

**Resultaten op schema en in lijn met seizoensgebonden dip. Daling EBIT toe te schrijven aan nieuwe Press-contracten en de druk in Noord-Amerika, deels gecompenseerd door de bijdrage van Staci vanaf augustus. De financiële vooruitzichten herbevestigd, aangezien in lijn met de prestaties sinds het begin van het jaar en de huidige verwachtingen voor de eindejaarspiek.**

## Update organisatie na de overname van Staci

Na de overname van Staci in 2024 introduceerde bpostgroup een vernieuwde strategie om uit te groeien tot regionale leider in hoogwaardige, flexibele logistiek georganiseerd in drie geïntegreerde divisies: de last-mileactiviteiten van België en Nederland (BeNe Last Mile), International 3PL (Third-Party Logistics) en Global Cross-border. De operationele segmenten zijn gebaseerd op de informatie die in deze nieuwe structuur aan de CEO wordt verstrekt. De cijfers van vorig jaar, herzien voor de nieuwe structuur, zijn beschikbaar in de kerncijfers van het derde kwartaal van 2024. Staci werd vanaf augustus 2024 geconsolideerd in International 3PL volgens de volledige-integratiemethode.

bpostgroup opereert via drie business units, die profiteren van de diensten van verschillende ondersteunende units:

### *BeNe Last-Mile activiteiten*

In België en Nederland biedt bpostgroup moderne, kwaliteitsvolle en flexibele post- en pakjesdiensten, bepaalde contractlogistiek, persdistributie, bepaalde bankactiviteiten en andere diensten met toegevoegde waarde aan. De kernexpertise ligt in B2C-diensten, met de mogelijkheid om uit te breiden naar B2B- en omnichannel-logistiek.

De voornaamste diensten zijn:

- Verwerking en uitreiking van post:
  - Transactional Mail (particuliere post of administratieve post van bedrijven en overheid);
  - Geadresseerde en ongeadresseerde reclamepost (huis-aan-huis);
- Thuisbezorging van kranten en tijdschriften via commerciële overeenkomsten met uitgevers;
- Bezorging van pakjes van alle formaten en gewichten, waar en wanneer de klant dat wenst. bpostgroup heeft het grootste afhaal- en bezorgnetwerk voor pakjes in België:
  - Meer dan 650 postkantoren bieden een compleet gamma aan postdiensten en -producten, samen met bepaalde bankdiensten in samenwerking met BNP Paribas Fortis;
  - Meer dan 660 postpunten bieden de meest voorkomende postdiensten;
  - Klanten kunnen ook pakjes ophalen en versturen via pakjespunten en meer dan 900 pakjesautomaten;
- Diensten met toegevoegde waarde, zoals het vereenvoudigen van administratieve procedures en het optimaliseren van activiteiten die niet tot de kernactiviteiten van de klant behoren, bijvoorbeeld het afhandelen van verkeersboetes en het bezorgen of schrappen van nummerplaten.
- Personalised Logistics via de entiteiten Dynaloc en Euro Sprinters.

### *International 3PL-activiteiten*

Met zijn uitgebreide dienstenaanbod voor de volledige e-commerceketen wil bpostgroup e-commerce vergemakkelijken. Het biedt geïntegreerde third-party logistiekdiensten (3PL) aan met de nadruk op flexibiliteit en toegevoegde waarde voor B2C-, B2B- en omnichannel-segmenten. Met een uitgebreid gamma aan efficiënte fulfilmentoplossingen beheert bpostgroup het volledige logistieke proces van bestellingen en stemt het dat af op de behoeften van de klant - van de opslag van producten, over de verwerking van retourzendingen tot de voorbereiding van bestellingen voor levering op de beoogde bestemmingen.

- Van muisklik tot deurbel: zodra de online bestelling bevestigd is door de klant, zorgt bpostgroup via zijn dochterondernemingen, zoals Radial en Active Ants, voor de rest. bpostgroup slaat producten op, beheert voorraden, verzamelt artikels, maakt pakketten klaar voor verzending en vertrouwt ze toe aan transportpartners. Staci is een gerenommeerde specialist in fulfilment- en logistieke diensten die multichannel logistieke en distributieoplossingen biedt, waaronder B2B, D2C en e-commerce, aan een breed scala van industrieën, waaronder beauty & healthcare, telecom, retail, food & beverage en de publieke sector.
- Meer dan fulfilment: innovatieve oplossingen verbinden merken met hun consumenten door middel van geavanceerde omnichannel-technologieën, waaronder intelligente betaaloplossingen, beveiliging tegen fraude, op maat gemaakte 'supply chain'-diensten en klantenondersteuning.

#### *Global Cross-border activiteiten*

Global Cross-border activiteiten hebben betrekking op het verzenden van pakjes over de landsgrenzen heen, waarbij transport, douane, belastingen en andere formaliteiten worden afgehandeld.

- bpostgroup biedt via zijn entiteiten Landmark Global en IMX geïntegreerde mogelijkheden voor cross-borderbeheer en transport aan. Dankzij de vereiste expertise, infrastructuur en operationele mogelijkheden staat het bedrijf in voor de verzending van pakjes, de uitreiking van post en de verwerking van orders en retourzendingen. In samenwerking met een groot aantal partners zorgen experts wereldwijd voor een snelle afhandeling van douaneformaliteiten.
- bpostgroup heeft een uitgebreid netwerk van weg- en luchtverbindingen in Noord-Amerika, Europa en Azië. Het bedrijf combineert zijn eigen last-mile netwerken, toegang tot vervoerders en douanediensten via robuuste IT-platforms.

Corporate en Support units ("Corporate") bestaan uit de 3 ondersteunende units en de corporate unit. De ondersteunende units bieden als enige aanbieder zakelijke oplossingen aan de 3 business units en aan Corporate en omvatten Finance & Accounting, Human Resources & Service Operations, IT & Digital. De corporate unit omvat Strategie, Transformatie, M&A, Juridische Zaken, Regelgeving en Corporate Secretary. De EBIT gegenereerd door de ondersteunende units wordt als opex doorbelast aan de 3 business units, terwijl de afschrijvingen in Corporate blijven. De inkomsten gegenereerd door de ondersteunende units, inclusief verkoop van gebouwen, worden in Corporate vermeld.

Er zijn geen operationele segmenten samengevoegd om de bovenstaande rapporteerbare operationele segmenten te vormen.

Diensten en producten die tussen juridische entiteiten worden aangeboden, zijn op basis van marktconforme voorwaarden, terwijl de diensten en producten die tussen business units van dezelfde juridische entiteit worden aangeboden, over het algemeen gebaseerd zijn op incrementele kosten. Diensten die door ondersteunende units aan business units van dezelfde juridische entiteit worden geleverd, zijn gebaseerd op volledige kosten.

Aangezien corporate treasury, geassocieerde ondernemingen, joint ventures en belastingen centraal worden beheerd voor bpostgroup, worden het netto financiële resultaat, de inkomstenbelasting en het aandeel in de winst van geassocieerde ondernemingen en joint ventures alleen op het niveau van bpostgroup vermeld.

bpostgroup berekent zijn winst uit operationele activiteiten (EBIT) per segment en wordt consistent gemeten met de boekhoudrichtlijnen van de financiële overzichten (IFRS). Activa en passiva worden niet per segment gerapporteerd aan de CODM.

## Kernfeiten derde kwartaal 2024

---

- **De bedrijfsopbrengsten van de groep** bedragen 1.024,6 mEUR, +4,7% in vergelijking met vorig jaar, met inbegrip van een bijdrage van 123,5 mEUR van Staci, die vanaf 1 augustus 2024 wordt geconsolideerd.
- **De aangepaste EBIT van de groep** bedraagt 10,3 mEUR (marge van 1,0%), tegenover 28,1 mEUR vorig jaar. De daling van de aangepaste EBIT weerspiegelt de nieuwe Press-contracten en de druk in Noord-Amerika, gedeeltelijk gecompenseerd door de bijdrage van Staci (11,3 mEUR) vanaf augustus. **De gerapporteerde EBIT van de groep** bedraagt -0,9 mEUR, een stijging met +49,2 mEUR, voornamelijk te verklaren door de voorziening van 75,0 mEUR van vorig jaar voor de mogelijke terugbetaling aan de Belgische Staat van overcompensatie voor de jaren vóór 2023.
- **BeNe Last Mile**
  - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 541,2 mEUR (-5,1%) ofwel -29,4 mEUR.
  - -5,0 mEUR door lagere inkomsten (en EBIT) gerelateerd aan een terugname in het derde kwartaal van 2023 van een voorziening m.b.t. de herziening van prijzen voor de diensten aan de overheid. In het derde kwartaal van 2023 werd de negatieve impact op jaarbasis van de herziening van de prijzen voor nummerplaten, 679-rekeningen en verkeersboetes teruggebracht tot 10 mEUR tegenover 12,5 mEUR eind juni 2023.
  - -19,9 mEUR door lagere omzet uit Press-producten.
  - Het postvolume (Press niet meegerekend) kende een onderliggende daling van -6,7%, die gecompenseerd werd door een prijs/mix-impact van +4,9%.
  - De pakjesvolumes stegen met +8,7% en de prijs/mix-impact was stabiel.
  - Stabiele bedrijfskosten - de voorziening voor overcompensatie (75,0 mEUR) van vorig jaar buiten beschouwing gelaten - door loonindexering en een stabiel aantal VTE, gecompenseerd door lagere Corporate kosten.
  - De gerapporteerde EBIT bedraagt -5,3 mEUR (marge van -1,0%) en de aangepaste EBIT -4,5 mEUR (marge van -0,8%).
- **International 3PL**
  - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 364,9 mEUR (+29,6%) dankzij de integratie van Staci (123,5 mEUR), dat werd overgenomen op 1 augustus 2024, de verdere uitbreiding bij Radial Europe en Active Ants (+13,7%) en lagere omzetcijfers bij Radial North America door aanhoudende druk op de volumes.
  - Hogere bedrijfskosten (+22,9%) door de consolidatie van Staci, wat de lagere bedrijfskosten door volumedalingen in de VS en de algemene productiviteitswinsten tenietdoet.
  - De gerapporteerde EBIT bedraagt 6,1 mEUR (marge van 1,7%) en de aangepaste EBIT 8,3 mEUR (marge van 2,3%).
- **Global Cross-border**
  - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 137,7 mEUR (-3,4%) als gevolg van lagere inkomsten bij Landmark US door de insourcing bij Amazon en krimpende klantenvolumes, hogere verkoopcijfers voor cross-borderactiviteiten dankzij groei bij bestaande en recent aangetrokken klanten in Europa en Azië.
  - Stabiele bedrijfskosten door lagere volume gerelateerde transportkosten en hogere loonkosten.
  - De gerapporteerde EBIT bedraagt 16,6 mEUR (marge van 12,1%) en de aangepaste EBIT 16,8 mEUR (marge van 12,2%).

## Quote van de CEO

---

Chris Peeters, CEO bpostgroup: *"Onze resultaten lopen volgens plan en weerspiegelen - de typische seizoensgebonden neerwaartse trend buiten beschouwing gelaten - de impact van nieuwe Press-contracten na de beëindiging van de concessies op 1 juli en de aanhoudende druk in Noord-Amerika. Deze resultaten tonen duidelijk aan dat we onze binnenlandse activiteiten moeten hervormen en ons commerciële aanbod verder moeten ontwikkelen. Ze stroken ook met onze strategische verschuiving naar logistiek, zoals blijkt uit de EBIT-bijdrage van Staci dit kwartaal. Nu richten we onze aandacht op de cruciale eindejaarsperiode. Onze teams wereldwijd en alle departementen staan klaar om het hoofd te bieden aan deze piekperiode en we hebben er alle vertrouwen in dat we sterk zullen presteren."*

## Financiële vooruitzichten voor 2024 herbevestigd

bpostgroup voorspelt een aangepaste EBIT van 205-230 mEUR, gezien de prestaties sinds het begin van het jaar in lijn van de verwachtingen liggen en gezien de huidige verwachtingen voor de eindejaarspiek. De totale bedrijfsopbrengsten van de groep voor 2024 zullen naar verwachting stijgen met een laag één-cijferig percentage<sup>1</sup>. Voor deze prognoses wordt rekening gehouden met de impact van de consolidatie van Staci.

### BeNe Last Mile

- **De totale bedrijfsopbrengsten liggen licht lager**, met name door:
  - Mail (Press niet meegerekend): een verwachte onderliggende volumedaling tussen -4% en -6%, gecompenseerd door prijsstijgingen en mixeffecten.
  - Press: daling van de Press-omzet met ongeveer 50 mEUR door de verlenging van de persconcessies tegen minder gunstige voorwaarden (eerste semester van 2024) en de financiële voorwaarden van nieuwe Press-contracten (tweede semester van 2024); naast de structurele volumedaling heeft ongeveer 35 mEUR van deze lagere inkomsten een rechtstreekse impact op de EBIT.
  - Pakjes: een middelhoge één-cijferige procentuele volumegroei en een lage één-cijferige procentuele prijs/mix-impact.
- **5 tot 7% aangepaste EBIT-marge** ter weerspiegeling van een lagere marge op nieuwe Press-contracten en hogere kosten door loonindexering en kosteninflatie, deels gecompenseerd door de niet-aflatende ambitie op het vlak van inspanningen om de productiviteit te verhogen en de kosten te drukken - evenwel beïnvloed door een eenmalige, indirecte Press-impact van circa -12,5 mEUR EBIT door stakingen in het eerste semester van 2024 en vertragingen bij de reorganisaties.

### International 3PL

- **Groei van de totale bedrijfsopbrengsten met een hoog één-cijferig percentage<sup>1</sup>**, als gevolg van:
  - Consolidatie van Staci vanaf augustus 2024
  - Aanhoudende groei van Radial Europe en Active Ants, en
  - Netto-volumeverlies Radial US als gevolg van (i) een vertraging in de bijdrage van nieuwe klanten gedurende het jaar en (ii) het klantenverloop en een afname van klantconcessies in ongunstige marktomstandigheden.
- **2 tot 4% aangepaste EBIT-marge** met inbegrip van (i) de bijdrage van Staci (EBIT-marge van 10-11%), (ii) een voortdurende verbetering van de variabele contributiemarge (VCM) bij Radial North America en (iii) sterke productiviteitswinsten bij Radial Europa en Active Ants.

### Global Cross-border

- **Lage tot middelhoge één-cijferige procentuele daling van de totale bedrijfsopbrengsten<sup>1</sup>** als gevolg van:
  - De insourcing bij Amazon en krimpende klantvolumes, deels gecompenseerd door de werving van nieuwe klanten bij Landmark Global.
  - Voortdurende groei van Europese en Aziatische Cross-border commerciële activiteiten, waaronder de ontwikkeling van nieuwe routes.
- **11 tot 13% aangepaste EBIT-marge**, waarbij de daling in winstgevendheid vooral te wijten is aan omzetsdruk in Noord-Amerika.

De aangepaste EBIT van de groep zal een daling van de EBIT op **Corporate**-niveau omvatten door de beëindiging van de verkoop van gebouwen en hogere bedrijfskosten door initiatieven op het vlak van compliance en strategie.

De **bruto-enveloppe voor investeringskosten** zal naar verwachting rond de 150 mEUR liggen.

Voor meer informatie:

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

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

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

<sup>1</sup> Uitgaande van EUR/USD op 1,09 voor 2024

## Kerncijfers<sup>2</sup>

3de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Totaal bedrijfsopbrengsten	978,5	1.024,6	978,5	1.024,6	4,7%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	948,0	935,5	873,0	927,3	6,2%
<b>EBITDA</b>	<b>30,5</b>	<b>89,1</b>	<b>105,5</b>	<b>97,3</b>	<b>-7,8%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	80,6	90,0	77,4	87,0	12,3%
<b>EBIT</b>	<b>(50,1)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>28,1</b>	<b>10,3</b>	<b>-63,3%</b>
<i>Marge (%)</i>	<i>-5,1%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>2,9%</i>	<i>1,0%</i>	
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>(46,6)</b>	<b>(25,5)</b>	<b>31,6</b>	<b>(14,3)</b>	<b>-</b>
Belastingen op het resultaat	10,1	(3,1)	12,0	(0,3)	-
<b>Nettoresultaat</b>	<b>(56,7)</b>	<b>(22,3)</b>	<b>19,5</b>	<b>(13,9)</b>	<b>-</b>
Vrije kasstroom	(12,3)	(1.266,9)	(20,9)	(1.267,7)	-
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september	507,9	1.960,1	507,9	1.960,1	-
CAPEX	26,4	43,3	26,4	43,3	64,0%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	37.474	38.207	37.474	38.207	2,0%

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Totaal bedrijfsopbrengsten	3.055,0	3.005,8	3.055,0	3.005,8	-1,6%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	2.730,8	2.652,3	2.655,8	2.629,5	-1,0%
<b>EBITDA</b>	<b>324,2</b>	<b>353,5</b>	<b>399,2</b>	<b>376,3</b>	<b>-5,7%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	234,3	247,5	224,8	238,5	6,1%
<b>EBIT</b>	<b>89,9</b>	<b>106,0</b>	<b>174,4</b>	<b>137,8</b>	<b>-21,0%</b>
<i>Marge (%)</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,5%</i>	<i>5,7%</i>	<i>4,6%</i>	
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>76,3</b>	<b>84,2</b>	<b>160,8</b>	<b>116,0</b>	<b>-27,8%</b>
Belastingen op het resultaat	43,9	33,2	47,4	41,2	-13,2%
<b>Nettoresultaat</b>	<b>32,3</b>	<b>51,0</b>	<b>113,3</b>	<b>74,8</b>	<b>-34,0%</b>
Vrije kasstroom	113,4	(1.133,5)	144,7	(1.094,3)	-
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september	507,9	1.960,1	507,9	1.960,1	-
CAPEX	106,7	82,4	106,7	82,4	-22,7%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	37.252	36.324	37.252	36.324	-2,5%

<sup>2</sup> Aangepaste cijfers worden niet geauditeerd en de definitie van aangepast is opgenomen in het hoofdstuk Alternatieve Prestatiemaatstaven.

## Overzicht Groep

---

### Derde kwartaal 2024

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale bedrijfsopbrengsten** met +46,1 mEUR of +4,7% tot 1.024,6 mEUR:

- De externe bedrijfsopbrengsten van **BeNe Last Mile** daalden met -31,2 mEUR, als gevolg van het einde van de Persconcessie vanaf 1 juli 2024, gecompenseerd door veerkrachtige inkomsten uit post en een sterke volumegroei van pakjes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **International 3PL** stegen met +83,2 mEUR of +29,7% tot 363,6 mEUR, voornamelijk dankzij de bijdrage van Staci en de dynamiek van e-commercelogistiek in Europa, gedeeltelijk gecompenseerd door de aanhoudende druk in Noord-Amerika.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Global Cross-border** daalden met -5,0 mEUR of -3,6% tot 136,3 mEUR, voornamelijk door de insourcing bij Amazon en krimpende klantvolumes in Noord-Amerika, die de uitbreidingsinspanningen in Europa te niet deden.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** daalden met -0,9 mEUR door het wegvallen van de verkoop van gebouwen in vergelijking met vorig jaar.

De **bedrijfskosten (inclusief A&W)** daalden licht met +3,1 mEUR (of -0.3%). De voorziening van 75,0 mEUR voor de terugbetaling van mogelijke overcompensatie aan de Belgische Staat voor de jaren vóór 2023 buiten beschouwing gelaten, stegen de bedrijfskosten als gevolg van hogere bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen) in het kader van de overname van Staci en hogere loonkosten, deels gecompenseerd door lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling (voornamelijk in Noord-Amerika).

De **gerapporteerde EBIT** steeg met +49,2 mEUR, voornamelijk door de voorziening voor overcompensatie van vorig jaar en bedroeg -0,9 mEUR. De **aangepaste EBIT** (onder meer aangepast voor de voorziening voor overcompensatie van vorig jaar) daalde met -17,8 mEUR en bedroeg 10,3 mEUR.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) daalde met -28,0 mEUR, voornamelijk door de winst van vorig jaar m.b.t. de voorwaardelijke vergoeding voor de resterende aandelen (25%) van Active Ants gekocht in 2023, ongunstige wisselkoersverschillen, hogere rentelasten als gevolg van hogere verplichtingen, leningen en leases en lagere inkomsten uit geldmiddelen en kasequivalenten.

De **inkomstenbelastingen** daalden met +13,2 mEUR in vergelijking met vorig jaar. Er dient opgemerkt te worden dat de voorziening voor overcompensatie van 75,0 mEUR van vorig jaar al na aftrek van vennootschapsbelastingen was.

De **nettowinst van de groep** bedraagt -22,3 mEUR, een stijging met +34,4 mEUR tegenover vorig jaar, voornamelijk door de voorziening voor overcompensatie van vorig jaar. De **aangepaste nettowinst van de groep** bedroeg -13,9 mEUR.

## Eerste negen maanden van 2024

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met -49,2 mEUR of -1,6% tot 3.005,8 mEUR:

- De externe bedrijfsopbrengsten van **BeNe Last Mile** daalden met -33,1 mEUR, voornamelijk door een daling van de omzet door de beëindiging van de persconcessie met ingang van 1 juli 2024, haast volledig gecompenseerd door veerkrachtige postinkomsten en een sterke groei van de pakjesvolumes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **International 3PL** daalden met -7,8 mEUR of -0,9% doordat de bijdrage van Staci en de resultaten van de e-commerciële logistiek in Europa werden geneutraliseerd door de aanhoudende druk in Noord-Amerika.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Global Cross-border** daalden met -5,2 mEUR tot 436,3 mEUR, voornamelijk door de insourcing bij Amazon in Noord-Amerika, deels gecompenseerd door groei in Europa en Azië.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** daalden met -3,1 mEUR door de lagere verkoop van gebouwen in vergelijking met vorig jaar.

De **bedrijfskosten (inclusief A&W)** daalden met +65,3 mEUR (of -2,2%). Exclusief de voorziening van 75,0 mEUR voor de terugbetaling van mogelijke overcompensatie aan de Belgische Staat voor de jaren vóór 2023, stegen de bedrijfskosten door hogere bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen) als gevolg van de overname van Staci en hogere loonkosten, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling (voornamelijk in Noord-Amerika).

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 106,0 mEUR en steeg met +16,1 mEUR tegenover vorig jaar. Exclusief de voorziening voor overcompensatie van vorig jaar, daalde de gerapporteerde EBIT met -58,9 mEUR. De **aangepaste EBIT** bedroeg 137,8 mEUR en daalde met -36,6 mEUR of -21,0% in vergelijking met vorig jaar.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) daalde met -8,1 mEUR, voornamelijk door de winst van vorig jaar m.b.t. de voorwaardelijke vergoeding voor de resterende aandelen (25%) van Active Ants gekocht in 2023, hogere bankkosten, ongunstige wisselkoersverschillen, hogere rentelasten als gevolg van hogere verplichtingen, leningen en leases, deels gecompenseerd door de positieve non-cash financiële resultaten met betrekking tot IAS 19-personeelsbeloningen. Dit laatste is het gevolg van hogere discontovoeten.

De **winstbelasting** daalde met +10,8 mEUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk als gevolg van de lagere winst vóór belastingen. Er dient opgemerkt te worden dat de voorziening voor overcompensatie van 75,0 mEUR van vorig jaar al na aftrek van vennootschapsbelastingen was.

De **nettowinst van de groep** steeg met +18,7 mEUR (tegenover 32,3 mEUR vorig jaar), grotendeels als gevolg van de voorziening voor overcompensatie van vorig jaar.



## Prestaties Business Unit: BeNe Last Mile

BeNe Last Mile In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Transactional mail	557,6	543,9	-2,5%	172,1	165,5	-3,8%
Advertising mail	130,4	140,7	7,9%	40,7	43,5	6,9%
Press	260,4	231,1	-11,3%	84,3	64,4	-23,6%
Parcels Belgium	355,3	376,9	6,1%	115,6	125,7	8,7%
Proximity and convenience retail network	215,9	199,9	-7,4%	71,4	65,0	-8,9%
Value added services	99,0	88,7	-10,5%	32,9	26,0	-21,2%
Personalised Logistics	98,9	94,9	-4,1%	32,0	31,7	-1,2%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	44,4	59,2	33,2%	21,6	19,5	-9,7%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.762,0</b>	<b>1.735,1</b>	<b>-1,5%</b>	<b>570,6</b>	<b>541,2</b>	<b>-5,1%</b>
Bedrijfskosten	1.622,9	1.551,3	-4,4%	595,7	519,9	-12,7%
<b>EBITDA</b>	<b>139,1</b>	<b>183,8</b>	<b>32,1%</b>	<b>(25,1)</b>	<b>21,3</b>	<b>-</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	73,9	77,0	4,1%	25,9	26,6	2,4%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)</b>	<b>65,2</b>	<b>106,8</b>	<b>63,9%</b>	<b>(51,0)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>-</b>
Marge (%)	3,7%	6,2%		-8,9%	-1,0%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)</b>	<b>142,3</b>	<b>109,0</b>	<b>-23,4%</b>	<b>24,7</b>	<b>(4,5)</b>	<b>-</b>
Marge (%)	8,1%	6,3%	8,1%	4,3%	-0,8%	

### Derde kwartaal 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** in het derde kwartaal van 2024 bedroegen 541,2 mEUR en vertoonden een daling van -29,4 mEUR of -5,1%, voornamelijk als gevolg van de beëindiging van de Persconcessie met ingang van 1 juli 2024, en een daling van -5,0 mEUR van de overige inkomsten gerelateerd aan de terugname van de voorziening voor de prijsherziening voor de diensten aan de overheid vorig jaar. De daling van deze laatste binnen intersegment bedrijfsopbrengsten & overige werd deels gecompenseerd door hogere binnenkomende cross-bordervolumes verwerkt in het binnenlandse netwerk.

De inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press samen) daalden met -23,6 mEUR tot 273,4 mEUR, voornamelijk door lagere inkomsten van **Press** (-19,9 mEUR) gerelateerd aan nieuwe Press-contracten en de structurele volumedaling van -11,9%. De inkomsten uit **Transactional en Advertising Mail** kenden een daling van -3,8 mEUR of -1,8%, met een impact van ongeveer +2,0 mEUR n.a.v. de verkiezingen in september 2024, door een onderliggende volumedaling van -6,7%, deels gecompenseerd door een prijs/mix-impact van +4,9%.

BeNe Last Mile Onderliggende volume-evolutie	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
<b>Domestic mail</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-6,3%</b>
Transactional mail	-9,2%	-7,8%	-9,2%	-8,9%
Advertising mail	-13,0%	+3,4%	-12,3%	+2,4%
Press	-8,7%	-9,1%	-7,9%	-11,9%
<b>Parcels volume</b>	<b>+7,5%</b>	<b>+4,7%</b>	<b>+5,5%</b>	<b>+8,7%</b>

**Parcels Belgium** steeg met +10,1 mEUR (of +8,7%) tot 125,7 mEUR als gevolg van een volumestijging van de pakjes met +8,7% bij een stabiele prijs/mix. Die stijging is te danken aan een sterke vraag naar kleding door de weersomstandigheden in september en sterke prestaties van marktplaatsen.

Het **proximity en convenience-retail network** daalde met -6,4 mEUR (of -8,9%) tot 65,0 mEUR, voornamelijk door de indexering van het Beheerscontract, wat werd gecompenseerd door lagere inkomsten uit bankactiviteiten.

**Value Added Services** bedroegen 26,0 mEUR en vertoonden een daling van -7,0 mEUR in vergelijking met vorig jaar. Stabiele bedrijfsinkomsten uit oplossingen voor boetes en documentbeheer, gecompenseerd door de negatieve impact van de prijsherziening die nu gerapporteerd wordt onder VAS (vs. Overige inkomsten in 2023).

**Personalised Logistics** bedroeg 31,7 mEUR en daalde licht met -0,4 mEUR, wat een bijna stabiele omzet van DynaGroup weerspiegelt.

De **bedrijfskosten (inclusief A&W)** daalden met +75,1 mEUR (of -12,1%), voornamelijk door de voorziening voor overcompensatie (75,0 mEUR) van vorig jaar. Exclusief deze voorziening bleven de bedrijfskosten stabiel door hogere loonkosten per VTE (+4,0% als gevolg van twee loonindexeringen op jaar over jaar), een stabiel aantal VTE ondanks hogere pakjesvolumes en lagere intersegment Corporate kosten.

De **gerapporteerde EBIT** steeg met +45,8 mEUR als gevolg van de voorziening voor overcompensatie van vorig jaar, terwijl de **aangepaste EBIT** daalde met -29,2 mEUR als gevolg van nieuwe Press-contracten, de inflatie van de loonkosten en de terugname van de voorziening van vorig jaar voor de prijsherziening voor de diensten in 2023 aan de overheid (5,0 mEUR).

## Eerste negen maanden van 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** in de eerste negen maanden van 2024 bedroegen 1.735,1 mEUR en vertoonden een daling van -26,9 mEUR of -1,5%, hoofdzakelijk te verklaren door de beëindiging van de persconcessie met ingang van 1 juli 2024. Daarenboven zijn er hogere intersegment opbrengsten uit binnenkomende Cross-bordervolumes verwerkt in het binnenlandse netwerk en hogere overige inkomsten in 2024 gerelateerd aan de herziening van de prijzen voor de diensten aan de overheid vorig jaar, in 2024 opgenomen onder VAS.

De inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) daalden met -32,8 mEUR tot 915,6 mEUR, voornamelijk door een lagere Press-omzet. De inkomsten voor **Press** daalden met -29,4 mEUR, wat de structurele volumedaling (-9,1%), de beëindiging van de persconcessie met ingang van 1 juli 2024 en de lagere overheidscompensatie voor verlengde persconcessies in de eerste jaarhelft van 2024 weerspiegelt. De inkomsten uit **Transactional en Advertising Mail** kenden een lichte daling van -3,8 mEUR of -1,8%, waarvan zo'n +5,8 mEUR voortvloeit uit de verkiezingen, door een daling van het onderliggende volume van -6,7%, deels gecompenseerd een prijs/mix-impact van +4,9%.

BeNe Last Mile									
Onderliggende volume-evolutie	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23	1Q24	2Q24	3Q24	YTD 24
<b>Domestic mail</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-8,1%</b>	<b>-8,4%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-5,3%</b>
Transactional mail	-9,9%	-8,5%	-9,2%	-9,2%	-9,2%	-8,3%	-6,4%	-8,9%	-7,8%
Advertising mail	-11,8%	-14,8%	-12,3%	-8,7%	-11,9%	-3,8%	+11,6%	+2,4%	+3,4%
Press	-9,5%	-3,7%	-7,9%	-11,2%	-9,4%	-10,3%	-5,6%	-11,9%	-9,1%
<b>Parcels</b>	<b>+9,1%</b>	<b>+7,8%</b>	<b>+5,5%</b>	<b>+3,4%</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+2,9%</b>	<b>+2,5%</b>	<b>+8,7%</b>	<b>+4,7%</b>

**Parcels Belgium** steeg met +21,5 mEUR (of +6,1%) tot 376,9 mEUR, vooral als gevolg van een stijging van de pakjesvolumes van +4,7% (tegenover +7,5% vorig jaar met de stakingen van april 2024 die de volumes negatief beïnvloedden) en een verbeterde prijs/mix.

Het **proximity en convenience-retail network** daalde met -16,0 mEUR tot 199,9 mEUR, voornamelijk door de indexering van het Beheerscontract, gecompenseerd door lagere inkomsten uit bankactiviteiten.

**Value added services** bedroegen 88,7 mEUR en vertoonden een daling van -10,3 mEUR tegenover vorig jaar als gevolg van de negatieve impact van de prijsherziening die nu wordt gerapporteerd onder VAS (vs. Overige inkomsten in 2023), deels gecompenseerd door hogere bedrijfsinkomsten uit oplossingen voor boetes en documentbeheer.

**Personalised Logistics** bedroeg 94,9 mEUR en daalde met -4,0 mEUR in 2024 als gevolg van lagere inkomsten uit Dynafix en Dynasure, deels gecompenseerd door Dynalogic en Leen Menken.

De **bedrijfskosten (inclusief A&W)** daalden met +68,5 mEUR of -4,0%, voornamelijk door de voorziening voor overcompensatie (75,0 mEUR) van vorig jaar. Exclusief deze voorziening zijn de bedrijfskosten licht gestegen door hogere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid per VTE, terwijl het aantal VTE stabiel bleef en de terugvorderbare btw toenam.

De **gerapporteerde EBIT** steeg met +41,7 mEUR tot 106,8 mEUR, voornamelijk door de voorziening voor overcompensatie. De **aangepaste EBIT** daalde met -33,3 mEUR met een marge van 6,3%. Deze daling is het gevolg van nieuwe Press-contracten en de inflatie van de loonkosten.

## Prestaties Business Unit: International 3PL

International 3PL In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
3PL Europe	112,6	250,5	122,4%	36,9	165,2	-
3PL North America	780,6	635,1	-18,6%	243,3	197,0	-19,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	5,9	5,4	-7,9%	1,5	2,7	88,2%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>899,2</b>	<b>891,0</b>	<b>-0,9%</b>	<b>281,6</b>	<b>364,9</b>	<b>29,6%</b>
Bedrijfskosten	826,4	796,8	-3,6%	263,2	318,5	21,0%
<b>EBITDA</b>	<b>72,7</b>	<b>94,2</b>	<b>29,5%</b>	<b>18,4</b>	<b>46,4</b>	<b>-</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	83,7	97,0	16,0%	28,8	40,4	40,3%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>-74,3%</b>	<b>(10,4)</b>	<b>6,1</b>	<b>-</b>
Marge (%)	-1,2%	-0,3%		-3,7%	1,7%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>3,7</b>	<b>-</b>	<b>(8,1)</b>	<b>8,3</b>	<b>-</b>
Marge (%)	-0,4%	0,4%		-2,9%	2,3%	

### Derde kwartaal 2024

De totale bedrijfsopbrengsten bedroegen 364,9 mEUR en stegen met +83,3 mEUR (+29,6%), voornamelijk dankzij de integratie van Staci (+123,3 mEUR), en werden deels geneutraliseerd door lagere omzetcijfers bij Radial North America.

De inkomsten van 3PL Europe stegen met +128,3 mEUR tot 165,2 mEUR als gevolg van de overname van Staci op 1 augustus 2024 (impact op consolidatie van 123,3 mEUR). Daarnaast weerspiegelt de omzetgroei van Radial Europe en Active Ants van +13,7% de toegenomen verkoop uit internationale expansie (het aantrekken van nieuwe klanten) en upselling bij bestaande klanten.

De inkomsten van 3PL North America daalden met -46,3 mEUR of -19,0% door de lagere inkomsten van Radial North America, als gevolg van de lagere verkoop bij bestaande klanten en de bijdrage van nieuwe klanten die de omzetafvloeiing van beëindigde contracten, aangekondigd in 2023, deels opvingen.

De bedrijfskosten (inclusief A&W) stegen met -66,8 mEUR of +22,9% als gevolg van de integratie van Staci. Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten met -45,3 mEUR als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling bij Radial North America, de aanhoudende verbeterde variabele contributiemarge bij Radial North America (+5,8% jaar-op-jaar, momenteel op het hoogste niveau) en de productiviteitswinsten over de hele lijn.

De gerapporteerde EBIT bedroeg 6,1 mEUR (een stijging met +16,5 mEUR) met een marge van 1,7%, de aangepaste EBIT bedroeg 8,3 mEUR (een stijging met +16,4 mEUR) met een marge van 2,3%. Bij een constante perimeter kende de aangepaste EBIT een stijging van +5,1 mEUR van -8,1 mEUR als gevolg van de impact van de consolidatie van Staci ten belope van 11,3 mEUR.

## Eerste negen maanden van 2024

De **totale bedrijfsinkomsten** bedroegen 891,0 mEUR en kenden een lichte daling met -8,2 mEUR of -0,9%, waarbij de aanhoudende druk op de inkomsten van Radial North America bijna werd gecompenseerd door de integratie van Staci.

**3PL Europe** boekte een stijging met +137,9 mEUR tot 250,5 mEUR als gevolg van de overname van Staci op 1 augustus 2024. Daarnaast weerspiegelt de omzetgroei van Radial Europe en Active Ants van +13,0% de toegenomen omzet uit internationale expansie (het aantrekken van nieuwe klanten) en upselling bij bestaande klanten.

**3PL North America** daalde met -145,6 mEUR of -18,6%, wat de omzetsdaling van Radial North America weerspiegelt.

De **bedrijfskosten (inclusief A&W)** daalden met +16,3 mEUR, ondanks de integratie van Staci waarvan de bedrijfskosten inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen 112,2 mEUR bedroegen, als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling bij Radial North America en een aanhoudend sterk variabel personeelsbeheer.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg -2,8 mEUR, wat neerkomt op een stijging met +8,1 mEUR, de **aangepaste EBIT** bedroeg 3,7 mEUR, rekening houdend met de impact van de consolidatie van Staci ten bedrage van 11,3 mEUR.

## Prestaties Business Unit: Global Cross-border

Global Cross-border In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Cross-border Europe	248,9	258,6	3,9%	76,0	80,6	6,1%
Cross-border North America	192,1	178,2	-7,2%	65,0	55,4	-14,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	5,1	4,1	-19,3%	1,6	1,6	2,5%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>446,2</b>	<b>441,0</b>	<b>-1,2%</b>	<b>142,6</b>	<b>137,7</b>	<b>-3,4%</b>
Bedrijfskosten	365,8	367,7	0,5%	115,0	114,9	-0,1%
<b>EBITDA</b>	<b>80,4</b>	<b>73,3</b>	<b>-8,8%</b>	<b>27,6</b>	<b>22,7</b>	<b>-17,5%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	17,3	17,5	1,5%	5,9	6,1	3,1%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)</b>	<b>63,1</b>	<b>55,8</b>	<b>-11,6%</b>	<b>21,6</b>	<b>16,6</b>	<b>-23,2%</b>
Marge (%)	14,1%	12,6%		15,2%	12,1%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)</b>	<b>63,5</b>	<b>56,2</b>	<b>-11,5%</b>	<b>21,8</b>	<b>16,8</b>	<b>-23,1%</b>
Marge (%)	14,2%	12,7%		15,3%	12,2%	

### Derde kwartaal 2024

De totale bedrijfsopbrengsten bedroegen 137,7 mEUR en daalden met -4,9 mEUR (-3,4%) doordat insourcing bij Amazon en krimpende klantvolumes in Noord-Amerika de inspanningen voor uitbreiding in Europa tenietdoen.

Cross-border Europe boekte een stijging van de opbrengsten met +4,6 mEUR (+6,1%) tot 80,6 mEUR, voornamelijk bij bestaande en recent aangetrokken klanten, door een toename van de Aziatische volumes met bestemming België, deels tenietgedaan door een daling van de volumes op andere bestemmingen en de aanhoudende ongunstige marktomstandigheden in het VK.

De opbrengsten van Cross-border North America daalden met -9,6 mEUR (-14,8%) en bedroegen 55,4 mEUR, hoofdzakelijk door lagere verkoopcijfers bij Landmark US als gevolg van krimpende klantenvolumes en als gevolg van de insourcing bij Amazon.

De bedrijfskosten (inclusief A&W) bleven stabiel, wat in hoofdzaak te verklaren is door licht gedaalde volume-gerelateerde transportkosten in lijn met lagere volumes in Noord-Amerika, hogere volumes met bestemming België, licht gestegen loonkosten als gevolg van het opstarten van internationale activiteiten en inflatoire druk.

De gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT daalden met -5,0 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroegen respectievelijk 16,6 mEUR (marge van 12,1%) en 16,8 mEUR (marge van 12,2%). Lagere EBIT en margeverwatering als gevolg van aanhoudende druk bij Landmark US.

### Eerste negen maanden van 2024

De totale bedrijfsopbrengsten daalden licht met -5,2 mEUR (of -1,2%) en bedroegen 441,0 mEUR.

Cross-border Europe boekte een stijging met +9,7 mEUR tot 258,6 mEUR, voornamelijk bij bestaande en recent aangetrokken klanten, door een toename van de Aziatische volumes met bestemming België, deels tenietgedaan door een daling van andere bestemmingen en de aanhoudende ongunstige marktomstandigheden in het VK.

Cross-border North America daalde met -13,9 mEUR en opbrengsten bedroegen 178,2 mEUR, hoofdzakelijk door lagere verkoopcijfers bij Landmark US als gevolg van insourcing bij Amazon.

De bedrijfskosten (inclusief A&W) kenden een lichte stijging van -2,1 mEUR of +0,6%, wat in hoofdzaak te verklaren is door licht gedaalde volume gerelateerde transportkosten in lijn met lagere volumes in Noord-Amerika, hogere volumes met bestemming België, licht gestegen loonkosten als gevolg van het opstarten van internationale activiteiten en inflatoire druk.

De gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT daalden met -7,3 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroegen respectievelijk 55,8 mEUR (marge van 12,6%) en 56,2 mEUR (marge van 12,7%). Lagere EBIT en margeverwatering als gevolg van aanhoudende druk bij Landmark US.

## Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Externe Bedrijfsopbrengsten	6,0	2,9	-52,2%	1,9	1,0	-45,9%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	312,7	295,6	-5,5%	98,9	94,9	-4,1%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>318,7</b>	<b>298,5</b>	<b>-6,3%</b>	<b>100,8</b>	<b>95,9</b>	<b>-4,8%</b>
Bedrijfskosten	286,8	296,3	3,3%	91,3	97,3	6,6%
<b>EBITDA</b>	<b>31,9</b>	<b>2,2</b>	<b>-93,2%</b>	<b>9,5</b>	<b>(1,4)</b>	<b>-</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	59,3	56,0	-5,7%	19,9	17,0	-14,7%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)</b>	<b>(27,5)</b>	<b>(53,8)</b>	<b>-</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(18,4)</b>	<b>-</b>
Marge (%)	-8,6%	18,0%		-10,3%	-19,2%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)</b>	<b>(27,5)</b>	<b>(31,0)</b>	<b>-</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(10,2)</b>	<b>-</b>
Marge (%)	-8,6%	10,4%		-10,3%	-10,7%	

### Derde kwartaal 2024

In het derde kwartaal van 2024 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** licht (-0,9 mEUR) tegenover vorig jaar als gevolg van lagere verkoop van gebouwen.

De **nettobedrijfskosten na intersegment (inclusief A&W)** stegen met -7,1 mEUR, wat te verklaren is door lagere uitgaven in verband met compliance-onderzoeken vorig jaar, welke werden gecompenseerd door de inflatoire druk op loonkosten (+4,0% door twee loonindexeringen) en fusie- en overnamekosten.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg -18,4 mEUR en de **aangepaste EBIT** -10,2 mEUR, wat neerkomt op een lichte daling van -0,1 mEUR, de 8,1 mEUR aan fusie- en overnamekosten buiten beschouwing gelaten.

### Eerste negen maanden van 2024

In de eerste negen maanden van 2024 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** licht met -3,1 mEUR door de lagere verkoop van gebouwen.

De **nettobedrijfskosten na intersegment (inclusief A&W)** stegen met -23,2 mEUR, voornamelijk door de fusie- en overnamekosten (22,8 mEUR) en inflatoire druk op de loonkosten, deels gecompenseerd door lagere uitgaven in verband met compliance-onderzoeken van vorig jaar.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg -53,6 mEUR en de **aangepaste EBIT** -31,0 mEUR, een daling van -3,5 mEUR.

## Kasstroomoverzicht

### Derde kwartaal 2024

3de kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2023	2024	Δ	2023	2024	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	12,9	72,9	60,0	4,4	72,1	67,7
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	25,1	79,7	54,5	25,1	79,7	54,5
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(25,2)	(1.339,8)	(1.314,6)	(25,2)	(1.339,8)	(1.314,6)
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>(12,3)</b>	<b>(1.266,9)</b>	<b>(1.246,8)</b>	<b>(20,9)</b>	<b>(1.267,7)</b>	<b>(1.246,8)</b>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(69,1)	952,0	1,021,1	(69,1)	952,0	1,021,1
<b>Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>(81,4)</b>	<b>(314,9)</b>	<b>(233,5)</b>	<b>(90,0)</b>	<b>(315,7)</b>	<b>(225,7)</b>
Capex	26,4	43,3	16,9	26,4	43,3	16,9

In het derde kwartaal van 2024 daalde de netto kasstroom tot 314,9 mEUR negatief als gevolg van de overname van Staci en hogere investeringsuitgaven, deels geneutraliseerd door het overbruggingskrediet voor de overname van Staci.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 1.266,9 mEUR negatief en 1.267,7 mEUR negatief.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** steeg met 54,5 mEUR in vergelijking met het derde kwartaal van 2023, wat hoofdzakelijk verklaard kan worden door de positieve EBITDA-variantie, die dan weer voornamelijk het gevolg is van de voorziening voor overcompensatie van 75,0 mEUR vorig jaar.

De kasstroom met betrekking tot de geïnde opbrengsten verschuldigd door klanten bij Radial daalde met 7,8 mEUR (instroom van 0,8 mEUR in het derde kwartaal van 2024 tegenover een instroom van 8,6 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

Het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (13,2 mEUR) is onder meer te verklaren door de vereffening van eindrechten, de evolutie van vorderingen en de beëindiging van de persconcessie vanaf 1 juli 2024, die traditiegetrouw het jaar nadien werd verrekend, deels geneutraliseerd door de voorziening voor overcompensatie van 75,0 mEUR van vorig jaar.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 1.339,8 mEUR in het derde kwartaal van 2024, tegenover een kasuitstroom van 25,2 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie in het derde kwartaal van 2024 werd voornamelijk verklaard door hogere investeringsuitgaven (-16,9 mEUR) en de overname van Staci (-1.296,6 mEUR) in 2024.

De investeringsuitgaven bedroegen 43,3 mEUR in het derde kwartaal van 2024 en werden voornamelijk besteed aan internationale e-commerce logistiek, het binnenlandse wagenpark, de postinfrastructuur en de pakjescapaciteit.

In het derde kwartaal van 2024 bedroeg de kasinstroom in verband met **financieringsactiviteiten** 952,0 mEUR tegenover -58,1 mEUR vorig jaar, wat voornamelijk verklaard wordt door het overbruggingskrediet voor de overname van Staci, deels geneutraliseerd door de overname van de resterende aandelen in de Active Ants groep in 2023 (+11,0 mEUR).



## Eerste negen maanden van 2024

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2023	2024	Δ	2023	2024	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	216,0	245,2	29,3	247,3	284,4	37,1
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	296,5	339,8	43,3	296,5	339,8	43,3
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(102,6)	(1.378,7)	(1.276,1)	(102,6)	(1.378,7)	(1.276,1)
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>113,4</b>	<b>(1.133,5)</b>	<b>(1.239,0)</b>	<b>144,7</b>	<b>(1.094,3)</b>	<b>(1.239,0)</b>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(224,8)	833,2	1.058,1	(224,8)	833,2	1.058,1
<b>Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>(111,5)</b>	<b>(300,2)</b>	<b>(188,8)</b>	<b>(80,1)</b>	<b>(261,1)</b>	<b>(181,0)</b>
Capex	106,7	82,4		106,7	82,4	

In de eerste negen maanden van 2024 steeg de netto kasuitstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 188,8 mEUR tot 300,2 mEUR. Deze stijging was het gevolg van de overname van Staci, deels gecompenseerd door het overbruggingskrediet, lagere investeringsuitgaven, lagere inkomstenbelastingen en uitbetaalde dividenden.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 1.133,5 mEUR negatief en 1.094,3 mEUR negatief.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** steeg met 43,3 mEUR in vergelijking met de eerste negen maanden van 2023, in lijn met de positieve EBITDA-variatie - die onder meer het gevolg is van de voorziening voor overcompensatie - en de lagere voorafbetalingen van vennootschapsbelastingen.

De kasuitstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial steeg met 7,8 mEUR (uitstroom van 39,1 mEUR in de eerste negen maanden van 2024 in vergelijking met een uitstroom van 31,4 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

Het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (-6,2 mEUR) wordt voornamelijk verklaard door de voorziening voor overcompensatie van vorig jaar, deels geneutraliseerd door het uitstel van betaling van de bedrijfsvoorheffing 2022 op lonen in het eerste kwartaal van 2023 (+30,6 mEUR), een maatregel die de Belgische overheid destijds toekende in de context van de energiecrisis, en de gunstige evolutie van vorderingen.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 1.378,7 mEUR in de eerste negen maanden van 2024, tegenover een kasuitstroom van 102,6 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. Deze evolutie is voornamelijk te verklaren door de overname van Staci (1.296,6 mEUR), deels gecompenseerd door lagere investeringsuitgaven in 2024 (24,3 mEUR).

De investeringsuitgaven bedroegen 82,4 mEUR in de eerste negen maanden van 2024 en werden voornamelijk besteed aan het segment International 3PL, het binnenlandse wagenpark, de operationele infrastructuur, de capaciteit op het vlak van pakjes en pakjesautomaten en verbeteringen van bedrijfssites. De daling ten opzichte van vorig jaar lag in lijn met de kapitaaltoewijzing voor de aankoop van logistiek vastgoed voor Radial North America in plaats van te huren (in lijn met vooruitzichten m.b.t. de investeringsuitgaven).

In 2024 bedroeg de kasinstroom in verband met **financieringsactiviteiten** 833,2 mEUR, tegenover -224,8 mEUR vorig jaar, voornamelijk te verklaren door het overbruggingskrediet voor de overname van Staci (+1,0 miljard EUR), een lagere dividenduitkering (+54,2 mEUR) en opbrengsten uit geldmiddelen en kasequivalenten (+17,7 mEUR), deels gecompenseerd door de rentedragende verplichtingen en leningen (-13,6 mEUR).

## Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

### Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
Omzet	3.044,1	2.998,3	975,1	1.020,4
Overige bedrijfsopbrengsten	10,8	7,5	3,4	4,6
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>3.055,0</b>	<b>3.005,8</b>	<b>978,5</b>	<b>1.024,6</b>
Materiaalkost	(62,4)	(54,8)	(19,7)	(19,1)
Diensten en diverse goederen	(1.279,0)	(1.223,5)	(409,6)	(438,2)
Personeelskosten	(1.286,8)	(1.355,2)	(432,9)	(467,1)
Overige bedrijfskosten	(102,7)	(18,8)	(85,9)	(11,1)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(234,3)	(247,5)	(80,6)	(90,0)
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>(2.965,1)</b>	<b>(2.899,8)</b>	<b>(1.028,6)</b>	<b>(1.025,5)</b>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>89,9</b>	<b>106,0</b>	<b>(50,1)</b>	<b>(0,9)</b>
Financiële opbrengsten	28,7	30,0	18,8	(2,2)
Financiële kosten	(42,3)	(51,7)	(15,3)	(22,3)
Herwaarderings 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	(0,1)	0,0	(0,1)
<b>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING</b>	<b>76,3</b>	<b>84,2</b>	<b>(46,6)</b>	<b>(25,5)</b>
Belastingen op het resultaat	(43,9)	(33,2)	(10,1)	3,1
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)</b>	<b>32,3</b>	<b>51,0</b>	<b>(56,7)</b>	<b>(22,3)</b>
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	33,5	50,9	(56,6)	(22,2)
Minderheidsbelangen	(1,2)	0,1	(0,1)	(0,1)

### RESULTAAT PER AANDEEL

In EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
► Gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,17	0,25	(0,28)	(0,11)
► Verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,17	0,25	(0,28)	(0,11)

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 2023 (geauditeerd)	30 september 2024 (niet geauditeerd)
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>		
Materiële vaste activa	1.372,0	1.576,9
Immateriële vaste activa	810,9	2.039,8
Aandelen in eigen vermogen	0,0	0,0
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	0,0
Vastgoedbeleggingen	3,4	3,0
Uitgestelde belastingvorderingen	22,6	30,8
Handels- en overige vorderingen	31,7	47,2
	<b>2.240,6</b>	<b>3.697,7</b>
<b>Vlottende activa</b>		
Voorraden	25,4	37,6
Te ontvangen belastingen	12,0	8,1
Handels- en overige vorderingen	969,5	855,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	870,6	568,1
Derivaten	0,0	0,0
	<b>1.877,6</b>	<b>1.468,8</b>
Activa aangehouden voor verkoop	0,6	0,6
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>4.118,8</b>	<b>5.167,1</b>
<b>Eigen vermogen en passiva</b>		
Geplaatst kapitaal	364,0	364,0
Reserves	550,6	592,2
Omrekeningsverschillen	46,8	36,5
Overgedragen resultaat	65,7	50,9
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moeder-maatschappij</b>	<b>1.027,0</b>	<b>1.043,5</b>
Minderheidsbelangen	(0,5)	0,1
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>1.026,5</b>	<b>1.043,7</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		
Rentedragende verplichtingen en leningen	1.152,0	1.328,2
Personeelsbeloningen	249,8	238,0
Handels- en overige schulden	2,4	2,1
Voorzieningen	11,5	18,0
Uitgestelde belastingverplichtingen	9,9	13,9
	<b>1.425,5</b>	<b>1.600,3</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Rentedragende verplichtingen en leningen	139,0	1.198,0
Bankvoorschotten in rekening-courant	0,0	1,9
Voorzieningen	94,5	104,7
Te betalen belastingen	2,9	38,2
Derivaten	0,2	0,3
Handels- en overige schulden	1.430,1	1.180,0
	<b>1.666,8</b>	<b>2.523,1</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>3.092,3</b>	<b>4.123,4</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA</b>	<b>4.118,8</b>	<b>5.167,1</b>

De materiële vaste activa stegen met 204,9 mEUR voornamelijk door de integratie van Staci, alsook de investeringsuitgaven en de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa die deels gecompenseerd werden door de afschrijvingen.

De immateriële vaste activa namen toe met 1.228,9 mEUR, hoofdzakelijk door de overname van Staci. De berekende goodwill voor Staci (1,2 miljard EUR) is een voorlopige raming, omdat de aankoopprijs nog niet is definitief is toegewezen.

De daling van de handelsvorderingen en overige vorderingen met 114,6 mEUR was voornamelijk het gevolg van de vereffening van de persconcessie voor het jaar 2023 en de eindrechten, alsook de piekverkoop van eind 2023, gedeeltelijk geneutraliseerd door de integratie van Staci.

Geldmiddelen en kasequivalenten daalden met 302,5 mEUR, voornamelijk als gevolg van de overname van Staci, deels gecompenseerd door het overbruggingskrediet (1 miljard EUR) dat werd aangegaan voor de overname van Staci.

De stijging van de langlopende rentedragende verplichtingen en leningen met 176,3 mEUR was voornamelijk het gevolg van de toename van de langlopende leaseverplichtingen, voornamelijk in het kader van de overname van Staci.

De stijging van de kortlopende rentedragende leningen met 1.059,0 mEUR was voornamelijk het gevolg van het overbruggingskrediet (1 miljard EUR) dat werd aangegaan voor de overname van Staci.

De daling van de handelsschulden en overige schulden met 250,1 mEUR was voornamelijk het gevolg de daling van de sociale lasten en handelsschulden, de vereffening van eindrechten en de aankoop van de resterende aandelen van Marceau 1 evenals de verwachte uitgestelde betaling voor Active Ants ten belope van 1,2 mEUR, deels geneutraliseerd door de integratie van Staci. De daling van de handelsschulden was te verklaren door het piekseizoen op het einde van het jaar en lagere volumes in de Verenigde Staten, terwijl de daling van de sociale lasten voornamelijk het gevolg was van de betaling van de sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2023 (vakantiegeld, bonussen ...) in de eerste helft van 2024.

## Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
<b>Operationele activiteiten</b>				
Resultaat vóór belastingen	76,3	84,2	(46,6)	(25,5)
<i>Aanpassingen om resultaat vóór belasting te reconciliëren met de netto kasstromen</i>				
Afschrijvingen en waardeverminderingen	233,9	247,5	80,7	90,0
Dubieuze debiteuren	(3,5)	(2,3)	(0,1)	0,3
Resultaat op de realisatie van materiële vaste activa	(3,3)	(0,2)	(1,9)	(0,1)
Netto financieel resultaat	13,6	21,8	(3,5)	24,5
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	8,1	(0,6)	8,3	(0,1)
Wijziging in personeelsbeloningen	(6,3)	(11,9)	(3,7)	(6,2)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(0,0)	0,1	0,0	0,1
Ontvangen dividenden	0,0	0,0	0,0	0,0
(Betaalde)/ontvangen belastingen	(39,7)	(24,5)	(9,4)	(4,0)
(Betaalde)/ontvangen belastingen m,b,t, voorgaande jaren	17,4	25,8	1,4	0,7
<b>BEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN</b>	<b>296,5</b>	<b>339,8</b>	<b>25,1</b>	<b>79,7</b>
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	138,2	316,7	(6,5)	126,9
Afname/(toename) in voorraden	(1,0)	(4,2)	(1,8)	(3,3)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(262,3)	(376,8)	(90,2)	(136,0)
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(31,4)	(39,1)	8,6	0,8
Toename/(afname) van voorzieningen	76,0	8,9	77,7	4,8
<b>NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>	<b>216,0</b>	<b>245,2</b>	<b>12,9</b>	<b>72,9</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	4,1	0,3	1,2	0,1
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, netto liquide middelen	0,0	0,0	0,0	0,0
Verwerving van materiële vaste activa	(99,6)	(76,9)	(22,7)	(42,2)
Verwerving van immateriële activa	(7,0)	(5,5)	(3,7)	(1,1)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	0,0	(1.296,6)	0,0	(1.296,6)
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(102,6)</b>	<b>(1.378,7)</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(1.339,8)</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>				
Opbrengsten uit geldmiddelen en kasequivalenten en leningen	0,5	1.018,2	0,4	1.007,2
Aflossingen van leningen	0,0	0,0	0,0	0,0
Rente op leningen	(14,7)	(12,2)	(10,1)	(8,1)
Aflossingen van schulden leasing	(119,3)	(135,5)	(48,1)	(45,8)
Transacties met minderheden	(11,0)	(11,2)	(11,0)	(1,3)
Dividenden uitbetaald	(80,3)	(26,1)	(0,3)	(0,1)
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(224,8)</b>	<b>833,2</b>	<b>(69,1)</b>	<b>952,0</b>
<b>NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>(111,5)</b>	<b>(300,2)</b>	<b>(81,4)</b>	<b>(314,9)</b>
<b>NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN</b>	<b>0,6</b>	<b>(1,1)</b>	<b>3,9</b>	<b>(5,9)</b>
<b>LIQUIDE MIDDELEN GECLASSIFICEERD ALS ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	1.050,6	839,3		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant en bpaad kaart saldo per 30 september	939,7	538,0		
<b>BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 SEPTEMBER</b>	<b>(110,8)</b>	<b>(301,3)</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 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 in de jaarrekeningen vereist zijn en moeten samen gelezen worden met de geconsolideerde jaarrekeningen van bpostgroup per 31 december 2023,

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 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 2023. Er zijn geen IFRS-normen, wijzigingen of interpretaties die voor het eerst van kracht worden voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2024 en die een materiële impact hebben op de rekeningen van bpostgroup van 2024.

### 2. Compliance onderzoeken

Dit tussentijds financieel verslag moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2023. Meer specifiek verwijzen we naar toelichting 6.27 met betrekking tot voorzieningen (onder andere de nalevingscontroles in verband met de verwerking van verkeersboetes, het beheer van 679-rekeningen en de toekenning/schrapping van nummerplaten) en toelichting 6.30 betreffende voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa (onder andere de nalevingscontroles in verband met de openbare aanbesteding van de Belgische Staat voor de distributie van erkende kranten en tijdschriften in België) in de jaarrekening van bpostgroup van 31 december 2023. De hierboven vermelde toelichtingen zijn materieel ongewijzigd ten opzichte van de toelichtingen in de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2023, met uitzondering van de hieronder beschreven aanpassingen.

Voor de 679-rekeningen is het aanbestedingsproces ondertussen afgerond, wat heeft geleid tot de selectie van een andere leverancier dan bpost die de levering van deze diensten zal overnemen, maar dit verandert niets aan de voorzieningen zoals beschreven in toelichting 6.27 in de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2023.

Voor de persconcessie is de audit van de compensatie nog gaande, maar dit verandert de impactanalyse zoals beschreven in toelichting 6.30 in de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2023 niet. Bovendien werd de staatssteun met betrekking tot de laatste verlenging(en) van de persconcessie (voor 2023 en de eerste helft van 2024) ondertussen onvoorwaardelijk goedgekeurd door de Europese Commissie op 24 mei 2024, wat de voorzieningen zoals beschreven in toelichting 6.30 in de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2023 niet wijzigt.

### 3. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Op 9 oktober 2024 kondigde bpostgroup de succesvolle uitgifte aan van een dual-tranche senior unsecured obligatielening ter waarde van 1.000 miljoen EUR, met looptijden van 5 en 10 jaar. De obligatie-uitgifte werd goed ontvangen en geplaatst bij een gediversifieerde institutionele beleggersbasis, met een over inschrijving van 4,4 keer. De 5-jarige obligatie van 500 miljoen EUR, die afloopt op 16 oktober 2029, heeft een coupon van 3,290% per jaar, en de 10-jarige obligatie van 500 miljoen EUR, die afloopt op 16 oktober 2034, heeft een coupon van 3,632% per jaar. Beide obligaties zullen door S&P worden beoordeeld met een A-rating. De opbrengsten zullen worden gebruikt voor de herfinanciering van de brugfaciliteit die in augustus 2024 werd opgezet in het kader van de overname van Staci.

## 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 prestatimaatstaf 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 aankoopprijs (PPA) van overnames worden aangepast ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd aangepast, worden ook aangepast ongeacht hun bedrag. De reconciliatie van de aangepaste resultaten is beschikbaar onder de definities.

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

**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		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Totale bedrijfsopbrengsten	3.055,0	3.005,8	-1,6%	978,5	1.024,6	4,7%
<b>AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFOPBRENGSTEN</b>	<b>3.055,0</b>	<b>3.005,8</b>	<b>-1,6%</b>	<b>978,5</b>	<b>1.024,6</b>	<b>4,7%</b>

### BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(2.730,8)	(2.652,3)	-2,9%	(948,0)	(935,5)	-1,3%
Voorziening voor overcompensatie (3)	75,0	0,0	-	75,0	0,0	-
Fusie- en overnamekosten (1)	0,0	22,8	-	0,0	8,1	-
<b>AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN</b>	<b>(2.655,8)</b>	<b>(2.629,5)</b>	<b>-1,0%</b>	<b>(873,0)</b>	<b>(927,3)</b>	<b>6,2%</b>



## EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
EBITDA	324,2	353,5	9,1%	30,5	89,1	-
Voorziening voor overcompensatie (3)	75,0	0,0	-	75,0	0,0	-
Fusie- en overnamekosten (1)	0,0	22,8	-	0,0	8,1	-
<b>AANGEPASTE EBITDA</b>	<b>399,2</b>	<b>376,3</b>	<b>-5,7%</b>	<b>105,5</b>	<b>97,3</b>	<b>-7,8%</b>

## EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	89,9	106,0	17,9	(50,1)	(0,9)	-98,2%
Voorziening voor overcompensatie (3)	75,0	-	-	75,0	-	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprij (PPA) (2)	9,5	9,0	-4,8%	3,2	3,1	-2,8%
Fusie- en overnamekosten (1)	0,0	22,8	-	-	8,1	-
<b>AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>174,4</b>	<b>137,8</b>	<b>-21,0%</b>	<b>28,1</b>	<b>10,3</b>	<b>-63,3%</b>

## RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	2023			2024		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Resultaat van de periode	32,3	51,0	57,7%	(56,7)	(22,3)	-60,6%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprij (PPA) (2)	7,2	6,8	-6,0%	2,4	2,3	-4,1%
Voorziening voor overcompensatie (3)	73,8	0,0	-	73,8	0,0	-
Fusie- en overnamekosten (1)	0,0	17,1	-	0,0	6,1	-
<b>AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)</b>	<b>113,3</b>	<b>74,8</b>	<b>-34,0%</b>	<b>19,5</b>	<b>(13,9)</b>	<b>-</b>

- (1) Aangezien de fusie- en overnamekosten de drempel van 20,0 mEUR overschrijden, in overeenstemming met de definitie van aanpassende elementen in de APM's, worden de fusie- en overnamekosten voor 2024 aangepast.
- (2) In overeenstemming met IFRS 3 en tijdens het hele aankooprijtoewijzingsproces (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.
- (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		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	216,0	245,2	13,6%	12,9	72,9	
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(102,6)	(1.378,7)		(25,2)	(1.339,8)	
<b>OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>113,4</b>	<b>(1.133,5)</b>		<b>(12,3)</b>	<b>(1.266,9)</b>	
Geïnde opbrengsten voor klanten	31,4	39,1	24,8%	(8,6)	(0,8)	-90,6%
<b>AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>144,7</b>	<b>(1.094,3)</b>		<b>(20,9)</b>	<b>(1.267,7)</b>	

## Toekomstige verklaringen

---

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten<sup>3</sup>, die gebaseerd zijn op de huidige toekomstverwachtingen van het management over toekomstige gebeurtenissen. Door de aard ervan houden op de toekomst gerichte verklaringen geen garanties in m,b,t, toekomstige prestaties en houden ze gekende en ongekende risico's, onzekerheden, veronderstellingen en andere factoren in omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen of afhangen van omstandigheden die zullen plaatsvinden in de toekomst en die al dan niet onder de controle van de onderneming vallen. Dergelijke factoren kunnen aanleiding geven tot resultaten, prestaties of ontwikkelingen die aanzienlijk verschillen van deze die door dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Dientengevolge wordt niet gewaarborgd dat dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen correct zullen blijken te zijn. Ze worden pas relevant op de datum van de presentatie en de onderneming legt zich geen verplichting op om de in dit verslag opgenomen op de toekomst gerichte verklaringen bij te werken zodat ze de werkelijke resultaten, veranderingen in aannames of veranderingen in factoren die betrekking hebben op deze verklaringen, zouden weerspiegelen.

---

<sup>3</sup> Zoals onder meer bepaald krachtens de "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" van 1995

## Woordenlijst

---

- **A&W:** Afschrijvingen en waardeverminderingen
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa
- **Opex:** Bedrijfskosten
- **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