

Het nalevingsonderzoek (*compliance review*) met betrekking tot de persconcessies werd vrijwillig tot andere aanbestedingen en overheidsopdrachten uitgebreid. Voorlopige resultaten van het lopende onderzoek toonden aan dat de winstmarges op bepaalde diensten die aan de Belgische Staat werden geleverd mogelijk niet aanvaardbaar zijn volgens de toepasselijke wetgeving en dat sommige van deze diensten mogelijk niet werden toegekend in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, waardoor bpostgroup zijn aangepaste EBIT-vooruitzichten voor het volledige boekjaar 2023 van 240-260 mEUR heeft ingetrokken. In afwachting van verdere juridische en financiële analyse, wijzen - met betrekking tot de levering van deze diensten in 2023 - voorlopige schattingen op een negatieve EBIT-impact van 25-50 mEUR op de prognoses voor 2023. De resultaten van het eerste kwartaal van 2023 omvatten ¼ van de ondergrens van deze vork, d.w.z. in Belgium in het eerste kwartaal van 2023 werd er een daling aan inkomsten van 6,3 mEUR erkend. bpostgroup is momenteel niet in staat om meer informatie te verstrekken over de impact met betrekking tot inkomsten uit het verleden en heeft geen zicht, in afwachting van verdere juridische en financiële analyse, op wanneer in dit verband eventuele kasuitstromen kunnen plaatsvinden. Voor meer duiding, gelieve de toelichting "Voorwaardelijke activa en passiva" te raadplegen.

## Prestaties iets boven plan. Uitdagende macro-economische omstandigheden verzacht door sterke pakjesvolumes, prijsstijgingen en aanhoudende focus op productiviteit en kostenbeheersing.

### Kernfeiten eerste kwartaal 2023

- De bedrijfsopbrengsten van de groep bedragen 1.048,9 mEUR, d.i. +1,0% in vergelijking met vorig jaar.
- De aangepaste EBIT van de groep bedraagt 77,6 mEUR (marge van 7,4%), een daling van -16,5% tegenover vorig jaar. De gerapporteerde EBIT bedraagt 74,4 mEUR.
- **Belgium**
  - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 566,4 mEUR (+3,5% Ubiway Retail buiten beschouwing gelaten).
  - Het postvolume kende een onderliggende daling van -8,8%, die bijna werd gecompenseerd door de positieve prijs-/mix-impact.
  - De pakjesvolumes stegen met +9,1% en de prijs/mix-impact bedroeg +4,9%.
  - De bedrijfskosten stegen - Ubiway Retail buiten beschouwing gelaten - als gevolg van de jaarimpact van 6 loonindexeringen, verzacht door een vermindering van de VTE.
  - De aangepaste EBIT bedraagt 63,7 mEUR (marge van 11,2%) en de gerapporteerde EBIT bedraagt 63,5 mEUR.
- **E-Logistics Eurasia**
  - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 165,9 mEUR (+15,3%) als gevolg van de aanhoudende uitbreiding van Radial EU en Active Ants (+19,6%) en een stijging van de cross-border omzet die werd ondersteund door het recent binnenhalen van nieuwe klanten in Azië en de integratie van IMX.
  - Hogere bedrijfskosten (+18,4%) als gevolg van hogere transportkosten in lijn met de ontwikkeling van de volumes, de integratie van IMX en hogere loonkosten, evenals hogere kosten gerelateerd aan de uitbreiding.
  - De aangepaste EBIT bedraagt 7,8 mEUR (marge van 4,7%) en de gerapporteerde EBIT 6,9 mEUR (marge van 4,2%).
- **E-Logistics North America**
  - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 338,6 mEUR (-1,4% of -5,5% bij gelijke wisselkoers), als gevolg van lagere volumes bij Radial en Landmark VS (Amazon insourcing).
  - Lagere bedrijfskosten (-1,4% of -5,3% bij gelijke wisselkoers) door sterker variabel personeelsbeheer en productiviteitsverhogingen.
  - Stabiele EBIT en winstgevendheid ondanks ongunstige marktomstandigheden. De aangepaste EBIT bedraagt 15,1 mEUR (marge van 4,4%) en de gerapporteerde EBIT bedraagt 12,9 mEUR.

## Quote van de CEO

Philippe Dartienne, CEO a.i. van bpostgroup: "Ondanks moeilijke macro-economische omstandigheden blijft bpostgroup goed presteren en kan het in dit eerste kwartaal goede operationele resultaten en een positieve evolutie van de omzet voorleggen. De beheersmaatregelen en de inzet van onze medewerkers werpen hun vruchten af, een collectieve inspanning waarop we allemaal trots mogen zijn. We blijven onze strategie verderzetten en doorgaan met ons groei- en transformatieplan.

Jammer genoeg werd bpostgroup vorige week ingehaald door enkele elementen uit het verleden, waardoor het de prognoses voor 2023 moest intrekken. Dat gebeurde naar aanleiding van de voorlopige resultaten van ons compliance onderzoek over de aan de Belgische Staat verleende diensten. We doen er alles aan om deze zaak in alle integriteit en transparantie tot op de bodem uit te zoeken en het vertrouwen in bpostgroup en zijn medewerkers van de stakeholders terug te winnen en te behouden. Ik ben ervan overtuigd dat we door prioriteit te blijven geven aan compliance, we sterker en veerkrachtiger dan ooit uit deze situatie zullen komen."

## EBIT-vooruitzichten voor volledig boekjaar 2023 ingetrokken ondanks sterke prestaties in eerste kwartaal

Lopend proces om een duidelijk en volledig beeld te krijgen van de financiële gevolgen om daarna zo snel mogelijk geactualiseerde vooruitzichten voor 2023 te geven

- Op 23 februari 2023 verstrekke bpostgroup haar financiële vooruitzichten voor 2023 met een verwachte aangepaste EBIT tussen 240-260 mEUR.
- De operationele prestaties van dit eerste kwartaal lagen iets hoger dan het oorspronkelijke plan en de onderliggende operationele parameters blijven globaal genomen intact. De hefboomen voor verkoop, prijszetting, kosten en productiviteit blijven essentieel om de marktdruk het hoofd te bieden en de transformatie van bpostgroup gaat door zoals gepland.
- Als gevolg van de voorlopige resultaten van de compliance review rond de dienstverlening aan de Belgische Staat (in omvang 104 mEUR aan inkomsten voor 2022), heeft bpostgroup zijn jaarlijkse vooruitzichten op 24 april 2023 moeten intrekken. In afwachting van een verdere juridische en financiële analyse:
  - wijzen voorlopige schattingen in verband met de prestaties van deze diensten in 2023 op een negatieve aangepaste EBIT-impact van 25-50 mEUR voor 2023.
  - bpostgroup is momenteel niet in staat om meer informatie te verstrekken over de impact met betrekking tot inkomsten uit het verleden en heeft geen zicht op wanneer eventuele kasuitstromen in dit verband kunnen plaatsvinden.
- bpostgroup streeft ernaar om zo snel mogelijk een duidelijk en volledig beeld te krijgen van de financiële impact om zo opnieuw geactualiseerde prognoses voor 2023 op te stellen. Gezien de intrinsieke specifieke kenmerken van elk van de contracten in omvang en de aard van de onderzochte factoren, blijft de timing van dit complexe proces - waarbij externe partijen van bpost betrokken zullen zijn - onzeker.

Voor meer informatie:

Antoine Lebecq T. +32 2 276 2985 (IR)

Veerle Van Mierlo T. +32 472 920229 (Media)

[corporate.bpost.be/investors](https://corporate.bpost.be/investors)  
[investor.relations@bpost.be](mailto:investor.relations@bpost.be)  
[veerle.vanmierlo@bpost.be](mailto:veerle.vanmierlo@bpost.be)

## Kerncijfers<sup>1</sup>

1ste kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2022	2023	2022	2023	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.038,5	1.048,9	1.038,5	1.048,9	1,0%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	878,1	898,1	878,1	898,1	2,3%
<b>EBITDA</b>	<b>160,4</b>	<b>150,8</b>	<b>160,4</b>	<b>150,8</b>	<b>-6,0%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	70,4	76,4	67,4	73,2	8,6%
<b>EBIT</b>	<b>90,0</b>	<b>74,4</b>	<b>93,0</b>	<b>77,6</b>	<b>-16,5%</b>
<i>Marge (%)</i>	8,7%	7,1%	9,0%	7,4%	
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>85,0</b>	<b>64,9</b>	<b>87,9</b>	<b>68,0</b>	<b>-22,6%</b>
Belastingen	23,7	19,0	24,4	19,8	-19,0%
<b>Nettoresultaat</b>	<b>61,3</b>	<b>45,9</b>	<b>63,5</b>	<b>48,3</b>	<b>-24,0%</b>
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>289,0</b>	<b>176,3</b>	<b>290,3</b>	<b>216,0</b>	<b>-25,6%</b>
Netto schuld per 31 maart	281,6	304,3	281,6	304,3	8,1%
<b>CAPEX</b>	<b>26,5</b>	<b>56,4</b>	<b>26,5</b>	<b>56,4</b>	<b>113,1%</b>
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	37.819	36.768	37.819	36.768	-2,8%

<sup>1</sup> Aangepaste cijfers worden niet door een revisor gecontroleerd en de definitie van aangepast is opgenomen in het hoofdstuk Alternatieve prestatie-indicatoren

## Groepsoverzicht

---

### Eerste kwartaal 2023

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale bedrijfsopbrengsten** met +10,4 mEUR of +1,0% tot 1.048,9 mEUR.

- De externe bedrijfsopbrengsten Belgium stegen met +14,8 mEUR de deconsolidatie van Ubiway Retail buiten beschouwing gelaten (-21,6 mEUR), als gevolg van het sterke momentum bij Parcels in een uitdagende markt en de posttarieven dewelke de daling van de postvolumes tenietdoet. Verder bevatten de overige bedrijfsopbrengsten een negatieve impact van 6,3 mEUR, die de voorlopige bevindingen weergeeft naar aanleiding van de nalevingscontrole (*compliance review*) van diensten die aan de Staat zijn geleverd.
- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics Eurasia stegen met +20,6 mEUR, ingevolge de aanhoudende groei van Radial en Active Ants, een hogere cross-border omzet door klanten die recent werden binnengehaald en de integratie van IMX.
- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics North America daalden met -5,1 mEUR ingevolge een zwakke economie, de overcapaciteit op de markt en de *insourcing* van Amazon.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Corporate stegen met +1,8 mEUR, in lijn met de hogere verkoop van gebouwen.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met +26,0 mEUR (of +2,7%) tot 974,5 mEUR, vooral onder invloed van hogere loonkosten (6 loonindexeringen in België) ondanks het lager aantal VTE en van andere inflatie gerelateerde kosten. Voorts werd de stijging van de variabele kosten in lijn met de evolutie van de omzet (voornamelijk stijging bij E-Logistics Eurasia) gedeeltelijk gecompenseerd door de deconsolidatie van Ubiway Retail, dewelke leidde tot lagere materiaalkosten.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 74,4 mEUR en daalde met -15,6 mEUR.

Het **netto financieel resultaat** (d.w.z. na aftrek van financiële inkomsten en financiële kosten) bedroeg -9,6 mEUR, een daling met -4,5 mEUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge een stijging van de non-cash financiële kosten met betrekking tot IAS 19-personeelsbeloningen en van de impact van hogere ongunstige wisselkoersen.

**Inkomstenbelastingen** bedroegen 19,0 mEUR en daalden met +4,7 mEUR in vergelijking met vorig jaar, in lijn met hogere winst voor belastingen vorig jaar.

De **nettowinst van de groep** bedroeg 45,9 mEUR en daalde met -15,4 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

## Prestaties Business Unit: Belgium

Belgium In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> kwartaal		
	2022	2023	% Δ
Transactional mail	194,7	195,1	0,2%
Advertising mail	48,0	45,3	-5,6%
Press	85,7	88,8	3,6%
Parcels Belgium	106,0	120,8	13,9%
Proximity and convenience retail network	90,8	72,6	-20,1%
Value added services	31,3	32,5	3,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	12,3	11,4	-7,9%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>568,9</b>	<b>566,4</b>	<b>-0,4%</b>
Bedrijfskosten	472,4	481,8	2,0%
<b>EBITDA</b>	<b>96,5</b>	<b>84,7</b>	<b>-12,3%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	21,6	21,2	-2,0%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)</b>	<b>74,9</b>	<b>63,5</b>	<b>-15,2%</b>
Marge (%)	13,2%	11,2%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)</b>	<b>75,1</b>	<b>63,7</b>	<b>-15,2%</b>
Marge (%)	13,2%	11,2%	

De totale bedrijfsopbrengsten in het eerste kwartaal van 2023 bedroegen 566,4 mEUR en vertoonden een daling van -2,5 mEUR of -0,4%. Als de deconsolidatie van Ubiway Retail (verkocht op 28 februari 2022) niet in aanmerking wordt genomen, dan stegen de totale bedrijfsopbrengsten met +19,1 mEUR in vergelijking met dezelfde periode in 2022. Verder bevatten de overige bedrijfsopbrengsten een negatieve impact van 6,3 mEUR, die de voorlopige bevindingen weergeeft naar aanleiding van de nalevingscontrole (*compliance review*) van diensten die aan de staat zijn geleverd.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) stegen lichtjes met +0,8 mEUR tot 329,2 mEUR. **Transactional Mail** liet een onderliggende volumedaling optekenen van -9,9% voor het kwartaal, omdat Admin Mail in 2022 werd ondersteund door de communicatie over COVID-19 (geraamd op 5,0 mEUR). In lijn met de twee voorgaande kwartalen liet **Advertising mail** een onderliggende volumedaling optekenen van ~-11% (tegenover -2,3% vorig jaar) onder invloed van de aanhoudende marktdruk en verder versterkt door het faillissement van een klant. De inkomsten voor **Press** stegen met +3,1 mEUR, ondersteund door de integratie van de persdistributeur Aldipress die werd overgenomen op 30 september 2022 (+3,9 mEUR in het eerste kwartaal 2023).

Als de integratie van Aldipress in september 2022 niet in aanmerking wordt genomen, dan beïnvloedde de daling van het **totale volume Domestic Mail** de inkomsten met -28,1 mEUR (-8,8% onderliggende volumedaling tegenover -5,4% in het eerste kwartaal van 2022), gecompenseerd door de netto-verbetering in prijs en mix, ten belope van +25,0 mEUR.

Belgium	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY 22	1Q23
Onderliggende volume evolutie						
<b>Domestic mail</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-8,8%</b>
Transactional mail	-5,8%	-8,2%	-6,2%	-6,7%	-6,5%	-9,9%
Advertising mail	-2,3%	-2,4%	-11,1%	-11,6%	-6,9%	-11,8%
Press excl Aldipress	-7,1%	-10,8%	-10,5%	-5,4%	-8,4%	-9,5%
<b>Parcels B2X volume</b>	<b>-14,8%</b>	<b>-12,9%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>+1,5%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>+9,1%</b>

**Parcels Belgium** steeg met +14,8 mEUR (of +13,9%) tot 120,8 mEUR, als gevolg van de verbeterde prijs/mix van +4,9% en de volumestijging van +9,1% ondersteund door het Commercial Hunting Plan van 2022. Daarnaast faseerde Amazons *insourcing* vanaf februari 2023 zich uit, volumes waren 2,6% hoger in het eerste kwartaal 2023 in vergelijking met vorig jaar.

**Proximity and convenience retail network** daalde met -18,2 mEUR tot 72,6 mEUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de impact van de deconsolidatie van Ubiway Retail vanaf 1 maart 2022 (impact van -21,6 mEUR). Als we de deconsolidatie buiten beschouwing laten, dan stegen de inkomsten met +3,4 mEUR of +4,9%, voornamelijk als gevolg van de indexatie van het nieuwe Beheerscontract.

**Value Added Services** bedroegen 32.5 mEUR en vertoonden een stijging van +1.2 mEUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge hogere inkomsten uit oplossingen voor boetes.

**De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -8,9 mEUR (of +1,8%). Wanneer we Ubiway Retail buiten beschouwing laten, stegen de kosten met -31,0 mEUR of +6,6%. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan hogere loonkosten per VTE (+11,1% als gevolg van 6 loonindexaties), gedeeltelijk gecompenseerd door -2,0% minder VTE (~480 VTE jaar-over-jaar, als Ubiway Retail niet in aanmerking wordt genomen) als gevolg van de verdere uitvoering van managementacties, hogere pakjesvolumes en andere inflatie gedreven kostenstijgingen (bijv. energie en huur).

**De gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT** daalden met -11,4 mEUR en bedroegen respectievelijk 63,5 mEUR en 63,7 mEUR met een marge van 11,2% tegenover 13,2% vorig jaar. De deconsolidatie van Ubiway Retail in maart 2022 had geen significante impact op de EBIT.

## Prestaties Business Unit: E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> kwartaal		
	2022	2023	% Δ
E-commerce logistics	65,2	71,9	10,3%
Cross-Border	73,5	87,4	18,9%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	5,2	6,6	27,5%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>143,9</b>	<b>165,9</b>	<b>15,3%</b>
Bedrijfskosten	127,4	150,8	18,4%
<b>EBITDA</b>	<b>16,5</b>	<b>15,1</b>	<b>-8,1%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	6,7	8,2	22,3%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)</b>	<b>9,7</b>	<b>6,9</b>	<b>-29,1%</b>
Marge (%)	6,8%	4,2%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)</b>	<b>10,5</b>	<b>7,8</b>	<b>-25,7%</b>
Marge (%)	7,3%	4,7%	

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met +22,0 mEUR (+15,3%) en bedroegen 165,9 mEUR.

De bedrijfsopbrengsten van **E-commerce logistics** in het eerste kwartaal van 2023 bedroegen 71,9 mEUR, een stijging van +6,7 mEUR of +10,3% in vergelijking met dezelfde periode van 2022. De inkomstenstijging van Radial Europa en Active Ants van +19,6% ingevolge een hogere verkoop bij bestaande klanten en het *onboarden* van nieuwe klanten. Daarnaast werden de lagere volumes bij DynaLogic tenietgedaan ingevolge prijsindexeringen in alle Dyna-lijnen en meer apparaten dewelke hersteld moeten worden bij DynaFix/Sure.

De bedrijfsopbrengsten voor **Cross-border** bedroegen in het eerste kwartaal van 2023 87,4 mEUR, d.i. een stijging met +13,9 mEUR (of +18,9%) in vergelijking met dezelfde periode van 2022, voornamelijk ingevolge de consolidatie van IMX vanaf juli 2022 en het recentelijk binnenhalen van klanten in Azië (volumes stegen met 26% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar), waardoor de zwakkere onderliggende trends gecompenseerd werden.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) stegen met -24.9 mEUR of +18,5%, dit is voornamelijk te verklaren door hogere transportkosten in lijn met de E-commerce logistics en Cross-Border activiteiten (waaronder de integratie van IMX), hogere loonkosten als gevolg van inflatie en E-commerce Logistics expansie gerelateerde kosten.

Sequentiële verbetering van de EBIT-marge (4,2%/4,7%) vergeleken met het derde en vierde kwartaal van 2022, respectievelijk 2,4%/2,8% en 2,6%/3,1%. De gerapporteerde EBIT daalde met -2,8 mEUR en de aangepaste EBIT daalde met -2,7 mEUR en bedroegen respectievelijk 6,9 mEUR en 7,8 mEUR.

## Prestaties Business Unit: E-Logistics North America

E-Logistics North America		1 <sup>ste</sup> kwartaal	
In miljoen EUR	2022	2023	% Δ
E-commerce logistics	342,4	336,4	-1,7%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	1,1	2,2	101,8%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>343,5</b>	<b>338,6</b>	<b>-1,4%</b>
Bedrijfskosten	306,6	298,6	-2,6%
<b>EBITDA</b>	<b>36,9</b>	<b>40,0</b>	<b>8,6%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	23,8	27,2	14,1%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)</b>	<b>13,1</b>	<b>12,9</b>	<b>-1,5%</b>
Marge (%)	3,8%	3,8%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)</b>	<b>15,2</b>	<b>15,1</b>	<b>-0,7%</b>
Marge (%)	4,4%	4,4%	

De totale bedrijfsopbrengsten bedroegen 338,6 mEUR en daalden lichtjes met -4,9 mEUR of -1,4% (-5,5% bij gelijke wisselkoers).

E-commerce logistics daalde met -6,0 mEUR tot 336,4 mEUR of -1,7%. Bij gelijke wisselkoers daalden de bedrijfsopbrengsten met -5,8%. Lagere inkomsten bij Radial (-4,1% exclusief de impact van de wisselkoers) door de bijdrage van de opstart van nieuwe klanten en een licht hogere verkoop bij bestaande klanten dat het inkomstenverlies van een in 2022 aangekondigde contractstopzetting compenseerde. In vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 en 2021 stegen de bedrijfsopbrengsten van Radial met respectievelijk 37% en 19% door de structurele groei van e-commerce logistics en het uitbreidingsplan. Lagere inkomsten bij Landmark VS als gevolg van de *insourcing* van Amazon en de algemene prijsdruk.

Radial Noord-Amerika (*)		1 <sup>ste</sup> kwartaal	
In miljoen USD (aangepast)	2022	2023	% Δ
Totaal bedrijfsopbrengsten	307,3	294,7	-4,1%
EBITDA	26,8	31,2	16,5%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	6,1	9,2	51,4%

(\*) Business unit resultaten uitgedrukt in USD van de geconsolideerde Radial entiteiten aangehouden door bpost North America Holding Inc.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) daalden met +4,7 mEUR of -1,4%. Bij gelijke wisselkoers daalden de kosten met -5,3% als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de ontwikkeling van de inkomsten, aanhoudend sterk variabel personeelsbeheer en productiviteitsverhogingen, verder ondersteund door gunstige loonvoeteffecten en -2,3% reductie VTE in *overhead*.

Stabiele gerapporteerde en aangepaste EBIT van respectievelijk 12,9 mEUR en 15,1 mEUR en behoud van marge ondanks marktomstandigheden gekenmerkt door overcapaciteit en economische verzwakking.



## Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> kwartaal		
	2022	2023	% Δ
Externe bedrijfsopbrengsten	0,8	2,5	223,4%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	100,2	107,3	7,0%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>101,0</b>	<b>109,8</b>	<b>8,7%</b>
Bedrijfskosten	90,5	98,8	9,2%
<b>EBITDA</b>	<b>10,5</b>	<b>11,0</b>	<b>4,3%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	18,3	19,8	8,6%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(8,9)</b>	<b>14,5%</b>
Marge (%)	-7,7%	-8,1%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(8,9)</b>	<b>14,5%</b>
Marge (%)	-7,7%	-8,1%	

In het eerste kwartaal van 2023 stegen de **externe bedrijfsopbrengsten** met +1,8 mEUR tegenover vorig jaar, in lijn met een hogere verkoop van gebouwen.

Stijging van de **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** (+9,9 mEUR) als gevolg onder andere van de inflatoire druk op de loonkosten (+11,1% als gevolg van 6 loonindexaties), getemperd door voortdurende inspanningen om de overhead te verminderen (-5,9% VTE).

De gerapporteerde en aangepaste EBIT bedroegen -8,9 mEUR, d.i. een daling met -1,1 mEUR.

## Kasstroomoverzicht

1 <sup>ste</sup> kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Kasstroom bedrijfsactiviteiten	172,3	230,6	33,8%	173,5	270,3	55,7%
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten voor Δ in WC en voorzieningen	177,9	149,9	-15,8%	177,9	149,9	-15,8%
Kasstroom investeringsactiviteiten	116,7	(54,3)	-146,5%	116,7	(54,3)	-146,5%
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>289,0</b>	<b>176,3</b>	<b>-39,0%</b>	<b>290,3</b>	<b>216,0</b>	<b>-25,6%</b>
Kasstroom financieringsactiviteiten	(31,5)	(34,0)	8,0%	(31,5)	(34,0)	8,0%
<b>Beweging geldmiddelen en kasequival.</b>	<b>257,5</b>	<b>142,3</b>	<b>-44,8%</b>	<b>258,8</b>	<b>182,0</b>	<b>-29,7%</b>
Capex	26,5	56,4	113,1%	26,5	56,4	113,1%

In het eerste kwartaal van 2023 daalde de nettokasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 115,3 mEUR tot 142,3 mEUR. Deze daling was voornamelijk het gevolg van de verkoop van bpost bank vorig jaar.

De gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom bedroegen respectievelijk 176,3 mEUR en 216,0 mEUR.

De bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen daalde in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022 in lijn met de lagere EBITDA en de minder gunstige afrekeningen van inkomstenbelastingen.

De kasuitstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial steeg met 38,5 mEUR (uitstroom van 39,7 mEUR in het eerste kwartaal van 2023 tegenover een uitstroom van 1,2 mEUR in dezelfde periode vorig jaar), in lijn met de betalingskalender.

Het verschil in wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen (+124,8 mEUR) werd voornamelijk verklaard door een ander betalingsschema van de vergoeding voor de DAEB overeenkomstig het 7de Beheerscontract en door lagere kosten gedurende de piekperiode in 2022 ten opzichte van 2021. Gedeeltelijk gecompenseerd door het uitstel van betaling van de bedrijfsvoorheffing in het eerste kwartaal van 2023 (-30,6 mEUR), een maatregel van de Belgische regering in het kader van de energiecrisis.

De investeringsactiviteiten resulteerden in een kasuitstroom van 54,3 mEUR in het eerste kwartaal van 2023, tegenover een kasinstroom van 116,7 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. Deze evolutie werd voornamelijk verklaard door de opbrengst van de verkoop van bpost bank en Ubiway Retail (-141,8 mEUR, incl. de terugbetaling van de achtergestelde lening) in 2022 en de hogere capex (-29,9 mEUR) in 2023, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen in 2023.

Capex bedroeg 56,4 mEUR in het eerste kwartaal van 2023. De stijging ten opzichte van vorig jaar was in lijn met de kapitaaltoewijzing voor de aankoop van logistiek vastgoed voor Radial VS in plaats van een leasing (in lijn met vooruitzichten m.b.t. capex).

In het eerste kwartaal van 2023 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan de financieringsactiviteiten -34,0 mEUR in vergelijking met -31,5 mEUR vorig jaar. Dat is voornamelijk te verklaren door leasingverplichtingen en rentes op leningen.

## Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

### Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> kwartaal	
	2022	2023
Omzet	1.034,0	1.050,8
Overige bedrijfsopbrengsten	4,5	(1,9)
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.038,5</b>	<b>1.048,9</b>
Materiaalkost	(34,5)	(22,0)
Diensten en diverse goederen	(431,7)	(439,9)
Personeelskosten	(403,7)	(427,4)
Overige bedrijfskosten	(8,2)	(8,8)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(70,4)	(76,4)
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>(948,5)</b>	<b>(974,5)</b>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>90,0</b>	<b>74,4</b>
Financiële opbrengsten	3,2	3,0
Financiële kosten	(8,2)	(12,6)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(0,1)	0,0
<b>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING</b>	<b>85,0</b>	<b>64,9</b>
Belastingen	(23,7)	(19,0)
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)</b>	<b>61,3</b>	<b>45,9</b>
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	61,7	46,3
Minderheidsbelangen	(0,4)	(0,5)

### RESULTAAT PER AANDEEL

In EUR	1 <sup>st</sup> kwartaal	
	2022	2023
► gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,31	0,23
► verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,31	0,23

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.

## Tussentijds geconsolideerde balans

In miljoen EUR	31 december 2022 (geauditeerd)	31 maart 2023 (niet geauditeerd)
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>		
Materiële vaste activa	1.398,9	1.420,1
Immateriële vaste activa	855,8	834,8
Aandelen in eigen vermogen	0,1	0,1
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	0,1
Vastgoedbeleggingen	3,4	3,3
Uitgestelde belastingvorderingen	18,4	14,7
Handels- en overige vorderingen	33,0	35,3
	<b>2.309,6</b>	<b>2.308,5</b>
<b>Vlottende activa</b>		
Voorraden	24,5	22,9
Te ontvangen belastingen	30,8	10,8
Handels- en overige vorderingen	941,3	729,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.051,0	1.189,0
	<b>2.047,7</b>	<b>1.952,5</b>
Activa aangehouden voor verkoop	1,0	0,8
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>4.358,3</b>	<b>4.261,8</b>
<b>Eigen vermogen en passiva</b>		
Geplaatst kapitaal	364,0	364,0
Reserves	401,3	632,9
Omrekeningsverschillen	70,2	56,2
Overgedragen resultaat	231,7	45,9
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij</b>	<b>1.067,1</b>	<b>1.098,9</b>
Minderheidsbelangen	(1,7)	(2,2)
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>1.065,4</b>	<b>1.096,7</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		
Rentedragende verplichtingen en leningen	1.180,9	1.172,0
Personeelsbeloningen	244,2	242,8
Handels- en overige schulden	25,9	25,8
Voorzieningen	15,2	14,7
Uitgestelde belastingverplichtingen	11,0	7,7
	<b>1.477,2</b>	<b>1.463,1</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Rentedragende verplichtingen en leningen	307,3	321,1
Bankvoorschotten in rekening-courant	0,4	0,0
Voorzieningen	11,5	12,4
Te betalen belastingen	2,4	9,8
Derivaten	(0,3)	(0,2)
Handels- en overige schulden	1.494,4	1.358,9
	<b>1.815,8</b>	<b>1.702,0</b>
Verplichtingen direct verbonden met activa aangehouden voor verkoop	0,0	0,0
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>3.292,9</b>	<b>3.165,0</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA</b>	<b>4.358,3</b>	<b>4.261,8</b>

De materiële vaste activa stegen aangezien de kapitaalsuitgaven en de stijging van de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa en huur, de afschrijvingen overtroffen.

De immateriële activa daalden door de evolutie van de wisselkoers (die vooral de goodwill in USD beïnvloedde) en de afschrijvingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de kapitaalsuitgaven.

De handelsvorderingen en overige vorderingen daalden ingevolge de vereffening van de persconcessies voor 2022 en de piekverkoop tijdens de eindejaar periode 2022.

De toename van de geldmiddelen en kasequivalenten was vooral te danken aan de vrije kasstroom van 176,3 mEUR, gedeeltelijk geneutraliseerd door de netto kasuitstroom van financieringsactiviteiten (34,0 mEUR).

Het eigen vermogen steeg voornamelijk door de gerealiseerde winst, gedeeltelijk geneutraliseerd door wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen.

De daling van handelsschulden en overige schulden was voornamelijk het gevolg van de daling van sociale lasten en handelsschulden, gedeeltelijk gecompenseerd door de voorafbetaling die werd ontvangen voor de vergoeding voor de DAEB en de persconcessies. De daling van de handelsschulden was voornamelijk een faseringselement gelet op de seizoenspiek op het einde van het jaar. De daling van de sociale lasten daarentegen was vooral het gevolg van de afwikkeling van de uitgestelde betaling van de bedrijfsvoorheffing op de lonen, een maatregel van de Belgische regering in het kader van de energiecrisis verleend in het vierde kwartaal van 2022.

## Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	1ste kwartaal	
	2022	2023
<b>Operationele activiteiten</b>		
Resultaat voor belastingen	85,0	64,9
Afschrijvingen en waardeverminderingen	70,4	76,4
Bijzondere waardevermindering op debiteuren	1,2	(1,5)
Resultaat m.b.t. de realisatie van materiële vaste activa	0,0	(1,4)
Winst op de realisatie van dochterondernemingen	0,0	0,0
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	7,0	4,8
Wijziging in personeelsbeloningen	(0,2)	(1,3)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	(0,0)
(Betaalde)/ontvangen belastingen	(6,0)	(4,0)
(Betaalde)/ontvangen belastingen m.b.t. voorgaande jaren	20,5	12,2
<b>BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN WERKKAPITAAL EN VOORZIENINGEN</b>	<b>177,9</b>	<b>149,9</b>
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	171,9	210,3
Afname/(toename) in voorraden	1,0	1,6
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(176,7)	(91,9)
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(1,2)	(39,7)
Toename/(afname) van voorzieningen	(0,5)	0,3
<b>NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>	<b>172,3</b>	<b>230,6</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	1,4	2,1
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, netto liquide middelen	116,8	0,0
Verwerving van materiële vaste activa	(24,1)	(54,8)
Verwerving van immateriële activa	(2,4)	(1,6)
Lening van geassocieerde deelnemingen	25,0	0,0
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	0,0	0,0
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>116,7</b>	<b>(54,3)</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>		
Opbrengsten van leningen	0,0	2,3
Aflossingen van leningen	0,0	0,0
Rente op leningen	(0,4)	(2,2)
Aflossingen van schulden leasing	(31,1)	(34,2)
Dividenden uitbetaald	0,0	0,0
Dividenden betaald aan minderheidsbelangen	0,0	0,0
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(31,5)</b>	<b>(34,0)</b>
<b>NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>257,5</b>	<b>142,3</b>
<b>NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN</b>	<b>1,7</b>	<b>(3,9)</b>
<b>LIQUIDE MIDDELEN GECLASSIFICEERD ALS ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	907,5	1.050,6
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 31 maart	1.166,7	1.189,0
<b>BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 31 MAART</b>	<b>259,3</b>	<b>138,4</b>

## Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening

### 1. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

De verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost 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 bpost per 31 december 2022 te worden gelezen.

De tussentijdse financiële staten werden niet onderworpen aan een nazicht door de onafhankelijke auditor. bpost heeft de jaarrekening voorbereid op basis van de veronderstelling dat bpost 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 bpost voor het jaar dat eindigde op 31 december 2022. Er zijn geen IFRS-normen, -wijzigingen of -interpretaties die voor het eerst van kracht worden voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2023 en die een wezenlijke impact hebben op de rekeningen van bpost voor 2023.

### 2. Voorwaardelijke activa en passiva

#### Algemeen

Dit persbericht moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2022. De voorwaardelijke passiva en de voorwaardelijke activa zijn materieel ongewijzigd ten opzichte van deze die worden beschreven in toelichting 6.31 van de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2022, behalve zoals hieronder uiteengezet.

#### Initieel intern *compliance* onderzoek – (Openbare aanbesteding voor) concessie voor distributie van kranten en tijdschriften in België

Op 10 augustus 2022 verzocht de voorzitter van de Raad van Bestuur van bpost het hoofd *Compliance & Data Protection* van bpost, bijgestaan door het hoofd van *Corporate Audit* van bpost, om een intern *compliance* onderzoek uit te voeren met betrekking tot de op dat moment lopende openbare aanbestedingen van de Belgische staat voor de distributie van erkende kranten en tijdschriften in België<sup>2</sup>.

Het *compliance* onderzoek ging van start op 28 augustus 2022 en was toegespitst op de *governance*-principes uiteengezet in de *Code of Conduct* van bpostgroup en de specifieke *compliance*-richtlijnen met betrekking tot deze aanbestedingen. Wat de verzameling van feitelijke bevindingen betreft, werd gebruikgemaakt van (1) vragenlijsten en interviews met de meest relevante en meest senior personen die voor bpost werken; en (2) relevante documenten die tijdens de interviews bij de geïnterviewden werden opgevraagd. De voorlopige resultaten van het onderzoek van 27 september 2022 brachten geen indicaties aan het licht van mogelijke schendingen van de toepasselijke wetgeving.

Begin oktober 2022 kwamen er nieuwe feiten aan het licht die niet aan het *compliance* onderzoek team bekend waren gemaakt tijdens de eerste fase van het onderzoek. Hierop besloot de voorzitter van de Raad van Bestuur op 7 oktober 2022 om het *compliance* onderzoek waartoe zij in augustus had verzocht, te verlengen, en tot een grondiger en diepgaander onderzoek over te gaan. Er werd onmiddellijk nadien een forensisch onderzoek gestart met de hulp van een extern onderzoeksbureau. Op basis van de eerste resultaten van het forensisch onderzoek vonden nieuwe interviews plaats en werd de reikwijdte van het forensisch onderzoek uitgebreid tot andere werknemers, met een bijzondere aandacht voor eventuele illegale informatie-uitwisseling of onderling afgestemde feitelijke gedragingen.

<sup>2</sup> De Belgische Staat schreef een aanbestedingsprocedure uit voor de distributie van erkende kranten en tijdschriften in België, waarna de dienstenconcessies op 16 oktober 2015 aan bpost werden toegekend, om de diensten te verlenen van 1 januari 2016 tot 31 december 2020. In december 2019 besloot de Belgische regering om de dienstenconcessies te verlengen tot 31 december 2022. Op 2 september 2021 besloot de Europese Commissie geen bezwaar te maken tegen de vergoeding die aan bpost werd toegekend in verband met de verlenging van de dienstenconcessies gelet op de verenigbaarheid met de interne markt.

In november 2022 heeft de Belgische overheid beslist om de dienstenconcessies te verlengen tot 31 december 2023, aan de voorwaarden die van toepassing zijn voor 2022, zoals gespecificeerd in de huidige concessies. Het proces voor de indiening van de verlenging bij de Europese Commissie met het oog op goedkeuring overeenkomstig de regels inzake staatssteun is lopende.

Volgens de voorwaarden van de verlenging, kan de concessie na 2023 door een nieuwe concessie worden gevolgd. De Belgische overheid heeft intussen een nieuwe aanbesteding gelanceerd. Geïnteresseerde partijen dienen hun voorstel in te dienen tegen 8 juni 2023, en een gunningsbeslissing wordt verwacht voor het einde 2023. Indien dit wordt bevestigd en indien de concessie uiteindelijk niet aan bpost wordt toegewezen, dan voorziet het addendum tot verlenging van de lopende concessieovereenkomst een verlenging van 6 maanden, tot 30 juni 2024, om de transitie tussen de twee dienstenleveranciers te verzekeren.

De Raad van Bestuur werd op de hoogte gebracht van de resultaten van het uitgebreide onderzoek, waarbij elementen aan het licht kwamen die kunnen wijzen op schendingen van de codes en beleidslijnen van de Vennootschap en de toepasselijke wetgeving. Op 24 oktober 2022 kwamen de Raad van Bestuur en de CEO overeen dat de CEO tijdelijk een stap opzij zou zetten lopende het onderzoek.

Het verdere verloop van het onderzoek toonde aan dat de codes en beleidslijnen van de Vennootschap niet waren nageleefd en dat er aanwijzingen waren van niet-naleving van de toepasselijke wetgeving. Het onderzoek, dat nog steeds loopt, werd ook uitgebreid tot de huidige concessie voor de distributie van kranten en tijdschriften in België, waarbij ook elementen aan het licht kwamen die mogelijk wijzen op schendingen van de toepasselijke wetgeving.

Op 9 december 2022 besloten de Raad van Bestuur en de CEO in onderling overleg om hun samenwerking stop te zetten. In deze context werd ook de samenwerking met twee andere personen binnen bpostgroup beëindigd.

Gedurende het hele proces en tot op vandaag wordt bpost bijgestaan door externe juridische adviseurs en werkt het actief samen met de bevoegde autoriteiten om haar belangen te vrijwaren.

#### *Mogelijke impact*

Op basis van de informatie waarover zij momenteel beschikt en besprekingen met haar juridische adviseurs, heeft bpost volgende visie op de mogelijke impact van de huidige resultaten van het lopende *compliance* onderzoek:

- i. bpost begrijpt dat de Belgische mededingingsautoriteit (BCA) een onderzoek heeft ingesteld en inspecties heeft uitgevoerd in de lokalen van een onderneming die actief is in de persdistributiesector alsook bij een persuitgeverij, die onafhankelijk zijn van bpostgroup. bpost blijft haar volle medewerking verlenen aan het lopende onderzoek van de BCA. Het risico op een boete wordt momenteel beoordeeld als mogelijk maar niet waarschijnlijk.
- ii. De Belgische regering heeft haar voornemen aangekondigd om de vergoeding voor de huidige persconcessie (2016-2020), die loopt tot eind 2023 (of tot midden 2024 indien de lopende aanbesteding aan een andere partij dan bpost wordt toegekend), door te lichten en eventuele overcompensatie terug te vorderen. Hoewel de kosten verbonden aan de dienstverlening werden gecontroleerd en onderzocht op een ex-ante basis in het kader van het staatssteunonderzoek van de Europese Commissie en op een ex-post basis door het College van Commissarissen in het kader van de jaarlijkse goedkeuring van de jaarrekening, kan bpost de risico's in verband met deze doorlichting en de mogelijke bevindingen ervan niet inschatten aangezien bpost op het moment van dit persbericht nog geen informatie heeft ontvangen over de omvang van de doorlichting. Eventuele bevindingen van overcompensatie zouden onder meer kunnen leiden tot een vordering tot gedeeltelijke terugbetaling van de inkomsten die voor de dienst werden aangerekend.
- iii. Gelet op de corrigerende maatregelen die de Vennootschap heeft genomen (d.w.z. de samenwerking van de Vennootschap met de bevoegde autoriteiten; de verbreking van alle banden met betrokken personen; de versterking van het beleid van de Vennootschap inzake de naleving van aanbestedingsregels en van de opleiding van personeel; het voornemen van de Vennootschap om de veroorzaakte schade te vergoeden; en de implementatie van een nieuw goedkeuringsproces voor aanbestedingen en een nieuwe *governance* rond aanbestedingen), is het waarschijnlijk dat de aanbestedende overheden zullen oordelen dat bpost haar betrouwbaarheid heeft aangetoond en zullen toestaan dat bpost aan lopende en toekomstige aanbestedingsprocedures deelneemt indien van toepassing. bpost heeft contact opgenomen met de bevoegde autoriteit over dit initiatief. Voorts acht bpost, in lijn met eerdere praktijk voor soortgelijke aangelegenheden, de kans klein dat de aanbestedende overheden eerdere gunningsbeslissingen zouden terugdraaien en lopende contracten of concessies zouden beëindigen omwille van de huidige resultaten van het *compliance* onderzoek, zonder afbreuk te doen aan mogelijke vorderingen voor overcompensatie die voortvloeien uit de doorlichting door de regering.
- iv. bpost heeft ook maatregelen tot samenwerking genomen met het openbaar ministerie om het risico op strafrechtelijke handhaving te beperken.

Gelet op de onzekerheid die gepaard gaat met de onderzoeken van de BCA en de doorlichting door de regering, acht bpost de blootstelling aan een uitstroom van kasmiddelen op dit moment mogelijk maar niet waarschijnlijk. bpost kan in dit stadium echter geen inschatting geven.

[Verdere interne \*compliance\* onderzoeken – kassiersfunctie voor de Belgische overheid \(de zogenaamde 679-rekeningen\), behandeling van nummerplaten, verwerking van boetes](#)

In navolging van het interne *compliance* onderzoek met betrekking tot (de aanbesteding voor) de concessie met de Belgische staat voor de distributie van erkende kranten en tijdschriften in België (zie hierboven), werd het hoofd *Compliance & Data*



*Protection* van bpost, bijgestaan door het hoofd *Corporate Audit* van bpost, verzocht om verdere interne *compliance* onderzoeken uit te voeren met betrekking tot andere aanbestedingen en overheidscontracten met de federale overheid. bpost wordt bijgestaan door externe juridische adviseurs.

De Raad van Bestuur werd op de hoogte gebracht van de voorlopige resultaten van deze *compliance* onderzoeken, die nog lopende zijn, en waaruit bleek dat de marges van bpost op bepaalde diensten die aan de Belgische Staat zijn geleverd mogelijk niet aanvaardbaar kunnen worden geacht onder de toepasselijke wetgeving en dat sommige van die diensten mogelijk niet werden toegekend in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving. De betrokken diensten hebben betrekking op de kassiersfunctie voor de Belgische overheid (de zogenaamde 679-rekeningen), de behandeling van nummerplaten en de verwerking van boetes.

#### *Mogelijke impact*

Op basis van de informatie waarover zij momenteel beschikt en besprekingen met haar juridische en financiële adviseurs, heeft bpost volgende visie op de mogelijke impact van de huidige voorlopige resultaten van de verdere lopende interne *compliance* onderzoeken:

- i. De Belgische regering heeft haar voornemen aangekondigd om de vergoedingen voor diensten die door bpost worden geleverd door te lichten. bpost is momenteel niet in staat om de risico's in verband met deze verdere doorlichting en de mogelijke bevindingen ervan in te schatten, aangezien bpost op het moment van dit persbericht nog geen informatie heeft ontvangen over de precieze omvang van de doorlichting. Vele andere diensten die de bpostgroup aanbiedt en die buiten het onderzoek vallen, zijn reeds onderworpen aan een doeltreffende ex-ante en ex-post kostencontrole. Afhankelijk van het toepasselijke regelgevend kader en de toepasselijke procedures, zouden bevindingen van overcompensatie onder meer kunnen leiden tot een vordering tot terugbetaling van een deel van de voor de diensten aangerekende inkomsten.
- ii. Gelet op de corrigerende maatregelen die de Vennootschap heeft genomen (d.w.z. de versterking van het beleid van de Vennootschap inzake de naleving van aanbestedingsregels en van de opleiding van personeel; het voornemen van de Vennootschap om de veroorzaakte schade te vergoeden; en de implementatie van een nieuw goedkeuringsproces voor aanbestedingen en een nieuwe *governance* rond aanbestedingen), is het waarschijnlijk dat de aanbestedende overheden zullen oordelen dat bpost haar betrouwbaarheid heeft aangetoond en zullen toestaan dat bpost aan lopende en toekomstige aanbestedingsprocedures deelneemt, indien van toepassing. Bovendien acht bpost, in lijn met eerdere praktijk voor soortgelijke aangelegenheden, maar afhankelijk van het resultaat van het verdere *compliance* onderzoek en de verdere doorlichting door de regering, de kans klein dat de aanbestedende overheden eerdere gunningsbeslissingen zouden terugdraaien en lopende contracten of concessies zouden beëindigen omwille van de huidige voorlopige resultaten van de verdere *compliance* onderzoeken, zonder afbreuk te doen aan de mogelijke vorderingen voor overcompensatie die voortvloeien uit de verdere doorlichting door de regering.
- iii. bpost zal, overeenkomstig het interne beleid, contact opnemen met de bevoegde autoriteiten op alle niveaus indien dit nodig wordt geacht.

Ondanks de onzekerheid die gepaard gaat met de bovengenoemde *compliance* onderzoeken, acht bpost het op het ogenblik van dit persbericht waarschijnlijk dat de voorlopige resultaten zullen worden bevestigd bij de voltooiing van de deze *compliance* onderzoeken en waarschijnlijk een belangrijk negatief effect zullen hebben op de bedrijfsresultaten of de financiële positie van bpost, die verder als volgt kunnen worden ingeschat:

- i. De Raad van Bestuur heeft in 2023 beslist om over te gaan tot contractaanpassingen met betrekking tot de vergoeding voor bepaalde van de betrokken diensten, wat zal leiden tot lagere marges vanaf het eerste kwartaal van 2023 en daarna. In afwachting van verdere juridische en financiële analyse, wijzen voorlopige schattingen op een aangepaste EBIT-impact op de vooruitzichten voor het volledige jaar 2023, in verband met de prestaties van de betrokken diensten in 2023, van een grootteorde van 25-50 mEUR. Op dit moment kan bpost deze marge niet verder verfijnen of aanvullende parameters voor deze marge geven.
- ii. bpost kan momenteel echter geen meer gedetailleerde informatie of een betrouwbare raming of grootteorde geven met betrekking tot de financiële impact met betrekking tot het verleden, op basis van de hieronder beschreven redenen. Bovendien heeft bpost momenteel geen zicht op wanneer eventuele kasuitstromen in dit verband kunnen plaatsvinden.

De financiële gevolgen met betrekking tot de relevante diensten in het verleden hangen af van vele factoren, waarvan de belangrijkste, afhankelijk van de betrokken diensten, zijn:

- i. of en in welke mate er sprake is en was van overcompensatie, rekening houdend met het type van directe en indirecte kosten die in verband met de diensten die in aanmerking moeten worden genomen bij de bepaling van

de marges, de toepasselijke wet- en regelgeving (bijv. regelgeving m.b.t. Staatssteun) voor elk afzonderlijk contract gedurende de looptijd van de verschillende contracttermijnen, de afwezigheid van de vooraf vastgelegde marges die aanvaardbaar zijn onder bepaalde van deze toepasselijke wetten, de voor de betrokken diensten aangerekende inkomsten, de duur van de betrokken diensten, alsook onzekerheden met betrekking tot de duur van de terugkijkperiode die van toepassing kan zijn,

- ii. of en welke maatregelen de bevoegde autoriteiten al dan niet zouden nemen en wat het resultaat daarvan zou zijn (waarbij wordt opgemerkt dat de Belgische regering heeft aangegeven dat zij de compensatie voor de door bpost geleverde diensten zou doorlichten).

### 3. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen waargenomen die een invloed hebben op de financiële positie van bpost na de datum van de balans, behalve deze die worden toegelicht in toelichting 2. voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa.

### 4. Aanvulling op het ontwerp van enkelvoudige jaarrekening & jaarverslag en wijziging van de uiterlijke datum waarop aandeelhouders hun stem kunnen uitbrengen

In het licht van de bovenvermelde omstandigheden heeft de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Audit- en Risicocomité, beslist om het ontwerp van enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 en zijn jaarverslag aan te vullen met een vermelding van gebeurtenissen sinds de vaststelling van de enkelvoudige jaarrekening door de Raad van Bestuur op 16 maart 2023.

Het ontwerp van enkelvoudige jaarrekening en het jaarverslag met de bovenvermelde toevoeging zijn <https://bpostgroup.com/nl/investeerdere/governance/algemene-vergaderingen-van-aandeelhoudere> beschikbaar (zie pagina's 59, 73 en 74). De commissarissen van bpost zullen een aanvullend verslag uitbrengen.

Om de aandeelhouders de kans te geven kennis te nemen van deze documenten, wordt de uiterlijke datum waarop aandeelhouders een volmacht kunnen geven (via het [formulier beschikbaar op de website van bpost](#)) of vooraf kunnen stemmen, hetzij (i) per brief (via het [formulier beschikbaar op de website van bpost](#)) of (ii) elektronisch (via het [platform Lumi](#)), verlengd tot dinsdag 9 mei 2023, 16u00 (Belgische tijd).

Aandeelhouders die reeds vooraf hebben gestemd, moeten opnieuw een nieuw stemformulier indienen per brief of opnieuw elektronisch stemmen, in overeenstemming met de instructies opgenomen in de [oproeping](#). Stemmen en onthoudingen met betrekking tot de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening (en de kwijting aan de bestuurders en de commissarissen) die reeds zijn uitgebracht, zullen niet in aanmerking worden genomen.

## Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

bpost 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 bpost.

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 voor afschrijvingen / aangepast bedrijfsresultaat / aangepast nettoresultaat):** bpost 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. bpost 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 bpost is van mening dat deze maatregel de investeerder een beter inzicht geeft in de economische prestaties van bpost en deze in de tijd beter vergelijkbaar maakt.

**Constante wisselkoers:** voor de prestaties bij een constante wisselkoers sluit bpost de impact uit van de verschillende wisselkoersen die tijdens verschillende periodes voor het segment E-Logistics North America werden toegepast. De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.

Het management van bpost is van oordeel dat de prestaties bij een constante wisselkoers de investeerder een idee geven van de operationele prestaties van de entiteiten van het segment E-Logistics North America.

**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):** bpost definieert EBITDA als bedrijfsresultaat (EBIT) plus afschrijvingen en waardeverminderingen en is afgeleid van de geconsolideerde resultatenrekening.

**Nettoschuld/(Netto geldmiddelen):** bpost definieert Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) als de lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen 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:** bpost 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 B2X:** bpost definieert de evolutie van Parcels B2X als het verschil, uitgedrukt in een percentage, van de B2X pakjes volumes verwerkt door bpost NV tussen de gerapporteerde volumes van enerzijds de huidige, gerapporteerde periode en anderzijds een vergelijkbare periode.

**Prestaties Radial North America in USD:** bpost definieert de prestaties van Radial North America als de in USD uitgedrukte totale bedrijfsopbrengsten, EBITDA en EBIT na de consolidatie van de groep van entiteiten van Radial die door bpost North America Holdings Inc. wordt aangehouden. Transacties tussen de groep van entiteiten van Radial en andere entiteiten van de bpostgroup worden niet geëlimineerd en maken deel uit van de totale bedrijfsopbrengsten, de EBITDA en de EBIT.

Het management van bpost is van oordeel dat deze maatstaf de belegger een beter inzicht geeft in de prestaties van Radial, de opschaling van zijn aanwezigheid in de VS en de uitbreiding van zijn productaanbod naar meerwaardeactiviteiten die de volledige waardeketen in e-commerce logistiek en omni-channeltechnologie bestrijken.

**Onderliggende volume (Transactional mail, Advertising mail en Press):** bpost 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 <sup>ste</sup> kwartaal		
	2022	2023	% Δ
Totale bedrijfsopbrengsten	1.038,5	1.048,9	1,0%
<b>AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFOPBRENGSTEN</b>	<b>1.038,5</b>	<b>1.048,9</b>	<b>1,0%</b>

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> kwartaal		
	2022	2023	% Δ
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(878,1)	(898,1)	2,3%
<b>AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN</b>	<b>(878,1)</b>	<b>(898,1)</b>	<b>2,3%</b>

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> kwartaal		
	2022	2023	% Δ
EBITDA	160,4	150,8	-6,0%
<b>AANGEPASTE EBITDA</b>	<b>160,4</b>	<b>150,8</b>	<b>-6,0%</b>

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> kwartaal		
	2022	2023	% Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	90,0	74,4	-17,3%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprijks (PPA) (1)	2,9	3,2	8,1%
<b>ANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT</b>	<b>93,0</b>	<b>77,6</b>	<b>-16,5%</b>

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> kwartaal		
	2022	2023	% Δ
Resultaat van de periode	61,3	45,9	-25,2%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprijks (PPA) (1)	2,2	2,4	7,9%
<b>AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE</b>	<b>63,5</b>	<b>48,3</b>	<b>-24,0%</b>

(1) In overeenstemming met IFRS 3 en tijdens het hele aankooprijks-toewijzingsproces (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 <sup>ste</sup> kwartaal		
	2022	2023	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	172,3	230,6	33,8%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	116,7	(54,3)	-146,5%
<b>OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>289,0</b>	<b>176,3</b>	<b>-39,0%</b>
Geïnde opbrengsten voor klanten	1,2	39,7	-
<b>AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>290,3</b>	<b>216,0</b>	<b>-25,6%</b>

## Toekomstige verklaringen

---

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten<sup>3</sup>, 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.

---

<sup>3</sup> 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
- **CMD:** Capital Markets Day
- **Constante Wisselkoers:** De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.
- **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).
- **Belgium:** Mail, Parcels en Retail business unit Belgium
- **E-Logistics Eurasia:** E-Logistics Europa & Azië
- **E-Logistics N. Am.:** E-Logistics Noord-Amerika
- **TCV:** Totale contractwaarde (Total Contract Value)
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen