	(244,6)	(266,3)	1.981,2	2.211,3
Charges d'exploitation	1.031,4	1.022,1	478,3	719,9	252,7	240,2	198,9	205,4	(244,6)	(266,3)	1.716,8	1.921,4
Amortissements et dépréciations	50,4	53,2	56,7	105,4	11,4	12,2	39,0	36,7	0,0	0,0	157,5	207,5
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	112,1	48,4	(8,9)	9,8	39,1	44,0	(35,4)	(19,8)	0,0	0,0	106,9	82,4
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat financier		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,7	(70,4)
Impôts sur le résultat		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(36,3)	(16,6)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	112,1	48,4	(8,9)	9,8	39,1	44,0	(35,4)	(19,8)	0,0	0,0	73,3	(4,6)

Le **résultat financier net** a diminué de -73,1 mEUR, principalement en raison d'un résultat financier positif sans effet de trésorerie enregistré l'année précédente lié aux avantages du personnel selon la norme IAS 19, déclenché par la hausse des taux d'actualisation à ce moment-là, de résultats défavorables sans effet de trésorerie liés aux effets de change, des charges d'intérêts associées à l'émission en octobre 2024 d'un emprunt obligataire d'un montant de 1.000 mEUR, ainsi que de la hausse des charges d'intérêts sur les contrats de location, conséquence de l'intégration de Staci à partir d'août 2024.

	BeNe Last-mile		3 PL		Global Cross-boarder		Corporate		Éliminations		Groupe	
En millions EUR	2T24	2T25	2T24	2T25	2T24	2T25	2T24	2T25	2T24	2T25	2T24	2T25
PRODUITS D'EXPLOITATION EXTERNES	596,0	558,9	263,3	405,1	150,1	151,2	98,8	115,8	(120,0)	(138,7)	988,2	1.092,3
Charges d'exploitation	515,7	510,2	242,6	341,9	126,1	122,3	96,5	105,1	(120,0)	(138,7)	861,0	940,9
Amortissements et dépréciations	25,6	27,2	28,4	51,6	5,8	6,1	19,6	18,4	0,0	0,0	79,5	103,2
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	54,7	21,6	(7,8)	11,6	18,1	22,8	(17,3)	(7,7)	0,0	0,0	47,7	48,2
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat financier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	(42,1)
Impôts sur le résultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(17,7)	(4,8)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	54,7	21,6	(7,8)	11,6	18,1	22,8	(17,3)	(7,7)	0,0	0,0	31,7	1,3

Les tableaux ci-dessous présentent la ventilation des revenus de bpostgroup provenant des contrats avec des clients ainsi que des produits d'exploitation.

Total de l'année en cours	Produits d'exploitation externes			Revenus		
En millions EUR	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
BeNe Last-mile	1.156,0	1.083,6	-6,3%	1.154,2	1.080,7	-6,4%
Transactional mail	378,4	358,2	-5,3%	378,4	358,2	-5,3%
Advertising mail	97,2	87,9	-9,6%	97,2	87,9	-9,6%
Press	166,6	125,7	-24,6%	166,6	125,7	-24,6%
Parcels Belgium	251,1	255,2	1,6%	251,1	255,2	1,6%
Proximity and convenience retail network	134,9	135,6	0,5%	134,9	135,6	0,5%
Value added services	62,7	54,9	-12,5%	62,6	54,9	-12,5%
Personalized logistics	63,2	63,3	0,1%	63,2	63,3	0,1%
Autres revenus	1,8	2,9	59,3%	0,0	0,1	-
3PL	523,3	832,3	59,0%	523,4	830,9	58,8%
3PL Europe	85,3	488,4	-	85,3	488,4	-
3PL North America	438,1	342,5	-21,8%	438,1	342,5	-21,8%
Autres revenus	0,0	1,4	-	0,0	0,1	-
Global Cross-boarder	300,0	293,2	-2,3%	300,7	291,7	-3,0%
Cross-border Europe	178,0	177,0	-0,6%	178,0	177,0	-0,6%
Cross-border North America	122,8	114,6	-6,7%	122,8	114,6	-6,7%
Autres revenus	(0,8)	1,5	-	0,0	0,1	-
Corporate	1,8	2,3	22,0%	-	-	-
Total	1.981,2	2.211,3	11,6%	1.978,3	2.203,5	11,4%

2ème trimestre	Produits d'exploitation externes			Revenus		
En millions EUR	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
BeNe Last-mile	577,1	537,6	-6,8%	576,0	536,2	-6,9%
Transactional mail	186,4	173,5	-6,9%	186,4	173,5	-6,9%
Advertising mail	51,6	44,7	-13,3%	51,6	44,7	-13,3%
Press	84,2	61,8	-26,6%	84,2	61,8	-26,6%
Parcels Belgium	125,3	129,3	3,1%	125,3	129,3	3,1%
Proximity and convenience retail network	65,3	67,7	3,7%	65,3	67,7	3,7%
Value added services	31,9	27,6	-13,4%	31,9	27,6	-13,4%
Personalized logistics	31,3	31,6	1,0%	31,3	31,6	1,0%
Autres revenus	1,1	1,4	34,3%	0,0	0,0	-
3PL	261,9	403,7	54,2%	262,3	404,9	54,4%
3PL Europe	42,9	244,4	-	42,9	244,4	-
3PL North America	219,4	160,5	-26,8%	219,4	160,5	-26,8%
Autres revenus	(0,4)	(1,2)	-	0,0	0,0	-
Global Cross-boarder	148,4	149,7	0,9%	149,2	148,2	-0,7%
Cross-border Europe	89,1	92,1	3,4%	89,1	92,1	3,4%
Cross-border North America	60,2	56,0	-7,0%	60,2	56,0	-7,0%
Autres revenus	(0,9)	1,6	-	0,0	0,0	-
Corporate	0,8	1,2	56,7%	0,0	0,0	-
Total	988,2	1.092,3	10,5%	987,4	1.089,3	10,3%

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, la France, 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.

	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
En millions EUR	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Belgique	1.228,4	1.159,3	-5,6%	613,0	577,2	-5,8%
France	18,3	146,3	-	9,5	151,7	-
Reste d'Europe	146,9	300,4	-	73,4	72,5	-1,3%
États-Unis d'Amérique	528,7	535,3	1,2%	263,7	251,8	-4,5%
Reste du monde	58,8	69,9	18,8%	28,5	39,0	36,9%
Total des produits d'exploitation	1.981,2	2.211,3	11,6%	988,2	1.092,3	10,5%

	Au 31 décembre		Au 30 juin	
En millions EUR	2024	2025	2024	2025
Belgique	929,5	936,7	936,7	0,8%
France	642,5	627,0	627,0	-2,4%
Reste d'Europe	785,4	747,9	747,9	-4,8%
États-Unis d'Amérique	1.171,5	985,7	985,7	-15,9%
Reste du monde	98,9	88,4	88,4	-10,5%
Total des actifs non courants	3.627,7	3.385,7	3.385,7	-6,7%

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). La diminution de 15,9 % des actifs non courants aux États-Unis d'Amérique s'explique en partie par l'évolution du taux de change USD/EUR, c'est-à-dire la conversion de la monnaie fonctionnelle locale (USD) en euros. Le taux de change EUR/USD ayant augmenté de 11,4 %, passant de 1,0389 au 31 décembre 2024 à 1,172 au 30 juin 2025.

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 Belgique, aucun client extérieur ne représente plus de 10 % du total des produits d'exploitation de bpostgroup.

6. Revenus

En millions EUR	Total de l'année en cours		2ème trimestre	
	2024	2025	2024	2025
Revenus excluant les rémunérations SIEG	1.826,9	2.126,1	911,8	1.050,6
Rémunérations SIEG	151,4	77,4	75,6	38,7
Total	1.978,3	2.203,5	987,4	1.089,3

Par rapport à l'année précédente, les revenus ont augmenté de 225,2 millions d'euros, soit +11,4 %, pour atteindre 2.203,5 mEUR.

L'augmentation des revenus, hors rémunération SIEG (+299,1 mEUR ou +16,4 %), est principalement à l'augmentation de 307,5 mEUR du segment 3PL, reflétant l'intégration de Staci à partir d'août 2024, partiellement compensée par une pression continue en Amérique du Nord.

La rémunération SIEG, présentée sous la rubrique « Press and Proximity and convenience retail network » sous le segment BeNe Last-Mile, a diminué de -74,0 mEUR par rapport à l'année précédente, principalement en raison de la fin de la concession de presse à compter du 1er juillet 2024.

7. Services et biens divers

Le coût des biens et services a augmenté de 132,1 mEUR (+16,8 %), atteignant 917,4 mEUR au 30 juin 2025. Cette hausse est principalement liée à l'intégration de Staci à partir du 1er août 2024, partiellement compensée par la baisse des charges opérationnelles variables, en ligne avec l'évolution des revenus en Amérique du Nord, ainsi que par les coûts de fusion et d'acquisition enregistrés l'année dernière.

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Loyers et charges locatives	50,4	58,3	15,6%	24,1	28,4	17,8%
Entretien et réparation	55,5	58,4	5,3%	28,8	27,9	-2,9%
Fourniture d'énergie	34,7	37,8	9,0%	15,7	16,4	4,5%
Autres biens	11,7	12,4	6,3%	6,5	6,5	-0,1%
Frais postaux et telecommunication	7,0	7,0	-0,5%	3,4	3,7	7,0%
Frais d'assurance	17,3	22,1	27,9%	8,9	11,5	28,9%
Frais de transport	336,4	454,3	35,0%	168,8	223,2	32,2%
Frais de publicité et annonce	10,9	11,0	0,7%	4,7	4,9	3,7%
Consultance	9,9	0,1	-98,6%	8,6	(1,1)	-
Frais d'intérim	103,5	110,8	7,0%	52,7	55,0	4,4%
Rémunération de tiers, honoraires	106,3	105,4	-0,9%	51,3	53,0	3,1%
Autres services	41,7	39,7	-4,7%	21,3	21,1	-0,9%
Total	785,3	917,4	16,8%	395,0	450,6	14,1%

- La hausse des loyers et charges locatives ainsi que des frais d'entretien et de réparation (+10,8 mEUR) s'explique principalement par l'intégration de Staci.
- Les coûts de transport se sont élevés à 454,3 mEUR, en augmentation de 117,9 mEUR, principalement en raison de l'intégration de Staci à partir du 1er août 2024, partiellement compensée par des coûts de transport liés aux volumes plus faibles, en ligne avec l'évolution des revenus en Amérique du Nord.
- Les rémunérations de tiers, honoraires et frais de consultance ont diminué de 10,7 mEUR, principalement en raison des coûts de fusion et d'acquisition enregistrés l'année précédente (14,6 mEUR).

8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de -118,0 mEUR, soit -7,2 %, pour atteindre 1.509,7 mEUR au 30 juin 2025. Cette baisse s'explique principalement par des amortissements à hauteur de 173,5 mEUR (dont 103,4 mEUR liés aux actifs au titre du droit d'utilisation selon la norme IFRS 16) et par l'évolution des taux de change (56,3 mEUR), qui ont dépassé les dépenses en capital de 48,9 mEUR ainsi que l'évolution des actifs au titre du droit d'utilisation.

9. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont diminué de -110,6 mEUR, soit -5,7 %, pour atteindre 1.834,9 mEUR au 30 juin 2025. Cette baisse s'explique principalement par l'évolution des taux de change (85,5 mEUR) et par les amortissements (33,5 mEUR), partiellement compensés par des dépenses en capital de 7,6 mEUR. À la date de clôture, il n'y avait aucune indication que le goodwill doit être déprécié. Un test de dépréciation sera effectué en fin d'année.

10. Créances commerciales et autres créances courantes

Les créances commerciales et autres créances courantes ont diminué de -153,9 mEUR pour s'établir à 763,1 mEUR au 30 juin 2025. Cette diminution s'explique principalement par le pic des ventes en fin d'année 2024 et par le règlement des frais terminaux.

11. Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie ont augmenté de 499,1 mEUR pour atteindre 1.246,5 mEUR au 30 juin 2025. Cette hausse s'explique principalement par l'émission, en juin 2025, d'une obligation à 7 ans d'un montant de 750 mEUR. Le produit de cette émission a été partiellement utilisé pour le rachat de 28,8 % de la valeur nominale de l'obligation à 8 ans de 650 mEUR arrivant à échéance en juillet 2026. Les fonds restants sont temporairement investis dans des instruments du marché monétaire jusqu'à l'échéance de l'obligation en juillet 2026, ce qui permet de maintenir un impact neutre sur l'endettement net du groupe.

12. Prêts et emprunts portant intérêts

Les prêts et emprunts non courants portant intérêts ont augmenté de 483,5 mEUR pour atteindre 2.817,0 mEUR au 30 juin 2025. Cette hausse s'explique principalement par l'émission d'une obligation de 750 mEUR à échéance de 7 ans, partiellement compensée par le rachat anticipé de 187,2 mEUR (soit 28,8 % de la valeur nominale) de l'obligation de 650 mEUR à 8 ans arrivant à échéance en juillet 2026. Par ailleurs, les dettes de location non courants ont diminué de 75,2 mEUR, principalement en raison des effets de change liés à la conversion des dettes de location des filiales en USD dans la monnaie de présentation du groupe (EUR).

Les prêts et emprunts courants portant intérêts ont augmenté de 12,9 mEUR pour atteindre 227,3 mEUR sur la période, cette augmentation étant partiellement compensée par les effets de conversion liés à la réévaluation des passifs locatifs libellés en USD en euros.

À noter également que bpostgroup dispose de deux facilités de crédit renouvelables non utilisées pour un montant total de 475,0 millions d'euros (voir note 15 « Actifs et passifs financiers »).

Aucune clause restrictive (covenant) n'est associée à ces prêts.

13. Avantages au personnel

	Au 31 décembre	Au 30 juin
En millions EUR	2024	2025
Avantages postérieurs à l'emploi	15,1	14,4
Autres avantages à long terme	208,6	205,5
Indemnités de fin de contrat de travail	10,6	9,9
Total des avantages au personnel	234,3	229,8

Les avantages au personnel ont légèrement diminué de 4,5 mEUR (soit -1,9 %) pour s'établir à 229,8 mEUR au 30 juin 2025. Cette baisse reflète principalement :

- le paiement d'avantages pour un montant de 18,2 mEUR ;
- un gain financier actuariel de 1,5 mEUR dû à des changements dans les taux d'actualisation ;
- un gain actuariel opérationnel pour un montant de 3,9 mEUR ;
- et un gain de réévaluation des plans d'avantages postérieurs à l'emploi de 0,3 mEUR (avant impôts), comptabilisé dans les autres éléments du résultat global.

Cette diminution est partiellement contrebalancée par :

- des coûts de service pour 15,9 mEUR et des charges d'intérêts pour 3,4 mEUR.

14. Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes courantes ont diminué de -257,6 mEUR pour s'établir à 1.159,8 mEUR au 30 juin 2025. Cette baisse s'explique principalement par la diminution des dettes sociales, liée au paiement des provisions sociales de l'exercice 2024 (congés payés, primes, etc.) au cours du premier semestre 2025, par le règlement des frais terminaux, ainsi que par la baisse des dettes fournisseurs, en lien avec le pic d'activité de fin d'année. Cette diminution a été partiellement compensée par le paiement anticipé reçu au titre de la compensation SIEG.

Les dettes commerciales et autres dettes courantes incluent également un solde de 27,8 mEUR lié aux cartes bpaid au 30 juin 2025 (contre 25,9 mEUR au 31 décembre 2024).

15. 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 **postgroup** au 31 décembre 2024:

Au 31 décembre 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)
En millions EUR				
Actifs financiers évalués au coût amorti				
Non courants				
Actifs financiers	47,1	-	47,1	-
Courants				
Actifs financiers ³	1.661,3	-	1.661,3	-
Total des actifs financiers	1.708,4	-	1.708,4	-
Passifs financiers évalués au coût amorti				
Non courants				
Obligation à long terme	1.644,6	1.648,0		
Passifs financiers	691,0		691,0	
Courants				
Passifs financiers ⁴	1.632,1		1.632,1	
Passifs financiers évalués à la juste valeur				
Non courants				
Passifs financiers	11,0	-	-	11,0
Courants				
Instruments dérivés - forex swap	0,5	-	0,5	-
Total des passifs financiers	3.979,1	1.648,0	2.323,5	11,0

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

Le tableau ci-dessous donne des informations sur la hiérarchie d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers de bpostgroup au 30 juin 2025:

Au 30 juin 2025	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)
En millions EUR				
Actifs financiers évalués au coût amorti				
Non courants				
Actifs financiers	34,3	-	34,3	-
Courants				
Actifs financiers ⁵	2.006,0	-	2.006,0	-
Total des actifs financiers	2.040,3	-	2.040,3	-
Passifs financiers évalués au coût amorti				
Non courants				
Obligation à long terme	2.205,5	2.207,3	-	-
Passifs financiers	613,3	-	613,3	-
Courants				
Passifs financiers ⁶	1.387,1	-	1.387,1	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur				
Non courants				
Passifs financiers	10,2	-	-	10,2
Courants				
Instruments dérivés - forex swap	0,0	-	-	-
Total des passifs financiers	4.216,2	2.207,3	2.000,4	10,2

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.

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 comprennent les créances commerciales et autres créances non courantes, à l'exclusion des coûts contractuels non courants – actifs comptabilisés pour obtenir ou exécuter un contrat.

Les actifs financiers courants comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les créances commerciales et autres créances courantes, à l'exclusion des coûts du contrat en cours – actifs comptabilisés pour obtenir ou exécuter un contrat.

Passifs financiers évalués au coût amorti – non courants

Au deuxième trimestre 2025, les passifs financiers non courants se composaient de :

- Une obligation de 462,8 mEUR, correspondant à la portion restante de l'obligation de 650 mEUR non rachetée par bpostgroup lors de l'offre publique lancée en juin 2025. Cette obligation à 8 ans avait été émise en juillet 2018 avec un coupon de 1,25 %.
- Une obligation 500 mEUR. Cette obligation à 5 ans a été émise en octobre 2024 avec un coupon de 3,29 %.
- Une obligation de 750 mEUR. Cette obligation à 7 ans a été émise en juin 2025 avec un coupon de 3,479 %. Les fonds levés serviront au refinancement de l'obligation de 650 mEUR arrivant à échéance en juillet 2026 ainsi qu'à des besoins généraux de financement du groupe.
- Une obligation 500 mEUR. Cette obligation à 10 ans a été émise en octobre 2024 avec un coupon de 3,632 %.
- Passifs liés aux contrats de location : 609,9 mEUR.

⁵ Trésorerie et équivalents de trésorerie et créances commerciales et autres créances, excepté les coûts de contrats.

⁶ Emprunts bancaires et dettes commerciales et autres dettes

Instruments dérivés

bpostgroup est exposé à certains risques liés à ses activités opérationnelles quotidiennes. Le principal risque concerne le risque de change, qui est géré à l'aide d'instruments dérivés. bpostgroup utilise des contrats de change à terme et des contrats de swap de devises pour couvrir une partie de ses expositions en devises étrangères. Ces contrats ont été souscrits afin de couvrir les risques de change liés aux prêts intragroupe accordés par bpost à ses filiales.

Passifs financiers évalués au coût amorti – courants

Le solde des dettes liées aux contrats de location s'élevait à 220,7 mEUR au deuxième trimestre 2025.

Passifs financiers évalués à la juste valeur – non courants

Ce passif est lié à l'option de vente détenue par la direction de Staci sur les intérêts minoritaires de Staci (actions ordinaires). La juste valeur initiale a été déterminée sur la base du prix payé par bpostgroup pour l'acquisition de Staci. Aucune réévaluation n'a été effectuée au 30 juin 2025, à l'exception du rachat d'une partie des actions (voir note sur les regroupements d'entreprises), car aucun changement significatif n'a été constaté dans les hypothèses sous-jacentes, la performance financière ou les conditions de marché pouvant avoir un impact matériel sur la valorisation. bpostgroup continuera à surveiller les éléments pertinents et à réévaluer la juste valeur lors des prochaines périodes de reporting, si nécessaire.

Facilités de crédit renouvelables

bpost S.A 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 tandis que la facilité bilatérale de 75,0 mEUR expire en décembre 2029 et permet des tirages en EUR et en USD. Les deux facilités sont assorties d'une option permettant de prolonger la date d'échéance de deux années supplémentaires au maximum, par le biais de deux périodes d'extension d'un an. La facilité de 400 mEUR est classée comme un « financement lié à la durabilité », dont le prix est lié à une prime ou une ristourne ESG basée sur la performance de l'emprunteur par rapport à trois objectifs prédéfinis.

16. Instruments financiers dérivés et couverture

Instruments dérivés

bpostgroup utilise des contrats de swap de devises pour gérer certaines de ses expositions en devises étrangères. Ces contrats ont été souscrits afin de couvrir les risques de change liés aux prêts intragroupe accordés par bpost à ses filiales.

Swap de taux d'intérêt

En juillet 2018, bpostgroup a émis une obligation de 650,0 mEUR sur 8 ans. À cette occasion, le swap de taux d'intérêt a été clôturé et réglé par un paiement de 21,5 mEUR, réparti entre une partie effective de 20,0 mEUR et une partie ineffective de 1,5 mEUR. La partie ineffective a été comptabilisée dans le compte de résultat. La partie effective de la couverture de flux de trésorerie (20,0 mEUR) a été comptabilisée en autres éléments du résultat global (montant net d'impôt : 14,8 mEUR) en tant que réserve de couverture de flux de trésorerie. Cette couverture est reclassée en résultat au cours des mêmes périodes que les flux de trésorerie liés à l'obligation à long terme affectent le résultat, soit sur 8 ans à partir de la date d'émission. En 2025, un montant net de 1,5 mEUR (dont 0,6 mEUR lié à la portion de l'obligation remboursée en juin 2025) a été reclassé dans le compte de résultat.

En 2025, bpostgroup a conclu un contrat de swap de taux d'intérêt à terme sur 7 ans pour un montant nominal de 750,0 mEUR afin de couvrir le risque de taux lié à une émission obligataire à venir. Ce swap a été clôturé et réglé par un paiement de 7,5 mEUR, considéré comme entièrement effectif et comptabilisé en autres éléments du résultat global (montant net d'impôt : 5,7 mEUR) en tant que réserve de couverture de flux de trésorerie. Cette couverture est reclassée en résultat au cours des mêmes périodes que les flux de trésorerie liés à l'obligation à long terme affectent le résultat, soit sur 7 ans à partir de la date d'émission. En 2025, un montant net de 0,03 mEUR a été reclassé dans le compte de résultat.

17. Examens de conformité

Le présent rapport financier intermédiaire doit être lu conjointement avec les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2024. Plus spécifiquement, la note 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 2024. Les sections mentionnées ci-dessus sont globalement inchangées par rapport à celles décrites dans les états financiers annuels de bpostgroup au 31 décembre 2024. Comme les contrats relatifs au traitement des amendes de circulation, à la gestion de 679 comptes et à la livraison/radiation des plaques d'immatriculation sont toujours en cours dans l'attente d'accords définitifs, la provision pour conformité est passée de 89,2 mEUR fin décembre 2024 à 103,1 mEUR fin juin 2025.

18. Événements survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement important impactant la situation financière de l'entreprise n'a été observé après la clôture de l'exercice.

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 2025

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 2025 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 2025 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 17 '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 7 août 2025

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 audité)

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.

Dette 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		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Total des produits d'exploitation	1.981,2	2.211,3	11,6%	988,2	1.092,3	10,5%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	1.981,2	2.211,3	11,6%	988,2	1.092,3	10,5%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations/amortissements	(1.716,8)	(1.921,4)	11,9%	(861,0)	9,3%	9,3%
Vente de The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-	-	-	-
Frais d'acquisition et fusions (2)	14,6	0,0	-100,0%	6,9	0,0	-100,0%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉ À L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS/AMORTISSEMENTS	(1.702,2)	(1.923,4)	13,0%	(854,0)	940,9	10,2%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
EBITDA	264,4	289,9	9,6%	127,2	151,4	19,1%
Vente de The Mail Group (1)	-	(2,0)	-	-	-	-
Frais d'acquisition et fusions (2)	14,6	-	-100,0%	6,9	0,0	-100,0%
EBITDA AJUSTÉ	279,0	287,8	3,1%	134,1	151,4	12,9%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Résultat d'exploitation (EBIT)	106,9	82,4	-23,0%	47,7	48,2	1,0%
Vente de The Mail Group (1)	-	(2,0)	-	-	-	-
Frais de fusions et acquisition (2)	14,6	-	-100,0%	6,9	-	-100,0%
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (1)	6,0	19,6	-	3,1	10,1	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	127,5	99,9	-21,7%	57,8	58,3	1,0%

RÉSULTAT DE LA PERIODE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			2ème trimestre		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Résultat de la période	73,3	(4,6)	-	31,7	1,3	-95,8%
Vente de The Mail Group (1)	-	(2,0)	-	-	-	-
Frais de fusions et acquisition (2)	11,0	14,7	33,8%	5,2	7,5	45,1%
Impact hors trésorerie de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (1)	4,5	0,0	-100,0%	2,3	0,0	-100,0%
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE AJUSTÉ	88,8	8,1	-90,9%	39,3	8,9	-77,4%

(1) Le 5 août 2021, bpost US Holdings a signé un accord avec Architect Equity pour la vente de The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc et Mail Services Inc.). The Mail Group a été déconsolidé à compter du 5 août 2021. Dans le cadre de cette transaction, bpost US Holdings a émis une note de crédit (« seller note ») subordonnée à Mail Services Inc, pour un montant de 2,5 mUSD. Une partie du montant dû n'ayant pas été remboursée en 2022, la note de crédit de 2,5 mUSD a entièrement été provisionnée et ajustée en 2022. En 2025, la note de crédit a été réglée pour un montant de 2,2 mUSD, pour lequel la reprise de la de provision pour créances douteuses a été ajustée, la créance initiale ayant déjà été ajustée.

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

(3) Conformément à la norme IFRS 3 et dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de plusieurs entités, bpostgroup a reconnu plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients,...). L'impact hors trésorerie correspondant aux charges d'amortissement de ces immobilisations incorporelles fait l'objet d'un d'ajustement.

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		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	172,3	132,3	-23,2%	(64,2)	7,4	-
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(38,9)	(53,2)	36,7%	(25,3)	(27,5)	9,0%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	133,4	79,1	-40,7%	(89,5)	(20,1)	-77,5%
Montants collectés dus aux clients de Radial	40,0	53,0	32,6%	4,6	2,1	-53,7%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	173,4	132,1	-23,8%	(84,9)	(18,0)	-78,8%

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives⁷, 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.

⁷ 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
- **SIEG** : Services d'Intérêt Économique Général
- **TCV** : Total Contract Value