

Onderliggende resultaten van de groep boven de verwachtingen in seizoensgebonden zwakker kwartaal gekenmerkt door aanhoudende ongunstige omstandigheden. Veerkrachtig Belgium ondersteund door sterke pakketvolumes, samen met verbeterde winst in Eurasia, verzacht de druk op de inkomsten in North America.

## Kernfeiten derde kwartaal 2023

---

- De bedrijfsopbrengsten van de groep bedragen 978,5 mEUR, -4,2% in vergelijking met vorig jaar.
- De aangepaste EBIT van de groep bedraagt 28,1 mEUR (marge van 2,9%) of 23,1 mEUR exclusief de neerwaartse bijstelling van 5,0 mEUR in 2023 ingevolge de prijssherziening van de diensten aan de Belgische Staat<sup>1</sup>. De gerapporteerde EBIT van de groep bedraagt -50,1 mEUR, ingevolge de voorziening van 75,0 mEUR voor overcompensatie (zie toelichting 3).
- **Belgium**
  - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 538,4 mEUR (+6,2%).
  - Onderliggende postvolumedaling van -8,2%, die bijna werd gecompenseerd door de positieve prijs-/mix-impact.
  - De pakjesvolumes stegen met +5,5% en de prijs-/mix-impact bedroeg +6,6%.
  - Stijging van de bedrijfskosten (+20,8%) ingevolge de voorziening voor overcompensatie van 75,0 mEUR.
  - Deze voorziening verklaart de gerapporteerde EBIT van -49,2 mEUR, tegenover de aangepaste EBIT (onder meer vóór deze voorziening) van 25,9 mEUR (marge van 4,8%). +5,0 mEUR impact van de neerwaartse bijstelling van de prijssherziening in 2023 van de diensten aan de Belgische Staat.
- **E-Logistics Eurasia**
  - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 151,6 mEUR (-2,4%) als gevolg van lagere Cross-border omzet door ongunstige marktomstandigheden in het VK en een lagere groei in recente klantenwervingen in Azië, gedeeltelijk gecompenseerd door de voortdurende expansie van Radial EU en Active Ants (+11%).
  - Lagere bedrijfskosten (-6,8%) als gevolg van lagere transportkosten in lijn met de ontwikkeling van de volumes en stabiele loonkosten.
  - De gerapporteerde EBIT bedraagt 7,1 mEUR (+4,7%) en de aangepaste EBIT 7,9 mEUR (marge van 5,2%).
- **E-Logistics North America**
  - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 310,3 mEUR (-17,6% of -10,8% bij constante wisselkoers) als gevolg van lagere volumes bij Radial en Landmark VS (*insourcing* van Amazon).
  - Lagere bedrijfskosten door lagere variabele kosten, onder meer door aanhoudend sterk personeelsbeheer en productiviteitsverhogingen, en 7,1 mEUR voorziening voor oninbare vorderingen in het derde kwartaal van 2022.
  - De gerapporteerde EBIT bedraagt 2,3 mEUR (marge van 0,8%) en de aangepaste EBIT 4,5 mEUR (marge van 1,5%).

---

<sup>1</sup> De negatieve EBIT-impact op jaarbasis in 2023 van de herziening van de prijzen voor nummerplaten, 679-rekeningen en verkeersboetes werd teruggebracht tot 10 mEUR in vergelijking met 12,5 mEUR al erkend eind juni 2023.

## Quote van de CEO

---

Philippe Dartienne, CEO a.i. van bpostgroup: *"Rekening houdend met het seizoensgebonden karakter en de traditioneel zachtere zomermaanden in het derde kwartaal, hebben we opnieuw goede resultaten neergezet die ons plan op groepsniveau overtreffen. Dit resultaat werd behaald in een zwakke en uitdagende marktomgeving. Ik wens dan ook al onze medewerkers te bedanken voor hun toegewijde inspanningen om deze solide financiële en operationele resultaten te behalen.*

*In lijn met onze engagementen hebben we de voorbije maanden aanzienlijke vooruitgang geboekt, waardoor bpostgroup en haar medewerkers met meer vertrouwen naar de toekomst kunnen kijken. We hebben al onze compliance-onderzoeken afgerond en hebben nu een duidelijker zicht op de financiële impact ervan. Hierdoor kunnen we opnieuw onze EBIT-verwachting voor de groep voor 2023 bevestigen. Daarnaast heten we deze week ook Chris Peeters, onze nieuwe Group CEO, van harte welkom.*

*Onze focus ligt nu op het vierde kwartaal en het eindejaarspiekseizoen. We zijn goed voorbereid om, ondanks de onzekerheden op de markt, meer bepaald in Noord-Amerika waar de volumes momenteel onder druk staan, deze uitdaging aan te gaan. Terwijl de klok tikt, kijken bpostgroup en al zijn medewerkers in België eveneens reikhalzend uit naar de uitkomst van de aanbesteding voor de persconcessie, die de omringende onzekerheid verder zal verminderen en ons in staat zal stellen om met vertrouwen en klaarheid vooruit te gaan."*

## EBIT-vooruitzichten van de groep voor 2023

Gelet op de voorlopige resultaten van het *compliance* onderzoek van de aan de Belgische Staat geleverde diensten heeft bpostgroup haar initiële EBIT-prognose voor 2023 van 240-260 mEUR moeten intrekken op 24 april 2023, in afwachting van verdere juridische en financiële analyses.

Naar aanleiding van de recente *update* over het *compliance* onderzoek kan bpostgroup nu opnieuw een EBIT-prognose voor de groep herbevestigen voor 2023.

Ondanks de tegenwind op de Noord-Amerikaanse markt en de impact van het *compliance* onderzoek, verwacht bpost vandaag dat de aangepaste EBIT van de groep boven de 240 mEUR zal uitkomen.

De totale bedrijfsopbrengsten van de groep voor 2023 zal nu naar verwachting een één-cijferige procentuele daling vertonen<sup>2,4</sup>.

Voor Belgium zijn de vooruitzichten, inclusief de negatieve impact van 10 mEUR ingevolge de prijsherziening van de diensten aan de Belgische Staat in 2023, als volgt herzien:

- 4 tot 5% groei<sup>2</sup> in de totale bedrijfsopbrengsten, met name dankzij:
  - Mail: een verwachte, onderliggende volumedaling bij Domestic Mail tussen -8% en -9%, gecompenseerd door prijsstijgingen en mixeffecten.
  - Parcels: een middelhoge tot hoge één-cijferige procentuele volumegroei en een middelhoge één-cijferige procentuele prijs-/mix-impact.
- 7 tot 9% aangepaste EBIT-marge inclusief hogere loonkosten door de impact over het hele jaar van de loonindexeringen voor 2022-2023<sup>3</sup>, hogere energiekosten en kosten met betrekking tot de *compliance* onderzoeken, gedeeltelijk gecompenseerd door een aantal efficiëntiewinsten bij *operations* en voortgezette kostenverlagingsinitiatieven.

Voor E-Logistics Eurasia:

- Laag dubbel-cijferige procentuele groei in de totale bedrijfsopbrengsten, als gevolg van:
  - Aanhoudende groei van Radial Europe en Active Ants, en
  - Groeiende commerciële Cross-border activiteiten, waaronder de ontwikkeling van nieuwe routes.
- 3-5% aangepaste EBIT-marge die een negatief mixeffect bij Cross-border weerspiegelt en die een schaalvergroting van de verkooporganisatie omvat, alsook opstartkosten van nieuwe klanten bij Radial Europe en Active Ants.

Voor E-Logistics North America:

- Laag dubbel-cijferige procentuele daling<sup>4</sup> van de totale bedrijfsopbrengsten (tegenover initieel licht lagere daling) als gevolg van:
  - De *insourcing* van Amazon bij Landmark Global en de algemene prijsdruk.
  - Lager groeimomentum bij Radial in de huidige marktomstandigheden en overcapaciteit die leidt tot prijsdruk en aanhoudend klantenverlies.
- Aangepaste EBIT-marge van 4 tot 6% door strakkere personeelskosten, personeelsbeheer en kostenmaatregelen, dewelke de prijsdruk en hogere bedrijfskosten en incrementele afschrijvingen van nieuwe sites compenseren.

EBIT op groepsniveau zal naast de impact van het *compliance* onderzoek ook hogere loonkosten omvatten op Corporate niveau en hogere bedrijfskosten ter ondersteuning van de lopende groepstransformatie.

Bruto investeringsuitgaven (capex) zullen naar verwachting rond 170 mEUR liggen, dankzij discipline in moeilijke marktomstandigheden.

Voor meer informatie:

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

[corporate.bpost.be/investors](https://corporate.bpost.be/investors)

[investor.relations@bpost.be](mailto:investor.relations@bpost.be)

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

[veerle.vanmierlo@bpost.be](mailto:veerle.vanmierlo@bpost.be)

<sup>2</sup> Zonder de deconsolidatie van Ubiway Retail

<sup>3</sup> De volgende loonindexering van +2% zal in december 2023 vallen, bovenop die van februari, april, juni, september, december 2022 en januari 2023. De maandelijkse vooruitzichten van het Federaal Planbureau zijn beschikbaar op [https://www.plan.be/databases/17-nl-indexcijfer\\_der\\_consumptieprijzen\\_inflatievooruitzichten](https://www.plan.be/databases/17-nl-indexcijfer_der_consumptieprijzen_inflatievooruitzichten)

<sup>4</sup> Uitgaande van EUR/USD op 1,08 voor 2023

## Kerncijfers<sup>5</sup>

3de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2022	2023	2022	2023	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.021,9	978,5	1.021,9	978,5	-4,2%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	923,6	948,0	923,6	873,0	-5,5%
<b>EBITDA</b>	<b>98,3</b>	<b>30,5</b>	<b>98,3</b>	<b>105,5</b>	<b>7,3%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	75,5	80,6	72,3	77,4	7,1%
<b>EBIT</b>	<b>22,8</b>	<b>(50,1)</b>	<b>26,0</b>	<b>28,1</b>	<b>8,0%</b>
<i>Marge (%)</i>	2,2%	-5,1%	2,5%	2,9%	
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>29,1</b>	<b>(46,6)</b>	<b>32,3</b>	<b>31,6</b>	<b>-2,2%</b>
Belastingen op het resultaat	4,4	10,1	5,2	12,0	
<b>Nettoresultaat</b>	<b>24,7</b>	<b>(56,7)</b>	<b>27,1</b>	<b>19,5</b>	<b>-28,0%</b>
Vrije kasstroom	(32,1)	(23,3)	3,9	(31,9)	-
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september	670,9	507,9	670,9	507,9	-24,3%
CAPEX	47,0	26,4	47,0	26,4	-43,8%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	38.768	37.474	38.768	37.474	-3,3%

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2022	2023	2022	2023	
Totaal bedrijfsopbrengsten	3.095,9	3.055,0	3.095,9	3.055,0	-1,3%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	2.686,5	2.730,8	2.686,5	2.655,8	-1,1%
<b>EBITDA</b>	<b>409,4</b>	<b>324,2</b>	<b>409,4</b>	<b>399,2</b>	<b>-2,5%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	217,1	234,3	207,9	224,8	8,1%
<b>EBIT</b>	<b>192,3</b>	<b>89,9</b>	<b>201,5</b>	<b>174,4</b>	<b>-13,5%</b>
<i>Marge (%)</i>	6,2%	2,9%	6,5%	5,7%	
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>206,7</b>	<b>76,3</b>	<b>217,1</b>	<b>160,8</b>	<b>-25,9%</b>
Belastingen op het resultaat	52,8	43,9	55,1	47,4	-13,9%
<b>Nettoresultaat</b>	<b>153,8</b>	<b>32,3</b>	<b>162,0</b>	<b>113,3</b>	<b>-30,0%</b>
Vrije kasstroom	115,7	102,3	156,3	133,7	-14,5%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september	670,9	507,9	670,9	507,9	-24,3%
CAPEX	113,0	106,7	113,0	106,7	-5,6%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	38.224	37.252	38.224	37.252	-2,5%

<sup>5</sup> Aangepaste cijfers worden niet geauditeerd en de definitie van aangepast is opgenomen in het hoofdstuk Alternatieve Prestatiemaatstaven.

## Groepsoverzicht

---

### Derde kwartaal 2023

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met -43,4 mEUR of -4,2% tot 978,5 mEUR:

- De externe bedrijfsopbrengsten Belgium stegen met +27,9 mEUR, voornamelijk door de groei in pakjesvolumes en gunstige prijsmix bij mail en parcels.
- Gemengde omzetontwikkeling bij de bedrijfsonderdelen resulteert in stabiele externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics Eurasia (-4,0 mEUR).
- Omzetdruk in een Noord-Amerikaanse markt die moeilijk blijft. De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics North America daalden met -66,7 mEUR.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Corporate daalden licht met -0,8 mEUR.

De **bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -29,5 mEUR (of +2,9%), deze stijging was voornamelijk het gevolg van de voorziening van 75,0 mEUR voor overcompensatie. Deze provisie buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen) met +45,5 mEUR. Deze daling was voornamelijk het gevolg van lagere bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling van E-Logistics North America en de voorziening van 7,1 mEUR van vorig jaar als gevolg van een geschil met een stopgezette klant bij Radial VS.

De **gerapporteerde EBIT** daalde met -72,9 mEUR, voornamelijk ingevolge de voorziening voor overcompensatie en bedroeg -50,1 mEUR. De **aangepaste EBIT** (onder meer aangepast vóórde voorziening voor overcompensatie) steeg licht met 2,1 mEUR en bedroeg 28,1 mEUR.

Het **netto financieel resultaat** (d.w.z. netto van financiële inkomsten en financiële kosten) daalde met -2,8 mEUR, voornamelijk ingevolge het positieve *non-cash* financieel resultaat van vorig jaar met betrekking tot IAS 19 personeelsbeloningen, het gevolg van de aanzienlijke stijging van de discontovoeten op dat moment, gedeeltelijk gecompenseerd door de winst op de voorwaardelijke vergoeding voor de resterende aandelen (25%) van Active Ants gekocht in 2023.

**Belastinguitgaven** stegen met -5,7 mEUR in vergelijking met vorig jaar. Merk op dat de voorziening voor overcompensatie van 75,0 mEUR al na aftrek van vennootschapsbelastingen is. De voorziening met uitzondering van de samengestelde interest is fiscaal niet aftrekbaar.

De **nettowinst van de groep** bedroeg -56,7 mEUR, een daling met -81,4 mEUR tegenover vorig jaar, voornamelijk door de voorziening voor overcompensatie. De **aangepaste nettowinst van de groep** bedroeg 19,5 mEUR.

### Eerste negen maanden van 2023

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met -40,9 mEUR of -1,3% tot 3.055,0 mEUR. Deze daling was toe te schrijven aan E-Logistics North America.

- De externe bedrijfsopbrengsten van Belgium stegen met +64,6 mEUR, de deconsolidatie van Ubiway Retail (-21,6 mEUR) buiten beschouwing gelaten, voornamelijk als gevolg van sterke pakjesvolumes en posttarieven die de volumedaling beperkten.
- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics Eurasia stegen met +36,8 mEUR of +8,7%, voornamelijk ingevolge de aanhoudende groei van Radial en Active Ants, een hogere Cross-border omzet onder meer door een volledig jaar integratie van IMX.
- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics North America daalden met -120,6 mEUR of -11,0%, bij constante wisselkoers daalden de inkomsten met -9,0%, als gevolg van lagere volumes bij Radial en Landmark VS (*insourcing* van Amazon).
- De externe bedrijfsopbrengsten van Corporate daalden licht met -0,2 mEUR.

De **bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -61,5 mEUR (of +2,1%). Exclusief de voorziening voor overcompensatie daalden de bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen) licht met +13,5 mEUR. Deze daling was voornamelijk het gevolg van lagere bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling van E-Logistics North America, de voorziening voor oninbare vorderingen van vorig jaar bij Radial VS en de deconsolidatie van Ubiway Retail, wat leidde tot lagere materiaalkosten. Deze daling werd gedeeltelijk tenietgedaan door hogere loonkosten (impact inflatie, ondanks lager aantal VTE), lagere terugvorderbare BTW en hogere afschrijvingen.

De gerapporteerde EBIT bedroeg 89,9 mEUR en daalde met -102,4 mEUR tegenover vorig jaar. Exclusief de voorziening voor overcompensatie daalde de gerapporteerde EBIT met -27,4 mEUR. De aangepaste EBIT bedroeg 174,4 mEUR en daalde met -13,5% in vergelijking met vorig jaar.

Het netto financieel resultaat (d.w.z. netto van financiële inkomsten en financiële kosten) daalde met -29,1 mEUR, voornamelijk ingevolge het eenmalig positieve *non-cash* financieel resultaat van vorig jaar met betrekking tot IAS 19 personeelsbeloningen, als gevolg van de aanzienlijke stijging van de discontovoeten op dat moment, en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de winst op de voorwaardelijke vergoeding voor de resterende aandelen (25%) van Active Ants gekocht in 2023.

De belastinguitgaven daalden met +8,9 mEUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de lagere winst vóór belastingen. Merk op dat de voorziening voor overcompensatie al na aftrek van vennootschapsbelastingen is. De voorziening met uitzondering van de samengestelde interest is fiscaal niet aftrekbaar.

De nettowinst van de groep daalde met -121,5 mEUR in vergelijking met vorig jaar tot 32,3 mEUR, grotendeels als gevolg van de voorziening voor overcompensatie.

## Prestaties Business Unit: Belgium

Belgium In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Transactional mail	547,0	557,6	1,9%	169,7	172,1	1,4%
Advertising mail	138,4	130,4	-5,8%	42,9	40,7	-5,3%
Press	251,3	260,4	3,6%	80,3	84,3	5,0%
Parcels Belgium	314,3	355,3	13,1%	103,2	115,6	12,1%
Proximity and convenience retail network	228,4	215,9	-5,5%	68,8	71,4	3,8%
Value added services	91,4	99,0	8,3%	30,1	32,9	9,5%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	37,1	44,1	18,9%	12,2	21,5	75,4%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.607,9</b>	<b>1.662,7</b>	<b>3,4%</b>	<b>507,2</b>	<b>538,4</b>	<b>6,2%</b>
Bedrijfskosten	1.389,2	1.526,8	9,9%	468,0	565,2	20,8%
<b>EBITDA</b>	<b>218,6</b>	<b>135,9</b>	<b>-37,8%</b>	<b>39,2</b>	<b>(26,7)</b>	<b>-</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	62,3	64,9	4,1%	20,5	22,4	9,5%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)</b>	<b>156,3</b>	<b>71,0</b>	<b>-54,6%</b>	<b>18,7</b>	<b>(49,2)</b>	<b>-</b>
Marge (%)	9,7%	4,3%		3,7%	-9,1%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)</b>	<b>156,7</b>	<b>146,4</b>	<b>-6,6%</b>	<b>18,9</b>	<b>25,9</b>	<b>37,5%</b>
Marge (%)	9,7%	8,8%		3,7%	4,8%	

### Derde kwartaal 2023

De totale bedrijfsopbrengsten in het derde kwartaal van 2023 bedroegen 538,4 mEUR en vertoonden een stijging van +31,2 mEUR of +6,2%, als gevolg van sterke pakjesvolumes en veerkrachtige postinkomsten. Dit werd verder ondersteund door hogere intersegment opbrengsten uit *inbound* Cross-border volumes verwerkt in het binnenlandse netwerk en een terugname van +5,0 mEUR (rubriek “Intersegmentopbrengsten & overige”) door de neerwaartse bijstelling van de prijsherziening in 2023 van de diensten aan de Belgische Staat (nummerplaten, 679-rekeningen en verkeersboetes).

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) stegen licht met +4,1 mEUR tot 297,0 mEUR. **Transactional Mail** liet een onderliggende volumedaling optekenen van -9,2% voor het kwartaal, tegenover -6,2% vorig jaar, aangezien Admin Mail vorig jaar werd ondersteund door COVID-19 communicatie (geraamd op 5,0 mEUR). **Advertising mail** liet een onderliggende volumedaling optekenen van -12,3%, tegenover -11,1% vorig jaar. De inkomsten voor **Press** stegen met +4,0 mEUR, ondersteund door de integratie van de persdistributeur Aldipress die werd overgenomen op 30 september 2022 (+4,9 mEUR in het derde kwartaal 2023).

De totale daling van het volume **Domestic Mail** beïnvloedde de inkomsten met -23,2 mEUR (-8,2% onderliggende volumedaling tegenover -7,7% in het derde kwartaal van 2022) en werd gecompenseerd door +22,4 mEUR netto-verbetering in prijs en mix en +4,9 mEUR uit de integratie van Aldipress op 30 september 2022.

Belgium	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2022	2023	2022	2023
Onderliggende volume-evolutie				
<b>Domestic mail</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-8,2%</b>
Transactional mail	-6,7%	-9,2%	-6,2%	-9,2%
Advertising mail	-5,2%	-13,0%	-11,1%	-12,3%
Press excl. Aldipress	-9,4%	-8,7%	-10,5%	-7,9%
<b>Parcels volume</b>	<b>-10,8%</b>	<b>+7,5%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>+5,5%</b>

**Parcels Belgium** steeg met +12,4 mEUR (of +12,1%) tot 115,6 mEUR als gevolg van de stijging van de pakjesvolumes met +5,5% tegenover -3,8% in dezelfde periode vorig jaar voornamelijk ingevolge het succesvolle Commercial Hunting Plan 2022 en de prijs/mix van +6,6%, gecompenseerd door een zwakke verkoop van kleding als gevolg van warmere weersomstandigheden in september 2023.

**Proximity en convenience-retailnetwerk** steeg met +2,6 mEUR (of +3,8%) tot 71,4 mEUR, voornamelijk dankzij de indexering van het 7e Beheerscontract.

**Value Added Services** bedroegen 32,9 mEUR en vertoonden een stijging van +2,9 mEUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge hogere inkomsten uit oplossingen voor boetes.

**De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -99,2 mEUR (of +20,3%). Deze stijging was voornamelijk te wijten aan de voorziening voor overcompensatie (75,0 mEUR), hogere loonkosten per VTE (+5,4% door 3 loonindexaties) en stabiele VTE ondanks hogere pakjesvolumes.

**De gerapporteerde EBIT** daalde met -67,9 mEUR en de **aangepaste EBIT** steeg met +7,1 mEUR. Exclusief het voordeel van +5,0 mEUR van de aangepaste prijsherziening steeg de aangepaste EBIT op jaarbasis met 2,1 mEUR.

## Eerste negen maanden van 2023

**De totale bedrijfsopbrengsten** in de eerste negen maanden van 2023 bedroegen 1.662,7 mEUR en vertoonden een stijging van +54,9 mEUR of +3,4%, aangevoerd door sterke pakjesvolumes, veerkrachtige postinkomsten, de indexatie van het 7e Beheerscontract en hogere intersegment opbrengsten uit *inbound* Cross-border volumes verwerkt in het binnenlandse netwerk. Deze stijging werd gedeeltelijk tenietgedaan door de impact van -7,5 mEUR (in “Intersegmentopbrengsten & overige”, -10,0 mEUR op jaarbasis), als gevolg van de huidige inschatting door bpost van de prijsherziening van nummerplaten, 679-rekeningen en verkeersboetes aan de Staat voor 2023 en de deconsolidatie van Ubiway Retail (-21,6 mEUR).

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) stegen met +11,7 mEUR tot 948,4 mEUR. **Transactional Mail** liet een onderliggende volumedaling optekenen van -9,2%, tegenover -6,7% voor dezelfde periode vorig jaar, toen Admin Mail ondersteund werd door COVID-19 communicatie. **Advertising Mail** liet door aanhoudende druk in de markt een onderliggende volumedaling optekenen van -13,0%, tegenover -5,2% voor dezelfde periode vorig jaar. De inkomsten voor **Press** stegen met +9,1 mEUR, ondersteund door de integratie van de persdistributeur Aldipress die werd overgenomen op 30 september 2022 (+13,3 mEUR).

De totale daling van het volume **Domestic Mail** beïnvloedde de inkomsten met -76,7 mEUR (-8,5% onderliggende volumedaling tegenover -6,8% in 2022) en werd bijna gecompenseerd door +75,1 mEUR netto-verbetering in prijs en mix en door +13,3 mEUR uit de integratie van Aldipress op 30 september 2022.

Belgium									
Onderliggende volume-evolutie	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY22	1Q23	2Q23	3Q23	YTD 23
<b>Domestic mail</b>	-5,4%	-7,5%	-7,7%	-7,5%	-6,8%	-8,8%	-8,3%	-8,2%	-8,5%
Transactional mail	-5,8%	-8,2%	-6,2%	-6,7%	-6,5%	-9,9%	-8,5%	-9,2%	-9,2%
Advertising mail	-2,3%	-2,4%	-11,1%	-11,6%	-6,9%	-11,8%	-14,8%	-12,3%	-13,0%
Press excl. Aldipress	-7,1%	-10,8%	-10,5%	-5,4%	-8,4%	-9,5%	-3,7%	-7,9%	-8,7%
<b>Parcels 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>	<b>+7,8%</b>	<b>+5,5%</b>	<b>+7,5%</b>

**Parcels Belgium** steeg met +41,1 mEUR (of +13,1%) tot 355,3 mEUR, als gevolg van de pakjesvolumestijging van +7,5% (tegenover -10,8% vorig jaar) ondersteund door het Commercial Hunting Plan van 2022.

De opbrengsten van **Proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met -12,5 mEUR tot 215,9 mEUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de impact van de deconsolidatie van Ubiway Retail per 1 maart 2022 (impact van -21,6 mEUR). Als we de deconsolidatie buiten beschouwing laten, stegen de inkomsten met +9,1 mEUR, voornamelijk als gevolg van de indexatie van het 7e Beheerscontract.

**Value Added Services** bedroegen 99,0 mEUR en vertoonden een stijging van +7,6 mEUR in vergelijking met vorig jaar, ingevolge hogere inkomsten uit oplossingen voor boetes.



De **bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -140,2 mEUR (of +9,7%), voornamelijk door de voorziening voor overcompensatie (75,0 mEUR), hogere loon- en uitzendarbeidskosten per VTE (als gevolg van loonindexaties) en lagere terugvorderbare btw, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere materiaalkosten als gevolg van de deconsolidatie van Ubiway Retail.

De **gerapporteerde EBIT** daalde met -85,3 mEUR, voornamelijk door de voorziening voor overcompensatie. De **aangepaste EBIT** daalde met -10,3 mEUR met een marge van 8,8%. Exclusief de neerwaartse bijstelling van de prijsherziening van diensten vertoont de aangepaste EBIT een lichte daling (-7,5 mEUR).

## Prestaties Business Unit: E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
E-commerce logistics	197,9	211,6	7,0%	67,3	69,0	2,5%
Cross-border	226,4	248,9	10,0%	82,0	76,0	-7,4%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	16,5	20,2	22,4%	5,9	6,6	11,3%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>440,8</b>	<b>480,8</b>	<b>9,1%</b>	<b>155,3</b>	<b>151,6</b>	<b>-2,4%</b>
Bedrijfskosten	400,8	432,2	7,8%	144,6	134,7	-6,8%
<b>EBITDA</b>	<b>40,0</b>	<b>48,6</b>	<b>21,6%</b>	<b>10,7</b>	<b>16,9</b>	<b>58,0%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	20,1	26,6	32,1%	7,0	9,8	39,9%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)</b>	<b>19,8</b>	<b>22,0</b>	<b>11,1%</b>	<b>3,7</b>	<b>7,1</b>	<b>92,6%</b>
Marge (%)	4,5%	4,6%		2,4%	4,7%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)</b>	<b>22,0</b>	<b>24,6</b>	<b>11,9%</b>	<b>4,4</b>	<b>7,9</b>	<b>80,6%</b>
Marge (%)	5,0%	5,1%		2,8%	5,2%	

### Derde kwartaal 2023

De totale bedrijfsopbrengsten bedroegen 151,6 mEUR en daalden met -3,7 mEUR (-2,4%), gemengde omzetonwikkeling in de verschillende bedrijfsonderdelen, wat resulteerde in een stabiele operationele topline (d.w.z. wanneer de consolidatie van IMX buiten beschouwing wordt gelaten).

De bedrijfsopbrengsten van **E-commerce Logistics** in het derde kwartaal van 2023 bedroegen 69,0 mEUR, een stijging van +1,7 mEUR of +2,5% in vergelijking met dezelfde periode van 2022. De inkomstenstijging van Radial Europa en Active Ants van +11,0% ingevolge een hogere verkoop bij bestaande klanten en het binnenhalen van nieuwe klanten door internationale uitbreiding, werd gedeeltelijk tenietgedaan door lagere volumes in alle Dyna-portfolios, wat slechts gedeeltelijk opgevangen werd door prijsindexeringen.

De bedrijfsopbrengsten voor **Cross-border** in het derde kwartaal van 2023 bedroegen 76,0 mEUR, d.i. een daling met -6,0 mEUR (of -7,4%) in vergelijking met dezelfde periode van 2022, voornamelijk ingevolge ongunstige marktomstandigheden in het VK, de consolidatie van IMX vanaf juli 2022 (4 maanden omzet in het derde kwartaal 2022 na overname op 31 mei 2022), gedeeltelijk gecompenseerd door aanhoudende groei door recente klantenwerving in Azië, hoewel aan een lager tempo dan in voorgaande kwartalen.

De **bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen)** daalden met +7,1 mEUR of -4,7%, voornamelijk te verklaren door lagere transportkosten in lijn met algemeen lagere Cross-border activiteiten en een gunstige mix, die de hogere door Belgium aangerekende intersegment-bedrijfskosten compenseren, stabiele loonkosten waarbij looninflatiegedruk gecompenseerd werd door lagere VTE.

De **gerapporteerde EBIT** steeg met +3,4 mEUR en de **aangepaste EBIT** steeg met +3,5 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroegen respectievelijk 7,1 mEUR en 7,9 mEUR (marge van 5,2%).

### Eerste negen maanden van 2023

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met +40,0 mEUR (of +9,1%) en bedroegen 480,8 mEUR.

De bedrijfsopbrengsten van **E-commerce Logistics** in de eerste negen maanden van 2023 bedroegen 211,6 mEUR, een stijging van +13,8 mEUR of +7,0% in vergelijking met dezelfde periode van 2022. Deze stijging is grotendeels het gevolg van de omzetgroei van Radial Europe en Active Ants van +16,1% voornamelijk ingevolge een hogere omzet bij bestaande klanten en het binnenhalen van nieuwe klanten.

De bedrijfsopbrengsten voor **Cross-border** in de eerste negen maanden van 2023 bedroegen 248,9 mEUR, d.i. een stijging van +22,6 mEUR (of +10,0%) in vergelijking met dezelfde periode van 2022, voornamelijk ingevolge de consolidatie van IMX vanaf juli 2022 en het binnenhalen van klanten in Azië.

De **bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -37,8 mEUR of +9,0%, voornamelijk door hogere door België aangerekende intersegment-bedrijfskosten, hogere loonkosten als gevolg van de inflatie, hogere afschrijvingen en kosten voor de uitbreiding van de E-commercelogistiek.

De **gerapporteerde EBIT** steeg met +2,2 mEUR en de **aangepaste EBIT** steeg met +2,6 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Ze bedroegen respectievelijk 22,0 mEUR en 24,6 mEUR (marge van 5,1%).

## Prestaties Business Unit: E-Logistics North America

E-Logistics North America In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
E-commerce logistics	1.094,7	972,7	-11,1%	375,0	308,3	-17,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	3,8	6,1	61,5%	1,5	2,0	33,9%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.098,5</b>	<b>978,9</b>	<b>-10,9%</b>	<b>376,5</b>	<b>310,3</b>	<b>-17,6%</b>
Bedrijfskosten	982,6	871,2	-11,3%	339,6	279,5	-17,7%
<b>EBITDA</b>	<b>115,9</b>	<b>107,7</b>	<b>-7,1%</b>	<b>36,8</b>	<b>30,7</b>	<b>-16,7%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	78,8	83,5	5,9%	28,7	28,4	-1,2%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)</b>	<b>37,1</b>	<b>24,3</b>	<b>-34,7%</b>	<b>8,1</b>	<b>2,3</b>	<b>-71,3%</b>
Marge (%)	3,4%	2,5%		2,2%	0,8%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)</b>	<b>43,8</b>	<b>30,8</b>	<b>-29,7%</b>	<b>10,5</b>	<b>4,5</b>	<b>-57,0%</b>
Marge (%)	4,0%	3,1%		2,8%	1,5%	

### Derde kwartaal 2023

De totale bedrijfsopbrengsten bedroegen 310,3 mEUR, een daling van -66,2 mEUR (of -17,6% of -10,8% bij constante wisselkoers).

**E-commerce logistics** daalde met -66,7 mEUR tot 308,3 mEUR of -17,8%. Bij constante wisselkoers daalden de bedrijfsopbrengsten met -11,0% als gevolg van lagere opbrengsten bij Radial (-10,1% exclusief FX) doordat de bijdrage van nieuwe klanten meer dan teniet werd gedaan door lagere verkopen van bestaande klanten en versneld inkomstenverlies van beëindigde contracten die in 2022 en 2023 werden aangekondigd en lagere opbrengsten bij Landmark VS als gevolg van de *insourcing* van Amazon en algemene concurrentiedruk.

Radial Noord-Amerika (*) In miljoen USD (Aangepast)	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2022	2023	2022	2023
Total bedrijfsopbrengsten	924,4	924,8	295,9	265,9
EBITDA	76,4	73,2	21,1	20,8
Bedrijfsresultaat (EBIT)	12,2	12,2	(0,8)	(2,6)

(\*) Prestaties business unit performance uitgedrukt in USD van de geconsolideerde Radial entiteiten aangehouden door bpost North-America Holdings Inc

De **bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen)** daalden met +60,4 mEUR of -16,4% (-9,4% bij constante wisselkoers) als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling en een aanhoudend sterk variabel personeelsbeheer en productiviteitsverhogingen, wat resulteerde in een verbeterde variabele contributiemarge en de voorziening van 7,1 mEUR in het derde kwartaal van 2022 als gevolg van een geschil met een vertrekkende klant.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 2,3 mEUR, d.i. een daling van -5,8 mEUR (of -71,3%) met een marge van 0,8%. De **aangepaste EBIT** bedroeg 4,5 mEUR (een daling van -6,0 mEUR of -57,0%) met een marge van 1,5%. Lagere EBIT en margeverwatering voornamelijk als gevolg van druk op de omzet bij Landmark en lagere dekking van de vaste kosten, werd deels gecompenseerd door productiviteitsverbetering bij Radial.

### Eerste negen maanden van 2023

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 978,9 mEUR en daalden met -119,6 mEUR of met -10,9% (-9,0% bij constante wisselkoers).

**E-commerce logistics** daalde met -122,0 mEUR tot 972,7 mEUR of -11,1% (-8,9% bij constante wisselkoers) door lagere inkomsten bij Radial en Landmark VS als gevolg van de *insourcing* van Amazon en algemene concurrentiedruk.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** daalden met +106,7 mEUR of -10,1% (of -8,0% bij constante wisselkoers) als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling, een sterk variabel personeelsbeheer en productiviteitsverhogingen en de voorziening vorig jaar van 7,1 mEUR als gevolg van een geschil met een vertrekkende klant.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 24,3 mEUR, d.i. een daling van -12,9 mEUR (of -34,7%) met een marge van 2,5%. De **aangepaste EBIT** bedroeg 30,8 mEUR (een daling van -13,0 mEUR) met een marge van 3,1%.

## Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Bedrijfsopbrengsten	6,1	6,0	-2,6%	2,7	1,9	-30,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	294,8	318,5	8,0%	98,2	101,0	2,9%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>300,9</b>	<b>324,5</b>	<b>7,8%</b>	<b>100,8</b>	<b>102,8</b>	<b>2,0%</b>
Bedrijfskosten	266,1	292,6	10,0%	89,3	93,3	4,5%
<b>EBITDA</b>	<b>34,9</b>	<b>31,9</b>	<b>-8,5%</b>	<b>11,5</b>	<b>9,5</b>	<b>-17,3%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	55,8	59,3	6,3%	19,3	19,9	3,4%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)</b>	<b>(21,0)</b>	<b>(27,5)</b>	<b>31,0%</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(10,4)</b>	<b>34,3%</b>
Marge (%)	-7,0%	-8,5%		-7,7%	-10,1%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)</b>	<b>(21,0)</b>	<b>(27,5)</b>	<b>31,0%</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(10,4)</b>	<b>34,3%</b>
Marge (%)	-7,0%	-8,5%		-7,7%	-10,1%	

### Derde kwartaal 2023

In het derde kwartaal van 2023 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** licht (-0,8 mEUR) tegenover vorig jaar voornamelijk als gevolg van een lagere verkoop van gebouwen.

Stijging van de **bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen)** met +4,7 mEUR (of +4,3%), onder meer als gevolg van inflatoire druk op de loonkosten (+5,4% als gevolg van 3 loonindexeringen) opgevangen door voortdurende inspanningen om *overhead* te verminderen (-4,4% VTE) en kosten met betrekking tot de *compliance* onderzoeken.

De **gerapporteerde en aangepaste EBIT** bedroegen -10,4 mEUR, d.i. een daling met -2,7 mEUR.

### Eerste negen maanden van 2023

In de eerste negen maanden van 2023 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** licht met -0,2 mEUR ingevolge de lagere verkoop van gebouwen.

Stijging van de **bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen)** met +9,3%, onder andere als gevolg van inflatoire druk op de loonkosten en *compliance* gerelateerde kosten.

De **gerapporteerde en aangepaste EBIT** bedroegen -27,5 mEUR, d.i. een daling met -6,5 mEUR.

## Kasstroomoverzicht

### Derde kwartaal 2023

3de kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2022	2023	Δ	2022	2023	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	15,1	12,9	-2,2	51,1	4,4	-46,7
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	91,7	25,1	-66,6	91,7	25,1	-66,6
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(47,2)	(36,3)	10,9	(47,2)	(36,3)	10,9
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(23,3)</b>	<b>8,7</b>	<b>3,9</b>	<b>(31,9)</b>	<b>-35,8</b>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(50,5)	(58,1)	-7,6	(50,5)	(58,1)	-7,6
<b>Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>(82,5)</b>	<b>(81,4)</b>	<b>1,1</b>	<b>(46,5)</b>	<b>(90,0)</b>	<b>-43,5</b>
Capex	47,0	26,4		47,0	26,4	

In het derde kwartaal van 2023 bleef de netto kasstroom stabiel in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar op 81,4 mEUR in negatief. De negatieve variantie in de evolutie van het werkkapitaal als gevolg van faseringsselementen, werd gecompenseerd door geïnde opbrengsten voor klanten en lagere kapitaalsuitgaven.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 23,3 mEUR negatief en 31,9 mEUR negatief.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** daalde met 66,6 mEUR in vergelijking met het derde kwartaal van 2022, voornamelijk te verklaren door de negatieve EBITDA variatie (op zijn beurt het gevolg van de voorziening voor overcompensatie (75,0 mEUR)) en lagere betaalde belastingen (10,4 mEUR).

De kasstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial steeg met 44,6 mEUR (instroom van 8,6 mEUR in het derde kwartaal van 2023 in vergelijking met een uitstroom van 36,0 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

De variantie in wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (19,9 mEUR) was voornamelijk te verklaren door de voorziening voor overcompensatie van 75,0 mEUR erkend in het derde kwartaal van 2023, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere leveranciersbalansen.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 36,3 mEUR in het derde kwartaal van 2023, tegenover een kasuitstroom van 47,2 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie in het derde kwartaal van 2023 werd voornamelijk verklaard door de lagere investeringsuitgaven (capex) (+20,6 mEUR) en M&A-activiteiten, inclusief de verwerving van de resterende aandelen van Active Ants group in 2023 (-11,0 mEUR) en de overname van Aldipress (+1,8 mEUR) in 2022.

De capex bedroeg 26,4 mEUR in het derde kwartaal van 2023 en werd voornamelijk besteed aan internationale e-commerce logistiek, het binnenlandse wagenpark, postinfrastructuur en pakjescapaciteit.

In het derde kwartaal van 2023 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** -58,1 mEUR in vergelijking met -50,5 mEUR vorig jaar. Dit is voornamelijk te verklaren door leasingverplichtingen.

## Eerste negen maanden van 2023

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2022	2023	Δ	2022	2023	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	88,3	216,0	127,7	128,9	247,3	118,4
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	375,8	296,5	-79,3	375,8	296,5	-79,3
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	27,4	(113,6)	-141,0	27,4	(113,6)	-141,0
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>115,7</b>	<b>102,3</b>	<b>-13,3</b>	<b>156,3</b>	<b>133,7</b>	<b>-22,6</b>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(214,6)	(213,8)	0,8	(214,6)	(213,8)	0,8
<b>Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>(98,9)</b>	<b>(111,5)</b>	<b>12,6</b>	<b>(58,3)</b>	<b>(80,1)</b>	<b>-21,8</b>
Capex	113,0	106,7		113,0	106,7	

In de eerste negen maanden van 2023 steeg de netto kasuitstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 12,6 mEUR, tot 111,5 mEUR. Deze stijging was het gevolg van de verkoop van bpost bank vorig jaar, gedeeltelijk gecompenseerd door een positieve evolutie van het werkkapitaal.

De gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom bedroegen respectievelijk 102,3 mEUR en 133,7 mEUR.

De bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen daalde met 79,3 mEUR in vergelijking met de eerste negen maanden van 2022, aangezien de negatieve EBITDA-variantie, onder meer door de voorziening voor overcompensatie, gedeeltelijk werd gecompenseerd door lagere voorafbetalingen van vennootschapsbelastingen.

De kasuitstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial daalde met 9,3 mEUR (uitstroom van 31,4 mEUR in de eerste negen maanden van 2023 in vergelijking met een uitstroom van 40,6 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

De variantie in wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (197,7 mEUR) was voornamelijk te verklaren door een ander betalingsschema van de vergoeding voor de DAEB overeenkomstig het 7e Beheerscontract in combinatie met de voorziening voor overcompensatie van 75,0 mEUR opgetekend in het derde kwartaal van 2023 en lagere kosten voor de piekperiode in 2022 ten opzichte van 2021. Gedeeltelijk gecompenseerd door het uitstel van betaling van de bedrijfsvoorheffing op lonen 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 113,6 mEUR in de eerste negen maanden van 2023, tegenover een kasinstroom van 27,4 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. Deze evolutie werd voornamelijk verklaard door de opbrengst van de verkoop van bpost bank en Ubiway Retail (-146,9 mEUR, incl. de terugbetaling van de achtergestelde lening) in 2022 en lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen in 2023 (2,3 mEUR), gecompenseerd door de lagere capex in 2023 (6,3 mEUR). De capex bedroeg 106,7 mEUR in de eerste negen maanden van 2023 en werd voornamelijk besteed aan de uitbreiding van de e-commerce logistiek (VS/EU) en aan het wagenpark en de pakjescapaciteit in Belgium. De stijging ten opzichte van vorig jaar lag in lijn met de kapitaaltoewijzing voor de aankoop van logistiek vastgoed voor Radial VS in plaats van te huren (in lijn met vooruitzichten m.b.t. de capex).

In 2023 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan financieringsactiviteiten -213,8 mEUR, tegenover -214,6 mEUR vorig jaar. Dat is voornamelijk te verklaren door een lagere dividendbetaling (+17,7 mEUR) en hogere betalingen met betrekking tot leaseverplichtingen en rentes op leningen (-17,0 mEUR).



## Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

### Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2022	2023	2022	2023
Omzet	3.080,3	3.044,1	1.016,6	975,1
Overige bedrijfsopbrengsten	15,6	10,8	5,3	3,4
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>3.095,9</b>	<b>3.055,0</b>	<b>1.021,9</b>	<b>978,5</b>
Materiaalkost	(72,2)	(62,4)	(19,1)	(19,7)
Diensten en diverse goederen	(1.346,4)	(1.279,0)	(459,5)	(409,6)
Personeelskosten	(1.250,1)	(1.286,8)	(431,2)	(432,9)
Overige bedrijfskosten	(17,7)	(102,7)	(13,8)	(85,9)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(217,1)	(234,3)	(75,5)	(80,6)
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>(2.903,5)</b>	<b>(2.965,1)</b>	<b>(999,1)</b>	<b>(1.028,6)</b>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>192,3</b>	<b>89,9</b>	<b>22,8</b>	<b>(50,1)</b>
Financiële opbrengsten	19,3	28,7	17,8	18,8
Financiële kosten	(3,8)	(42,3)	(11,6)	(15,3)
Herwaarderings van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten	(1,2)	0,0	0,0	0,0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING</b>	<b>206,7</b>	<b>76,3</b>	<b>29,1</b>	<b>(46,6)</b>
Belastingen op het resultaat	(52,8)	(43,9)	(4,4)	(10,1)
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)</b>	<b>153,8</b>	<b>32,3</b>	<b>24,7</b>	<b>(56,7)</b>
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	154,7	33,5	24,9	(56,6)
Minderheidsbelangen	(0,9)	(1,2)	(0,2)	(0,1)

### RESULTAAT PER AANDEEL

In EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2022	2023	2022	2023
► Gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,77	0,17	0,12	(0,28)
► Verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,77	0,17	0,12	(0,28)

In het geval van bpost is er geen effect van verwatering op het netto resultaat toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen en op het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen aangezien er geen verwaterde potentiële aandelen in omloop zijn

## Tussentijdse geconsolideerde balans

In miljoen EUR	31 december 2022 (geauditeerd)	30 september 2023 (niet geauditeerd)
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>		
Materiële vaste activa	1.398,9	1.392,0
Immateriële vaste activa	855,8	835,5
Aandelen in eigen vermogen	0,1	0,1
Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	0,1
Vastgoedbeleggingen	3,4	3,4
Uitgestelde belastingvorderingen	18,4	20,7
Handels- en overige vorderingen	33,0	37,7
	<b>2.309,6</b>	<b>2.289,5</b>
<b>Vlottende activa</b>		
Voorraden	24,5	25,5
Te ontvangen belastingen	30,8	6,9
Handels- en overige vorderingen	941,3	785,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.051,0	973,7
Derivaten	0,0	0,0
	<b>2.047,7</b>	<b>1.792,1</b>
Activa aangehouden voor verkoop	1,0	0,6
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>4.358,3</b>	<b>4.082,2</b>
<b>Eigen vermogen en passiva</b>		
Geplaatst kapitaal	364,0	364,0
Overige reserves	401,3	552,1
Omrekeningsverschillen	70,2	75,1
Overgedragen resultaat	231,7	32,3
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moeder-maatschappij</b>	<b>1.067,1</b>	<b>1.023,5</b>
Minderheidsbelangen	(1,7)	(0,7)
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>1.065,4</b>	<b>1.022,8</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		
Rentedragende verplichtingen en leningen	1.180,9	1.160,0
Personeelsbeloningen	244,2	245,5
Handels- en overige schulden	25,9	7,7
Voorzieningen	15,2	14,7
Uitgestelde belastingverplichtingen	11,0	9,8
	<b>1.477,2</b>	<b>1.437,6</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Rentedragende verplichtingen en leningen	307,3	321,6
Bankvoorschotten in rekening-courant	0,4	0,0
Voorzieningen	11,5	88,0
Te betalen belastingen	2,4	2,5
Derivaten	(0,3)	0,3
Handels- en overige schulden	1.494,4	1.209,4
	<b>1.815,8</b>	<b>1.621,8</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>3.292,9</b>	<b>3.059,4</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA</b>	<b>4.358,3</b>	<b>4.082,2</b>

De materiële vaste activa daalden licht aangezien de kapitaalsuitgaven en de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa gecompenseerd werden door de afschrijvingen.

De immateriële vaste activa daalden door de afschrijvingen, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaalsuitgaven.

De daling van handelsvorderingen en overige vorderingen was voornamelijk toe te schrijven aan de vereffening van de persconcessie voor het jaar 2022 en de piekverkoop tijdens de eindejaarsperiode 2022.

De geldmiddelen en kasequivalenten daalden onder meer ingevolge dividendbetalingen (80,3 mEUR).

De daling van het eigen vermogen werd voornamelijk verklaard door de betaling van dividenden (80,3 mEUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de gerealiseerde winst en de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse activiteiten.

De daling van handelsschulden en overige schulden was voornamelijk het gevolg van de terugname van de verplichting met betrekking tot de resterende aandelen van Active Ants en de daling van sociale lasten en handelsschulden. De daling van de handelsschulden was voornamelijk een faseringselement, gelet op de seizoenspiek aan 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 toegekend door de Belgische overheid in het kader van de energiecrisis in het vierde kwartaal van 2022 – en de betaling van de sociale verplichtingen over het volledige jaar 2022 (vakantiegeld, bonussen ...) in het eerste semester van 2023.

De toename van de voorzieningen is in lijn met de afronding van en de communicatie door bpost van de resultaten van drie *compliance* onderzoeken (verkeersboetes, 679-rekeningen en nummerplaten) waarvoor bpost een voorziening van 75,0 mEUR heeft aangelegd. Op basis van een grondige juridische en economische evaluatie is bpost van oordeel dat dit bedrag overeenkomt met de overcompensatie die aan de Belgische Staat moet worden terugbetaald voor de drie contracten over de voorbije jaren.

## Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2022	2023	2022	2023
<b>Operationele activiteiten</b>				
Resultaat vóór belastingen	206,7	76,3	29,1	(46,6)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	217,1	220,0	75,5	66,8
Bijzondere waardevermindering op dubieuze debiteuren	10,6	(3,5)	8,0	(0,1)
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(3,0)	(3,3)	(1,1)	(1,9)
Winst op de realisatie van dochterondernemingen	0,0	0,0	0,0	0,0
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	28,7	28,0	10,8	16,6
Wijziging in personeelsbeloningen	(31,6)	1,3	(12,0)	(1,6)
Herwaarderingen van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten	0,0	0,0	0,0	0,0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(0,0)	(0,0)	(0,0)	0,0
(Betaalde)/ontvangen belastingen	(73,1)	(39,7)	(18,5)	(9,4)
(Betaalde)/ontvangen belastingen m.b.t. voorgaande jaren	20,5	17,4	0,0	1,4
<b>BEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN</b>	<b>375,8</b>	<b>296,5</b>	<b>91,7</b>	<b>25,1</b>
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	6,9	138,2	(87,4)	(6,5)
Afname/(toename) in voorraden	(1,5)	(1,0)	(1,8)	(1,8)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(249,6)	(262,3)	50,8	(90,2)
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(40,6)	(31,4)	(36,0)	8,6
Toename/(afname) van voorzieningen	(2,7)	76,0	(2,3)	77,7
<b>NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>	<b>88,3</b>	<b>216,0</b>	<b>15,1</b>	<b>12,9</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	6,3	4,1	1,7	1,2
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, netto liquide middelen	121,9	0,0	0,0	0,0
Verwerving van materiële vaste activa	(101,6)	(99,6)	(42,7)	(22,7)
Verwerving van immateriële activa	(11,3)	(7,0)	(4,3)	(3,7)
Lening van geassocieerde deelnemingen	25,0	0,0	0,0	0,0
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(12,8)	(11,0)	(1,8)	(11,0)
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>27,4</b>	<b>(113,6)</b>	<b>(47,2)</b>	<b>(36,3)</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>				
Opbrengsten van leningen	50,0	0,5	0,0	0,4
Aflossingen van leningen	(53,8)	0,0	0,0	0,0
Rente op leningen	(10,5)	(14,7)	(9,2)	(10,1)
Aflossingen van schulden leasing	(102,3)	(119,3)	(41,3)	(48,1)
Dividenden uitbetaald	(98,0)	(80,3)	0,0	(0,3)
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(214,6)</b>	<b>(213,8)</b>	<b>(50,5)</b>	<b>(58,1)</b>
<b>NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>(98,9)</b>	<b>(111,5)</b>	<b>(82,5)</b>	<b>(81,4)</b>
<b>NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN</b>	<b>24,3</b>	<b>0,6</b>	<b>10,5</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 en bpaid kaart saldo per 30 september	832,8	1.048,5		
<b>BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 SEPTEMBER</b>	<b>(74,6)</b>	<b>(110,8)</b>		

## Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening

---

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

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aangenomen voor gebruik door de Europese Unie. De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen die in de jaarrekeningen vereist zijn en moeten samen gelezen worden met de geconsolideerde jaarrekeningen van bpost per 31 december 2022.

De tussentijdse financiële staten werden niet onderworpen aan een nazicht door de onafhankelijke auditor. bpost heeft de financiële staten opgesteld op basis van de veronderstelling dat het bedrijf zijn activiteiten zal voortzetten, aangezien er geen materiële onzekerheden bestaan en er voldoende middelen zijn om de activiteiten voort te zetten.

De boekhoudkundige principes die werden toegepast bij de voorbereiding van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn consistent met deze die werden gevolgd bij de voorbereiding van de geconsolideerde 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 materiële impact hebben op de rekeningen van bpost van 2023.

### 2. Voorwaardelijke activa en passiva

Dit persbericht moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van bpost per 31 december 2022, aangevuld met het intern *compliance* onderzoek in verband met (de openbare aanbesteding voor) de concessie voor de distributie van kranten en tijdschriften in België zoals hieronder uiteengezet.

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 naar de op dat moment lopende openbare aanbesteding van de Belgische Staat voor de distributie van erkende kranten en tijdschriften in België<sup>6</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 aanbesteding. Wat het feitenonderzoek 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 nieuwe feiten aan het licht die niet aan het *compliance* onderzoeksteam bekend waren gemaakt tijdens de eerste fase van het *compliance* onderzoek. Hierop besloot de voorzitter van de Raad van Bestuur op 7 oktober 2022 om het initiële *compliance* onderzoek verder te zetten, en tot een grondiger en diepgaander onderzoek over te gaan. Er werd onmiddellijk nadien een forensisch onderzoek opgestart 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>6</sup> De Belgische Staat schreef een eerste aanbestedingsprocedure uit voor de distributie van erkende kranten en tijdschriften in België in 2014, waarna de dienstenconcessies op 16 oktober 2015 aan bpost werden toegekend, om de diensten te verlenen van 1 januari 2016 tot 31 december 2020. Op 3 juni 2016 verklaarde de Europese Commissie dat deze regeling in overeenstemming was met de EU-staatssteunregels. In december 2019 besloot de Belgische Overheid 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. Op 23 februari 2023 werd een aanbestedingsprocedure uitgeschreven. bpost heeft haar eerste bod uitgebracht op 8 juni 2023. Een gunningsbeslissing wordt verwacht voor het einde 2023. 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 initiële resultaten van het uitgebreide *compliance* onderzoek, waarbij elementen aan het licht kwamen die wezen op mogelijke schendingen van de codes en beleidslijnen van bpostgroup 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 bpostgroup niet waren nageleefd en dat er aanwijzingen waren van niet-naleving van de toepasselijke wetgeving. Het *compliance* onderzoek 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.

Gedurende het hele proces en tot op vandaag wordt bpost bijgestaan door externe juridische adviseurs, heeft bpost meegewerkt met, en blijft zij haar volledig medewerking verlenen aan, 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 *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 bpost. bpost heeft meegewerkt, en blijft haar volle medewerking verlenen, aan het lopende onderzoek van de BCA. De vooruitgang die werd geboekt in het lopende onderzoek van de BCA wijzigde bpost's beoordeling van het risico op een boete niet, dat momenteel wordt beoordeeld als mogelijk maar niet waarschijnlijk.
- ii. De Belgische regering voert een doorlichting uit over 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), en heeft haar voornemen aangekondigd om 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 momenteel de risico's in verband met deze doorlichting en de mogelijke bevindingen ervan niet inschatten aangezien deze nog steeds lopende is. bpost heeft zijn samenwerking aangeboden aan de Belgische Staat in het kader van deze lopende audit.
- iii. Gelet op de corrigerende maatregelen die bpost heeft genomen, 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. 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 resultaten van het *compliance* onderzoek, zonder afbreuk te doen aan mogelijke vorderingen door de Belgische regering voor overcompensatie.
- iv. bpost heeft ook maatregelen genomen tot samenwerking met het openbaar ministerie om het risico op strafrechtelijke handhaving te beperken.

Gelet op de verschillende elementen zoals uitgelegd in de punten i tot en met iv hierboven blijft bpost, gesteund door externe juridische adviseurs, van mening dat de blootstelling aan een uitstroom van kasmiddelen met betrekking tot de (openbare aanbesteding voor de) concessie voor de distributie van kranten en tijdschriften in België mogelijk maar niet waarschijnlijk is. bpost kan in dit stadium echter geen inschatting geven.

### 3. Voorzieningen gerelateerd aan *compliance* onderzoeken

bpost heeft begin dit jaar vrijwillig drie *compliance* onderzoeken opgestart in navolging van de *compliance* review uitgevoerd in 2022 met betrekking tot (de aanbesteding voor) de concessie voor de distributie van kranten en tijdschriften in België. Het gaat specifiek over de verwerking van verkeersboetes, het beheer van de 679-rekeningen en de levering/schrapping van de nummerplaten.

Een grondig onderzoek werd uitgevoerd, met behulp van externe experts en forensische onderzoeksmethodes. De belangrijkste bevindingen werden intussen gedeeld met de betrokken overheidsdiensten, met het oog op een nauwe samenwerking en resolutie.

Bepaalde *compliance reviews* brachten wanpraktijken aan het licht, en mogelijke financiële risico's, waarbij een beperkt aantal personen binnen en buiten de onderneming gehandeld hebben in strijd met de vigerende regelgeving, zonder adequate controle.

### *Verkeersboetes (Cross Border Fines – CBF)*

#### Achtergrond

Sinds 2006 beheert bpost de administratieve en financiële processen ter verwerking van de verkeersboetes (eerst enkel nationaal, sinds 2015 ook de internationale boetes) in opdracht van de FOD Justitie. Deze diensten omvatten het verzenden van de boetes, het handelen als Business Process Outsourcing (verschillende diensten, zoals een call center, een back-office, verwerking van retours,...) en het beheer en verdere ontwikkeling van het IT-platform. Deze dienstverlening heeft aanzienlijk bijgedragen aan de modernisering en professionalisering van het beheer van verkeersboetes.

Deze diensten werden initieel opgenomen in het 4de Beheerscontract, vervolgens in de daaropvolgende Beheerscontracten; de compensatie werd later bepaald in een uitdiepingsovereenkomst en verschillende conventies.

#### Belangrijkste bevindingen

1. De door bpost ontvangen compensatie, kan mogelijks voor een deel worden gezien als onrechtmatige staatssteun. De diensten van de CBF waren vastgelegd in Beheerscontracten, maar de compensatie ervan was vastgelegd in afzonderlijke overeenkomsten en vielen niet onder de staatssteunbeschikkingen waarin de compensatie voor de desbetreffende beheerscontracten verenigbaar werd verklaard.
2. Uit het onderzoek is ook gebleken dat verschillende andere diensten werden opgenomen in het Beheerscontract en de uitdiepingsovereenkomst, die strikt genomen los staan van de diensten rond de inning van verkeersboetes. De meerderheid van deze diensten zijn gelinkt aan het onderhoud van het ICT-platform, evenals aan de werving van consultants.
3. bpost heeft een fout gemaakt in het berekenen van de kosten voor de kantoren die ter beschikking gesteld werden voor de CBF diensten en heeft deze fout niet gecommuniceerd bij het ontdekken ervan maar schreef de fondsen toe aan andere diensten die voorzien werden in de context van het CBF project.

#### Volgende stappen

bpost bespreekt de bevindingen met FOD Justitie om de nodige remediëringmaatregelen in gezamenlijk overleg te bepalen. bpost zal iedere teveel ontvangen vergoeding terugbetalen. Ook de compensatie voor de periode tot de nieuwe aanbesteding wordt toegewezen zal worden herzien. Binnen deze besprekingen zal het tevens noodzaak zijn om de aard en omvang van de dienstverlening in detail af te lijnen, teneinde te vermijden dat niet-gerelateerde opdrachten onder de werking van het boetesysteem worden verricht.

### *679-rekeningen*

#### Achtergrond

Reeds sinds 1912 beheert bpost de bankrekeningen voor de overheid en meer dan 200 publieke instellingen (bijv. de btw-betalingen).

Deze historische dienst werd door de FOD Financiën toevertrouwd aan bpost via contracten zonder aanbestedingsprocedure. Momenteel loopt er een aanbestedingsprocedure en werd het consortium bpost-Speos geselecteerd op 31 maart 2023 om hieraan deel te nemen als een van de drie kandidaten.

#### Belangrijkste bevindingen

1. De door bpost ontvangen compensatie zou gedeeltelijk kunnen beschouwd worden als onwettige staatssteun.
2. Sommige bpost-medewerkers hebben een presentatie opgesteld waarin de kosten niet correct werden voorgesteld, zonder de Juridische en Financiële teams daarin te betrekken. Deze presentatie had als doel de omvang van de compensatie te kunnen staven binnen het kader van onderhandelingen rond de verlenging voor de dienst met de FOD Financiën.

### Volgende stappen

bpost bespreekt momenteel de bevindingen met FOD Financiën en zal verdere actie ondernemen om in gezamenlijk overleg de nodige remediërende maatregelen te treffen. bpost zal iedere teveel ontvangen vergoeding terugbetalen. Ook de compensatie voor de periode tot de nieuwe aanbesteding wordt toegewezen zal worden herzien.

### *Nummerplaten (European Licence Plates – ELP)*

#### Achtergrond

De ELP-diensten omvatten de productie en levering van de nummerplaten en het gerelateerde registratiecertificaat voor nieuwe en gebruikte wagens in België, het schrappen van de nummerplaten en de inning van de vergoeding voor de relevante diensten. Het consortium bpost / Speos heeft de twee opeenvolgende aanbestedingen die werden uitgeschreven door DIV gewonnen, in 2010 en 2019.

#### Belangrijkste bevindingen

1. Er werden geen mededingingsrechtelijke beperkende praktijken vastgesteld binnen het kader van de twee aanbestedingen waarbij de concessie werd toebedeeld. De aanbesteding heeft geleid tot een competitieve prijszetting wat ook bevestigd wordt door een pricing benchmark.
2. bpost heeft een aantal keren de Service Level Agreements (“SLAs”) niet nageleefd en dient daarom in te staan voor de contractueel voorziene boetes.

### Volgende stappen

bpost bespreekt momenteel de bevindingen met de FOD Mobiliteit en zal verdere actie ondernemen om uitsluitel te kunnen geven over het gerechtvaardigd karakter van de concessievoorwaarden (waaronder ook de vergoeding).

### *Financiële overwegingen*

Naast het afronden van de interne *compliance reviews* voor de drie betrokken diensten, heeft bpost eveneens een grondige juridische en economische evaluatie uitgevoerd met betrekking tot de compensatie die door de Belgische Staat werden betaald voor deze drie diensten. Deze evaluatie gebeurde in nauwe samenwerking met onafhankelijke economen en juridische experts. Dit heeft geen betrekking op de persconcessie, waarnaar wordt verwezen in bovenstaande paragrafen.

De volgende fase, waarbij gestreefd wordt om tot een oplossing te komen met de betrokken administraties is lopende. De timing van het resultaat van deze fase is hoogst onzeker en hangt af van verschillende elementen die buiten de controle van bpost liggen. In afwachting van de volledige afhandeling van de relevante dossiers, leiden de huidige bevindingen tot de volgende financiële overwegingen:

- Als deel van het engagement om eventuele overcompensatie terug te betalen, erkende bpost een provisie van 75 mEUR in het derde kwartaal van 2023. De provisie, zoals gebruikelijk bij de terugbetaling van staatssteun, is reeds verminderd met de vennootschapsbelasting betaald op de hoofdsom van de onverenigbare steun. Bijgevolg is dit bedrag fiscaal niet aftrekbaar op het moment van erkenning en aangezien het een éénmalig element betreft waarbij de drempel van 20mEUR overschreden wordt, zoals bepaald in bpost Alternatieve Prestatiemaatstaven, zal deze voorziening uitgesloten worden via de aangepaste financiële resultaten. Op basis van een grondige juridische en economische evaluatie, is bpost van mening dat dit bedrag overeenkomt met de overcompensatie over de voorbije jaren die aan de Belgische Staat moet worden terugbetaald, voor de drie contracten. Dit bedrag blijft onder voorbehoud van de standpunten die de Belgische Staat kan innemen. bpost zal een volgende *update* verstrekken zodra duidelijk zou worden dat de interacties met de verschillende administraties mogelijks zouden resulteren in een materieel hoger bedrag.
- Wat betreft de negatieve EBIT-impact voor 2023 van de herziening van de prijzen van de diensten aan de drie administraties, werd op basis van de eigen analyse van bpost de jaarlijkse voorziening gereduceerd tot 10 mEUR. Dit vervangt de voorlopige aangepaste EBIT-schattingen voor de uitvoering van deze diensten in 2023, zoals aanvankelijk gecommuniceerd op 24 april 2023. Dit bedrag blijft onder voorbehoud van de standpunten die de Belgische Staat kan innemen. De finale impact hangt af van het eindresultaat van de interacties met de verschillende administraties.



#### 4. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

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

## 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 éénmalige 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 (EBTIDA):** 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:** bpost definieert de evolutie van Parcels als het verschil, uitgedrukt in een percentage, van de 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

### BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Totale bedrijfsopbrengsten	3.095,9	3.055,0	-1,3%	1.021,9	978,5	-4,2%
<b>AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>3.095,9</b>	<b>3.055,0</b>	<b>-1,3%</b>	<b>1.021,9</b>	<b>978,5</b>	<b>-4,2%</b>

### BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(2.686,5)	(2.730,8)	1,6%	(923,6)	(948,0)	2,6%
Voorziening voor overcompensatie (3)	0,0	75,0	-	0,0	75,0	-
<b>AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN</b>	<b>(2.686,5)</b>	<b>(2.655,8)</b>	<b>-1,1%</b>	<b>(923,6)</b>	<b>(873,0)</b>	<b>-5,5%</b>

## EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
EBITDA	409,4	324,2	-20,8%	98,3	30,5	-69,0%
Voorziening voor overcompensatie (3)	0,0	75,0	-	0,0	75,0	-
<b>AANGEPASTE EBITDA</b>	<b>409,4</b>	<b>399,2</b>	<b>-2,5%</b>	<b>98,3</b>	<b>105,5</b>	<b>7,3%</b>

## EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	192,3	89,9	-53,3%	22,8	(50,1)	-
Voorziening voor overcompensatie (3)	0,0	75,0	-	0,0	75,0	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	9,2	9,5	3,2%	3,2	3,2	-0,7%
<b>AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>201,5</b>	<b>174,4</b>	<b>-13,5%</b>	<b>26,0</b>	<b>28,1</b>	<b>8,0%</b>

## RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Resultaat van de periode	153,8	32,3	-79,0%	24,7	(56,7)	-
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde minus verkoopkosten (1)	1,2	0,0	-	0,0	0,0	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	7,0	7,2	3,1%	2,4	2,4	-1,1%
Voorziening voor overcompensatie (3)	0,0	73,8	-	0,0	73,8	-
<b>AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)</b>	<b>162,0</b>	<b>113,3</b>	<b>-30,0%</b>	<b>27,1</b>	<b>19,5</b>	<b>-28,0%</b>

- (1) bpost voert een strategie van actief portefeuillebeheer om niet-kernactiva en/of niet-presterende activa af te stoten, om zo kapitaal toe te wijzen aan de snel groeiende markt van de e-commerce logistiek en om verder te investeren in de opportuniteit van de e-commerce logistiek. In deze context startte bpost het verkoopproces van Ubiway Retail op in 2021 en ronden het dat af in 2022. Aangezien de reële waarde minus verkoopkosten van Ubiway Retail lager was dan de boekwaarde, werd er in 2021 een initiële afschrijving van 6,3 mEUR geboekt, en werd er in 2022 een bijkomende afschrijving van 1,0 mEUR geboekt. Bovendien werd in 2022 de verkoop van de participatie in bpost bank aan BNPPF in 2022 afgerond en aangezien de reële waarde minus verkoopkosten lager was dan de boekwaarde werd er een bijkomende afschrijving van 0,2 mEUR geboekt.
- (2) In overeenstemming met IFRS 3 en tijdens het hele aankooprijstoeuwingsproces (PPA) voor verschillende entiteiten boekte bpost verschillende immateriële vaste activa (merken, knowhow, klantenrelaties...). De niet-cash impact, bestaande uit kosten voor waardeverminderingen op deze immateriële vaste activa, wordt aangepast.
- (3) In 2023 was bpost vrijwillig 3 *compliance* onderzoeken gestart met betrekking tot de verwerking van verkeersboetes, het beheer van 679-rekeningen en de levering/schrapping van nummerplaten en heeft bpost een diepgaande juridische en economische evaluatie afgerond over de vergoeding die de Belgische Staat voor deze 3 diensten betaalt. Als deel van het engagement van bpost om eventuele overcompensatie terug te betalen, werd een voorziening van 75,0 mEUR erkend. Zoals gebruikelijk bij de terugbetaling van staatssteun, is de voorziening al na aftrek van vennootschapsbelastingen die betaald werden op de hoofdsom van de onverenigbare steun. Bijgevolg is het bedrag – met uitzondering van de samengestelde interest – fiscaal niet aftrekbaar. In overeenstemming met de definitie van éénmalige elementen in de APM's en aangezien deze voorziening de drempel van 20,0 mEUR overschrijdt, wordt deze voorziening aangepast.

## Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2022	2023	% Δ	2022	2023	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	88,3	216,0	-	15,1	12,9	-14,4%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	27,4	(113,6)	-	(47,2)	(36,3)	-23,1%
<b>OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>115,7</b>	<b>102,3</b>	<b>-11,5%</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(23,3)</b>	<b>-27,2%</b>
Geïnde opbrengsten voor klanten	40,6	31,4	-22,8%	36,0	(8,6)	-
<b>AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>156,3</b>	<b>133,7</b>	<b>-14,5%</b>	<b>3,9</b>	<b>(31,9)</b>	<b>-</b>

## Toekomstige verklaringen

---

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten<sup>7</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>7</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
- **Constance 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 op het resultaat/Winst voor belastingen