

Vooruitzichten voor het volledige boekjaar 2025 ~180 mEUR bevestigd. Kwartaalresultaten weerspiegelen seizoensgebonden terugval en verwacht klantverloop bij Radial. Transformatie op schema.

Kernfeiten derde kwartaal 2025

- De **bedrijfsopbrengsten van de groep** bedragen 1.029,6 mEUR, +0,4% of +4,5 mEUR tegenover vorig jaar.
- De **aangepaste EBIT van de groep** bedraagt -3,0 mEUR. De **gerapporteerde EBIT van de groep** bedraagt -12,3 mEUR, een daling met -10,2 mEUR tegenover vorig jaar.
- **BeNe Last-Mile**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 533,6 mEUR (-1,4% of -7,6 mEUR) in vergelijking met vorig jaar.
 - -15,9 mEUR lagere omzet Mail en Press.
Onderliggende daling van de postvolumes met -10,1% (-9,4% Press niet meegerekend) afgezwakt door een prijs/mix-impact van +4,1% (+4,7% Press niet meegerekend).
 - Stijging van pakjesvolumes met +2,8% en prijs/mix-impact van +0,5%.
 - Licht gedaalde bedrijfskosten, voornamelijk als gevolg van een lager aantal VTE's en uitzendkrachten, wat de loonindexeringen compenseert.
 - De gerapporteerde EBIT bedraagt -10,1 mEUR en de aangepaste EBIT -9,4 mEUR.
- **3PL**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 369,4 mEUR (+1,1%) dankzij de consolidatie van Staci (overgenomen met ingang van augustus 2024) en de aanhoudende uitbreiding van Active Ants en Radial Europe, gecompenseerd door lagere inkomsten (-58,2 mEUR of -24,2%, wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten) bij Radial North America als gevolg van klantverloop.
 - Hogere bedrijfskosten (+3,3%) door consolidatie en integratiekosten van Staci, wat de daling van de bedrijfskosten als gevolg van lagere volumes in de VS en aanhoudende productiviteitswinsten tenietdoet.
 - De gerapporteerde EBIT bedraagt -10,1 mEUR en de aangepaste EBIT -1,7 mEUR.
- **Global Cross-border**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 149,7 mEUR of +8,7%, een sterke groei in Aziatische volumes naar alle strategische bestemmingen, waaronder België en de VS, en een toename van de Canadese binnenlandse inkomsten, wat de lagere inkomsten bij Landmark US door tariefaanpassingen opving.
 - Hogere bedrijfskosten door een volumegedreven stijging van de transportkosten.
 - De gerapporteerde EBIT bedraagt 17,1 mEUR (marge van 11,4%) en de aangepaste EBIT 17,2 mEUR (marge van 11,5%).

Vooruitzichten 2025

Op basis van de resultaten van de eerste drie kwartalen, handhaaft bpostgroup vandaag zijn **aangepaste EBIT-voorzicht voor het volledige boekjaar van ~180 mEUR**, waarbij rekening wordt gehouden met de huidige verwachtingen voor het vierde kwartaal van 2025:

- Voorbereidingen en gereedheid voor de eindejaarspiek over de hele groep
 - Noord Amerika: Capaciteitsplannen voor klantvolume zijn gevalideerd, de aanwerving van meer dan 4.100 seizoensarbeiders is verzekerd met volledige dekking voor alle locaties, en piekstimuleringsmaatregelen zijn ingevoerd.
 - BeNe Last-Mile: Naast de gebruikelijke maatregelen zijn extra productiviteitsinitiatieven geïmplementeerd, waaronder tracking op distributiekantoor-/locatieniveau en de opzet van een nationale tool om de planning van interimkrachten en versterkingen verder te optimaliseren.
- Aanhoudende waakzaamheid in uitdagende marktomstandigheden, nu de evolutie van de volumes en de fasering van de piekvolumes voor het eindejaar in België en internationaal onzeker blijven.

De brutocapex zal naar verwachting rond ~140 mEUR liggen (tegenover een initiële raming van ~180 mEUR), wat het resultaat is van een sterke discipline op het vlak van uitgaven en fasering in aanloop naar 2026.

Transformatie initiatieven

bpostgroup blijft de transformatie versnellen om een internationale logistieke parcel operator te worden, met tastbare vooruitgang in verschillende segmenten.

BeNe Last-Mile

- Product voor nachtlevering gelanceerd voor technici en groothandelaars, als onderdeel van het B2B aanbod.
- Groei van het bbox-network verloopt volgens plan: 2.000 actieve units, 800 gecontracteerd; gebruik tot 22% van de OOH volumes.
- Implementatie van het toekomstig operationele model vordert via meerdere trajecten als belangrijke hefboom voor operationele efficiëntie. Bulk rondes zijn nu volledig operationeel in alle sorteercentra; uitbreiding naar 29 distributiekantoren tegen eind 2025.

3PL Europe

- Rainer Kiefer benoemd tot CEO met ingang van januari 2026.
- Integratie van Staci verloopt volgens plan en zal naar verwachting de kostensynergie-doelstelling voor 2025 overtreffen; doelstelling voor 2026 is veilig gesteld – conform de Capital Markets Day.

3PL US

- Uitrol van Radial Fast Track overtreft de planning met 16 actieve klanten en nog 2 lanceringen gepland in 4Q25 (gemiddelde jaarlijkse contractwaarde van 4-5 m\$).
- Fast Track-omzet binnen het jaar overtreft de verwachtingen.

Quote van de CEO

Chris Peeters, CEO bpostgroup: *"Onze resultaten lopen volgens plan en weerspiegelen de gebruikelijke seizoensgebonden terugval. We liggen in de drie businessunits op schema met het transformatieplan en er zijn al heel wat stappen gezet om het tempo in de komende maanden op te voeren. Alle aandacht gaat nu uit naar de cruciale eindejaarsperiode. Onze teams zijn klaar om deze piek het hoofd te bieden en we hebben er alle vertrouwen in dat we over de hele groep een sterke prestatie zullen neerzetten."*

Voor meer informatie:

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

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

veerle.vanmierlo@bpost.be

Kerncijfers¹

3de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		
	2024	2025	2024	2025	% Δ
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.025,1	1.029,6	1.025,1	1.029,6	0,4%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	936,5	940,0	928,3	940,0	1,3%
EBITDA	88,7	89,6	96,8	89,6	-7,5%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	90,7	101,9	83,5	92,6	10,9%
EBIT	(2,1)	(12,3)	13,3	(3,0)	-
Marge (%)	-	-	1,3%	-	
Resultaat vóór belastingen	(27,8)	(36,5)	(12,4)	(27,2)	-
Belastingen op het resultaat	(2,7)	(1,9)	1,2	0,5	-61,5%
Nettoresultaat	(25,1)	(34,6)	(13,6)	(27,6)	-
Vrije kasstroom	(1.241,1)	58,9	(1.241,9)	59,5	-
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september	1.932,3	1.800,1	1.932,3	1.800,1	-6,8%
CAPEX	43,3	28,4	43,3	28,4	-34,5%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	38.207	36.542	38.207	36.542	-4,4%

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		
	2024	2025	2024	2025	% Δ
Totaal bedrijfsopbrengsten	3.006,3	3.240,8	3.006,3	3.240,8	7,8%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	2.653,3	2.861,4	2.630,5	2.863,5	8,9%
EBITDA	353,1	379,4	375,8	377,4	0,4%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	248,2	309,3	235,0	280,5	19,4%
EBIT	104,8	70,1	140,8	96,9	-31,2%
Marge (%)	3,5%	2,2%	4,7%	3,0%	
Resultaat vóór belastingen	81,9	(24,5)	117,9	2,3	-98,0%
Belastingen op het resultaat	33,6	14,7	42,7	21,9	-48,7%
Nettoresultaat	48,2	(39,2)	75,2	(19,5)	-
Vrije kasstroom	(1.107,7)	138,1	(1.068,5)	191,6	-
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september	1.932,3	1.800,1	1.932,3	1.800,1	-6,8%
CAPEX	82,4	84,9	82,4	84,9	3,1%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	36.324	36.607	36.324	36.607	0,8%

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

Overzicht Groep

Derde kwartaal 2025

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale bedrijfsopbrengsten** met +4,5 mEUR of +0,4% tot 1.029,6 mEUR:

- De externe bedrijfsopbrengsten van **BeNe Last-Mile** daalden met -9,9 mEUR, doordat de krimpende postvolumes zwaarder wegen dan de aanhoudende groei van de pakjesvolumes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **3PL** stegen met +3,7 mEUR of +1,0% tot 367,8 mEUR, voornamelijk dankzij de bijdrage van Staci en de uitbreiding van e-commerce logistiek in Europa, gedeeltelijk gecompenseerd door het klantverloop in Noord-Amerika.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Global Cross-border** stegen met +10,5 mEUR of +7,7% tot 146,8 mEUR dankzij de sterke toename van Aziatische en binnenlandse Canadese volumes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** bleven op peil en stegen licht met 0,2 mEUR.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met +14,7 mEUR (of +1,4%) naar 1.041,9 mEUR. Deze stijging is hoofdzakelijk te verklaren door de hogere bedrijfskosten die vanaf augustus 2024 gepaard gingen met de consolidatie van Staci. De impact van de consolidatie van Staci buiten beschouwing gelaten, kenden de bedrijfskosten (inclusief A & W) een daling, voornamelijk door lagere transportkosten in lijn met de omzetontwikkeling, lagere kosten voor vergoedingen aan derden en consultancy (fusie- en overnamekosten van vorig jaar) en lagere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid.

De **gerapporteerde EBIT** daalde bijgevolg met -10,2 mEUR en bedroeg -12,3 mEUR. De **aangepaste EBIT** daalde met -16,3 mEUR en bedroeg -3,0 mEUR.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) steeg licht met +1,4 mEUR, vooral dankzij gunstige non-cash wisselkoersresultaten die het gevolg zijn van de negatieve wisselkoersimpact van vorig jaar, en hogere financiële inkomsten uit geldmiddelen en kasequivalenten. Deze positieve effecten werden deels tenietgedaan door hogere rentelasten als gevolg van de hogere uitstaande schuldlast via obligaties ten opzichte van vorig jaar en hogere interesten op leasing door de integratie van Staci met ingang van augustus 2024.

De **inkomstenbelastingen** daalden licht met -0,7 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

Het **nettoresultaat van de groep** ten belope van -34,6 mEUR daalde met -9,5 mEUR ten opzichte van vorig jaar, terwijl het **aangepaste nettoresultaat van de groep** daalde met -14,1 mEUR naar -27,6 mEUR.

Eerste negen maanden van 2025

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale bedrijfsopbrengsten** met +234,5 mEUR of +7,8% tot 3.240,8 mEUR, wat toe te schrijven is aan de bijdrage van Staci:

- De externe bedrijfsopbrengsten van **BeNe Last-Mile** daalden met -82,4 mEUR, wat voornamelijk te verklaren is door de lagere inkomsten van de nieuwe Press-contracten, de krimpende postvolumes en de impact van de stakingen van februari op de pakjes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **3PL** stegen met +312,6 mEUR, voornamelijk door de bijdrage van Staci en de dynamiek van e-commerce logistiek in Europa, deels geneutraliseerd door de aanhoudende druk in Noord-Amerika.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Global Cross-border** stegen met +3,7 mEUR dankzij de sterke groei van de Aziatische volumes naar alle strategische bestemmingen, gedeeltelijk tenietgedaan door tegenwind bij Landmark US en in het VK.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** bleven op peil (+0,6 mEUR).

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met +269,3 mEUR (of +9.3%) naar 3.170,8 mEUR. Deze stijging is hoofdzakelijk te verklaren door de hogere bedrijfskosten die gepaard gingen met de consolidatie van Staci vanaf augustus 2024. De impact van de consolidatie van Staci buiten beschouwing gelaten, kenden de bedrijfskosten (inclusief A & W) een daling, voornamelijk door lagere transportkosten in lijn met de omzetontwikkeling, lagere kosten voor vergoedingen aan derden en consultancy (fusie- en overnamekosten van vorig jaar) en lagere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid.

De **gerapporteerde EBIT** daalde met 34,8 mEUR tot 70,1 mEUR - tegenover 104,8 mEUR vorig jaar - voornamelijk als gevolg van de nieuwe Press-contracten en de stakingen in het eerste kwartaal van 2025.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) daalde met -71,6 mEUR, voornamelijk als gevolg van ongunstige non-cash wisselkoersresultaten, hogere rentelasten in lijn met toegenomen obligatieschuld ten opzichte van vorig jaar, en de hogere interesten op leasing door de integratie van Staci met ingang van augustus 2024.

De **inkomstenbelastingen** daalden met -19,0 mEUR tegenover vorig jaar.

Het **nettoresultaat van de groep** daalde met -87,4 mEUR tot een verlies van -39,2 mEUR, voornamelijk als gevolg van de daling van het netto financieel resultaat.

Prestaties Business Unit: BeNe Last-Mile

BeNe Last Mile In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Transactional mail	543,9	516,1	-5,1%	165,5	157,8	-4,7%
Advertising mail	140,7	129,3	-8,1%	43,5	41,5	-4,6%
Press	231,1	183,9	-20,4%	64,4	58,3	-9,6%
Parcels Belgium	376,9	385,0	2,1%	125,7	129,8	3,2%
Proximity and convenience retail network	199,9	202,3	1,2%	65,0	66,7	2,6%
Value added services	88,7	80,4	-9,3%	26,0	25,6	-1,4%
Personalised Logistics	94,9	96,1	1,3%	31,7	32,8	3,7%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	59,2	64,2	8,5%	19,5	21,2	8,8%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.735,1	1.657,4	-4,5%	541,2	533,6	-1,4%
Bedrijfskosten	1.551,3	1.538,4	-0,8%	519,9	516,3	-0,7%
EBITDA	183,8	118,9	-35,3%	21,3	17,3	-18,8%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	77,0	80,6	4,8%	26,6	27,4	3,3%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	106,8	38,3	-64,1%	(5,3)	(10,1)	92,9%
Marge (%)	6,2%	2,3%		-	-	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	109,0	40,4	-62,9%	(4,5)	(9,4)	107,3%
Marge (%)	6,3%	2,4%		-	-	

Derde kwartaal 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** voor het derde kwartaal van 2025 bedroegen 533,6 mEUR en vertoonden een daling van -7,6 mEUR of -1,4% doordat de terugval van de postvolumes de aanhoudende groei in pakjesvolumes overstijgt. Daarenboven zijn er hogere intersegment opbrengsten uit binnenkomende cross-border volumes verwerkt in het binnenlandse netwerk.

De inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press samen) daalden met -15,9 mEUR tot 257,5 mEUR, voornamelijk door een daling van de inkomsten van **Transactional en Advertising mail** en **Press** met respectievelijk -9,7 mEUR en -6,2 mEUR. De lagere inkomsten van Transactional en Advertising Mail zijn voornamelijk toe te schrijven aan de volumedaling van -9,4%, (vergeleken met -6,7% vorig jaar, toen de verkiezingen van september 2024 voor extra inkomsten zorgden) en werden deels gecompenseerd door een prijs/mix-impact van +4,7%. De lagere inkomsten van Press is te verklaren door de terugval van de volumes met -13,5%.

BeNe Last Mile Onderliggende volume-evolutie	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2024	2025	2024	2025
Domestic mail	-5,3%	-9,6%	-6,3%	-10,1%
Transactional mail	-7,8%	-9,7%	-8,9%	-9,4%
Advertising mail	+3,4%	-11,0%	+2,4%	-9,3%
Press	-9,1%	-13,9%	-11,9%	-13,5%
Parcels volume	+4,7%	+1,7%	+8,7%	+2,8%

De inkomsten van **Parcels Belgium** stegen met +4,1 mEUR (of +3,2%) tot 129,8 mEUR als gevolg van een toename van de pakjesvolumes met +2,8% (stijging van gemiddeld volume per werkdag met +4,4%) bij een stabiele prijs/mix (+0,5%). Deze stijging is te danken aan de sterke prestaties van marktplaatsen en verkoophevenementen, en een sterke vraag naar kleding.

De inkomsten van het **Proximity- en convenience-retailnetwerk** stegen met +1,7 mEUR (of +2,6%) tot 66,7 mEUR, voornamelijk dankzij hogere inkomsten van bankactiviteiten.

De inkomsten van **Value added services** bedroegen 25,6 mEUR, waarbij de inkomsten van de diensten aan de overheid nagenoeg stabiel bleven ten opzichte van vorig jaar.

De inkomsten **Personalised Logistics** bedroegen 32,8 mEUR en stegen met +1,2 mEUR dankzij hogere inkomsten van DynaGroup.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden licht met -2,7 mEUR (of -0,5%), wat voornamelijk te verklaren is door het lagere aantal VTE's en uitzendkrachten als gevolg van lagere volumes en de efficiëntiewinsten uit de reorganisaties in uitreikings- en retailkantoren, die volgens plan verlopen. Deze daling werd deels tenietgedaan door hogere loonkosten per VTE (+2% jaar over jaar door de loonindexering van maart).

De **gerapporteerde en aangepaste EBIT** daalden met -4,9 mEUR, een daling die beperkt bleef dankzij toenemende pakjesvolumes en reorganisaties.

Eerste negen maanden van 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** in de eerste negen maanden van 2025 bedroegen 1.657,4 mEUR en vertoonden een daling van -77,8 mEUR of -4,5%, hoofdzakelijk als gevolg van de beëindiging van de persconcessie met ingang van 1 juli 2024.

De inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press samen) daalden met -86,3 mEUR tot 829,3 mEUR, voornamelijk door lagere inkomsten van Press (-47,1 mEUR) gerelateerd aan nieuwe Press-contracten en de structurele volumedaling. De inkomsten uit Transactional en Advertising Mail kenden een daling met -39,2 mEUR of -5,7% door een onderliggende volumeafname van -10,0% (tegenover -6,7% gemeten van januari tot september 2024, waarbij de resultaten van vorig jaar voornamelijk gunstig werd beïnvloed door de verkiezingen), deels gecompenseerd door een prijs/mix-impact van +4,6%.

BeNe Last Mile									
Onderliggende volume-evolutie	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY 24	1Q25	2Q25	3Q25	YTD 25
Domestic mail	-6,7%	-2,9%	-6,3%	-7,0%	-5,7%	-7,5%	-11,3%	-10,1%	-9,6%
Transactional mail	-8,3%	-6,4%	-8,9%	-10,2%	-8,4%	-8,2%	-11,5%	-9,4%	-9,7%
Advertising mail	-3,8%	+11,6%	+2,4%	+0,2%	+2,5%	-7,3%	-15,7%	-9,3%	-11,0%
Press	-10,3%	-5,6%	-11,9%	-7,5%	-8,7%	-12,4%	-15,8%	-13,5%	-13,9%
Parcels	+2,9%	+2,5%	+8,7%	+6,9%	+5,3%	-2,1%	+4,1%	+2,8%	+1,7%

Parcels Belgium steeg met +8,1 mEUR (of +2,1%) tot 385,0 mEUR dankzij een toename van de pakjesvolumes met +1,7%, gedeeltelijk beïnvloed door de volumedaling van -12,0% in februari, toen er twee weken lang werd gestaakt.

De inkomsten van het **Proximity- en convenience-retailnetwerk** stegen met +2,4 mEUR tot 202,3 mEUR, voornamelijk dankzij hogere inkomsten van bankactiviteiten.

De inkomsten van **Value added services** bedroegen 80,4 mEUR en vertoonden een daling van -8,2 mEUR tegenover vorig jaar, wat onder meer de ongunstige impact van de prijsherziening voor de diensten aan de overheid gedurende het jaar weerspiegelt.

De inkomsten van **Personalised Logistics** bedroegen 96,1 mEUR en stegen licht met +1,2 mEUR in 2025 als gevolg van hogere inkomsten bij DynaGroup.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met -9,2 mEUR of -0,6%, in hoofdzaak door een lager aantal VTE's en uitzendkrachten als gevolg van lagere volumes en efficiëntiewinsten, deels tenietgedaan door hogere loonkosten per VTE.

De **gerapporteerde** en de **aangepaste EBIT** bedroegen respectievelijk 38,3 mEUR en 40,4 mEUR met een marge van respectievelijk 2,3% en 2,4% ten opzichte van 6,2% en 6,3% vorig jaar. Deze daling is voornamelijk te verklaren door nieuwe Press-contracten en een EBIT-impact van -6,0 mEUR als gevolg van de stakingen in februari.

Prestaties Business Unit: International 3PL

International 3PL In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
3PL Europe	251,1	716,5	185,4%	165,8	228,1	37,6%
3PL North America	635,1	481,3	-24,2%	197,0	138,8	-29,6%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	5,4	6,7	23,4%	2,7	2,5	-8,1%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	891,6	1.204,4	35,1%	365,5	369,4	1,1%
Bedrijfskosten	797,8	1.049,8	31,6%	319,5	329,9	3,3%
EBITDA	93,8	154,6	64,9%	46,0	39,4	-14,2%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	97,8	155,0	58,5%	41,1	49,5	20,6%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	(4,0)	(0,3)	-	4,9	(10,1)	-
Marge (%)	-	-		1,3%	-	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	6,7	26,0	288,5%	11,3	(1,7)	-
Marge (%)	0,7%	2,2%		3,1%	-	

Derde kwartaal 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 369,4 mEUR en stegen licht met +3,9% mEUR (+1,1%), de impact van het klantverloop bij Radial North America en de consolidatie van Staci in aanmerking genomen.

De **bedrijfsopbrengsten van 3PL Europe** stegen met +62,3 mEUR naar 228,1 mEUR, de impact van de consolidatie van Staci (overgenomen in augustus 2024, één extra maand in het derde kwartaal van 2025) en de verdere internationale uitbreiding bij Radial Europe en Active Ants, deels tenietgedaan door negatieve Same Store Sales ('SSS') in de meeste regio's.

De **bedrijfsopbrengsten van 3PL North America** daalden met -58,2 mEUR of -29,6% (-24,2% wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten) als gevolg van het omzetverloop van beëindigde contracten, aangekondigd in 2024 en begin 2025, alsook van negatieve Same Store Sales. Deze daling werd deels gecompenseerd door de bijdrage van nieuwe klanten gedurende het jaar (ongeveer 60% Fast Track).

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** kenden een stijging van +18,9 mEUR of +5,2% door de consolidatie van Staci en eenmalige reorganisatiekosten (inclusief sluitingen en verhuizingen) om extra vaart te geven aan de integratie van 3PL Europe en de optimalisatie van de kostenstructuur. Gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de variabele bedrijfskosten in overeenstemming met de omzetontwikkeling bij Radial North America en een stabiele variabele contributiemarge.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg -10.1 mEUR, een daling met -15.0 mEUR. De **aangepaste EBIT** bedroeg -1,7 mEUR (een daling met -13,0 mEUR), wat voornamelijk te verklaren is door Radial North America, waar het omzetniveau onder invloed van het klantverloop en seizoensgebonden dips te laag was om de vaste kosten in het kwartaal volledig te dekken.

Eerste negen maanden van 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 1.204,4 mEUR, een stijging met +312,9 mEUR of +35,1% als gevolg van de consolidatie van Staci en gedeeltelijk tenietgedaan door het klantverloop bij Radial North America.

3PL Europe boekte een stijging met +465,4 mEUR tot 716,5 mEUR, wat het gevolg is van de overname van Staci op 1 augustus 2024 en omzetgroei bij Radial Europe en Active Ants.

3PL North America noteerde een daling met -153,8 mEUR of -24,2%, wat te verklaren is door de omzetsdaling bij Radial North America als gevolg van het omzetverloop van beëindigde contracten, aangekondigd in 2024 en begin 2025, en de lagere verkoop bij bestaande klanten, gecompenseerd door de opstart van nieuwe klanten.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** kenden een stijging van +309,2 mEUR, hoofdzakelijk door de integratie van Staci. Deze stijging werd deel opgevangen door een verlaging van de variabele bedrijfskosten in overeenstemming met de omzetontwikkeling bij Radial North America.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg -0,3 mEUR, d.i. een stijging met +3,7 mEUR. De **aangepaste EBIT** bedroeg 26,0 mEUR, d.i. een stijging met +19,3 mEUR met een marge van 2,2%.

Prestaties Business Unit: Global Cross-border

Global Cross-border In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Cross-border Europe	258,6	268,9	4,0%	80,6	91,9	14,0%
Cross-border North America	178,2	170,8	-4,2%	55,4	56,2	1,4%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	4,1	6,4	54,5%	1,6	1,6	-0,3%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	441,0	446,1	1,2%	137,7	149,7	8,7%
Bedrijfskosten	367,7	366,9	-0,2%	114,9	126,7	10,2%
EBITDA	73,3	79,2	8,1%	22,7	23,0	1,2%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	17,5	18,1	3,2%	6,1	5,9	-3,3%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	55,8	61,1	9,5%	16,6	17,1	2,8%
Marge (%)	12,6%	13,7%		12,1%	11,4%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	56,2	59,5	5,9%	16,8	17,2	2,7%
Marge (%)	12,7%	13,3%		12,2%	11,5%	

Derde kwartaal 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 149,7 mEUR en stegen met +12,0 mEUR (+8,7%).

De bedrijfsopbrengsten van **Cross-border Europe** namen toe met +11,3 mEUR (+14,0%) en bedroegen 91,9 mEUR, voornamelijk door de sterke groei van de Aziatische volumes naar alle strategische bestemmingen, in het bijzonder België, aangedreven door grote Chinese platforms en de VS, welke evenwel deels werd tenietgedaan door ongunstige marktomstandigheden in het VK.

De **bedrijfsopbrengsten van Cross-border North America** bleven stabiel. Ze stegen met +0,8 mEUR (+1,4%, inclusief een wisselkoersimpact van circa 6%) naar 56,2 mEUR. Dit resultaat weerspiegelt een sterke toename van de binnenlandse volumes in Canada, wat de impact opvangt van de aanhoudende tegenwind bij Landmark US en de algemene onzekerheid over tarieven, die de rem zet op zowel bestaande activiteiten als de ontwikkeling van nieuwe zakelijke activiteiten.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** kenden een stijging van +11,6 mEUR (+9,5%) en bedroegen 132,6 mEUR, als gevolg van hogere volume gerelateerde transportkosten.

De **gerapporteerde en aangepaste EBIT** stegen licht met 0,5 mEUR en bedroegen respectievelijk 17,1 mEUR (marge van 11,4%) en 17,2 mEUR (marge van 11,5%). Iets lagere EBIT-marge in vergelijking met vorig jaar als gevolg van verschuivingen in de mix tussen commerciële en postactiviteiten.

Eerste negen maanden van 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen licht met +5,1 mEUR (of +1,2%) en bedroegen 446,1 mEUR.

De bedrijfsopbrengsten van **Cross-border Europe** namen toe met +10,3 mEUR en bedroegen 268,9 mEUR, voornamelijk door de groei van de Aziatische volumes naar alle strategische bestemmingen, deels tenietgedaan door ongunstige marktomstandigheden in het VK.

De bedrijfsopbrengsten van **Cross-border North America** daalden met -7,4 mEUR en bedroegen 170,8 mEUR, wat voornamelijk te verklaren is door de aanhoudende onderliggende druk bij Landmark US, in samenhang met de algemene onzekerheid over tariefmaatregelen die zowel de bestaande activiteiten als de ontwikkeling van nieuwe zakelijke activiteiten afremt.

In lijn met de omzetevolutie bleven de **bedrijfskosten (inclusief A & W)** vrij stabiel (daling van -0,3 mEUR).

De **gerapporteerde EBIT** steeg met +5,3 mEUR tot 61,1 mEUR, terwijl de **aangepaste EBIT** steeg met +3,3 mEUR tot 59,5 mEUR.

Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Externe Bedrijfsopbrengsten	2,9	3,4	20,2%	1,0	1,2	17,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	295,6	332,6	12,5%	94,9	112,6	18,6%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	298,5	336,0	12,6%	95,9	113,8	18,6%
Bedrijfskosten	296,3	309,4	4,4%	97,3	103,9	6,8%
EBITDA	2,2	26,7	-	(1,4)	9,8	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	56,0	55,6	-0,5%	17,0	19,0	11,7%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	(53,8)	(29,0)	-	(18,4)	(9,2)	-
Marge (%)	-	-	-	-	-	-
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	(31,0)	(29,0)	-	(10,2)	(9,2)	-
Marge (%)	-	-	-	-	-	-

Derde kwartaal 2025

De **externe bedrijfsopbrengsten** bleven stabiel in het derde kwartaal van 2025.

De **netto bedrijfskosten na intersegment (inclusief A & W)** daalden met -9,0 mEUR, voornamelijk als gevolg van de fusie- en overnamekosten van vorig jaar in het kader van de overname van Staci en kostenbeheersing binnen alle uitgavencategorieën, deels tenietgedaan door het hogere aantal VTE's en loonindexering (+2,0%).

De **aangepaste EBIT** – vorig jaar aangepast met het oog op de fusie- en overnamekosten – steeg met +1,1 mEUR tot -9,2 mEUR, terwijl de **gerapporteerde EBIT** steeg met +9,2 mEUR tegenover vorig jaar.

Eerste negen maanden van 2025

De **externe bedrijfsopbrengsten** bleven in de eerste negen maanden van 2025 stabiel.

De **netto bedrijfskosten na intersegment (inclusief A & W)** daalden met -24,2 mEUR, voornamelijk als gevolg van de fusie- en overnamekosten van vorig jaar in het kader van de overname van Staci en kostenbeheersing binnen alle uitgavencategorieën, deels tenietgedaan door het hogere aantal VTE's en loonindexering.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** bedroegen beide -29,0 mEUR, wat neerkomt op een stijging van respectievelijk +24,8 mEUR (zonder de fusie- en overnamekosten van vorig jaar) en +2,0 mEUR.

Kasstroomoverzicht

Derde kwartaal 2025

3de kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2024	2025	Δ	2024	2025	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	79,4	87,2	7,8	78,6	87,7	9,2
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	78,0	71,1	(7,0)	78,0	71,1	(7,0)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(1.320,5)	(28,3)	1.292,2	(1.320,5)	(28,3)	1.292,2
Vrije kasstroom	(1.241,1)	58,9	1.300,0	(1.241,9)	59,5	1.301,4
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	952,0	(75,8)	(1.027,8)	952,0	(75,8)	(1.027,8)
Netto kasstroom	(289,1)	(16,9)	272,2	(289,9)	(16,3)	273,6
Capex	43,3	28,4	(14,9)	43,3	28,4	(14,9)

In het derde kwartaal van 2025 lag de netto kasuitstroom 272,2 mEUR lager dan vorig jaar als gevolg van de overname van Staci, deels geneutraliseerd door het overbruggingskrediet voor de overname van Staci in 2024.

De **gerapporteerde** en **aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 58,9 mEUR en 59,5 mEUR.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** daalde met 7,0 mEUR in vergelijking met het derde kwartaal van 2024, voornamelijk door hogere inkomstenbelastingen.

De kasuitstroom met betrekking tot de geïnde opbrengsten verschuldigd door klanten bij Radial daalde met 1,3 mEUR (instroom van -0,5 mEUR in het derde kwartaal van 2025 tegenover een instroom van 0,8 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

Het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (16,1 mEUR) is voornamelijk te verklaren door de vereffeningen van de eindrechten en de evolutie van de vorderingen.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 28,3 mEUR in het derde kwartaal van 2025, tegenover een kasuitstroom van 1.320,5 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie in het derde kwartaal van 2025 is voornamelijk toe te schrijven aan lagere capex (+14,9 mEUR) en de overname van Staci (+1.277,3 mEUR) in 2024.

De capex bedroeg 28,4 mEUR in het derde kwartaal van 2025 en werd voornamelijk besteed aan internationale e-commerce logistiek, het binnenlandse wagenpark en de capaciteit op het vlak van pakjes en pakjesautomaten.

In het derde kwartaal van 2025 bedroeg de kasuitstroom uit **financieringsactiviteiten** 75,8 mEUR tegenover een instroom van 952,0 mEUR vorig jaar, wat voornamelijk verklaard wordt door het overbruggingskrediet voor de overname van Staci, deels tenietgedaan door hogere aflossingen van leasingschulden (-22,5 mEUR).

Eerste negen maanden van 2025

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2024	2025	Δ	2024	2025	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	251,7	219,5	(32,2)	290,9	273,0	(17,9)
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	338,2	335,8	(2,3)	338,2	335,8	(2,3)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(1.359,4)	(81,4)	1.277,9	(1.359,4)	(81,4)	1.277,9
Vrije kasstroom	(1.107,7)	138,1	1.245,7	(1.068,5)	191,6	1.260,1
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	833,2	366,0	(467,2)	833,2	366,0	(467,2)
Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten	(274,4)	504,1	778,5	(235,3)	557,6	792,9
Capex	82,4	84,9	2,5	82,4	84,9	2,5

In de eerste negen maanden van 2025 bedroeg de netto kasinstroom 504,1 mEUR, d.i. een stijging met +778,5 mEUR ten opzichte van de negatieve 274,4 mEUR vorig jaar. Deze stijging was voornamelijk te danken aan de netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte, lagere dividenden, een afname in de verwerving van minderheidsbelangen, de overname van Staci, deels gecompenseerd door het overbruggingskrediet in 2024 en deels tenietgedaan door de negatieve evolutie van de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en leaseverplichtingen.

De **gerapporteerde** en **aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 138,1 mEUR en 191,6 mEUR.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** daalde met 2,3 mEUR in vergelijking met de eerste negen maanden van 2024, aangezien de positieve EBITDA-variatie gedeeltelijk werd gecompenseerd door een minder gunstige verrekening van de betalingen van vennootschapsbelastingen.

De kasuitstroom met betrekking tot de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial steeg met 14,4 mEUR (uitstroom van 53,5 mEUR in de eerste negen maanden van 2025 in vergelijking met een uitstroom van 39,1 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

Het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (-15,5 mEUR) werd voornamelijk verklaard door de beëindiging van de persconcessie (met ingang van het derde kwartaal van 2024), die traditiegetrouw in het eerste kwartaal van het jaar nadien werd verrekend, klantensaldi en eindrechten.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 81,4 mEUR in de eerste negen maanden van 2025, tegenover een kasuitstroom van 1.359,4 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. Deze evolutie is grotendeels te verklaren door de overname van Staci (1.277,3 mEUR).

De capex bedroeg 84,9 mEUR in de eerste negen maanden van 2025 en werd voornamelijk besteed aan internationale e-commerce logistiek, het binnenlandse wagenpark en de capaciteit op het vlak van pakjes en pakjesautomaten.

In 2025 bedroeg de kasinstroom uit **financieringsactiviteiten** 366,0 mEUR, tegenover 833,2 mEUR vorig jaar, wat voornamelijk te verklaren is door het overbruggingskrediet voor de overname van Staci (-1,0 miljard EUR), aflossingen van leasingschulden (-43,6 mEUR), deels gecompenseerd door de netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte (561,5 mEUR) en dividenduitkeringen (+26,1 mEUR).

Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2024	2025	2024	2025
Omzet	2.998,8	3.230,8	1.020,5	1.027,3
Overige bedrijfsopbrengsten	7,5	10,1	4,6	2,3
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	3.006,3	3.240,8	1.025,1	1.029,6
Materiaalkost	(57,4)	(68,6)	(21,7)	(24,1)
Diensten en diverse goederen	(1.221,2)	(1.366,4)	(435,9)	(449,0)
Personeelskosten	(1.352,2)	(1.401,1)	(464,1)	(455,7)
Overige bedrijfskosten	(22,5)	(25,3)	(14,7)	(11,3)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(248,2)	(309,3)	(90,7)	(101,9)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	(2.901,5)	(3.170,8)	(1.027,2)	(1.041,9)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	104,8	70,1	(2,1)	(12,3)
Financiële opbrengsten	28,2	20,5	(3,9)	9,6
Financiële kosten	(51,1)	(115,1)	(21,7)	(33,7)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures	(0,1)	0,0	(0,1)	0,0
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING	81,9	(24,5)	(27,8)	(36,5)
Belastingen op het resultaat	(33,6)	(14,7)	2,7	1,9
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	48,2	(39,2)	(25,1)	(34,6)
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	47,3	(39,8)	(25,8)	(34,6)
Minderheidsbelangen	1,0	0,6	0,7	(0,0)

RESULTAAT PER AANDEEL

In EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2024	2025	2024	2025
► Gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,24	(0,20)	(0,13)	(0,17)
► Verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,24	(0,20)	(0,13)	(0,17)

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 2024 (geauditeerd)	30 september 2025 (niet geauditeerd)
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	1.627,7	1.492,9
Immateriële vaste activa	1.945,5	1.818,8
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	0,1
Vastgoedbeleggingen	3,2	2,7
Uitgestelde belastingvorderingen	24,3	33,9
Handels- en overige vorderingen	51,3	34,3
	3.652,0	3.382,6
Vlottende activa		
Voorraden	32,3	32,7
Te ontvangen belastingen	5,1	6,6
Handels- en overige vorderingen	916,9	765,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	747,4	1.225,3
Derivaten	1.701,8	2.029,7
Activa aangehouden voor verkoop	0,6	0,6
TOTAAL ACTIVA	5.354,4	5.412,9
Eigen vermogen en passiva		
Geplaatst kapitaal	364,0	364,0
Reserves	596,7	387,8
Omrekeningsverschillen	103,9	(4,5)
Overgedragen resultaat	(205,1)	(39,8)
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moeder-maatschappij	859,5	707,5
Minderheidsbelangen	0,5	1,1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	860,0	708,6
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen en leningen	2.333,5	2.340,4
Personeelsbeloningen	234,3	227,5
Handels- en overige schulden	13,1	12,1
Voorzieningen	17,5	14,9
Uitgestelde belastingverplichtingen	148,8	148,3
	2.747,2	2.743,1
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen en leningen	214,4	692,4
Bankvoorschotten in rekening-courant	(0,3)	(0,2)
Voorzieningen	98,2	119,7
Te betalen belastingen	17,1	14,0
Derivaten	0,5	0,1
Handels- en overige schulden	1.417,4	1.135,1
	1.747,2	1.961,2
TOTAAL PASSIVA	4.494,4	4.704,3
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA	5.354,4	5.412,9

De materiële vaste activa daalden met -134,9 mEUR, wat vooral te verklaren is door het feit dat de afschrijvingen en de evolutie van de wisselkoersen de kapitaaluitgaven en de evolutie van de gebruiksrechten overtroffen.

De immateriële activa daalden met -126,7 mEUR, hoofdzakelijk door de wisselkoersschommelingen en afschrijvingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de kapitaalsuitgaven.

De daling van de handels- en overige vorderingen met -151,8 mEUR was vooral het gevolg van de piekverkoop van eind 2024 en de vereffening van de eindrechten.

De geldmiddelen en kasequivalenten stegen met +477,9 mEUR, hoofdzakelijk toe te schrijven aan de uitgifte van een Unsecured-obligatielening van 750 mEUR met een looptijd van 7 jaar in juni 2025. De opbrengst werd gedeeltelijk aangewend voor de terugkoop van 28,8% van de nominale waarde van de obligatie van 650 mEUR met een looptijd van 8 jaar, die in juli 2026 vervalt. De resterende middelen worden tijdelijk belegd in geldmarktinstrumenten tot aan de vervaldatum van de obligatie in juli 2026, waardoor de impact op de netto schuld van de groep neutraal blijft.

Het eigen vermogen daalde met -151,3 mEUR. Deze daling kan hoofdzakelijk worden verklaard door de wisselkoersverschillen bij de omrekening van buitenlandse activiteiten (-108,4 mEUR, voornamelijk ten gevolge van de evolutie van de wisselkoers van de USD), het verlies voor het jaar (-39,2 mEUR) en het effectieve deel van een kasstroomafdekking die werd aangegaan in 2025 ter afdekking van de uitgifte van de obligatie van 750 mEUR (na belastingen -5,7 mEUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de afwikkeling van de kasstroomafdekkingsreserves die over de looptijd van de obligaties in de resultatenrekening zullen worden opgenomen.

De rentedragende verplichtingen en leningen stegen met +484,9 mEUR, voornamelijk als gevolg van de uitgifte van een Unsecured-obligatielening van 750 mEUR met een looptijd van 7 jaar, deels gecompenseerd door de vroegtijdige terugkoop van 187,2 mEUR (28,8%) van de nominale waarde van de obligatie van 650 mEUR met een looptijd van 8 jaar, die in juli 2026 vervalt. Daarnaast daalden de leaseverplichtingen met 75,2 mEUR, deels door wisselkoersverschillen bij de omrekening van de in USD uitgedrukte leaseverplichtingen van dochterondernemingen naar de rapporteringsmunt van bpostgroup (EUR).

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met -282,3 mEUR. Deze daling is hoofdzakelijk toe te schrijven aan lagere sociale lasten, voornamelijk als gevolg van de uitbetaling van de sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2024 (vakantiegeld, bonussen,...) in de eerste helft van 2025, de vereffening van de eindrechten en de daling van de handelsschulden door het piekseizoen aan het einde van het jaar.

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2024	2025	2024	2025
Operationele activiteiten				
Resultaat vóór belastingen	81,9	(24,5)	(27,8)	(36,5)
<i>Aanpassingen om resultaat vóór belasting te reconciliëren met de netto kasstromen</i>				
Afschrijvingen en waardeverminderingen	248,2	309,3	90,7	101,9
Dubieuze debiteuren	(2,3)	(1,2)	0,3	1,1
Resultaat op de realisatie van materiële vaste activa	(0,2)	(0,4)	(0,1)	(0,1)
Netto financieel resultaat	21,8	94,5	24,5	24,1
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	(0,6)	0,0	(0,1)	0,0
Wijziging in personeelsbeloningen	(11,9)	(13,3)	(6,2)	(7,2)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	(0,0)	0,1	(0,0)
(Betaalde)/ontvangen belastingen	(24,5)	(23,6)	(4,0)	(11,1)
(Betaalde)/ontvangen belastingen m,b,t, voorgaande jaren	25,8	(5,0)	0,7	(1,1)
BEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	338,2	335,8	78,0	71,1
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	324,8	147,5	135,0	23,5
Afname/(toename) in voorraden	(4,2)	(1,2)	(3,3)	(0,1)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(376,8)	(228,3)	(136,0)	(14,8)
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(39,1)	(53,5)	0,8	(0,5)
Toename/(afname) van voorzieningen	8,9	19,1	4,8	8,1
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	251,7	219,5	79,4	87,2
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0,3	3,5	0,1	0,1
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, netto liquide middelen	0,0	0,0	0,0	0,0
Verwerving van materiële vaste activa	(76,9)	(73,4)	(42,2)	(24,4)
Verwerving van immateriële activa	(5,5)	(11,6)	(1,1)	(3,9)
Verwerving van andere investeringen	0,0	0,0	0,0	0,0
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(1.277,3)	0,0	(1.277,3)	0,0
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(1.359,4)	(81,4)	(1.320,5)	(28,3)
Financieringsactiviteiten				
Opbrengsten uit geldmiddelen en kasequivalenten	1.018,2	0,9	1.007,2	0,5
Netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte van 2025	0,0	746,9	0,0	0,0
Terugbetaling van de obligatie-uitgifte van 2018	(8,1)	(193,6)	(8,1)	(5,8)
Betalingen in verband met leningen	0,0	(7,5)	0,0	(2,3)
Renten op leningen	(4,1)	(0,4)	0,0	(0,0)
Aflossingen van schulden leasing	(135,5)	(179,1)	(45,8)	(68,2)
Transacties met minderheidsbelangen	(11,2)	(1,2)	(1,3)	0,0
Dividenden uitbetaald	(26,1)	0,0	(0,1)	0,0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	833,2	366,0	952,0	(75,8)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(274,4)	504,1	(289,1)	(16,9)
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	(1,1)	(25,0)	(5,9)	(1,3)
LIQUIDE MIDDELEN GECLASSIFICEERD ALS ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP				
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	839,3	721,8		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant en bpaid kaart saldo per 30 september	538,0	1.200,8		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 SEPTEMBER	(275,5)	479,0	(295,0)	(18,1)

Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening

1. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpostgroup 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 vereist zijn in de jaarrekeningen en dient te worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekeningen van bpostgroup per 31 december 2024.

De tussentijdse financiële staten werden niet onderworpen aan een nazicht door de onafhankelijke auditor. bpostgroup heeft de financiële staten opgesteld op basis van de veronderstelling dat het bedrijf 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 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 bpostgroup voor het jaar dat eindigde op 31 december 2024. Er zijn geen IFRS-normen, wijzigingen of interpretaties die voor het eerst van kracht worden voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2025 en die een materiële impact hebben op de rekeningen van bpostgroup van 2025.

2. Compliance onderzoeken

Dit tussentijds financieel verslag moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2024. Meer specifiek in samenhang met toelichting 6.27 met betrekking tot voorzieningen (onder andere de compliance-onderzoeken in verband met de verwerking van verkeersboetes, het beheer van de 679-rekeningen en de levering/schrapping van nummerplaten) en toelichting 6.30 met betrekking tot voorwaardelijke activa en passiva (onder andere de compliance-onderzoeken in verband met de openbare aanbesteding van de Belgische Staat voor de distributie van erkende kranten en tijdschriften in België). De hierboven vermelde toelichtingen zijn materieel ongewijzigd ten opzichte van de toelichtingen in de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2024. Aangezien de contracten voor de verwerking van verkeersboetes, het beheer van de 679-rekeningen en de levering/schrapping van nummerplaten nog steeds lopen in afwachting van definitieve overeenkomsten, steeg de voorziening voor compliance van 89,2 mEUR eind december 2024 naar 110,7 mEUR eind september 2025.

3. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er werden na de balansdatum geen significante gebeurtenissen vastgesteld die de financiële positie van bpostgroup beïnvloeden.

Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

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

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

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

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

Definities:

Aangepaste resultaten (aangepaste bedrijfsopbrengsten/aangepast bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/aangepast bedrijfsresultaat/aangepast nettoresultaat): bpostgroup 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, bpostgroup gebruikt een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement aanpassend is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde aangepaste cijfers te bekomen. Een aanpassend element is verondersteld significant te zijn als het 20,0 mEUR of meer bedraagt. Zowel alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten, als de afschrijvingen en waardeverminderingen van immateriële vaste activa van het jaar erkend naar aanleiding van de toewijzing van de aankoop prijs (PPA) van overnames worden aangepast ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnemen van provisies waarvan de aanlegging eerder werd aangepast, worden ook aangepast ongeacht hun bedrag. De reconciliatie van de aangepaste resultaten is beschikbaar onder de definities.

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

Constante wisselkoers: voor de prestaties bij een constante wisselkoers sluit bpostgroup de impact uit van de verschillende wisselkoersen die tijdens verschillende periodes 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 bpostgroup is van oordeel dat de prestaties bij een constante wisselkoers de investeerder een idee geven van de operationele prestaties.

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

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

Operationele vrije kasstroom (FCF) en Aangepaste Operationele vrije kasstroom: bpostgroup definieert FCF als de som van de netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de kasstroom voor de investeringsactiviteiten en is afgeleid van het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Aangepaste operationele vrije kasstroom bestaat uit de operationele vrije kasstroom, zoals gedefinieerd, gecorrigeerd voor de geïnde opbrengsten voor klanten. De berekening is beschikbaar onder de definities. In sommige gevallen voert Radial in naam van hun klanten de facturatie en de inning van betalingen voor hun klanten uit. Onder deze overeenkomst maakt Radial de betaalde bedragen over aan hun klant en rekent periodiek af met de klant voor het te betalen of het te ontvangen bedrag gebaseerd op facturaties, vergoedingen en voorheen afgerekende bedragen. De aangepaste operationele vrije kasstroom houdt geen rekening met de gelden ontvangen door Radial voor rekening van hun klanten aangezien Radial weinig of geen impact heeft op de bedragen en het tijdstip van deze betalingen.

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

Onderliggende volume (Transactional mail, Advertising mail en Press): bpostgroup definieert onderliggende mail volume als de gerapporteerde volumes en omvatten bepaalde correcties.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste financiële cijfers

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Totale bedrijfsopbrengsten	3.006,3	3.240,8	7,8%	1.025,1	1.029,6	0,4%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFOPBRENGSTEN	3.006,3	3.240,8	7,8%	1.025,1	1.029,6	0,4%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(2.653,3)	(2.861,4)	7,8%	(936,5)	(940,0)	0,4%
Verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-	0,0	0,0	-
Fusie- en overnamekosten (2)	22,8	0,0	-100,0%	8,1	0,0	-100,0%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	(2.630,5)	(2.863,5)	8,9%	(928,3)	(940,0)	1,3%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
EBITDA	353,1	379,4	7,5%	88,7	89,6	1,0%
Verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-	0,0	0,0	-
Fusie- en overnamekosten (2)	22,8	0,0	-100,0%	8,1	0,0	-100,0%
AANGEPASTE EBITDA	375,8	377,4	0,4%	96,8	89,6	-7,5%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	104,8	70,1	-33,2%	(2,1)	(12,3)	-
Verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-	0,0	0,0	-
Fusie- en Overnamekosten (2)	22,8	0,0	-100,0%	8,1	0,0	-100,0%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (3)	13,2	28,9	-	7,2	9,3	28,4%
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	140,8	96,9	-31,2%	13,3	(3,0)	

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Resultaat van de periode	48,2	(39,2)	-	(25,1)	(34,6)	37,9%
Verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(2,0)	-	0,0	0,0	-
Fusie- en Overnamekosten (2)	18,3	0,0	-100,0%	7,3	0,0	-100,0%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (3)	8,6	21,6	-	4,2	7,0	65,5%
AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	75,2	(19,5)		(13,6)	(27,6)	

- (1) Op 5 augustus 2021 ondertekende bpost US Holdings een overeenkomst met Architect Equity voor de verkoop van The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc. en Mail Services Inc.). The Mail Group werd gedeconsolideerd vanaf 5 augustus 2021. Als onderdeel van de transactie gaf bpost US Holdings een achtergestelde lening (seller note) uit aan Mail Services Inc. voor een bedrag van 2,5 mUSD. Aangezien in 2022 een deel van het verschuldigde bedrag niet werd afgelost, werd de totale seller note van 2,5 miljoen USD volledig gereserveerd voor en aangepast in 2022. In 2025 werd de seller note vereffend voor een bedrag van 2,2 mUSD en werd de terugboeking van de oninbare vordering aangepast, aangezien de oorspronkelijke afboeking eerder al was aangepast.
- (2) Aangezien de fusie- en overnamekosten de drempel van 20,0 mEUR overschrijden, in overeenstemming met de definitie van eenmalige elementen in de APM's, worden de fusie- en overnamekosten voor 2024 aangepast.
- (3) In overeenstemming met IFRS 3 en tijdens het hele aankoopprijs-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	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	251,7	219,5	-12,8%	79,4	87,2	9,9%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(1.359,4)	(81,4)	-	(1.320,5)	(28,3)	-
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	(1.107,7)	138,1		(1.241,1)	58,9	
Geïnde opbrengsten voor klanten	39,1	53,5	36,7%	(0,8)	0,5	
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	(1.068,5)	191,6		(1.241,9)	59,5	

Toekomstige verklaringen

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

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

Woordenlijst

- **A&W:** Afschrijvingen en waardeverminderingen
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa
- **Opex:** Bedrijfskosten
- **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),
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen op het resultaat/Winst voor belastingen