



quadriënt

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES #6

Juillet 2025

Le Directeur Général vous présente les
Points clés des 6 premiers mois de 2025

Le directeur financier revient sur les
Résultats 2024 et le chiffre d'affaires du T1 2025

Découvrez toutes les
Actualités

Retrouvez un résumé de
L'Assemblée générale 2025





Edito du Directeur Général



Geoffrey Godet
Directeur Général

Chers actionnaires, chers lecteurs,

L'année 2024 a marqué un tournant stratégique pour Quadiant avec le lancement de notre nouveau plan stratégique « *Elevate to 2030* ».

Cette première année d'exécution a posé des bases solides. En 2024, Quadiant a réalisé 1 093 M€ de chiffre d'affaires, dont 71 % issus des revenus récurrents. L'EBIT courant s'établit à 146 M€, en croissance organique de +2,2 %, confirmant la résilience de notre modèle.

Notre activité Digital a franchi un cap, atteignant près de 270 M€ de revenus et 47 M€ d'EBITDA (+61 %). L'activité Lockers a atteint la rentabilité EBITDA, soutenu par nos investissements passés et l'intégration de Package Concierge. L'activité Mail, a continué d'afficher des performances supérieures à celles du marché.

Le premier trimestre 2025 a prolongé cette dynamique, avec une croissance organique soutenue des revenus récurrents pour Digital (+11,1 %) et Lockers (+12,7 %). Comme anticipé, la performance de l'activité Mail a été plus modérée, reflétant le point bas du cycle de renouvellement et à un contexte américain difficile. Néanmoins, l'EBIT courant du groupe est resté en progression organique, soutenu par l'amélioration des marges d'EBITDA sur l'ensemble de nos activités.

Enfin, l'acquisition de Serensia renforce notre offre d'automatisation financière et notre positionnement sur le marché français et européen, à l'approche de la généralisation de la facturation électronique en 2026.

Alors que les incertitudes et conditions de marché devraient se maintenir au deuxième trimestre, nous restons confiants dans notre capacité à réaliser un meilleur second semestre et nous maintenons nos perspectives financières pour l'année 2025, à savoir une accélération de la croissance organique à la fois pour le chiffre d'affaires et l'EBIT courant, par rapport aux taux de croissance 2024.

Je vous remercie de votre intérêt pour Quadiant et vous souhaite une très bonne lecture.



Performances du Groupe en 2024



« Nous avons atteint avec succès nos objectifs de l'année 2024 »

Laurent du Passage
Directeur financier Groupe

Le chiffre d'affaires consolidé de Quadiant a atteint 1 093 millions d'euros lors de l'exercice 2024, ce qui représente une croissance publiée de 2,8 %, incluant notamment les contributions des acquisitions de Frama et Package Concierge, et une croissance organique de 0,4 %, un niveau conforme aux attentes du Groupe.

Digital

Chiffre d'affaires : 267 M€
Variation organique : + 7,7 %
Marge d'EBITDA : 17,5 %
Variation : + 5,7 points

Une performance solide tirée par une forte croissance organique des revenus liés aux souscriptions, une bonne contribution de l'Amérique du Nord ainsi que des tendances commerciales positives pour l'ensemble de la plateforme, y compris des ventes croisées (*cross-sell*) et des ventes additionnelles (*upsell*) solides.

L'évolution positive de la rentabilité est portée à la fois par la croissance des revenus liés aux souscriptions et par le niveau de maturité de la plateforme.

Mail

Chiffre d'affaires : 732 M€
Variation organique : - 2,5 %
Marge d'EBITDA : 27,4 %
Variation : - 2,5 points

Les ventes d'équipements sont en retrait, en raison d'une base de comparaison élevée l'année dernière. Les revenus liés aux souscriptions sont également en retrait. L'activité Mail de Quadiant continue malgré tout de surperformer l'ensemble du marché. La croissance publiée du revenu (+ 0,4 %) reflète la contribution de Frama.

La marge d'EBITDA de l'activité Mail a été impactée par l'effet dilutif de l'acquisition de Frama, y compris les coûts liés à son intégration.

Lockers

Chiffre d'affaires : 94 M€
Variation organique : + 4,3 %
Marge d'EBITDA : 0,6 %
Variation : + 3,6 points

Le chiffre d'affaires de l'activité Lockers a bénéficié de l'utilisation accrue du réseau ouvert et de l'acquisition de Package Concierge.

Quadiant accélère le rythme d'installation des consignes en réseau ouvert, notamment au Royaume-Uni.

L'activité Lockers a atteint le seuil de rentabilité au cours de l'année 2024 et la rentabilité continuera de s'améliorer à mesure que Quadiant augmentera la taille de son réseau.

Chiffre d'affaires

1 093 M€

+ 0,4 % var. organique
+ 2,8 % var. publiée

EBIT courant

146 M€

Résultat net part du Groupe

66 M€

Flux de trésorerie

66 M€

[Cliquez ici pour retrouver l'intégralité des résultats financiers](#)

Le résultat net attribuable ressort à 66 millions d'euros, par rapport à 69 millions d'euros l'année dernière, malgré :

- Une augmentation significative du coût de la dette causée par des taux d'intérêts plus élevés,
- Des charges d'optimisation plus élevées, notamment dues à l'intégration de Frama.

Cela a été compensé par le résultat net des activités abandonnées proche de 0 cette année.

La génération de flux de trésorerie se tient à 66 millions d'euros, légèrement au-dessus du montant de l'année dernière, malgré des intérêts et des dépenses d'investissement plus importantes que l'année dernière. Cela est notamment rendu possible grâce à un bon niveau d'EBITDA et une amélioration significative du besoin en fonds de roulement cette année.



Performances du Groupe au T1 2025

« Le premier trimestre 2025 a de nouveau été un bon trimestre pour nos solutions Digital et Lockers, démontrant la pertinence et le succès de ces deux solutions en forte croissance, ainsi que la qualité de notre modèle d'affaires récurrent. »

Geoffrey Godet
Directeur Général

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a atteint 258 millions d'euros au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, en repli de 1,1 % en données publiées, incluant la contribution de Package Concierge, et en repli de 2,5 % en organique, par rapport au premier trimestre 2024.

Digital

Chiffre d'affaires : 67 M€
Variation organique : + 7,2 %

L'activité Digital a continué de démontrer une bonne dynamique, tirée par une forte croissance organique des revenus liés aux souscriptions, portée par toutes les régions.

La solution Digital a continué de démontrer des tendances favorables de prises de commandes, mis en évidence par des prises de commandes solides auprès des clients de l'activité Mail, ainsi qu'une croissance à deux chiffres de l'acquisition de nouveaux clients dans le segment des grandes entreprises.

Mail

Chiffre d'affaires : 164 M€
Variation organique : - 7,9 %

Les ventes d'équipements ont enregistré un déclin organique. Ce repli s'explique par une performance modérée dans toutes les régions compte tenu de l'effet « écho » du COVID, une base de comparaison élevée aux Etats-Unis, ainsi qu'à une incertitude économique accrue dans ce pays.

La bonne dynamique commerciale de ventes croisées auprès des clients de l'activité Mail s'est poursuivie.

Lockers

Chiffre d'affaires : 27 M€
Variation organique : + 12,2 %

L'activité Lockers a été partagée par l'augmentation des volumes de colis au sein des réseaux ouverts de consignes colis au Royaume-Uni et en France, et la poursuite de la bonne dynamique aux États-Unis. La croissance publiée du revenu (+ 35,4 %) reflète la contribution de Package Concierge.

La base installée de consignes colis intelligentes de Quadiant atteignait environ 26 100 unités dans le monde à la fin du premier trimestre 2025.

**Chiffre
d'affaires
258 M€**

+ 0,4 % var. organique
+ 2,8 % var. publiée

Perspectives 2025

Quadiant maintient ses perspectives pour l'année 2025, à savoir une accélération de la croissance organique à la fois pour le chiffre d'affaires et l'EBIT courant par rapport aux taux de croissance de 2024, tout en soulignant que les perturbations économiques mondiales en cours ainsi que leur impact, particulièrement sur le marché des États-Unis, restent difficiles à prévoir à ce stade.

[Cliquez ici](#)
pour retrouver
l'intégralité
des résultats
financiers



Retour sur nos deux dernières acquisitions

PACKAGE CONCIERGE

CONTEXTE

- Acquisition le 17 décembre 2024
- Technologie innovante de consignes électroniques aux États-Unis, principalement dans le secteur résidentiel
- 40 employés
- > 50 % de revenus liés aux abonnements
- Solide ancrage dans le nord-est des États-Unis

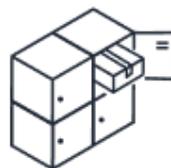


Lockers

RATIONNEL

- Opportunité de devenir le *leader des consignes colis* sur le secteur résidentiel aux États-Unis, avec une part de marché d'environ 40 %
 - Complémentarité géographique
 - Synergies attendues avec l'infrastructure *software* et les opérations existantes de Quadiant
- ⇒ Accélération de la trajectoire du chiffre d'affaires et de la rentabilité de l'activité Lockers, vers l'objectif de 40 000 consignes à l'horizon 2030

Base installée



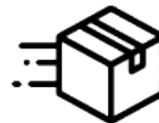
c. 3 000

Nombre de résidents



> 650 000

Volume de colis par an



c. 19 000 000

SERENSIA

- Acquisition le 2 juin 2025
- Plateforme française de facturation électronique de premier plan
- Des centaines de millions de factures traitées annuellement pour :
 - Plus de 160 clients (TotalEnergies, Dalkia, RATP...)
 - Un vaste réseau professionnel et des partenaires institutionnels certifiés
- Renforcement de nos capacités de facturation électronique :

Digital

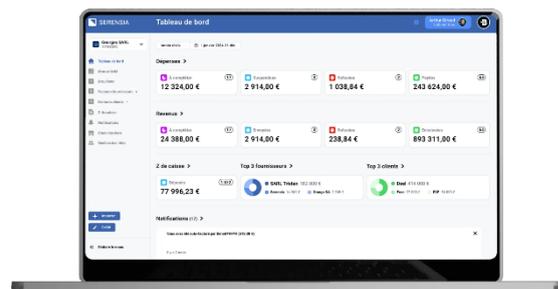
- Potentiel significatif de ventes additionnelles à l'approche de l'entrée en vigueur des réglementations obligatoires :
 - Janvier 2026 pour la Belgique
 - Septembre 2026 pour la France, où 8 millions d'entreprises vont devoir s'équiper entre 2026 et 2028
- Opportunités de ventes croisées avec nos plus de 60 000 clients Mail en France

Marché français

Capacités PDP avancées et certification

Marché européen

Accès certifié au réseau PEPPOL





Quadient récompensée pour la qualité de sa communication financière

Quadient a été distinguée lors de la 16^{ème} édition des *Transparency Awards*, qui s'est tenue le 2 juillet dernier, en recevant le Prix de la Transparence dans la catégorie « Hors SBF 120 ».

Les *Transparency Awards*, organisés par Labrador, référence en matière d'information réglementée, reposent sur une analyse approfondie de trois supports publics : le document d'enregistrement universel, la brochure de convocation à l'assemblée générale et le site internet. Pour cette 16^e édition, 135 sociétés cotées françaises ont été évaluées entre le 31 mars et le 5 juin 2025, selon une grille de 360 critères objectifs, structurés autour de cinq piliers fondamentaux de la transparence : accessibilité, précision, comparabilité, disponibilité et clarté.

Cette distinction vient récompenser l'engagement constant du Groupe en faveur d'une communication rigoureuse, transparente et compréhensible à l'ensemble de ses actionnaires et de ses parties prenantes.

« La transparence est au cœur de la relation de confiance que nous construisons chaque jour avec nos parties prenantes. Ce prix vient récompenser notre engagement à partager une information claire, sincère et complète. C'est en cultivant cette exigence que nous renforçons, dans la durée, un dialogue de qualité avec nos investisseurs, nos clients et l'ensemble de notre écosystème ».

Laurent du Passage
Directeur financier Groupe





quadient

Carnet de l'actionnaire

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2025



« Nous avons proposé cette année une structure de Conseil d'administration plus agile, en réduisant sa taille tout en préservant une indépendance et diversité fortes. Ces évolutions en matière de gouvernance nous permettront de rester bien équipés pour accompagner la prochaine phase d'expansion de Quadient »

Didier Lamouche
Président du Conseil d'administration

Le 13 juin 2025, les actionnaires de Quadient se sont réunis à l'occasion de l'Assemblée générale annuelle, à l'hôtel Courtyard by Marriott d'Arcueil.

L'ensemble des résolutions soumises au vote a été approuvé par les actionnaires avec un taux d'approbation supérieur à 96 %, témoignant de leur fort soutien à notre stratégie et à sa mise en œuvre. Le taux de participation record de 75,08 % (quorum pour les résolutions à caractère ordinaire et extraordinaire), le plus élevé depuis plusieurs années, illustre également l'engagement marqué de nos actionnaires.

L'Assemblée générale a approuvé le renouvellement des mandats d'administrateur pour une durée de trois ans de Madame Nathalie Wright et Monsieur Didier Lamouche.

L'Assemblée générale a également approuvé la nomination de Madame Delphine Segura Vaylet en qualité d'administratrice pour une durée de trois ans.

L'Assemblée générale a également approuvé les éléments de rémunération de l'exercice 2024 ainsi que la politique de rémunération pour l'exercice 2025 du Président du conseil d'administration, du Directeur Général et de l'ensemble des administrateurs

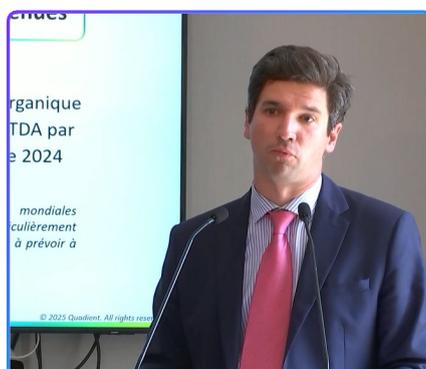
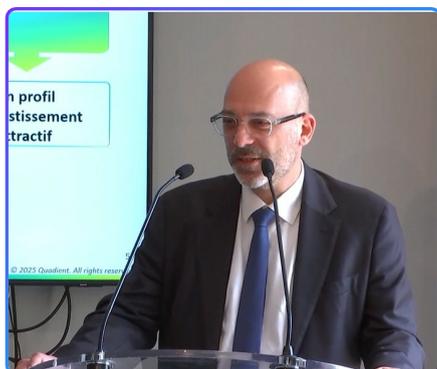
En outre, l'Assemblée générale a approuvé la nomination de KPMG S.A. en qualité de commissaire aux comptes titulaire.

L'Assemblée générale a également renouvelé l'ensemble des délégations de compétence et autorisations financières consenties au Conseil d'administration.

DIVIDENDE 2024

Par ailleurs, l'Assemblée générale a approuvé le versement en numéraire d'un dividende de 0,70 euro par action.

Le dividende sera payé en une seule fois le 6 août 2025.



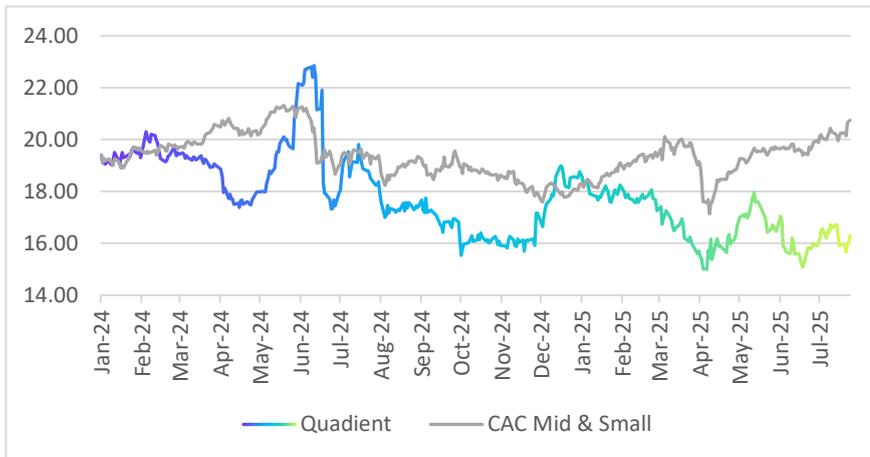
[Cliquez ici](#)
pour retrouver les
résultats des votes et le
replay de l'Assemblée
Générale



quadient

COURS DE L'ACTION

depuis le 1^{er} janvier 2024



FICHE D'IDENTITÉ

Euronext Paris, compartiment B

Code mnémorique : QDT

Code ISIN : FR 0000120560

Quadient est éligible au dispositif

PEA-PME depuis le 31/03/2023

NOUS SUIVRE

<https://invest.quadient.com/>

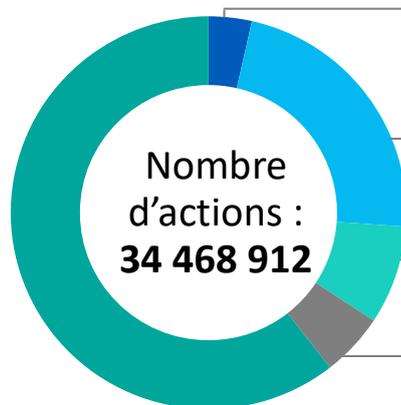
<https://www.linkedin.com/company/quadient/>

<https://x.com/Quadient>

RÉPARTITION DU CAPITAL

au 4 avril 2025

Management, administrateurs, salariés et auto-détention (3,5%)



VESA Equity Investment S.à.R.L (22,6%)

Bpifrance Participations S.A. (8,1%)

Janus Henderson Investors UK (5,2%)

Autres actionnaires (65,8%)

CONTACT ACTIONNAIRE INDIVIDUEL

actionnaires-individuels@quadient.com

CONTACTS

Anne-Sophie JUGEAN
as.jugean@quadient.com

Quadient - Relations
Investisseurs 42-46 avenue
Aristide Briand
92 220 Bagneux - France

COUVERTURE D'ANALYSTES

Alpha Value

Achat

Objectif de cours : 29,8 €

Bernstein

Achat

Objectif de cours : 22,4 €

Exane

Neutre

Objectif de cours : 18,0 €

Gilbert Dupont

Achat

Objectif de cours : 23,0 €

Kepler Cheuvreux

Achat

Objectif de cours : 29,0 €

Portzamparc

Achat

Objectif de cours : 25,0 €

TP ICAP

Achat

Objectif de cours : 29,0 €

Oddo BHF

Achat

Objectif de cours : 27,0 €