

Het tweede kwartaal overtreft het oorspronkelijke vooruitzicht. De resultaten worden ondersteund door veerkrachtige inkomsten uit mail, groei bij Radial Noord-Amerika en de implementatie van acties door het management om het ongunstige macro-economische klimaat te verzachten en de lange termijn groei te ondersteunen

Kernfeiten tweede kwartaal 2022

- De bedrijfsopbrengsten van de groep bedragen 1.035,5 mEUR, in lijn met vorig jaar (-0,2%).
- De aangepaste EBIT van de groep bedraagt 82,6 mEUR (marge van 8,0%), een daling van -22,5% tegenover de hoge vergelijkingscijfers van 2Q21. De gerapporteerde EBIT van de groep bedraagt 79,5 mEUR.
- België
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 531,8 mEUR (-8,7% of -3,1%, exclusief Ubiway Retail).
 - De pakjesvolumes daalden met -12,9%, tegenover hoge vergelijkingscijfers (of -2,9%, excl. de impact van Amazon).
 - Het postvolume kende een onderliggende daling van -7,5%, die werd verzacht door de positieve prijs-/mix-impact.
 - Stabiele bedrijfskosten; hogere energiekosten, 4 recente loonindexaties verzacht door een vermindering van de VTE en een hogere terugvorderbare btw.
 - De aangepaste EBIT bedraagt 62,8 mEUR (marge van 11,8%), d.i. een daling met -21,7 mEUR (-25,7%), en de gerapporteerde EBIT bedraagt 62,6 mEUR.
- E-Logistics Europa en Azië
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 141,7 mEUR (-16,9%) als gevolg van de aanhoudende uitbreiding van Radial EU en Active Ants (+12,8%), gecompenseerd door de aanhoudende druk op de Aziatische cross-border volumes en de volumes van Dyna.
 - Lagere bedrijfskosten (-10,3%), in lijn met lagere volume bij Cross-border en Dyna, gedeeltelijk gecompenseerd door de inflatie en de groei van de e-commerce logistiek en kosten voor uitbreiding.
 - De aangepaste EBIT bedraagt 7,1 mEUR (marge van 5,0%), d.i. een daling met -14,7 mEUR (-67,4%) ingevolge een andere productmix van cross-border volumes met bestemming België. De gerapporteerde EBIT bedraagt 6,4 mEUR.
- E-Logistics Noord-Amerika
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 378,6 mEUR (+8,2% bij constante wisselkoers) en weerspiegelen zo de groei van Radial (+18,3%) als gevolg van klanten die in 2021 werden opgestart. Exclusief de deconsolidatie van The Mail Group +14,6% bij constante wisselkoers.
 - De aangepaste EBIT bedraagt 18,1 mEUR, d.i. een stijging met +7,4 mEUR met een verbeterde marge, voornamelijk dankzij de bijdrage van Radial. De gerapporteerde EBIT bedraagt 15,9 mEUR.

Quote van de CEO

Dirk Tirez, CEO van bpostgroup: *"Ik wil al mijn collega's bedanken voor het leveren van dit tweede kwartaal. Er heerst een sterke dynamiek in de groep en de directe maatregelen die het management heeft ondernomen om de aanhoudende macro-economische druk het hoofd te bieden, hebben in dit kwartaal hun vruchten afgeworpen.*

Vandaag, nu we een extra kwartaal achter de rug hebben en de resultaten van deze maatregelen kennen, bevinden we ons in een positie om het risico in ons oorspronkelijke vooruitzicht naar beneden toe bij te stellen van "tot 40 mEUR" naar "tot 25 mEUR", en dat ondanks aanhoudende marktverstoringen.

Ondanks de forse tegenwinden door inflatie, loonindexeringen, transport- en energiekosten en het consumentenvertrouwen wereldwijd blijven aanhouden en nog steeds voor onzekerheid zorgen in de volgende kwartalen, blijven we op alle niveaus maatregelen nemen om deze negatieve effecten te faseren en te verzachten, terwijl we tegelijkertijd onze onderneming positioneren om succes te boeken op de middellange termijn."

Vooruitzichten voor 2022

Terwijl de financiële prestaties in het eerste kwartaal in lijn waren met de oorspronkelijke vooruitzichten, overtreft het tweede kwartaal onze oorspronkelijke EBIT-richtlijn voor het volledige jaar 2022 van 280-310 mEUR, die werd uitgegeven op 24 februari 2022, met name dankzij de succesvolle implementatie van de maatregelen die in mei samen met de resultaten van het eerste kwartaal werden toegelicht.

Het ongunstige macro-economische klimaat blijft echter aanhouden en brengt nog steeds onzekerheid met zich mee:

- stijgende inflatie in België en internationaal, die heeft geleid tot nog sterkere tegenwind dan in mei werd verwacht (bv. Belgische loonindexeringen: de extra kost van 17 mEUR van het vooruitzicht is intussen opgelopen tot 24,5 mEUR als gevolg van toekomstige loonindexeringen die nu vroeger in het jaar worden verwacht).
- onzeker consumentengedrag gerelateerd aan de impact van de inflatie op discretionaire uitgaven bij een mogelijke recessie en normalisering van het pakjesvolume na de pandemie.

Sterkere tegenwind en het consumentengedrag blijven een bron van onzekerheid voor het derde kwartaal (historisch gezien een zachter kwartaal met lagere volumes tijdens de zomerperiode) en voor de piek van het vierde kwartaal 2022.

Bijgevolg herziet bpost nu het potentiële neerwaartse risico van het oorspronkelijke vooruitzicht van "tot 40 mEUR" naar "tot 25 mEUR" op basis van de huidige vooruitzichten met betrekking tot de algemene marktomstandigheden.

Het management onderneemt acties door de verkoopinspanningen op te drijven, de prijzen te verhogen waar het kan en de kosten te drukken.

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

2de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2021	2022	2021	2022	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.037,9	1.035,5	1.037,9	1.035,5	-0,2%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	866,5	884,8	866,5	884,8	2,1%
EBITDA	171,4	150,7	171,4	150,7	-12,1%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	68,0	71,2	64,8	68,1	5,2%
EBIT	103,4	79,5	106,6	82,6	-22,5%
Marge (%)	10,0%	7,7%	10,3%	8,0%	
Resultaat voor belastingen	99,3	92,6	102,5	96,8	-5,5%
Belastingen	26,9	24,7	27,6	25,5	-7,7%
Nettoresultaat	72,4	67,8	74,9	71,4	-4,7%
Vrije kasstroom	(60,9)	(141,3)	(60,7)	(137,9)	-
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 juni	489,4	572,8	489,4	572,8	17,1%
CAPEX	28,5	39,5	28,5	39,5	38,7%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	38.221	38.086	38.221	38.086	-0,4%

Eerste semester (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2021	2022	2021	2022	
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.057,8	2.074,0	2.057,8	2.074,0	0,8%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	1.709,2	1.762,8	1.709,2	1.762,8	3,1%
EBITDA	348,6	311,1	348,6	311,1	-10,8%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	132,9	141,6	126,5	135,6	7,2%
EBIT	215,7	169,5	222,1	175,5	-21,0%
Marge (%)	10,5%	8,2%	10,8%	8,5%	
Resultaat voor belastingen	209,0	177,6	215,5	184,8	-14,2%
Belastingen	56,0	48,5	57,6	49,9	
Nettoresultaat	153,0	129,1	157,9	134,9	-14,6%
Vrije kasstroom	86,5	147,7	99,3	152,3	53,4%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 juni	489,4	572,8	489,4	572,8	17,1%
CAPEX	48,1	66,0	48,1	66,0	257,7%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	37.911	37.953	37.911	37.953	0,1%

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

Groepsoverzicht

Tweede kwartaal 2022

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** lichtjes met -2,4 mEUR of -0,2% tot 1.035,5 mEUR, ondersteund door E-Logistics Noord-Amerika:

- De externe bedrijfsopbrengsten Belgium daalden met -45,8 mEUR, dit wordt voornamelijk verklaard door de deconsolidatie van Ubiway Retail (-33,9 mEUR), de daling van het postvolume en de aanhoudende druk op de pakjes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics Europa en Azië daalden met -26,9 mEUR, voornamelijk ingevolge de verwachte daling van de inkomsten door de aanhoudende druk op de Aziatische volumes ingevolge de nieuwe btw-reglementering en de aanhoudende druk op de volumes van Dyna.
- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics Noord-Amerika stegen met +69,2 mEUR als gevolg van nieuwe klanten van Radial die in 2021 werden opgestart (of +86,0 mEUR als de deconsolidatie van The Mail Group niet in aanmerking wordt genomen).
- De externe bedrijfsopbrengsten van Corporate stegen met +1,0 mEUR, in overeenstemming met de hogere verkoop van gebouwen.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) stegen met -21,4 mEUR (of +2,3%), deze werden beïnvloed door de hogere variabele bedrijfskosten in overeenstemming met de ontwikkeling van de inkomsten van E-Logistics Noord-Amerika (kosten voor uitzendarbeid, transportkosten), hogere loonkosten (4 recente loonindexeringen in België, aanhoudende druk op de lonen voor fulfillment in de VS) en energiekosten, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere materiaalkosten, voornamelijk ingevolge de deconsolidatie van Ubiway Retail, hogere terugvorderbare btw en lagere bedrijfskosten in overeenstemming met de ontwikkeling van de inkomsten van E-Logistics Europa en Azië.

Als gevolg daarvan daalde de **gerapporteerde EBIT** met -23,9 mEUR.

Het **netto financieel resultaat** (i.e. netto van financiële inkomsten en financiële kosten) steeg met +18,3 mEUR, voornamelijk ingevolge lagere non-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19, in lijn met de gestegen discontovoeten.

De belastinguitgaven daalden met +2,1 mEUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de lagere winst vóór belastingen.

De **nettowinst van de groep** daalde met -4,6 mEUR in vergelijking met vorig jaar en bedraagt 67,8 mEUR.

Eerste semester 2022

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale bedrijfsopbrengsten** met +16,2 mEUR of +0,8% tot 2.074,0 mEUR. Deze stijging was toe te schrijven aan E-Logistics Noord-Amerika.

- De externe bedrijfsopbrengsten Belgium daalden met -56,6 mEUR of -5,0%, voornamelijk verklaard door de deconsolidatie van Ubiway Retail (-43,2 mEUR) en de aanhoudende druk op de pakjes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics Europa en Azië daalden met -51,6 mEUR of -15,8%, voornamelijk ingevolge de verwachte daling van de inkomsten door de aanhoudende druk op de Aziatische volumes ingevolge de nieuwe btw-reglementering en de aanhoudende druk op de volumes van Dyna.
- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics Noord-Amerika stegen met +130,5 mEUR, voornamelijk als gevolg van nieuwe klanten van Radial die in 2021 werden opgestart (of +165,1 mEUR als de deconsolidatie van The Mail Group niet in aanmerking wordt genomen).
- De externe bedrijfsopbrengsten van Corporate daalden met -6,1 mEUR, in overeenstemming met de lagere verkoop van gebouwen.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) stegen met -62,3 mEUR, beïnvloed door de hogere variabele bedrijfskosten in overeenstemming met de ontwikkeling van de inkomsten van E-Logistics Noord-Amerika (kosten voor uitzendarbeid, transportkosten), hogere loonkosten (4 recente loonindexeringen in België, aanhoudende druk op

de lonen voor fulfillment in de VS), hogere IT-kosten (om de transformatie van bpostgroup te versnellen) en energiekosten, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere materiaalkosten, voornamelijk ingevolge de deconsolidatie van Ubiway Retail, hogere terugvorderbare btw en lagere bedrijfskosten in overeenstemming met de ontwikkeling van de inkomsten van E-Logistics Europa en Azië.

Dientengevolge daalde de **gerapporteerde EBIT** met -46,2 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

Het **netto financieel resultaat** (i.e. netto van financiële inkomsten en financiële kosten) steeg met +15,9 mEUR, voornamelijk ingevolge lagere non-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19, in lijn met de gestegen discontovoeten.

De **belastinguitgaven** daalden met +7,6 mEUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de lagere winst vóór belastingen.

De **nettowinst van de groep** daalde met -23,9 mEUR in vergelijking met vorig jaar en bedraagt 129,1 mEUR.

Prestaties Business Unit: Belgium

Belgium In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Bedrijfsopbrengsten	1.132,4	1.075,9	-5,0%	565,1	519,3	-8,1%
Transactional mail	379,1	377,3	-0,5%	188,9	182,6	-3,3%
Advertising mail	95,9	95,4	-0,5%	48,3	47,4	-1,8%
Press	171,5	171,0	-0,3%	85,4	85,3	-0,1%
Parcels Belgium	236,4	211,1	-10,7%	116,1	105,1	-9,5%
Proximity and convenience retail network	192,1	159,6	-16,9%	97,1	68,8	-29,1%
Value added services	57,4	61,4	6,9%	29,2	30,0	2,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	34,9	24,8	-28,9%	17,6	12,5	-29,2%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.167,3	1.100,7	-5,7%	582,7	531,8	-8,7%
Bedrijfskosten	946,8	921,3	-2,7%	475,6	448,9	-5,6%
EBITDA	220,5	179,4	-18,7%	107,1	82,9	-22,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	45,4	41,8	-7,9%	23,0	20,2	-12,1%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	175,2	137,6	-21,4%	84,1	62,6	-25,5%
Marge (%)	15,0%	12,5%		14,4%	11,8%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	176,0	137,9	-21,7%	84,5	62,8	-25,7%
Marge (%)	15,1%	12,5%		14,5%	11,8%	

Tweede kwartaal 2022

De **totale bedrijfsopbrengsten** in het tweede kwartaal van 2022 bedroegen 531,8 mEUR en vertoonden een daling van -51,0 mEUR of -8,7% (of -17,0 mEUR als de deconsolidatie van Ubiway Retail niet in aanmerking wordt genomen) in vergelijking met dezelfde periode van 2021, aangezien de **externe bedrijfsopbrengsten** 519,3 mEUR bedroegen en een daling van -45,8 mEUR of -8,1% vertoonden in vergelijking met dezelfde periode van 2021. De lagere intersegmentopbrengsten (-5,1 mEUR of -29,2%) weerspiegelen de lagere cross-border volumes die in het netwerk werden verwerkt.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) daalden met -7,3 mEUR tot 315,4 mEUR.

Transactional Mail liet een onderliggende volumedaling van -8,2% optekenen voor het kwartaal, versus -1,3% onderliggende volumedaling voor het tweede kwartaal van 2021. De trend van Admin Mail werd beperkt ondersteund door de communicatie over COVID-19 in het tweede kwartaal van 2022 (geraamd op <1,0 mEUR vs. 8,0 mEUR in het tweede kwartaal van 2021). Er was geen verandering in de gekende structurele trends van de aanhoudende e-substitutie. **Advertising Mail** liet een onderliggende volumedaling optekenen van -2,4%, tegenover +15,6% voor dezelfde periode vorig jaar, die te danken was aan het volumeherstel na de lockdown. Het volume **Press** daalde op een onderliggende basis met -10,8%, in vergelijking met -7,1% in het eerste kwartaal van 2022 en tegenover -1,1% in het tweede kwartaal van vorig jaar.

De **totale** daling van het volume **Domestic Mail** beïnvloedde de inkomsten met -20,3 mEUR (-7,5% onderliggende volumedaling tegenover +1,4% in het tweede kwartaal van 2021) en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de nettovverbetering in prijs en mix van +13,0 mEUR.

Belgium	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2021	2022	2021	2022
Onderliggende volume-evolutie				
Domestic mail	-3,5%	-6,4%	+1,4%	-7,5%
Transactional mail	-5,8%	-7,0%	-1,3%	-8,2%
Advertising mail	+4,1%	-2,3%	+15,6%	-2,4%
Press	-1,0%	-8,9%	-1,1%	-10,8%
Parcels B2X volume	+23,5%	-13,9%	+2,9%	-12,9%

Parcels Belgium daalde met -11,0 mEUR (of -9,5%) tot 105,1 mEUR als gevolg van de volumedaling van de pakjes met -12,9% tegen hoge vergelijkingscijfers, inclusief de lockdown van april 2021. Onderliggende volumedaling van -2,9% excl. de insourcing van Amazon (-55,6% kwartaal jaar-op-jaar) vs. -8,1% in het eerste kwartaal van 2022, ondersteund door de veerkrachtige vraag voor mode in mei en juni 2022.

Het **proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met -28,3 mEUR tot 68,8 mEUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de impact van de deconsolidatie van Ubiway Retail vanaf 1 maart 2022 (impact van -33,9 mEUR). De deconsolidatie buiten beschouwing gelaten, stegen de inkomsten met +5,6 mEUR of +8,9%, voornamelijk als gevolg van het nieuwe Beheerscontract.

Value Added Services bedroegen 30,0 mEUR en vertoonden een stijging van +0,8 mEUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge lichtjes hogere inkomsten uit oplossingen voor boetes.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) daalden met +29,5 mEUR en bleven nagenoeg stabiel (-4,5 mEUR) als de impact van Ubiway Retail niet in aanmerking wordt genomen, ondanks de inflatiedruk, voornamelijk als gevolg van lagere kosten voor het voertuigenpark en kosten voor onderaannemers, minder VTE (~-780 VTE of -3,3% exclusief Ubiway Retail) door lagere pakjesvolumes, de uitvoering van specifieke acties van het management en hogere terugvorderbare btw. Deze daling werd tenietgedaan door hogere energiekosten en hogere loonkosten per VTE (4 recentste loonindexeringen van +2% en een verandering in de reglementering over de nachtshiften).

Als gevolg van lagere volumes en de impact van de inflatie op de loon- en energiekosten, die werden verzacht door een versnelde vermindering van VTE, daalden de **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** en bedroegen ze respectievelijk 62,6 mEUR en 62,8 mEUR met een marge van 11,8%.

Eerste semester 2022

De **totale bedrijfsopbrengsten** in het eerste semester van 2022 bedroegen 1.100,7 mEUR en vertoonden een daling van -66,6 mEUR of -5,7% (of -23,4 mEUR als de deconsolidatie van Ubiway Retail niet in aanmerking wordt genomen) in vergelijking met dezelfde periode van 2021, aangezien de **externe bedrijfsopbrengsten** 1.075,9 mEUR bedroegen en een daling van -56,6 mEUR of -5,0% vertoonden in vergelijking met dezelfde periode van 2021. De lagere intersegmentopbrengsten (-10,1 mEUR of -28,9%) weerspiegelden de lagere cross-border volumes die in het netwerk werden verwerkt.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) daalden met -2,7 mEUR tot 643,8 mEUR.

Transactional Mail liet een onderliggende volumedaling van -7,0% optekenen voor het semester, versus -5,8% onderliggende volumedaling voor het eerste semester van 2021, jaar-op-jaar impact van de communicatie over COVID rond -8,0 mEUR. Er was geen verandering in de gekende structurele trends van de aanhoudende e-substitutie. **Advertising Mail** liet een onderliggende volumedaling optekenen van -2,3%, tegenover +4,1% voor dezelfde periode van vorig jaar als gevolg van het herstel van de volumes na de lockdown. Het volume **Press** daalde op onderliggende basis met -8,9%, tegenover -1,0% in het eerste semester van vorig jaar.

De **totale** daling van het volume **Domestic Mail** beïnvloedde de inkomsten met -34,9 mEUR (-6,4% onderliggende volumedaling tegenover -3,5% in het eerste semester van 2021) en werd nagenoeg gecompenseerd door de impact van een werkdag voor +0,9 mEUR en de nettoverbetering in prijs en mix, ten belope van +31,3 mEUR.

Belgium								
Onderliggende volume-evolutie	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	YTD 21	1Q22	2Q22	YTD 22
Domestic mail	-7,8%	+1,4%	-7,5%	-8,9%	-5,9%	-5,4%	-7,5%	-6,4%
Transactional mail	-9,6%	-1,3%	-9,5%	-11,1%	-8,0%	-5,8%	-8,2%	-7,0%
Advertising mail	-5,4%	+15,6%	-2,9%	-1,1%	+0,9%	-2,3%	-2,4%	-2,3%
Press	-1,0%	-1,1%	-3,4%	-8,4%	-3,5%	-7,1%	-10,8%	-8,9%
Parcels B2X volume	+54,1%	+2,9%	+8,9%	-7,5%	+10,3%	-14,8%	-12,9%	-13,9%

Parcels Belgium daalde met -25,3 mEUR (of -10,7%) tot 211,1 mEUR als gevolg van de volumedaling van de pakjes met -13,9% tegen hoge vergelijkingscijfers van +23,5% in het eerste semester van 2021 en weerspiegelt de insourcing bij Amazon.

Het **proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met -32,4 mEUR tot 159,6 mEUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de impact van de deconsolidatie van Ubiway Retail vanaf 1 maart 2022 (impact van -43,2 mEUR). De deconsolidatie buiten beschouwing gelaten, stegen de inkomsten met +10,7 mEUR of +8,4%, voornamelijk als gevolg van het nieuwe Beheerscontract.

Value Added Services bedroegen 61,4 mEUR en vertoonden een stijging van +3,9 mEUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge hogere inkomsten uit oplossingen voor boetes en extra inkomsten die werden aangerekend voor setup- en wijzigingsaanvragen voor oplossingen.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) daalden met +29,1 mEUR, voornamelijk als gevolg van lagere kosten voor het voertuigenpark en kosten voor onderaannemers, minder VTE door lagere pakjesvolumes en de uitvoering van specifieke acties van het management. Daarnaast lagere materiaalkosten in lijn met de deconsolidatie van Ubiway Retail en hogere terugvorderbare btw. Deze daling werd gedeeltelijk tenietgedaan door hogere energiekosten en hogere loonkosten per VTE (4 recentste loonindexeringen van +2% en een verandering in de reglementering over de nachtschiften).

Als gevolg van lagere volumes en de impact van de inflatie op de loon- en energiekosten, daalden de **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** en bedroegen ze respectievelijk 137,6 mEUR en 137,9 mEUR met een marge van 12,5%.

Prestaties Business Unit: E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Bedrijfsopbrengsten	326,5	274,9	-15,8%	163,0	136,2	-16,5%
E-commerce logistics	136,0	130,5	-4,0%	67,6	65,3	-3,3%
Cross-border	190,6	144,3	-24,3%	95,5	70,8	-25,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	13,9	10,6	-23,6%	7,4	5,5	-25,6%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	340,5	285,5	-16,1%	170,4	141,7	-16,9%
Bedrijfskosten	292,6	256,3	-12,4%	143,7	128,8	-10,3%
EBITDA	47,8	29,3	-38,8%	26,8	12,8	-52,1%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	11,0	13,1	19,7%	5,6	6,4	14,1%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	36,9	16,2	-56,2%	21,2	6,4	-69,7%
Marge (%)	10,8%	5,7%		12,4%	4,5%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	38,3	17,6	-54,1%	21,9	7,1	-67,4%
Marge (%)	11,3%	6,2%		12,8%	5,0%	

Tweede kwartaal 2022

De **totale bedrijfsopbrengsten** daalden met -28,8 mEUR (-16,9%) als gevolg van de daling van de **externe bedrijfsopbrengsten** met -26,9 mEUR of -16,5% in vergelijking met dezelfde periode van 2021. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan Cross-border (-24,6 mEUR).

De bedrijfsopbrengsten van **E-commerce Logistics** in het tweede kwartaal van 2022 bedroegen 65,3 mEUR, een daling van -2,2 mEUR of -3,3% in vergelijking met dezelfde periode van 2021. De inkomstenstijging van Radial Europa en Active Ants van +12,8% ingevolge van het binnenhalen van nieuwe klanten en de verkoop van bestaande klanten die in mei-juni 2022 begon te verbeteren, werd tenietgedaan door een daling van de inkomsten bij DynaLogic als gevolg van een lager consumentenvertrouwen en bij DynaFix/Sure als gevolg van minder apparaten die moesten worden hersteld.

De bedrijfsopbrengsten voor **Cross-border** bedroegen in het tweede kwartaal van 2022 70,8 mEUR, een daling van -24,6 mEUR (of -25,8%) in vergelijking met dezelfde periode van 2021, voornamelijk als gevolg van lagere Aziatische volumes die zich nog niet hebben hersteld van de nieuwe btw-reglementering (vanaf 1 juli 2021) en die werden geïmpacteerd door recente COVID-lockdowns in China en de oorlog in Oekraïne. Merk op dat het niveau van de Aziatische cross-border verkoop in het tweede kwartaal van 2022 in de lijn ligt van de laatste drie kwartalen.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** daalden met +14,0 mEUR of -9,4%, voornamelijk dankzij lagere transportkosten en lagere intersegmentbedrijfskosten die door België worden aangerekend ingevolge lagere Aziatische volumes, lagere materiaalkosten, lagere kosten voor uitzendarbeid en transportkosten in overeenstemming met lagere volumes bij Dyna, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere loonkosten door de inflatie en recente openingen van sites, in overeenstemming met initiatieven voor uitbreiding en strategische ontwikkeling.

De **gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT** daalden met -14,7 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroegen respectievelijk 6,4 mEUR en 7,1 mEUR, voornamelijk ingevolge lagere volumes van cross-border en van gepersonaliseerde logistiek, een andere productmix van de cross-border volumes met bestemming België en hogere loonkosten.

Eerste semester 2022

De **totale bedrijfsopbrengsten** daalden met -54,9 mEUR (-16,1%) als gevolg van de daling van de **externe bedrijfsopbrengsten** met -51,6 mEUR of -15,8% in vergelijking met dezelfde periode van 2021. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan Cross-border (-46,2 mEUR).

De bedrijfsopbrengsten van **E-commerce Logistics** in het eerste semester van 2022 bedroegen 130,5 mEUR, een daling van -5,4 mEUR of -4,0% in vergelijking met dezelfde periode van 2021. De inkomstenstijging van Radial Europa en Active Ants met +12,1%, voornamelijk als gevolg van het binnenhalen van nieuwe klanten, werd tenietgedaan door een daling van de inkomsten bij DynaLogic als gevolg van een lager consumentenvertrouwen en bij DynaFix/Sure als gevolg van een tekort aan elektronische reserveonderdelen en minder apparaten die moesten worden hersteld.

De bedrijfsopbrengsten voor **Cross-border** bedroegen in het eerste semester van 2022 144,3 mEUR, een daling van -46,2 mEUR (of -24,3%) in vergelijking met dezelfde periode van 2021, voornamelijk als gevolg van lagere Aziatische volumes die zich nog niet hebben hersteld van de nieuwe btw-reglementering (vanaf 1 juli 2021) en die werden geïmpacteerd door recente COVID-lockdowns in China.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) daalden met +34,2 mEUR of -11,3%, voornamelijk dankzij lagere transportkosten en lagere intersegmentbedrijfskosten die door België worden aangerekend ingevolge lagere Aziatische volumes, lagere materiaalkosten, lagere kosten voor uitzendarbeid en transportkosten, in overeenstemming met lagere volumes bij Dyna, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere loonkosten door inflatie en recente openingen van sites, in overeenstemming met initiatieven voor uitbreiding en strategische ontwikkeling.

De gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT daalden met -20,7 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroegen respectievelijk 16,2 mEUR en 17,6 mEUR.

Prestaties Business Unit: E-Logistics Noord-Amerika

E-Logistics Noord-Amerika In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Bedrijfsopbrengsten	589,3	719,7	22,1%	308,1	377,3	22,5%
E-commerce logistics	554,3	719,7	29,8%	290,9	377,3	29,7%
International mail	34,9	0,0	-100,0%	17,2	0,0	-100,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	2,6	2,3	-10,5%	1,6	1,2	-25,3%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	591,9	722,0	22,0%	309,8	378,6	22,2%
Bedrijfskosten	537,2	643,0	19,7%	280,5	336,3	19,9%
EBITDA	54,6	79,1	44,8%	29,2	42,2	44,5%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	39,7	50,1	26,0%	20,5	26,3	28,1%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	14,9	29,0	94,8%	8,7	15,9	82,9%
Marge (%)	2,5%	4,0%		2,8%	4,2%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	19,0	33,3	75,2%	10,8	18,1	68,4%
Marge (%)	3,2%	4,6%		3,5%	4,8%	

Tweede kwartaal 2022

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 378,6 mEUR en stegen met +68,8 mEUR, d.i. een stijging met +22,2% (+8,2% bij constante wisselkoers). Als de desinvestering van The Mail Group vanaf 5 augustus 2021 niet in aanmerking wordt genomen, dan stegen de totale bedrijfsopbrengsten met 86,0 mEUR. In het tweede kwartaal van 2022 bedroegen de **externe bedrijfsopbrengsten** 377,3 mEUR en vertoonden ze een stijging van +69,2 mEUR of +22,5% (+8,5% bij constante wisselkoers) in vergelijking met dezelfde periode van 2021, en weerspiegelen zo voornamelijk de aanhoudende sterke ontwikkeling van de inkomsten van de nieuwe klanten van Radial die in 2021 werden opgestart.

E-commerce logistics steeg met +86,4 mEUR tot 377,3 mEUR of +29,7% (+14,9% bij constante wisselkoers), voornamelijk dankzij Radial ingevolge de bijdrage van nieuwe klanten die in 2021 werden opgestart en die sinds juni 2021 versnelde. In vergelijking met het tweede kwartaal van 2021 en 2019 stegen de bedrijfsopbrengsten van Radial respectievelijk met 18% en 61% dankzij een structurele groei van de e-commerce logistiek en het uitbreidingsplan. Daarnaast zijn de bedrijfsopbrengsten van Radial in overeenstemming met het door COVID aangedreven tweede kwartaal van 2020. Landmark US en Apple Express noteerden een aanhoudende volumegroei door bestaande klanten en nieuwe klanten die in 2021 werden binnengehaald.

Radial Noord-Amerika (*)	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
In miljoen USD (Aangepast)	2021	2022	2021	2022
Total bedrijfsopbrengsten	519,0	628,5	271,9	321,2
EBITDA	38,0	55,3	20,6	28,5
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2,1	13,0	2,1	6,9

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

De daling van **International Mail** was het gevolg van de desinvestering en de deconsolidatie van de Mail Group op 5 augustus 2021.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -61,6 mEUR of +20,5% (of +6,5% bij constante wisselkoers) als gevolg van hogere variabele bedrijfskosten, in overeenstemming met de ontwikkeling van de inkomsten, met inbegrip van arbeidskosten door een aanhoudende druk op de lonen voor fulfilment (verzacht door een hogere productiviteit) en hogere kosten voor de opening van nieuwe sites, die werden verzacht door lagere verkoops-, algemene en administratieve kosten.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 15,9 mEUR, d.i. een stijging met +7,2 mEUR (of +82,9%) met een marge van 4,2%, **de aangepaste EBIT** bedroeg 18,1 mEUR (een stijging met +7,4 mEUR of 68,4%) met een verbeterde marge van 4,8%. De sterke stijging van de EBIT was te danken aan de sterke prestaties van Radial.

Eerste semester 2022

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 722,0 mEUR en stegen met +130,2 mEUR, d.i. een stijging met +22,0% (+10,7% bij constante wisselkoers). Als de desinvestering van The Mail Group vanaf 5 augustus 2021 niet in aanmerking wordt genomen, dan stegen de totale bedrijfsopbrengsten met 165,1 mEUR. In het eerste semester van 2022 bedroegen de **externe bedrijfsopbrengsten** 719,7 mEUR en vertoonden ze een stijging van +130,5 mEUR of +22,1% (+10,8% bij constante wisselkoers) in vergelijking met dezelfde periode van 2021, en weerspiegelen zo voornamelijk de aanhoudende sterke ontwikkeling van de inkomsten van de nieuwe klanten van Radial die in 2021 werden opgestart.

E-commerce logistics steeg met +165,4 mEUR tot 719,7 mEUR of +29,8% (+17,8% bij constante wisselkoers), voornamelijk dankzij Radial ingevolge de bijdrage van nieuwe klanten die in 2021 werden opgestart. Landmark US en Apple Express noteerden een aanhoudende volumegroei door de bestaande klanten en de nieuwe klanten die in 2021 werden binnengehaald.

De daling van **International Mail** was het gevolg van de desinvestering en de deconsolidatie van de Mail Group op 5 augustus 2021.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -116,1 mEUR of +20,1% (of +8,9% bij constante wisselkoers) als gevolg van hogere variabele bedrijfskosten, in overeenstemming met de ontwikkeling van de inkomsten, met inbegrip van arbeidskosten door een aanhoudende druk op de lonen voor fulfilment, die werden verzacht door een hogere productiviteit en hogere kosten voor de opening van nieuwe sites.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 29,0 mEUR, d.i. een stijging met +14,1 mEUR (of +94,8%) met een marge van 4,0%, **de aangepaste EBIT** bedroeg 33,3 mEUR (een stijging met +14,3 mEUR) met een verbeterde marge van 4,6%.

Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Bedrijfsopbrengsten	9,6	3,5	-63,7%	1,7	2,7	62,7%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	199,5	196,7	-1,4%	96,9	96,4	-0,4%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	209,1	200,1	-4,3%	98,5	99,1	0,6%
Bedrijfskosten	183,5	176,8	-3,6%	90,2	86,3	-4,3%
EBITDA	25,6	23,3	-8,8%	8,3	12,8	54,8%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	36,8	36,5	-0,7%	18,9	18,3	-3,0%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	(11,2)	(13,2)	17,8%	(10,6)	(5,5)	
<i>Marge (%)</i>	-5,4%	-6,6%		-10,7%	-5,5%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	(11,2)	(13,2)	17,8%	(10,6)	(5,5)	
<i>Marge (%)</i>	-5,4%	-6,6%		-10,7%	-5,5%	

Tweede kwartaal 2022

In het tweede kwartaal van 2022 stegen de **externe bedrijfsopbrengsten** met +1,0 mEUR ingevolge de hogere verkoop van gebouwen.

Daling van de **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** met -4,1%, met name dankzij een overheadvermindering (-3,8% VTE).

De **gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT** bedroegen -5,5 mEUR, d.i. een stijging met 5,1 mEUR.

Eerste semester 2022

In het eerste semester van 2022 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** met -6,1 mEUR ingevolge de lagere verkoop van gebouwen.

Daling van de **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** met -3,1%.

De **gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT** bedroegen -13,2 mEUR, d.i. een daling met -2,0 mEUR.

Kasstroomoverzicht

Tweede kwartaal 2022

2de kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2021	2022	Δ	2021	2022	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(32,5)	(99,1)	(66,6)	(32,3)	(95,7)	(63,5)
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	107,4	106,1	(1,3)	107,4	106,1	(1,3)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(28,4)	(42,2)	(13,8)	(28,4)	(42,2)	(13,8)
Vrije kasstroom	(60,9)	(141,3)	(80,4)	(60,7)	(137,9)	(77,2)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(28,6)	(132,6)	(104,0)	(28,6)	(132,6)	(104,0)
Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten	(89,6)	(273,9)	(184,3)	(89,3)	(270,5)	(181,2)
Capex	28,5	39,5	11,0	28,5	39,5	11,0

In het tweede kwartaal van 2022 steeg de netto kasuitstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 184,3 mEUR, tot 273,9 mEUR negatief. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de uitkering van een dividend in 2022 en de negatieve variantie in wijzigingen in het werkkapitaal.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroeg respectievelijk 141,3 mEUR negatief en 137,9 mEUR negatief.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen** bleef stabiel in vergelijking met het tweede kwartaal van 2021. De lagere operationele resultaten werden gecompenseerd door een gunstige afrekening van de betalingen van vennootschapsbelastingen.

De kasuitstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial steeg met 3,1 mEUR (uitstroom van 3,4 mEUR in het tweede kwartaal van 2022 in vergelijking met een uitstroom van 0,2 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

De variantie in wijzigingen in het werkkapitaal en voorzieningen (-62,2 mEUR) werd voornamelijk verklaard door een verschillend schema voor de betaling van eindrechten en lagere leveranciersbalansen.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 42,2 mEUR in het tweede kwartaal van 2022, tegenover een kasuitstroom van 28,4 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie in het tweede kwartaal van 2022 werd voornamelijk verklaard door hogere capex (-11,0 mEUR) en de overname van IMX group (-11,0 mEUR) in het tweede kwartaal van 2022, gedeeltelijk gecompenseerd door de afrekening van de verkoop van bpost bank (5,1 mEUR) en de hogere opbrengsten uit de verkoop van activa (1,9 mEUR).

De capex bedroeg 39,5 mEUR in het tweede kwartaal van 2022 en werd voornamelijk besteed aan de groei van de e-commerce logistiek van Radial VS en de optimalisering van het Belgische netwerk.

In het tweede kwartaal van 2022 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan **de financieringsactiviteiten** -132,6 mEUR in vergelijking met -28,6 mEUR vorig jaar. Dit is voornamelijk te verklaren door de uitkering van een dividend in het tweede kwartaal van 2022 (-98,0 mEUR).

Eerste semester 2022

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2021	2022	Δ	2021	2022	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	124,6	73,2	(51,4)	137,4	77,8	(59,6)
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	272,5	284,0	11,5	272,5	284,0	11,5
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(38,1)	74,5	112,6	(38,1)	74,5	112,6
Vrije kasstroom	86,5	147,7	61,3	99,3	152,3	53,0
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(222,2)	(164,1)	58,1	(222,2)	(164,1)	58,1
Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten	(135,7)	(16,4)	119,3	(122,9)	(11,8)	111,1
Capex	48,1	66,0	17,8	48,1	66,0	17,8

In het eerste semester van 2022 daalde de nettokasuitstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 119,3 mEUR, tot 16,4 mEUR. Deze daling was voornamelijk het gevolg van de verkoop van bpost bank en de beslissing van vorig jaar om het aflopend handelspapier niet te verlengen, gedeeltelijk gecompenseerd door de uitkering van een dividend in 2022. Merk op dat, in de context van het verkoopproces van The Mail Group, de geldmiddelen van The Mail Group (3,3 mEUR) werd geclassificeerd als aangehouden voor verkoop per 30 juni 2021.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroeg respectievelijk 147,7 mEUR en 152,3 mEUR.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen** steeg in vergelijking met het eerste semester van 2021. De negatieve variatie in de aangepaste EBITDA werd gecompenseerd door een gunstige afrekening van de betalingen van vennootschapsbelastingen.

De kasstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial steeg met 8,2 mEUR (uitstroom van 4,6 mEUR in het eerste semester van 2022 in vergelijking met een uitstroom van 12,8 mEUR in dezelfde periode vorig jaar) in overeenstemming met de betalingskalender.

De variantie in wijzigingen in het werkkapitaal en voorzieningen (-71,1 mEUR) werd voornamelijk verklaard door dalende leveranciersbalansen en een verschillend schema voor de betaling van de eindrechten, gedeeltelijk gecompenseerd door de afwikkeling van de verlengde betalingstermijnen van vorig jaar, opgestart bij sommige leveranciers in het begin van de pandemie.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasinstroom van 74,5 mEUR in het eerste semester van 2022, tegenover een kasuitstroom van 38,1 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie in het eerste semester van 2022 werd voornamelijk verklaard door de afrekening van de verkoop van bpost bank en Ubiway Retail (146,9 mEUR, incl. de terugbetaling van de achtergestelde lening die aan bpost bank werd toegestaan), gedeeltelijk gecompenseerd door hogere capex (-17,8 mEUR), activiteiten van M&A (-9,7 mEUR) en de lagere opbrengst uit de verkoop van activa (-6,6 mEUR).

De capex bedroeg 66,0 mEUR in het tweede semester van 2022 en werd voornamelijk besteed aan de aanhoudende groei van de e-commerce logistiek van hoofdzakelijk Radial en Active Ants en de optimalisering van het Belgische netwerk.

In 2022 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan **de financieringsactiviteiten** -164,1 mEUR in vergelijking met -222,2 mEUR vorig jaar. Dit is voornamelijk te verklaren door de beslissing om het aflopend handelspapier niet te verlengen in 2021 (+165,0 mEUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de uitkering van een dividend in 2022 (-98,0 mEUR).

Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening²

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	Toelich- ting	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
		2021	2022	2021	2022
Omzet	6	2.037,8	2.063,7	1.030,3	1.029,7
Overige bedrijfsopbrengsten		20,0	10,3	7,6	5,8
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		2.057,8	2.074,0	1.037,9	1.035,5
Materiaalkost		(90,4)	(53,1)	(45,4)	(18,7)
Diensten en diverse goederen	7	(819,0)	(886,9)	(419,9)	(455,1)
Personeelskosten		(784,5)	(818,9)	(393,2)	(415,2)
Overige bedrijfskosten		(15,3)	(4,0)	(8,1)	4,2
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(132,9)	(141,6)	(68,0)	(71,2)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(1.842,1)	(1.904,4)	(934,5)	(956,0)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		215,7	169,5	103,4	79,5
Financiële opbrengsten		5,8	1,5	2,1	(1,8)
Financiële kosten		(12,4)	7,8	(6,2)	15,9
Herwaarderings van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten		0,0	(1,2)	0,0	(1,2)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures		(0,0)	0,0	(0,0)	0,1
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		209,0	177,6	99,3	92,6
Belastingen		(56,0)	(48,5)	(26,9)	(24,7)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)		153,0	129,1	72,4	67,8
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		153,2	129,8	72,5	68,2
Minderheidsbelangen		(0,2)	(0,7)	(0,1)	(0,3)

RESULTAAT PER AANDEEL

In EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2021	2022	2021	2022
► Gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,77	0,65	0,36	0,34
► Verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,77	0,65	0,36	0,34

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.

Tussentijds geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en de niet-gerealiseerde resultaten

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2021	2022	2021	2022
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	153,0	129,1	72,4	67,8
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN				
Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes:				
Netto winst/(verlies) op de afdekking van een netto-investering	(3,8)	(11,4)	1,6	(8,9)
Netto winst/(verlies) door aanpassing van de reële waarde van schuldinstrumenten	0,9	0,9	0,5	0,5
<i>Winst/(verlies) door aanpassing van de reële waarde van schuldinstrumenten</i>	1,2	1,2	0,6	0,6
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,3)	(0,3)	(0,2)	(0,2)
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	23,7	73,4	(9,8)	55,4
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	20,8	62,9	(7,7)	47,0
Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):				
Nettowinsten/(verliezen) van actuariële resultaten met betrekking tot beloningen-na-uitdiensttreding	1,5	2,2	1,5	2,2
<i>Winsten/(verliezen) van actuariële resultaten met betrekking tot beloningen-na-uitdiensttreding</i>	1,8	2,7	1,8	2,7
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,3)	(0,5)	(0,3)	(0,5)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	1,5	2,2	1,5	2,2
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	22,3	65,1	(6,2)	49,2
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	175,3	194,2	66,2	117,0
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	175,5	194,9	66,3	117,4
Minderheidsbelangen	(0,2)	(0,7)	(0,1)	(0,3)

Tussentijdse geconsolideerde balans

In miljoen EUR	Toelichting	31 december 2021	30 juni 2022
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	8	1.263,5	1.355,4
Immateriële vaste activa	9	797,0	854,3
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures		0,0	0,1
Vastgoedbeleggingen		4,2	3,9
Uitgestelde belastingvorderingen		32,8	28,1
Handels- en overige vorderingen		23,9	31,1
		2.121,3	2.272,9
Vlottende activa			
Voorraden		20,7	21,2
Te ontvangen belastingen		16,1	12,2
Handels- en overige vorderingen	10	912,4	824,4
Geldmiddelen en kasequivalenten		907,5	905,3
		1.856,8	1.763,1
Activa aangehouden voor verkoop	11	163,3	0,8
TOTAAL ACTIVA		4.141,3	4.036,8
Eigen vermogen en passiva			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Overige reserves		238,2	397,6
Omrekeningsverschillen		32,4	94,2
Overgedragen resultaat		250,2	129,1
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		884,8	984,9
Minderheidsbelangen		0,5	(1,2)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		885,3	983,7
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen	12	1.261,2	1.336,2
Personeelsbeloningen	13	298,2	276,0
Handels- en overige schulden		33,3	33,7
Voorzieningen		14,7	14,8
Uitgestelde belastingverplichtingen		6,4	6,2
		1.613,9	1.667,0
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen	14	116,4	141,3
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,0	0,5
Voorzieningen		11,1	10,6
Te betalen belastingen		3,6	2,8
Derivaten	17	0,3	0,1
Handels- en overige schulden	15	1.470,9	1.230,8
		1.602,4	1.386,1
Verplichtingen direct verbonden met activa aangehouden voor verkoop	11	39,7	0,0
TOTAAL PASSIVA		3.256,0	3.053,0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		4.141,3	4.036,8

Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen

 EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN
DE MOEDERMAATSCHAPPIJ

In miljoen EUR	GEPLAATST & TOEGESTAAN KAPITAAL	OVERIGE RESERVES	OMREKENINGS- VERSCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDS- BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
PER 1 JANUARI 2021	364,0	255,4	(17,6)	(19,2)	582,5	1,3	583,8
Resultaat van de periode 2021	-	-	-	153,2	153,2	(0,2)	153,0
Niet-gerealiseerde resultaten	-	(16,8)	19,9	19,2	22,3	-	22,3
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	-	(16,8)	19,9	172,4	175,5	(0,2)	175,3
Andere	-	0,1	-	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,2)
PER 30 JUNI 2021	364,0	238,7	2,3	153,0	758,0	1,0	759,0
PER 1 JANUARI 2022	364,0	238,2	32,4	250,2	884,8	0,5	885,3
Resultaat van de periode 2022	-	-	-	129,8	129,8	(0,7)	129,1
Niet-gerealiseerde resultaten	-	253,5	61,8	(250,2)	65,1	-	65,1
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	-	253,5	61,8	(120,4)	194,9	(0,7)	194,2
Dividenden (betaling)	-	(98,0)	-	-	(98,0)	-	(98,0)
Andere	-	3,9	-	(0,7)	3,2	(1,0)	2,2
PER 30 JUNI 2022	364,0	397,6	94,2	129,1	984,9	(1,2)	983,7

Het eigen vermogen steeg met 98,4 mEUR, hetzij 11,1%, tot 983,7 mEUR op 30 juni 2022, tegenover 885,3 mEUR op 31 december 2021. Deze stijging werd vooral verklaard door de gerealiseerde winst (129,1 mEUR), de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen (62,0 mEUR, voornamelijk door de evolutie van de wisselkoers van de USD), de winst van actuariële resultaten met betrekking tot beloningen na uitdiensttreding (2,2 mEUR) en het effectieve deel van een kasstroomafdekking aangegaan in 2018 om het intrestrisico van de obligatie af te dekken (0,9 mEUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de uitkering van een dividend (98,0 mEUR). Deze kasstroomafdekkingsreserve wordt opgenomen als winst of verlies over de 8 jaar vanaf de uitgiftedatum van de obligatie in juli 2018.

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2021	2022	2021	2022
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	209,0	177,6	99,3	92,6
Afschrijvingen en waardeverminderingen	132,9	141,6	68,0	71,2
Dubieuze debiteuren	0,4	2,6	1,0	1,4
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(7,9)	(1,9)	(0,7)	(1,9)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	13,1	17,9	5,6	11,0
Wijziging in personeelsbeloningen	(8,7)	(19,6)	(7,1)	(19,4)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,0	(0,0)	0,0	(0,1)
(Betaalde)/ontvangen belastingen	(66,2)	(54,6)	(58,7)	(48,6)
(Betaalde)/ontvangen belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(0,1)	20,5	0,0	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	272,5	284,0	107,4	106,1
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	105,1	94,3	(63,1)	(77,6)
Afname/(toename) in voorraden	(1,0)	0,3	(2,1)	(0,7)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(235,4)	(300,4)	(73,6)	(123,8)
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(12,8)	(4,6)	(0,2)	(3,4)
Toename/(afname) van voorzieningen	(3,7)	(0,4)	(0,9)	0,1
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	124,6	73,2	(32,5)	(99,1)
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	11,3	4,6	1,3	3,2
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, netto liquide middelen	0,0	121,9	0,0	5,1
Verwerving van materiële vaste activa	(40,1)	(58,9)	(23,4)	(34,8)
Verwerving van immateriële activa	(8,1)	(7,0)	(5,1)	(4,6)
Lening van geassocieerde deelnemingen	0,0	25,0	(0,0)	0,0
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(1,3)	(11,0)	(1,3)	(11,0)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(38,1)	74,5	(28,4)	(42,2)
Financieringsactiviteiten				
Opbrengsten van leningen	60,0	50,0	0,0	50,0
Aflossingen van leningen	(226,5)	(55,1)	(0,8)	(54,8)
Aflossingen van schulden leasing	(55,7)	(61,0)	(27,9)	(29,9)
Dividenden uitbetaald	0,0	(98,0)	0,0	(98,0)
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(222,2)	(164,1)	(28,6)	(132,6)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(135,7)	(16,4)	(89,6)	(273,9)
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	6,6	13,7	(2,4)	12,0
LIQUIDE MIDDELEN GECLASSIFICEERD ALS ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	(3,3)		(3,3)	
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	948,1	907,5		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 juni	911,0	904,8		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 JUNI	(132,3)	(2,6)		

Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2022 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 4 augustus 2022.

Bedrijfsactiviteiten

bpost NV en haar dochterondernemingen (hierna “bpost” genoemd) leveren nationale en internationale post- en pakjesdiensten, die bestaan uit de ophaling, het transport, de sortering en de uitreiking van geadresseerde en ongeadresseerde poststukken, drukwerk, dagbladen en pakjes.

Via haar dochterondernemingen en business units verkoopt bpost NV ook een waaier aan andere producten en diensten, waaronder post-, pakjes- en bankproducten, alsook financiële producten, e-commerce logistiek, express leveringsdiensten, diensten met betrekking tot nabijheid (“proximity”) en comfort (“convenience”), documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert eveneens namens de Belgische overheid Diensten van Algemeen Economisch Belang (“DAEB”) uit.

Juridisch statuut

bpost NV is een naamloze vennootschap naar publiek recht. bpost heeft haar maatschappelijke zetel op Anspachlaan 1, bus 1, 1000 Brussel. Aandelen bpost zijn genoteerd op de NYSE-Euronext Brussels sinds 21 juni 2013 (kenletter BPOST).

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor voorbereiding

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werden door de statutaire auditor nagezien (zie verklaring van beperkt nazicht).

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering. bpost heeft de financiële staten opgesteld op basis van de veronderstelling dat ze de activiteiten in continuïteit zal voortzetten aangezien er geen materiële onzekerheden bestaan en er voldoende middelen zijn om de activiteiten voort te zetten. Hoewel bpost geen rechtstreekse activiteiten heeft in Oekraïne of Rusland, ondervindt bpost toch de gevolgen van de oorlog op macro-economisch vlak (inflatie, prijsstijgingen, lagere consumentenuitgaven die een impact hebben op de e-commerce en de disconteringsvoet). bpost volgt deze evolutie op de voet en zal de verdere impact in de toekomst blijven evalueren.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarlijkse financiële staten en dient te worden gelezen in combinatie met de geconsolideerde financiële staten van bpost op 31 december 2021.

Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudprincipes die werden toegepast bij de voorbereiding van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn consistent met de boekhoudprincipes die werden toegepast bij de voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten van bpost voor het jaar dat werd afgesloten op 31 december 2021, behalve voor de toepassing van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2022 van kracht werden.

De volgende wijzigingen in bestaande standaarden zijn voor het eerst van toepassing vanaf 2022:

- IFRS 3 - Wijzigingen - Referentie naar het conceptueel raamwerk
- IAS 16 - Wijzigingen - Materiële vaste activa: Opbrengsten vóór bedoeld gebruik
- IAS 37 - Wijzigingen - Verlieslatende contracten - Kosten van het vervullen van een contract
- IFRS 1 – Jaarlijkse verbeteringen - Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards – Eerste toepassing door een dochteronderneming
- IFRS 9 – Jaarlijkse verbeteringen - Financiële instrumenten - Vergoedingen in de "10 procent"-test voor het niet langer opnemen van financiële verplichtingen
- IAS 41 – Jaarlijkse verbeteringen - Landbouw - Belastingheffing bij waardering tegen reële waarde

Deze wijzigingen hebben geen materiële impact op de tussentijdse geconsolideerde financiële staten.

bpost heeft geen enkele standaard, interpretatie of wijziging, die uitgegeven maar nog niet in voege was, vroeger aangenomen.

3. Spreiding van de activiteiten over het jaar

De inkomsten en winsten van bpost worden geïmpacteerd door een aantal seizoensgebonden schommelingen.

Op grond van het 7de Beheerscontract is bpost de verlener van bepaalde DAEB. Het gaat onder meer over het behoud van een uitgebreid retailnetwerk en diensten zoals de betaling aan huis van pensioenen en het uitvoeren van financiële postdiensten. Overeenkomstig het engagement van de Belgische Staat ten aanzien van de Europese Commissie, maakt de verdeling van kranten en tijdschriften niet langer deel uit van het beheerscontract. Met betrekking tot dit laatste besliste de Belgische Staat na een publieke marktbevraging om het contract voor de uitreiking van kranten en tijdschriften toe te kennen aan bpost. De vergoeding voor de DAEB is gebaseerd op een Netto Vermeden Kost ("NAC", Net Avoided Cost) methodologie en wordt gelijk verdeeld over de vier kwartalen. Deze methodologie bepaalt dat de vergoeding wordt gebaseerd op het verschil in nettokost tussen het al dan niet dragen van de kosten voor de DAEB. De vergoeding voor de uitreiking van kranten en tijdschriften bestaat uit een forfaitair bedrag (gelijk verdeeld over de vier kwartalen) en een bedrag dat varieert naargelang de uitgereikte volumes. Deze vergoeding is onderworpen aan een ex post-berekening op basis van de evolutie van de kostenbasis van bpost. Gedurende het jaar worden er berekeningen uitgevoerd voor de DAEB en de uitreiking van kranten en tijdschriften om ervoor te zorgen dat de vergoeding in lijn is met de opgenomen bedragen.

De piekperiode, die begint vanaf december in Europa en rond Thanksgiving in de VS, heeft een positief effect op de verkoop van Parcels en E-commerce logistics. Voor Radial Noord-Amerika dat deel uitmaakt van de business unit E-Logistics Noord-Amerika, een toonaangevende leverancier van geïntegreerde logistiekoplossingen in de VS voor de e-commerce en "omnichannel"-technologie, is het vierde kwartaal traditioneel gezien het kwartaal met de hoogste inkomsten en winsten.

4. Bedrijfscombinaties

Verkoop van Ubiway Retail

Op 28 februari 2022 ronden bpost, Ubiway en Golden Palace de verkoop van Ubiway Retail af. De verkoopprijs bedroeg 2,8 mEUR, hetgeen resulteerde in een bijkomende waardevermindering in 2022 van 1,0 mEUR om de boekwaarde van de netto-activa naar hun reële waarde na aftrek van de verkoopkosten te brengen, opgenomen binnen de business unit Belgium. Op de datum van de verkoop heeft Ubiway (onderdeel van bpostgroup) een lening van 2,0 mEUR met vervaldatum in 2026 aan Ubiway Retail verstrekt, dewelke als een langlopende handelsvordering werd erkend. Om het mogelijke kredietrisico te beperken, heeft Golden Palace garanties verleend.

Acquisition of IMX

Op 31 mei 2022 (aankoopdatum) ondertekende bpost een aandelenkoopovereenkomst voor de overname van 68,59% van Marceau 1. Marceau 1 is een holdingmaatschappij die IMX France en IMX GmbH bezit. Beide entiteiten bieden een brede waaier van cross-border leverings- en retouroplossingen voor e-tailers via een "direct sales"-aanpak en voor kmo's en particulieren via zijn bedrijfseigen digitale oplossingen "Happy-Post", "ColisExpat" en "Shopiles". De aankoopprijs voor 68,59% van de aandelen bedroeg 15,5 mEUR. Daarnaast voorziet de overeenkomst een call en put-structuur voor de resterende aandelen (31,41%), die kan oplopen tot 12,7 mEUR op basis van de aangepaste EBITDA van de jaren 2022 en 2023. Het bedrijf werd geconsolideerd

volgens de volledige-integratiemethode vanaf juni 2022, waarbij de eerste cijfers met betrekking tot de resultatenrekening vanaf 1 juli worden geconsolideerd binnen de business unit E-Logistics Europa en Azië. Bijgevolg wordt de bedrijfscombinatie voorgesteld alsof bpost een belang van 100% in Marceau 1 verwerft. De aan deze overname gerelateerde transactiekosten werden opgenomen in de bedrijfskosten van 2022. De reële waarde van de verworven activa en overgenomen passiva op de overnamedatum konden nog niet gewaardeerd worden. Dientengevolge worden de bepaling van de boekwaarde van de overgenomen entiteit en de toewijzing van de aankoop prijs van de overname nog onderzocht, deze zullen later volledig worden bekendgemaakt, de voorlopige goodwill bedraagt 18,7 mEUR.

5. Operationele segmenten

In 2021 valideerde de Raad van Bestuur van bpost de ambitie van bpostgroup om een groeiend bedrijf te worden als een speler op het vlak van e-commerce logistiek, en dat zowel in België als in Europa en de Verenigde Staten. Op 1 januari 2022 wijzigde de interne structuur van bpost met als doel de transformatie het hoofd te kunnen bieden, onder meer door de pakjesactiviteiten en de Mail & Retail-activiteiten samen te voegen in één Belgische business unit. Dit houdt een nieuwe business unit-structuur in met: Belgium, E-Logistics Europa en Azië en E-Logistics Noord-Amerika, ter vervanging van Mail & Retail, Parcels & Logistics Europa en Azië en Parcels & Logistics Noord-Amerika. Deze nieuwe structuur maakt het mogelijk om verschillende strategische vereisten te erkennen, namelijk de transformatie van Belgium, de opbouw van E-Logistics Europa en Azië en de groei van E-Logistics Noord-Amerika, en maakt een volledige P&L-verantwoordelijkheid op business unit-niveau mogelijk. De veranderingen zijn beperkt en bestaan uit het verplaatsen van de Belgische pakjes van Parcels & Logistics Europa en Azië naar Belgium, naast de bestaande Mail & Retail-activiteit. Anderzijds worden Dynalogic en Dynasure samen met Radial Europa, Activa Ants, Leen Menken en Dynafix gehergroepeerd in E-Logistics Europa en Azië.

bpost is actief via drie business units en ondersteunende units die diensten verlenen aan deze business units:

De business unit Belgium houdt toezicht op de commerciële activiteiten met betrekking tot Transactional Mail, Advertising Mail, Press en Parcels en de operationele activiteiten betreffende de ophaling, het transport, de sortering en de uitreiking van geadresseerde en ongeadresseerde post, afgedrukte documenten, kranten, tijdschriften en pakjes in België. Daarnaast biedt Belgium Value Added Services met inbegrip van documentbeheer en gerelateerde activiteiten, alsook proximity- en convenienceretail via het retailnetwerk in België, dat bestaat uit postkantoren en postpunten. Het verkoopt ook bancaire en financiële producten, als onderdeel van het proximity- en convenience-retailnetwerk, krachtens een agentschapsovereenkomst met bpost bank en AG Insurance. De business unit voert eveneens namens de Belgische Staat Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB) uit.

De business unit E-Logistics Europa & Azië houdt toezicht op de commerciële en operationele activiteiten met betrekking tot e-commerce logistiek (fulfillment, handling, uitreiking en terugzendingsbeheer) en cross-border (inbound, outbound en importdiensten) voor pakjes in Europa en Azië en voor internationale post wereldwijd. De business unit exploiteert verschillende operationele centers in heel Europa. DynaGroup, Radial, Active Ants, Leen Menken en de Landmark Global-entiteiten in Europa en Azië maken deel uit van deze business unit.

De business unit E-Logistics Noord-Amerika staat in voor de commerciële en operationele activiteiten met betrekking tot e-commerce logistiek (fulfillment, handling en uitreiking, terugzendingsbeheer, klantendienst en technologische meerwaardediensten) in Noord-Amerika en Australië en cross-border pakjes en internationale post in Noord-Amerika. Radial Noord-Amerika en de Landmark Global-entiteiten in Noord-Amerika maken deel uit van deze business unit.

Corporate en Support units ("Corporate") bestaan uit de 3 support units en de corporate unit. De ondersteunende units bieden als enige leverancier bedrijfsoplossingen aan de 3 business units en aan Corporate en omvatten Finance & Accounting, Human Resources & Service Operations, IT & Digital. De Corporate unit omvat Strategy, M&A, Legal, Regulatory en Corporate Secretary. De EBIT die door de ondersteunende units wordt gegenereerd, wordt doorgerekend aan de 3 business units als OPEX, terwijl de afschrijvingen in Corporate blijven. Inkomsten gegenereerd door de ondersteunende units, met inbegrip van verkoop gebouwen worden toegerekend aan Corporate.

Aangezien bpost de CEO identificeert als de hoogstgeplaatste functionaris van de entiteit die belangrijke operationele beslissingen neemt ("CODM") zijn de operationele segmenten gebaseerd op de informatie gerapporteerd aan de CEO. bpost berekent zijn bedrijfsresultaat (EBIT) op segmentniveau en wordt consistent gemeten conform de boekhoudkundige richtlijnen met betrekking tot de financiële staten (IFRS). Activa en passiva worden niet per segment aan de CODM gerapporteerd.

Er werden geen operationele segmenten samengevoegd om de hierboven vermelde te rapporteren segmenten te vormen.

Voor diensten en producten die worden aangeboden tussen wettelijke entiteiten geldt het “arm’s length”-beginsel, terwijl de diensten en producten die worden aangeboden tussen business units van dezelfde wettelijke entiteit over het algemeen gebaseerd zijn op incrementele kosten. Diensten die worden verleend door service units aan business units van dezelfde wettelijke entiteit zijn gebaseerd op volledige kosten.

Aangezien corporate treasury, geassocieerde deelnemingen, joint ventures en belastingen voor de groep centraal worden beheerd, worden het financieel nettoresultaat, de belastinguitgaven en het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures enkel bekendgemaakt op het niveau van de groep.

De onderstaande tabel toont de resultaten per segment:

In miljoen EUR	Belgium		E-Logistics Europa en Azië		E-Logistics Noord-Amerika		Corporate		Eliminatie		Groep	
	1H21	1H22	1H21	1H22	1H21	1H22	1H21	1H22	1H21	1H22	1H21	1H22
Bedrijfsopbrengsten	1.132,4	1.075,9	326,5	274,9	589,3	719,7	9,6	3,5			2.057,8	2.074,0
Intersegment bedrijfsopbrengsten	34,9	24,8	13,9	10,6	2,6	2,3	199,5	196,7	(250,9)	(234,5)	0,0	0,0
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.167,3	1.100,7	340,5	285,5	591,9	722,0	209,1	200,1	(250,9)	(234,5)	2.057,8	2.074,0
Bedrijfskosten	946,8	921,3	292,6	256,3	537,2	643,0	183,5	176,8	(250,9)	(234,5)	1.709,2	1.762,8
Afschrijvingen en waardeverminderingen	45,4	41,8	11,0	13,1	39,7	50,1	36,8	36,5			132,9	141,6
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	175,2	137,6	36,9	16,2	14,9	29,0	(11,2)	(13,2)			215,7	169,5
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen											(0,0)	0,1
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten		(1,0)						(0,2)			0,0	(1,2)
Financiële resultaat											(6,6)	9,2
Belastingen											(56,0)	(48,5)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	175,2	136,5	36,9	16,2	14,9	29,0	(11,2)	(13,4)	0,0	0,0	153,0	129,1

In miljoen EUR	Belgium		E-Logistics Europa en Azië		E-Logistics Noord-Amerika		Corporate		Eliminatie		Groep	
	2Q21	2Q22	2Q21	2Q22	2Q21	2Q22	2Q21	2Q22	2Q21	2Q22	2Q21	2Q22
Bedrijfsopbrengsten	565,1	519,3	163,0	136,2	308,1	377,3	1,7	2,7			1.037,9	1.035,5
Intersegment bedrijfsopbrengsten	17,6	12,5	7,4	5,5	1,6	1,2	96,9	96,4	(123,5)	(115,6)	0,0	0,0
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	582,7	531,8	170,4	141,7	309,8	378,6	98,5	99,1	(123,5)	(115,6)	1.037,9	1.035,5
Bedrijfskosten	475,6	448,9	143,7	128,8	280,5	336,3	90,2	86,3	(123,5)	(115,6)	866,5	884,8
Afschrijvingen en waardeverminderingen	23,0	20,2	5,6	6,4	20,5	26,3	18,9	18,3			68,0	71,2
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	84,1	62,6	21,2	6,4	8,7	15,9	(10,6)	(5,5)			103,4	79,5
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen											(0,0)	0,1
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten		(1,0)						(0,2)			0,0	(1,2)
Financiële resultaat											(4,1)	14,2
Belastingen											(26,9)	(24,7)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	84,1	61,6	21,2	6,4	8,7	15,9	(10,6)	(5,6)	0,0	0,0	72,4	67,8

Onderstaande tabellen omvatten de uitsplitsing van de inkomsten van bpost uit contracten met klanten:

Totaal van het jaar In miljoen EUR	Totaal bedrijfsopbrengsten			Omzet		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Belgium	1.132,4	1.075,9	-5,0%	1.126,6	1.071,8	-4,9%
Transactional mail	379,1	377,3	-0,5%	378,7	377,0	-48,3%
Advertising mail	95,9	95,4	-0,5%	95,8	95,4	-0,4%
Press	171,5	171,0	-0,3%	168,5	168,1	-0,3%
Parcels Belgium	236,4	211,1	-10,7%	236,4	211,1	-10,7%
Proximity and convenience retail network	192,1	159,6	-16,9%	189,8	159,0	-157,9%
Value added services	57,4	61,4	6,9%	57,4	61,3	6,8%
E-Logistics Eurasia	326,5	274,9	-15,8%	326,1	274,7	-15,8%
E-commerce logistics	136,0	130,5	-4,0%	135,7	130,4	-3,9%
Cross border	190,6	144,3	-24,3%	190,4	144,3	-24,2%
E-Logistics North-America	589,3	719,7	22,1%	585,1	717,1	22,6%
E-commerce logistics	554,3	719,7	29,8%	550,2	717,1	51,0%
International mail	34,9	0,0	-100,0%	34,9	0,0	-100,0%
Corporate & Supporting functions	9,6	3,5	-63,7%	(0,0)	(0,0)	-95,3%
Totaal	2.057,8	2.074,0	0,8%	2.037,8	2.063,7	1,3%

2de kwartaal In miljoen EUR	Totaal bedrijfsopbrengsten				Omzet	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Belgium	565,1	519,3	-8,1%	562,1	517,5	-7,9%
Transactional mail	188,9	182,6	-3,3%	188,7	182,5	-3,3%
Advertising mail	48,3	47,4	-1,8%	48,2	47,4	-1,6%
Press	85,4	85,3	-0,1%	83,9	83,8	-0,1%
Parcels Belgium	116,1	105,1	-9,5%	116,1	105,1	-9,5%
Proximity and convenience retail network	97,1	68,8	-29,1%	96,0	68,8	-28,3%
Value added services	29,2	30,0	2,8%	29,2	30,0	2,7%
E-Logistics Eurasia	163,0	136,2	-16,5%	162,8	136,2	-16,3%
E-commerce logistics	67,6	65,3	-3,3%	67,3	65,4	-2,9%
Cross border	95,5	70,8	-25,8%	95,4	70,8	-25,8%
E-Logistics North-America	308,1	377,3	22,5%	305,4	376,0	23,1%
E-commerce logistics	290,9	377,3	29,7%	288,2	376,0	30,4%
International mail	17,2	0,0	-100,0%	17,2	0,0	-100,0%
Corporate & Supporting functions	1,7	2,7	62,7%	(0,0)	0,0	-100,0%
Totaal	1.037,9	1.035,5	-0,2%	1.030,3	1.029,7	-0,1%

De geografische opsplitsing van de totale bedrijfsopbrengsten (exclusief bedrijfsopbrengsten tussen segmenten) en de vaste activa worden toegewezen aan België, rest van Europa, Verenigde Staten van Amerika en de rest van de wereld. De toewijzing per geografische locatie is gebaseerd op de locatie van de entiteit die de opbrengsten genereert of die houder is van het nettoactief. Overige bedrijfsopbrengsten worden toegekend aan verschillende posten.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal	
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022
België	1.287,1	1.189,2	-7,6%	640,1	573,9
Rest van Europa	161,7	150,7	-6,8%	80,4	75,3
Verenigde Staten van Amerika	557,7	687,5	23,3%	292,2	361,1
Rest van de Wereld	51,3	46,6	-9,1%	25,1	25,1
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.057,8	2.074,0	0,8%	1.037,9	1.035,5

In miljoen EUR	Per 31 december		Per 30 juni	
	2021	2022	2021	Evolutie %
België	921,6	939,9	2,0%	
Rest van Europa	206,4	187,3	-9,3%	
Verenigde Staten van Amerika	915,1	1.062,7	16,1%	
Rest van de Wereld	45,3	54,8	20,9%	
Totaal vaste activa	2.088,5	2.244,7	7,5%	

De totale vaste activa bestaan uit materiële vaste activa, immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en handels- en overige vorderingen (> 1 jaar).

Als we geen rekening houden met de vergoeding ontvangen van de Belgische federale overheid om de diensten zoals beschreven in het Beheerscontract en de persconcessies te verlenen, opgenomen in het segment Belgium, dan overschreed geen enkele externe klant 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

6. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2021	2022	2021	2022
Omzet exclusief DAEB vergoeding	1.898,9	1.911,8	961,3	953,9
DAEB vergoeding	138,9	151,9	69,0	75,8
Totaal	2.037,8	2.063,7	1.030,3	1.029,7

In vergelijking met vorig jaar stegen de inkomsten met 12,9 mEUR tot 1.911,8 mEUR. Deze stijging was te danken aan de groei van E-commerce Logistics in Noord-Amerika, gedeeltelijk tenietgedaan door de lagere cross-border volumes bij E-Logistics Europa en Azië als gevolg van de nieuwe btw-reglementering, de aanhoudende druk op Parcels in Belgium en de deconsolidatie van Ubiway Retail en The Mail Group.

De vergoeding voor de DAEB wordt bekendgemaakt onder Press en “proximity en convenience”-retailnetwerk in het segment Belgium.

7. Diensten en diverse goederen

De tabel hieronder geeft een detail weer van de diensten en diverse goederen:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Huur en huurkosten	40,9	50,2	22,9%	19,8	25,3	27,6%
Onderhoud en herstellingen	54,5	48,4	-11,0%	26,8	24,8	-7,5%
Levering van energie	23,3	30,9	32,9%	11,3	14,6	28,7%
Andere goederen	17,5	23,2	32,7%	9,2	12,1	31,7%
Post- en telecommunicatiekosten	10,4	6,4	-38,5%	5,1	2,4	-53,4%
Verzekeringskosten	15,2	14,3	-6,3%	7,8	6,5	-16,1%
Transportkosten	380,1	391,9	3,1%	193,0	201,8	4,6%
Reclame- en advertentiekosten	9,8	9,3	-5,2%	4,4	5,3	20,6%
Consultancy	6,4	13,1	-	3,5	9,3	-
Uitzendarbeid	120,7	145,0	20,1%	69,8	75,2	7,7%
Vergoedingen aan derden, honoraria	91,0	102,3	12,4%	44,2	50,8	14,9%
Overige goederen en diensten	49,2	52,0	5,5%	24,9	27,1	8,7%
Totaal	819,0	886,9	8,3%	419,9	455,1	8,4%

Diensten en diverse goederen stegen met 67,9 mEUR, of 8,3%, tot 886,9 mEUR per 30 juni 2022. Deze stijging werd vooral verklaard door:

- hogere huur en huurkosten als gevolg van meer clouddiensten en huur gerelateerde kosten met betrekking tot nieuwe opslagplaatsen;
- hogere energiekosten door de hogere energieprijzen;
- hogere transportkosten die worden verklaard door de ontwikkeling van de inkomsten en de impact van wisselkoersen bij E-Logistics Noord-Amerika, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere volumes bij E-Logistics Europa en Azië (lagere volumegerelateerde transportkosten van de Aziatische cross-border activiteiten, gelet op de afschaffing vanaf 1 juli 2021 van de “low-value consignment relief” en de verkoop van The Mail Group in augustus 2021 (wijziging van de scope));
- de gestegen kosten voor uitzendkrachten bij E-Logistics Noord-Amerika in lijn met de ontwikkeling van de inkomsten en de impact van wisselkoersen, gedeeltelijk gecompenseerd door het lagere aantal uitzendkrachten bij Belgium en bij E-Logistics Europa en Azië als gevolg van lagere volumes;
- hogere vergoedingen aan derden, voornamelijk als gevolg van gestegen ICT en andere uitbestede diensten om de transformatie van bpostgroup te versnellen.

8. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa stegen met 92,0 mEUR, of 7,3%, tot 1.355,4 mEUR per 30 juni 2022. De stijging was voornamelijk te verklaren door kapitaaluitgaven van 58,9 mEUR, de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa geboekt voor 118,9 mEUR (voornamelijk als gevolg van nieuwe opslagplaatsen en verlengingen van bestaande huurcontracten), de evolutie van de wisselkoersen en vastgoedbeleggingen voor 0,3 mEUR, gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingen voor 120,3 mEUR (incl. 65,9 mEUR gerelateerd aan IFRS 16 met een gebruiksrecht overeenstemmende activa) en de overheveling naar voor verkoop aangehouden activa voor 0,4 mEUR.

9. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa stegen met 57,4 mEUR, hetzij 7,2%, tot 854,3 mEUR per 30 juni 2022. De stijging was voornamelijk te verklaren door kapitaaluitgaven van 7,0 mEUR, de aankoop van IMX (voorlopige goodwill van 18,7 mEUR) en de evolutie van de wisselkoersen (52,6 mEUR), gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingen ten belope van 21,2 mEUR. Op de rapporteringsdatum waren er geen indicaties dat er een waardevermindering met betrekking tot goodwill was. De waardeverminderingstest zal op het einde van het jaar uitgevoerd worden.

10. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 88,0 mEUR tot 824,4 mEUR per 30 juni 2022. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de vereffening van de DAEB-vordering voor de bezorging van kranten en tijdschriften voor het jaar 2021, de piekverkoop tijdens de eindejaarsperiode 2021 en de terugbetaling van de achtergestelde lening van 25,0 mEUR door bpost bank, in lijn met de afronding van de transactie waarbij BNP Paribas Fortis (“BNPPF”) 50% van de aandelen van bpost in bpost bank verwierf.

11. Activa aangehouden voor verkoop

In miljoen EUR	Per 31 december 2021	Per 30 juni 2022
Activa		
Materiële vaste activa	1,5	0,8
bpost bank	119,5	0,0
Ubiway Retail	42,2	0,0
Activa aangehouden voor verkoop	163,3	0,8
Passiva		
Ubiway Retail	39,7	0,0
Verplichtingen die rechtstreeks verband houden met activa aangehouden voor verkoop	0,0	0,0

Materiële vaste activa

Deze activa zijn verkooppunten, kantoren of Mail Centers die vrijkomen als gevolg van de optimalisering van het netwerk van postkantoren en Mail Centers en daardoor aangehouden worden voor verkoop.

bpost bank

Op 3 januari 2022 werd de overeenkomst afgerond waarbij BNPPF de 50%-participatie van bpost in bpost bank verwierf en BNPPF 119,4 mEUR aan bpost betaalde voor de 50%-participatie en bovendien de achtergestelde lening van 25,0 mEUR aan bpost terugbetaalde, terwijl bpost 12,0 mEUR werkkapitaal, dat gedurende de looptijd van de bankpartnerschapsovereenkomst tot 3 januari 2022 voor bpost beschikbaar bleef, aan bpost bank terugbetaalde.

Ubiway Retail

In 2022 werd de verkoop van Ubiway Retail afgerond (zie toelichting bedrijfscombinaties).

12. Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen

De langlopende rentedragende leningen stegen met 75,0 mEUR tot 1.336,2 mEUR, voornamelijk als gevolg van de impact van de wisselkoersen op de termijnlening in USD en de leasingschulden, evenals nieuw aangevangen leasingcontracten.

13. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 december	Per 30 juni
	2021	2022
Vergoeding na uitdiensttreding	23,3	20,4
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	266,2	246,4
Beëindigingsvoordelen	8,7	9,2
Totaal personeelsbeloningen	298,2	276,0

De personeelsbeloningen daalden met 22,3 mEUR, hetzij 7,5%, tot 276,0 mEUR per 30 juni 2022. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van voordelen ten bedrage van 15,9 mEUR,
- Financiële actuariële winst van 18,8 mEUR als gevolg van de verhoging van de disconteringsvoeten voor de eerste helft van 2022. De gebruikte verdisconteringsvoeten voor de actuariële berekeningen in 2022 variëren tussen 1,30% en 2,80%. Een verdere stijging van de discontovoet met +0,5% zou leiden tot een daling van de toegezegd-pensioenverplichting met 33,1 mEUR tegen het einde van het jaar.
- Een winst uit de herwaardering op vergoeding na uitdiensttreding van 2,7 mEUR (vóór belastingen), opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten, gedeeltelijk tenietgedaan door,
 - Actuariële verliezen ten bedrage van 0,1 mEUR,
 - Opgenomen pensioenkosten voor 13,8 mEUR en intrestkosten voor 1,1 mEUR.

14. Kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen

De kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen stegen met 24,9 mEUR tot 141,3 mEUR, voornamelijk ingevolge de impact van de wisselkoersen op de leasingschulden

15. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 240,1 mEUR tot 1.230,8 mEUR per juni 2022. Deze daling was toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden met 126,6 mEUR, de sociale lasten met 87,3 mEUR en de overige schulden met 26,2 mEUR. De daling van de handelsschulden was voornamelijk een faseringselement, gelet op de piekperiode op het einde van het jaar. De daling van de sociale lasten werd voornamelijk veroorzaakt door een tijdelijk verschil, aangezien de sociale lasten voor het volledige jaar 2021 (vakantiegeld, bonussen ...) werden betaald tijdens het eerste semester van 2022. De daling van overige schulden was voornamelijk het gevolg van de terugbetaling aan bpost bank van een werkkapitaalfaciliteit van 12,0 mEUR.

16. Financiële activa en financiële verplichtingen

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waarde bepaling van de financiële activa en verplichtingen per 30 juni 2022:

In miljoen EUR Per 30 juni 2022	Waarderingshiërarchie			
	Boekwaarde	Genoteerde prijzen in een actieve markt (Niveau 1)	Significante andere waarneembare parameters (Niveau 2)	Significante niet-waarneembare parameters (Niveau 3)
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Financiële activa	18,7	0,0	18,7	0,0
Kortlopend				
Financiële activa	1.726,8	0,0	1.726,8	0,0
Totaal financiële activa	1.745,5	0,0	1.745,5	0,0
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs (behalve derivaten) :				
Langlopend				
Lange termijn obligatie	645,4	636,1	0,0	0,0
Financiële verplichtingen	724,6	0,0	724,6	0,0
Kortlopend				
Derivaten - valuta swaps (FX)	0,1	0,0	0,1	0,0
Financiële verplichtingen	1.372,1	0,0	1.372,1	0,0
Totaal financiële verplichtingen	2.742,2	636,1	2.096,8	0,0

De reële waarde van de tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde vaste en vlottende financiële activa en de tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde langlopende en kortlopende financiële verplichtingen benaderen hun boekwaarde. Aangezien ze niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de balans, moet hun reële waarde niet bekendgemaakt worden.

Tijdens de periode was er geen overdracht tussen niveaus van de reële waarde hiërarchie en waren er geen wijzigingen in de toegepaste waarderings technieken en parameters.

Op het einde van het tweede kwartaal van 2022 bestonden de voornaamste financiële verplichtingen uit:

- Een obligatielening van 650,0 mEUR. De obligatie met een looptijd van 8 jaar werd uitgegeven in juli 2018 met een coupon van 1,25%. In afwachting van deze uitgifte stapte bpost in een rentetermijnswap voor 10 jaar met een nominaal bedrag van 600,0 mEUR om het intrestrisico van de obligatie af te dekken.
- Een ongedekte termijnlending voor 185,0 mUSD (variabele rentevoet). Deze lening ging van start op 3 juli 2018 met een looptijd van 3 jaar en is in 2020 verlengd tot juli 2023.
- Een EIB-lening (Europese Investeringsbank) van 9,1 mEUR met een jaarlijkse terugbetaling van 9,1 mEUR, laatste betaling is voorzien in december 2022.
- Uitstaande leaseverplichtingen voor 644,9 mEUR.

bpost beschikt over twee niet-opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten voor een totaal bedrag van 375,0 mEUR. De gesyndiceerde kredietfaciliteit bedraagt 300,0 mEUR en vervalt in oktober 2024, terwijl de bilaterale kredietfaciliteit 75,0 mEUR bedraagt en vervalt in juni 2025 en opnames in EUR en USD mogelijk maakt. De rentevoet van de doorlopende kredietfaciliteit van 300,0 mEUR wijzigt in functie van de duurzaamheidsrating van bpost zoals bepaald door een externe partij.

17. Financiële derivaten en hedging (indekking)

Derivaten

bpost gebruikt valutatermijncontracten en deviezenswapcontracten om bepaalde blootstellingen in vreemde valuta te beheren. Deze contracten werden aangegaan om de wisselkoersrisico's gerelateerd aan de door bpost aan zijn dochterondernemingen toegekende interbedrijvenleningen af te dekken.

Renteswap

In februari 2018 ging bpost een rentetermijnswap aan met een looptijd van 10 jaar en een nominaal bedrag van 600,0 mEUR. De transactie werd aangegaan ter afdekking van het rentevoetrisico op de beoogde uitgifte van een langetermijnobligatie om het overbruggingskrediet dat in november 2017 werd aangegaan voor de overname van Radial te herfinancieren.

In juli 2018 heeft bpost een obligatie van 650,0 mEUR op 8 jaar uitgegeven. Op dat moment werd de rentetermijnswap afgewikkeld en afgerekend via een betaling van 21,5 mEUR opgedeeld tussen een effectief gedeelte voor 20,0 mEUR en een ineffectief gedeelte voor 1,5 mEUR. Het ineffectieve deel werd in de resultatenrekening opgenomen. Het effectief gedeelte van de kasstroomafdekking (20,0 mEUR) werd in de niet-gerealiseerde resultaten (bedrag na belastingen is 14,8 mEUR) opgenomen als kasstroomafdekkingsreserve. Deze kasstroomafdekking wordt over dezelfde periode opgenomen in de resultatenrekening als de langetermijnobligatie aangezien de kasstromen van de langetermijnobligatie de resultatenrekening vanaf haar uitgiftedatum gedurende 8 jaar zullen beïnvloeden. In 2022 werd een bedrag van 0,9 mEUR opgenomen in de resultatenrekening.

Netto investeringsdekking

In 2018 ging bpost een termijnlending in USD aan, met een looptijd van drie jaar met twee mogelijke verlengingen van telkens een jaar. bpost, met EUR als functionele munteenheid, ontleende USD, samen met de uitgifte van de obligatie, om de overname van Radial Holdings, LP in 2017 te herfinancieren. bpost leende een gedeelte in USD om het risico op wisselkoersverliezen voor de buitenlandse verrichting te beperken, derhalve realiseerde bpost een netto investeringsafdekking. Dientengevolge wordt het effectieve deel van veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten. Het notionele bedrag van de afdekking bedroeg 143,0 mUSD, terwijl de in EUR geconverteerde boekwaarde 137,7 mEUR bedroeg. Op 30 juni 2022 bedroeg het nettoverlies op de herwaardering van de USD-lening die werd opgenomen bij niet-gerealiseerde resultaten en gecumuleerd in de valutaomrekeningsreserve 11,4 mEUR. Er was geen afdekkingsineffectiviteit in 2022.

18. Voorwaardelijke activa en passiva

Dit tussentijds financieel verslag moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van bpost per 31 december 2021. De voorwaardelijke activa en passiva zijn materieel ongewijzigd ten opzichte van deze die worden beschreven in toelichting 6.31 van de jaarrekening van bpost per 31 december 2021, behalve dat het Europees Hof van Justitie (EHJ) zijn besluit heeft genomen op 22 maart 2022. Het Hof van Beroep zal nu moeten beslissen in het licht van de antwoorden van het EHJ. Het is onwaarschijnlijk dat er vóór 2023 een definitieve beslissing komt.

19. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

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

Verklaring van beperkt nazicht

Verslag van het College van Commissarissen aan het bestuursorgaan van bpost NV van publiek recht omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2022

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van bpost NV van publiek recht per 30 juni 2022, alsmede van de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen (“de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie”). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Diegem, 4 augustus 2022

Het College van Commissarissen – Bedrijfsrevisoren

EY Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

PVMD Réviseurs d’Entreprises SC
Vertegenwoordigd door



Han Wevers*
Partner
* Handelend in naam van een BV

Alain Chaerels
Partner

Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

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

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

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

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

Definities:

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

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

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

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

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

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

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

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

Evolutie volume Parcels B2X: bpost definieert de evolutie van Parcels B2X als het verschil, uitgedrukt in een percentage, van de B2X pakjes volumes verwerkt door bpost NV tussen de gerapporteerde volumes van enerzijds de huidige, gerapporteerde periode en anderzijds een vergelijkbare periode.

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

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

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

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste financiële cijfers

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	2.057,8	2.074,0	0,8%	1.037,9	1.035,5	-0,2%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.057,8	2.074,0	0,8%	1.037,9	1.035,5	-0,2%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(1.709,2)	(1.762,8)	3,1%	(866,5)	(884,8)	2,1%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	(1.709,2)	(1.762,8)	3,1%	(866,5)	(884,8)	2,1%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
EBITDA	348,6	311,1	-10,8%	171,4	150,7	-12,1%
AANGEPASTE EBITDA	348,6	311,1	-10,8%	171,4	150,7	-12,1%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	215,7	169,5	-21,4%	103,4	79,5	-23,1%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (1)	6,4	6,0	-6,4%	3,2	3,1	-4,6%
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	222,1	175,5	-21,0%	106,6	82,6	-22,5%

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Resultaat van de periode	153,0	129,1	-15,6%	72,4	67,8	-6,3%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (1)	4,9	4,6	-7,1%	2,5	2,3	-5,4%
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde minus verkoopkosten (2)	0,0	1,2		0,0	1,2	
AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	157,9	134,9	-14,6%	74,9	71,4	-4,7%

- (1) In overeenstemming met IFRS 3 en via de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) van verschillende entiteiten, erkende bpost verschillende immateriële vaste activa (merknamen, know-how, klantenrelaties,...). De niet-cash impact bestaande uit afschrijvingen en waardeverminderingen op deze immateriële vaste activa worden aangepast.
- (2) bpost hanteert een actieve portfoliobeheerstrategie om niet-kern activa en/of niet-presterende activa af te stoten, teneinde kapitaal toe te wijzen aan de snel groeiende markt van de e-commercelogistiek en om verder te investeren in de opportuniteit van de e-commercelogistiek. In deze context rondde bpost het verkoopproces van Ubiway Retail in 2022 af. Aangezien de reële waarde minus verkoopkosten van Ubiway Retail lager was dan de boekwaarde, werd een bijkomende afschrijving van 1,0 mEUR geboekt. Voorts werd in 2022 de verkoop van de participatie van bpost bank aan BNPPF afgerond en aangezien de reële waarde minus de verkoopkosten lager was dan de boekwaarde, werd een bijkomende waardevermindering van 0,2 mEUR geboekt.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2021	2022	Evolutie %	2021	2022	Evolutie %
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	124,6	73,2	-41,3%	(32,5)	(99,1)	
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(38,1)	74,5		(28,4)	(42,2)	48,4%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	86,5	147,7	70,9%	(60,9)	(141,3)	
Geïnde opbrengsten voor klanten	12,8	4,6	-64,0%	0,2	3,4	-
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	99,3	152,3	53,4%	(60,7)	(137,9)	

Toekomstige verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten³, 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.

³ zoals onder meer bepaald krachtens de "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" van 1995

Woordenlijst

- **A&W:** Afschrijvingen en waardeverminderingen
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa
- **Opex:** Bedrijfskosten
- **CMD:** Capital Markets Day
- **Constate Wisselkoers:** De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.
- **DAEB:** Diensten van Algemeen Economisch Belang
- **EAT:** Earnings After Taxes
- **Bedrijfsresultaat (EBIT):** resultaat van de bedrijfsopbrengsten min de bedrijfskosten (Earnings Before Interests and Taxes).
- **Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA):** Bedrijfsresultaat, zonder rekening te houden met de afschrijvingen en waardeverminderingen (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization).
- **Belgium:** Mail, Parcels en Retail business unit Belgium
- **E-Logistics Eurasia:** E-Logistics Europa & Azië
- **E-Logistics N. Am.:** E-Logistics Noord-Amerika
- **TCV:** Totale contractwaarde (Total Contract Value)
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen