

Bijdrage Staci helpt impact van nieuwe perscontracten, binnenlandse stakingen en omzetsdruk in Noord-Amerika op te vangen.

Kernfeiten eerste kwartaal 2025

- De **bedrijfsopbrengsten van de groep** bedragen 1.119,0 mEUR, +12,7% of +125,9 mEUR tegenover vorig jaar (bijdrage van Staci van 199,0 mEUR).
- De **aangepaste EBIT van de groep** bedraagt 41,6 mEUR (marge van 3,7%), een daling met 28,2 mEUR. Bijdrage van Staci van 13,1 mEUR, waarvan -5,1 mEUR IFRIC 21-impact, waarvan de jaarimpact volledig in het begin van het jaar wordt erkend. De **gerapporteerde EBIT van de groep** bedraagt 34,2 mEUR.
- **BeNe Last-Mile**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 564,8 mEUR, een daling met -5,5% of -33,1 mEUR.
 - Lagere omzet uit Press-producten (-18,6 mEUR)
 - Postinkomsten (Press niet meegerekend) gedaald met -9,7 mEUR door een volumedaling van -8,0% en een prijs/mix-impact van +3,9%
 - Stabiele opbrengsten van pakjes ondanks volumedaling van -2,1% door de impact van de stakingen in februari
 - Licht gedaalde bedrijfskosten, voornamelijk als gevolg van loonindexeringen, die gecompenseerd werden door onbetaalde afwezigheid, een lager aantal VTE's (als gevolg van stakingen) en lagere materiaalkosten
 - De aangepaste EBIT bedraagt 27,6 mEUR (marge van 4,9%) en de gerapporteerde EBIT 26,9 mEUR. De impact van de stakingen op de EBIT bedroeg -6 mEUR.
- **3PL**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 430,0 mEUR (+63,6%) dankzij de integratie van Staci (199,0 mEUR) en de verdere uitbreiding bij Radial Europe en Active Ants (+12%), gecompenseerd door lagere omzetcijfers bij Radial North America als gevolg van klantverloop
 - Hogere bedrijfskosten door de consolidatie van Staci, wat de lagere bedrijfskosten door lagere volumes en productiviteitswinsten in de VS tenietdoet
 - De aangepaste EBIT bedraagt 6,8 mEUR (marge van 1,6%) en de gerapporteerde EBIT -1,8 mEUR.
- **Global Cross-border**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 145,2 mEUR (-5,2%), als gevolg van lagere inkomsten bij Landmark US en een bescheiden toename van de Aziatische volumes met bestemming België (schommelingen in klantgedrag).
 - Daling van de bedrijfskosten in lijn met lagere volume gerelateerde transportkosten
 - De aangepaste EBIT bedraagt 19,3 mEUR (marge van 13,3%) en de gerapporteerde EBIT 21,2 mEUR (marge van 14,6%).
- **EBIT-verwachting voor het volledige jaar 2025** ongewijzigd ondanks de impact van de stakingen.

Quote van de CEO

Chris Peeters, CEO van bpostgroup: *“Ondanks de uitdagingen in het eerste kwartaal van dit jaar, zijn de resultaten in lijn met de verwachtingen. We kunnen de vooruitzichten voor het jaar 2025 bevestigen, al blijven we voorzichtig*

De diepgaande transformatie die we aan het doorvoeren zijn, is ontegensprekelijk cruciaal en neemt tijd. We zien dit kwartaal de eerste tekenen van verandering. Staci blijft performant en levert een duidelijke positieve contributie. Tegelijk zien we ook veelbelovende effecten van de introductie van Radial Fast Track in Noord Amerika en de synergiën in het kader van de integratie in de 3PL business unit.

Onze volledige focus is gericht op de verder uitvoeren van de transformatie en onze strategische prioriteiten.”

Leadership

Thomas Mortier, CEO van 3PL Europe, heeft bpostgroup geïnformeerd dat hij van plan is om aan het einde van dit jaar terug te treden als CEO. Hij zal vanaf januari 2026 de transformatie van de businessunit verder begeleiden in een adviserende rol, terwijl hij ook investeerder in het bedrijf blijft. bpostgroup heeft de zoektocht naar een nieuwe CEO voor 3PL Europe reeds opgestart.

Chris Peeters, CEO van bpostgroup, zegt hierover: *“Staci en Thomas Mortier hebben een lange geschiedenis samen. Thomas heeft de afgelopen decennia fantastisch werk geleverd bij Staci en de afgelopen maanden binnen bpostgroup. We respecteren zijn wens om meer tijd voor zichzelf te nemen en waarderen het dat hij nog een paar jaar aanblijft, ook al is dat in een meer externe rol. De integratie zit goed op koers en de verschillende teams van Radial Europe, Staci en Active Ants werken dagelijks al nauw samen. De werkwijze en het flexibele aanbod voor de klanten zullen de komende maanden worden geoptimaliseerd, onder leiding van Thomas.”*

Voor meer informatie:

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

Kerncijfers¹

1ste kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2024	2025	2024	2025	
Totaal bedrijfsopbrengsten	993,0	1.119,0	993,0	1.119,0	12,7%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	855,8	980,5	848,1	982,6	15,9%
EBITDA	137,2	138,4	144,9	136,4	-5,9%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	78,0	104,3	75,2	94,8	26,1%
EBIT	59,2	34,2	69,8	41,6	-40,4%
Marge (%)	6,0%	3,1%	7,0%	3,7%	
Resultaat vóór belastingen	60,2	5,9	70,8	13,3	-81,2%
Inkomstenbelastingen	18,7	11,8	21,3	14,1	-33,8%
Nettoresultaat	41,6	(5,9)	49,5	(0,8)	-
Vrije kasstroom	222,9	99,2	258,3	150,1	-41,9%
Netto schuld/(Netto geldmiddelen) per 31 maart	210,0	1.780,5	210,0	1.780,5	-
CAPEX	13,6	25,7	13,6	25,7	88,3%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	35.289	36.886	35.289	36.886	4,5%

¹ Aangepaste cijfers worden niet geauditeerd en de definitie van aangepast is opgenomen in het hoofdstuk Alternatieve Prestatiemaatstaven.

Groepsoverzicht

Eerste kwartaal 2025

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale bedrijfsopbrengsten** met +125,9 mEUR of +12,7% tot 1.119,0 mEUR, wat toe te schrijven is aan de bijdrage van Staci (199,0 mEUR):

- De externe bedrijfsopbrengsten van **BeNe Last-Mile** daalden met -32,9 mEUR, wat voornamelijk te verklaren is door de lagere inkomsten van de nieuwe Press-contracten, structureel lagere volumes Mail en de impact van de stakingen van februari op de pakjes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **3PL** stegen met +167,0 mEUR, voornamelijk door de bijdrage van Staci en de dynamiek van e-commerce in Europa, deels geneutraliseerd door de aanhoudende druk in Noord-Amerika.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Global Cross-border** daalden met -8,1 mEUR, voornamelijk door tegenwind in Noord-Amerika en het VK, wat deels werd opgevangen door uitbreidingsinspanningen in Europa en de inbound volumes verwerkt in het binnenlandse netwerk.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** bleven op peil.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met +151,0 mEUR (of +16,2%) tot 1.084,8 mEUR. Deze toename is hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere bedrijfskosten die gepaard gingen met de consolidatie van Staci vanaf het derde kwartaal van 2024. De overname van Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten (inclusief A & W) met -41,9 mEUR, voornamelijk door lagere transportkosten in lijn met de omzetontwikkeling, lagere kosten van vergoedingen aan derden (fusie- en overnamekosten van vorig jaar) en lagere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid.

De **gerapporteerde EBIT** (34,2 mEUR) daalde bijgevolg met -25,0 mEUR - tegenover 59,2 mEUR vorig jaar - voornamelijk als gevolg van de nieuwe Press-contracten en de stakingen.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) bedroeg -28,3 mEUR en daalde met -29,3 mEUR ten opzichte van vorig jaar, voornamelijk als gevolg van ongunstige wisselkoersschommelingen, hogere rente op leningen, hogere intresten op leasing en lagere inkomsten uit geldmiddelen en kasequivalenten.

De **inkomstenbelastingen** bedroegen 11,8 mEUR en daalden met 6,9 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

Het **nettoresultaat van de groep** bedroeg -5,9 mEUR en daalde met -47,5 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

Prestaties Business Unit: BeNe Last-Mile

BeNe Last-Mile In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2024	2025	% Δ
Transactional mail	192,0	184,8	-3,8%
Advertising mail	45,6	43,1	-5,4%
Press	82,4	63,8	-22,6%
Parcels Belgium	125,8	125,9	0,1%
Proximity and convenience retail network	69,7	68,0	-2,4%
Value added services	30,8	27,2	-11,6%
Personalised Logistics	31,9	31,7	-0,7%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	19,7	20,3	2,8%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	597,9	564,8	-5,5%
Bedrijfskosten	515,7	511,9	-0,7%
EBITDA	82,2	52,9	-35,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	24,8	26,0	5,1%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	57,4	26,9	-53,2%
Marge (%)	9,6%	4,8%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	58,1	27,6	-52,6%
Marge (%)	9,7%	4,9%	

De **totale bedrijfsopbrengsten** in het eerste kwartaal van 2025 bedroegen 564,8 mEUR en vertoonden een daling van -33,1 mEUR of -5,5%, voornamelijk door het beëindigen van de persconcessie met ingang van 1 juli 2024.

De inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press samen) daalden met -28,3 mEUR of -8,8% tot 291,7 mEUR, voornamelijk door lagere inkomsten van Press (-18,6 mEUR) gerelateerd aan nieuwe Press-contracten en de structurele volumedaling. De inkomsten uit Transactional en Advertising Mail kenden een daling van -9,7 mEUR of -4,1% door een onderliggende volumedaling van -8,0%, deels gecompenseerd door een prijs/mix-impact van +3,9%.

BeNe Last-Mile	Onderliggende volume evolutie					
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY 24	1Q25
Domestic mail	-6,7%	-2,9%	-6,3%	-7,0%	-5,7%	-7,5%
Transactional mail	-8,3%	-6,4%	-8,9%	-10,2%	-8,4%	-8,2%
Advertising mail	-3,8%	+11,6%	+2,4%	+0,2%	+2,5%	-7,3%
Press	-10,3%	-5,6%	-11,9%	-7,5%	-8,7%	-12,4%
Parcels	+2,9%	+2,5%	+8,7%	+6,9%	+5,3%	-2,1%

De inkomsten van **Parcels Belgium** bleven stabiel en kenden een lichte stijging met +0,1 mEUR (of +0,1%) tot 125,9 mEUR doordat de pakjesvolumes met -2,1% afnamen door (i) een volumedaling van -12,0% in februari als gevolg van twee weken staking, terwijl (ii) de gemiddelde volumegroei +2,5% bedroeg in januari en maart 2025. Een prijsmix van +2,2% inclusief klantenklachten en contractueel vastgelegde boetes wegens gebrekkige kwaliteit en een gemiddelde prijsmix van +3,9% in januari en maart 2025.

Inkomsten van het **Proximity- and convenience-retailnetwerk** daalden met -1,7 mEUR tot 68,0 mEUR, voornamelijk door lagere inkomsten uit bankactiviteiten.

Value added services bedroegen 27,2 mEUR en vertoonden een daling van -3,6 mEUR in vergelijking met vorig jaar, wat de ongunstige impact van de prijsherziening voor de diensten aan de overheid gedurende het jaar weerspiegelt.

Personalised Logistics vertoont een nagenoeg stabiele omzet van DynaGroup.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** bleven zo goed als stabiel (lichte daling van -2,5 mEUR of -0,5%), in hoofdzaak door (i) hogere loonkosten per VTE (+2,7% als gevolg van 2 loonindexeringen jaar over jaar), gecompenseerd door onbetaalde afwezigheden en een lager aantal VTE's en uitzendkrachten tijdens de stakingen en (ii) een lagere materiaalkosten.

De **gerapporteerde EBIT** en **aangepaste EBIT** daalden met -30,6 mEUR door nieuwe Press-contracten en een EBIT-impact van -6,0 mEUR als gevolg van de stakingen in februari en bedroegen respectievelijk 26,9 mEUR en 27,6 mEUR met een marge van respectievelijk 4,8% en 4,9% tegenover 9,6% en 9,7% vorig jaar.

Prestaties Business Unit: 3PL

3PL In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2024	2025	% Δ
3PL Europe	42,4	244,4	-
3PL North America	218,7	181,9	-16,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	1,7	3,7	-
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	262,8	430,0	63,6%
Bedrijfskosten	235,6	378,0	60,4%
EBITDA	27,2	52,0	91,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	28,3	53,8	90,2%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	(1,1)	(1,8)	56,4%
Marge (%)	-	-	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	0,9	6,8	
Marge (%)	0,3%	1,6%	

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met +167,2 mEUR (of +63,6%) en bedroegen 430,0 mEUR (impact van Staci van +199,0 mEUR). Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfsinkomsten met -31,8 mEUR of -12,1%.

De bedrijfsopbrengsten van **3PL Europe** bedroegen in het eerste kwartaal van 2025 244,4 mEUR, een stijging van +201,9 mEUR als gevolg van de overname van Staci op 1 augustus 2024 (consolidatie-impact van 196,9 mEUR in het eerste kwartaal van 2025, een omzetgroei van +2,4% jaar op jaar - in lijn met de vooruitzichten voor het volledige jaar). Daarnaast kenden Radial Europe en Active Ants een omzetgroei van +12% door hogere verkoopcijfers als gevolg van internationale expansie (het aantrekken van nieuwe klanten) en upselling bij bestaande klanten.

De bedrijfsopbrengsten van **3PL North America** daalden met -36,7 mEUR of -16,8% wat het gevolg is van de omzetzijging bij Radial North America als gevolg van het omzetverloop van beëindigde contracten, aangekondigd in 2024 en begin 2025; en de lagere verkoop bij bestaande klanten, gecompenseerd door de opstart van nieuwe klanten.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met +167,8 mEUR, waarvan 192,9 mEUR kadert in de integratie van Staci. Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten met -25,1 mEUR, vooral als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling bij Radial US, de aanhoudende verbeterde variabele contributiemarge bij Radial US (+3% jaar op jaar, momenteel op het hoogste niveau).

De EBIT-bijdrage van Staci weegt ruimschoots op tegen de daling bij Radial US; de **gerapporteerde EBIT** daalde lichtjes met -0,6 mEUR tot -1,8 mEUR en de **aangepaste EBIT** steeg met +5,9 mEUR tot 6,8 mEUR. Bij een constante perimeter daalde de aangepaste EBIT met -7,2 mEUR van 0,9 mEUR als gevolg van de impact van Radial US. De impact van de consolidatie van Staci van 13,1 mEUR (marge van 6.6%) ligt in de lijn van de vooruitzichten voor het volledige boekjaar; de lagere IFRS-conforme EBIT en marge in het eerste kwartaal zijn te verklaren door de jaarlijkse, in het eerste kwartaal geboekte impact van IFRIC 21 naar aanleiding van de betaling van onroerende voorheffing in Frankrijk (-5,1 mEUR in het eerste kwartaal, waarvan 3,8 mEUR betrekking heeft op april-december).

Prestaties Business Unit: Global Cross-border

Global Cross-border In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		% Δ
	2024	2025	
Cross-border Europe	88,9	85,0	-4,4%
Cross-border North America	62,6	58,6	-6,4%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	1,7	1,7	0,5%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	153,2	145,2	-5,2%
Bedrijfskosten	126,6	117,9	-6,9%
EBITDA	26,6	27,3	2,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	5,6	6,1	9,2%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	21,0	21,2	0,8%
Marge (%)	13,7%	14,6%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	21,2	19,3	-8,8%
Marge (%)	13,8%	13,3%	

De totale bedrijfsopbrengsten bedroegen 145,2 mEUR en daalden met -8,0 mEUR of -5,2%.

De bedrijfsopbrengsten van **Cross-border Europe** daalden met -3,9 mEUR (-4,4%) en bedroegen 85,0 mEUR, voornamelijk door een bescheiden groei van de Aziatische volumes met bestemming België (schommelingen in klantgedrag) en de uitbreidingsinspanningen in Europa, gecompenseerd door ongunstige marktomstandigheden in het VK.

De bedrijfsopbrengsten van **Cross-border North America** daalden met -4,0 mEUR (-6,4%) en bedroegen 58,6 mEUR, wat voornamelijk te verklaren is door de aanhoudende onderliggende druk bij Landmark US, in samenhang met de bredere context van tariefmaatregelen die de ontwikkeling van nieuwe zakelijke activiteiten afremt.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met -8.2 mEUR, voornamelijk als gevolg van de daling van de volume gerelateerde transportkosten die gepaard gaat met krimpende volumes in Noord-Amerika en het VK, alsook de gunstigere transporttarieven.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** bedroegen respectievelijk 21,2 mEUR en 19,3 mEUR. Lagere EBIT en marge voornamelijk door de aanhoudende druk bij Landmark US.

Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2024	2025	% Δ
Externe bedrijfsopbrengsten	1,1	1,0	-4,3%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	102,6	105,5	2,8%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	103,7	106,5	2,7%
Bedrijfskosten	102,4	100,3	-2,1%
EBITDA	1,3	6,2	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	19,3	18,3	-5,4%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	(18,1)	(12,1)	-32,9%
Marge (%)	-17,4%	-11,4%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	(10,4)	(12,1)	16,8%
Marge (%)	-10,0%	-11,4%	

De **externe bedrijfsopbrengsten** in het eerste kwartaal van 2025 bleven stabiel ten opzichte van vorig jaar.

Lagere **nettobedrijfskosten** (-6,0 mEUR, inclusief A & W) na intersegment, voornamelijk als gevolg van de fusie- en overnamekosten van vorig jaar in het kader van de overname van Staci, en deels tenietgedaan door het hogere aantal VTE's en de inflatiedruk op de loonkosten (2,7% als gevolg van 2 loonindexeringen).

Gerapporteerde & aangepaste EBIT van -12,1 mEUR, stijging van de gerapporteerde EBIT met +6,0 mEUR en daling van de aangepaste EBIT - vorig jaar aangepast met het oog op de fusie- en overnamekosten - met -1,7 mEUR.

Kasstroomoverzicht

1ste kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2024	2025	Δ	2024	2025	Δ
Kasstroom bedrijfsactiviteiten	236,6	124,9	(111,7)	272,0	175,7	(96,2)
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	155,8	130,8	(25,0)	155,8	130,8	(25,0)
Kasstroom investeringsactiviteiten	(13,6)	(25,6)	(12,0)	(13,6)	(25,6)	(12,0)
Vrije kasstroom	222,9	99,2	(123,7)	258,3	150,1	(108,2)
Kasstroom financieringsactiviteiten	(33,6)	(58,7)	(25,1)	(33,6)	(58,7)	(25,1)
Beweging geldmiddelen en kasequivalenten	189,3	40,6	(148,8)	224,7	91,4	(133,3)
Capex	13,6	25,7	(12,0)	13,6	25,7	(12,0)

In het eerste kwartaal van 2025 daalde de netto kasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 148,8 mEUR tot 40,6 mEUR. Deze daling werd voornamelijk veroorzaakt door de kasstromen voor vennootschapsbelastingen en de beëindiging van de persconcessie.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 99,2 mEUR en 150,1 mEUR.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** daalde met 25,0 mEUR in vergelijking met het eerste kwartaal van 2024, wat samenhangt met een minder gunstige verrekening van de inkomstenbelasting.

De kasuitstroom met betrekking tot de geïnde opbrengsten verschuldigd door klanten bij Radial steeg met 15,5 mEUR als gevolg van klantenmigratie (uitstroom van 50,9 mEUR in het eerste kwartaal van 2025 tegenover een uitstroom van 35,4 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

De wijziging in werkkapitaal en voorzieningen daalde ten opzichte van vorig jaar (-71,3 mEUR), voornamelijk als gevolg van de beëindiging van de persconcessie met ingang van het derde kwartaal van 2024, die traditiegetrouw in het eerste kwartaal van het jaar nadien werd verrekend.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 25,6 mEUR in het eerste kwartaal van 2025, tegenover een kasuitstroom van 13,6 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. Deze evolutie is grotendeels te verklaren door een hogere capex (-12,0 mEUR).

De kapitaaluitgaven bedroegen 25,6 mEUR in het eerste kwartaal van 2025 en werden voornamelijk besteed aan internationale e-commerce logistiek, de capaciteit op het vlak van pakjes en pakjesautomaten, en het binnenlandse wagenpark.

In het eerste kwartaal van 2025 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** -58,7 mEUR in vergelijking met -33,6 mEUR vorig jaar, voornamelijk te verklaren door hogere leasingschulden in het kader van de integratie van Staci.

Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal	
	2024	2025
Omzet	990,9	1.114,1
Overige bedrijfsopbrengsten	2,1	4,8
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	993,0	1.119,0
Materiaalkost	(20,2)	(22,6)
Diensten en diverse goederen	(390,3)	(466,8)
Personeelskosten	(438,1)	(478,3)
Overige bedrijfskosten	(7,3)	(12,9)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(78,0)	(104,3)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	(933,8)	(1.084,8)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	59,2	34,2
Financiële opbrengsten	13,5	7,5
Financiële kosten	(12,5)	(35,8)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,0	0,0
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING	60,2	5,9
Inkomstenbelastingen	(18,7)	(11,8)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	41,6	(5,9)
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	41,6	(6,1)
Minderheidsbelangen	0,0	0,2

RESULTAAT PER AANDEEL

In EUR	1 st kwartaal	
	2024	2025
► gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,21	-0,03
► verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,21	-0,03

In het geval van bpost is er geen effect van verwatering op het netto resultaat toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen op het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen.

Tussentijdse geconsolideerde verkorte balans

In miljoen EUR	31 december 2024 (geauditeerd)	31 maart 2025 (niet geauditeerd)
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	1.627,7	1.618,9
Immateriële vaste activa	1.945,5	1.901,8
Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	0,1
Vastgoedbeleggingen	3,2	3,1
Uitgestelde belastingvorderingen	24,3	34,8
Handels- en overige vorderingen	51,3	45,3
	3.652,0	3.603,9
Vlottende activa		
Voorraden	32,3	30,0
Te ontvangen belastingen	5,1	7,1
Derivaten	0,0	0,4
Handels- en overige vorderingen	916,9	761,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	747,4	781,4
	1.701,8	1.580,6
Activa aangehouden voor verkoop	0,6	0,6
TOTAAL ACTIVA	5.354,4	5.185,1
Eigen vermogen en passiva		
Geplaatst kapitaal	364,0	364,0
Reserves	596,7	391,9
Omrekeningsverschillen	103,9	68,5
Overgedragen resultaat	(205,1)	(6,1)
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	859,5	818,2
Minderheidsbelangen	0,5	0,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	860,0	818,9
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen en leningen	2.333,5	2.325,7
Personeelsbeloningen	234,3	235,8
Handels- en overige schulden	13,1	13,0
Voorzieningen	17,5	24,0
Uitgestelde belastingverplichtingen	148,8	155,2
	2.747,2	2.753,7
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen en leningen	214,4	235,7
Bankvoorschotten in rekening-courant	(0,3)	0,3
Voorzieningen	98,2	98,2
Te betalen belastingen	17,1	28,6
Derivaten	0,5	0,0
Handels- en overige schulden	1.417,4	1.249,8
	1.747,2	1.612,5
TOTAAL PASSIVA	4.494,4	4.366,2
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA	5.354,4	5.185,1

De materiële vaste activa daalden licht, aangezien de kapitaaluitgaven en de toename van de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa gecompenseerd werden door de afschrijvingen.

De immateriële activa namen af door de evolutie van de wisselkoersen (die vooral de goodwill in USD beïnvloedde) en de kapitaaluitgaven, gedeeltelijk tenietgedaan door de afschrijvingen.

De handels- en overige vorderingen daalden door de piekverkoop van eind 2024 en de vereffening van de eindrechten.

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 34,0 mEUR ten opzichte van eind 2024.

Het eigen vermogen daalde, dit kan hoofdzakelijk worden verklaard door de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen.

De daling van de handels- en overige schulden is voornamelijk te danken aan de daling van de sociale lasten en handelsschulden en de vereffening van de eindrechten, deels geneutraliseerd door het voorschot ontvangen voor de DAEB-vergoeding. De daling van de handelsschulden was voornamelijk een faseringsmoment, gelet op de seizoenspiek op het einde van het jaar.

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	1ste kwartaal	
	2024	2025
Operationele activiteiten		
Resultaat voor belastingen	60,2	5,8
<i>Aanpassingen om resultaat voor belastingen en netto kasstromen aan te sluiten</i>		
Afschrijvingen en waardeverminderingen	78,0	104,3
Bijzondere waardevermindering op debiteuren	(2,6)	(2,9)
Resultaat m.b.t. de realisatie van materiële vaste activa	0,0	0,0
Netto financieel resultaat	(1,0)	28,3
Anderen niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	0,0	0,0
Wijziging in personeelsbeloningen	(1,6)	(0,2)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,0	0,0
(Betaalde)/ontvangen inkomstenbelastingen	(3,2)	(2,6)
(Betaalde)/ontvangen inkomstenbelastingen m.b.t. voorgaande jaren	25,9	(1,9)
BEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGING IN WERKKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	155,8	130,8
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	207,1	155,2
Afname/(toename) in voorraden	3,6	2,3
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(94,3)	(119,1)
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(35,4)	(50,9)
Toename/(afname) van voorzieningen	(0,2)	6,5
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	236,6	124,9
Investeringsactiviteiten		
Verwerving van materiële vaste activa	(12,1)	(21,9)
Verwerving van immateriële activa	(1,6)	(3,8)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(13,6)	(25,6)
Financieringsactiviteiten		
Opbrengsten van geldmiddelen en kasequivalenten en leningen	6,1	0,6
Aflossingen van leningen	0,0	(2,5)
Aflossingen van leasingverplichtingen	(39,7)	(56,8)
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(33,6)	(58,7)
NETTO WIJZIGING VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	189,3	40,6
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	3,5	(7,2)
LIQUIDE MIDDELEN GECLASSIFICEERD ALS ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant en saldi bpaid per 1 januari	839,3	721,8
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant en saldi bpaid per 31 maart	1.032,1	755,2
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 31 MAART	192,8	33,4

Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening

1. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

De verkorte geconsolideerde financiële staten van bpostgroup werden opgesteld in overeenstemming met de “International Financial Reporting Standards” (IFRS), zoals goedgekeurd voor gebruik door de Europese Unie. De verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn in de jaarrekening, en dienen samen met de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2024 te worden gelezen.

De tussentijdse financiële staten werden niet onderworpen aan een nazicht door de onafhankelijke auditor. bpostgroup heeft de jaarrekening voorbereid op basis van de veronderstelling dat bpostgroup zijn activiteiten als *going concern* zal voortzetten, aangezien er geen materiële onzekerheden bestaan en er voldoende middelen zijn om de activiteiten voort te zetten.

De boekhoudkundige principes die werden gevolgd bij het voorbereiden van de verkorte geconsolideerde financiële staten stroken met de boekhoudingprincipes die werden gevolgd bij het voorbereiden van de jaarrekening van bpostgroup voor het jaar dat eindigde op 31 december 2024. Er zijn geen IFRS-normen, -wijzigingen of -interpretaties die voor het eerst van kracht worden voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2025 en die een wezenlijke impact hebben op de rekeningen van bpostgroup voor 2025.

2. Nalevingsonderzoeken

Dit persbericht moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van bpostgroup van 31 december 2024. Toelichting 6.27 met betrekking tot voorzieningen (onder andere de nalevingscontroles in verband met de verwerking van verkeersboetes, het beheer van 679-rekeningen en de toekenning/schrapping van nummerplaten) en toelichting 6.30 betreffende de voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa (onder andere de nalevingscontroles in verband met de openbare aanbesteding van de Belgische Staat voor de verdeling van erkende kranten en tijdschriften in België) zijn materieel ongewijzigd ten opzichte van de toelichtingen in de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2024.

3. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na balansdatum geen significante gebeurtenissen voorgedaan die de financiële positie van bpostgroup beïnvloeden.

Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

bpostgroup evalueert de resultaten van de activiteiten behalve op basis van de gerapporteerde IFRS cijfers ook via Alternatieve Prestatiemaatstaven (APM's). De definities van deze Alternatieve Prestatiemaatstaven worden hieronder weergegeven.

Alternatieve Prestatiemaatstaven (of non-GAAP maatstaven) worden gepresenteerd om het begrip door de investeerders van de operationele en financiële prestaties te vergroten, als ondersteuning voor inschattingen en de vergelijking van de resultaten tussen periodes te vergemakkelijken.

De presentatie van de Alternatieve Prestatiemaatstaven is niet in overeenstemming met IFRS en de APM's zijn niet geauditeerd. De APM's zijn mogelijk niet vergelijkbaar met de APM's gerapporteerd door andere vennootschappen omdat deze vennootschappen hun APM's anders kunnen berekenen dan bpostgroup.

De berekening van de aangepaste prestatie maatstaf en de aangepaste operationele vrije kasstroom zijn beschikbaar onder de definities. De APM's die afgeleid zijn van posten die in de financiële staten worden gerapporteerd, kunnen worden berekend met en rechtstreeks worden afgestemd op de posten zoals die in de onderstaande definities worden vermeld.

Definities:

Aangepaste resultaten (aangepaste bedrijfsopbrengsten / aangepast bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen / aangepast bedrijfsresultaat / aangepast nettoresultaat: bpostgroup definieert de aangepaste resultaten zoals bedrijfsopbrengsten/ bedrijfsresultaat voor afschrijvingen / bedrijfsresultaat / nettoresultaat exclusief eenmalige elementen. Aanpassende elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun niet-recurrent karakter niet zijn opgenomen in de resultaatsanalyses. bpostgroup gebruikt een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement aanpassend is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde aangepaste cijfers te bekomen. Een aanpassend element is verondersteld significant te zijn als het 20,0 mEUR of meer bedraagt. Zowel alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten, als de afschrijvingen en waardeverminderingen van immateriële vaste activa van het jaar erkend naar aanleiding van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) van overnames worden aangepast ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd aangepast, worden ook aangepast ongeacht hun bedrag. De reconciliatie van de aangepaste resultaten is beschikbaar onder de definities.

Het management van bpostgroup is van mening dat deze maatregel de investeerder een beter inzicht geeft in de economische prestaties van bpostgroup en deze in de tijd beter vergelijkbaar maakt.

Capex: kapitaalsuitgaven voor materiële en immateriële activa, met inbegrip van geactiveerde ontwikkelingskosten, met uitzondering van activa die met een gebruiksrecht overeenstemmen.

Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA): bpostgroup definieert EBITDA als bedrijfsresultaat (EBIT) plus afschrijvingen en waardeverminderingen en is afgeleid van de geconsolideerde resultatenrekening.

Nettoschuld/(Netto geldmiddelen): bpostgroup definieert Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) als de lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen (inclusief lease verplichtingen) plus bankvoorschotten in rekening-courant vermindert met geldmiddelen en kasequivalenten en is af te leiden uit de geconsolideerde balans.

Operationele vrije kasstroom (FCF) en Aangepaste Operationele vrije kasstroom: bpostgroup definieert FCF als de som van de netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de kasstroom voor de investeringsactiviteiten en is afgeleid van het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Aangepaste operationele vrije kasstroom bestaat uit de operationele vrije kasstroom, zoals gedefinieerd, gecorrigeerd voor de geïnde opbrengsten voor klanten. De berekening is beschikbaar onder de definities. In sommige gevallen voert Radial in naam van hun klanten de facturatie en de inning van betalingen voor hun klanten uit.

Onder deze overeenkomst maakt Radial de betaalde bedragen over aan hun klant en rekent periodiek af met de klant voor het te betalen of het te ontvangen bedrag gebaseerd op facturaties, vergoedingen en voorheen afgerekende bedragen. De aangepaste operationele vrije kasstroom houdt geen rekening met de gelden ontvangen door Radial voor rekening van hun klanten aangezien Radial weinig of geen impact heeft op de bedragen en het tijdstip van deze betalingen.

Evolutie volume Parcels: bpostgroup definieert de evolutie van Parcels als het verschil, uitgedrukt in een percentage, van de pakjes volumes verwerkt in de last mile levering door bpost NV tussen de gerapporteerde volumes van enerzijds de huidige, gerapporteerde periode en anderzijds een vergelijkbare periode.

Onderliggende volume (Transactional mail, Advertising mail en Press): bpostgroup definieert onderliggende mail volume als de gerapporteerde volumes en omvatten bepaalde correcties, bijvoorbeeld voor de impact van het aantal werkdagen evenals volumes met betrekking tot verkiezingen.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste financiële cijfers

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2024	2025	% Δ
Totale bedrijfsopbrengsten	993,0	1.119,0	12,7%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFOPBRENGSTEN	993,0	1,119.0	12,7%

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2024	2025	% Δ
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(855,8)	(980,5)	14,6%
Verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-
Fusie- en overnamekosten (2)	7,7	0,0	-
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	(848,1)	(982,6)	15,9%

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2024	2025	% Δ
EBITDA	137,2	138,4	0,9%
Verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-
Fusie- en overnamekosten (2)	7,7	0,0	-
AANGEPASTE EBITDA	144,9	136,4	-5.9%

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2024	2025	% Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	59,2	34,2	-42,3%
Verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-
Fusie- en overnamekosten (2)	7,7	0,0	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (3)	2,9	9,4	-
ANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT	69,8	41,6	-40,4%

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2024	2025	% Δ
Resultaat van de periode	41,6	(5,9)	-
Verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-
Fusie- en overnamekosten (2)	5,8	0,0	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (3)	2,1	7,1	-
ANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE	49,5	(0,8)	-

- (1) Op 5 augustus 2021 ondertekende bpost US Holdings een overeenkomst met Architect Equity voor de verkoop van The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc. en Mail Services Inc.). The Mail Group werd gedeconsolideerd vanaf 5 augustus 2021. Als onderdeel van de transactie gaf bpost US Holdings een achtergestelde lening (seller note) uit aan Mail Services Inc. voor een bedrag van 2,5 mUSD. Aangezien in 2022 een deel van het verschuldigde bedrag niet werd afgelost, werd de totale seller note van 2,5 miljoen USD volledig gereserveerd voor en aangepast in 2022. In 2025 werd de seller note vereffend voor een bedrag van 2,2 mUSD en werd de terugboeking van de oninbare vordering aangepast, aangezien de oorspronkelijke afboeking eerder al was aangepast.
- (2) Aangezien de fusie- en overnamekosten de drempel van 20,0 mEUR overschrijden, in overeenstemming met de definitie van eenmalige elementen in de APM's, worden de fusie- en overnamekosten voor 2024 aangepast.
- (3) In overeenstemming met IFRS 3 en tijdens het hele aankooprijstoeuwijzingsproces (PPA) voor verschillende entiteiten boekte bpostgroup verschillende immateriële vaste activa (merknamen, knowhow, klantenrelaties...). De niet-cash impact, bestaande uit kosten voor waardeverminderingen op deze immateriële vaste activa, wordt aangepast.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2024	2025	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	236,6	124,9	-47,2%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	13,6	25,6	88,0%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	222,9	99,2	-55,5%
Geïnde opbrengsten voor klanten	35,4	50,9	43,7%
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	258,3	150,1	-41,9%

Toekomstige verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten² die gebaseerd zijn op de huidige toekomstverwachtingen van het management over toekomstige gebeurtenissen. Door de aard ervan houden op de toekomst gerichte verklaringen geen garanties in m.b.t. toekomstige prestaties en houden ze gekende en ongekende risico's, onzekerheden, veronderstellingen en andere factoren in omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen of afhangen van omstandigheden die zullen plaatsvinden in de toekomst en die al dan niet onder de controle van de onderneming vallen. Dergelijke factoren kunnen aanleiding geven tot resultaten, prestaties of ontwikkelingen die aanzienlijk verschillen van deze die door dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Dientengevolge wordt niet gewaarborgd dat dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen correct zullen blijken te zijn. Ze worden pas relevant op de datum van de presentatie en de onderneming legt zich geen verplichting op om de in dit verslag opgenomen op de toekomst gerichte verklaringen bij te werken zodat ze de werkelijke resultaten, veranderingen in aannames of veranderingen in factoren die betrekking hebben op deze verklaringen, zouden weerspiegelen.

² Zoals onder meer bepaald krachtens de "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" van 1995

Woordenlijst

- **A&W:** Afschrijvingen en waardeverminderingen
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa
- **Opex:** Bedrijfskosten
- **DAEB:** Diensten van Algemeen Economisch Belang
- **EAT:** Earnings After Taxes
- **Bedrijfsresultaat (EBIT):** resultaat van de bedrijfsopbrengsten min de bedrijfskosten (Earnings Before Interests and Taxes).
- **Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA):** Bedrijfsresultaat, zonder rekening te houden met de afschrijvingen en waardeverminderingen (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization).
- **TCV:** Totale contractwaarde (Total Contract Value)
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen