

De veerkracht van Belgium en de Europese groei verzachten de omzetsdaling in Noord-Amerika

Kernfeiten tweede kwartaal 2024

- De **bedrijfsopbrengsten van de groep** bedragen 988,2 mEUR, in lijn met vorig jaar (-3,8%).
- De **aangepaste EBIT van de groep** bedraagt 57,8 mEUR (marge van 5,8%), een daling van -15,9%. De **gerapporteerde EBIT van de groep** bedraagt 47,7 mEUR.
- **Belgium (incl. 2,9 mEUR aan lagere overheidscompensatie voor de persconcessies)**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 563,8 mEUR (een stijging van +1,1%).
 - Het postvolume kende een onderliggende daling van -2,9%, die werd verzacht door de verkiezingspost en gecompenseerd door de prijs-/mix-impact.
 - De pakjesvolumes stegen met +2,5% en de prijs-/mix-impact bedroeg +2,9%.
 - Nagenoeg stabiele bedrijfskosten (stijging van +1,1%) voornamelijk als gevolg van loonindexeringen en stabiele VTE's en hogere terugvorderbare btw.
 - Aangepaste EBIT van 56,5 mEUR en gerapporteerde EBIT van 56,4 mEUR, inclusief een impact van -2,6 mEUR ten gevolge van stakingen.
- **E-Logistics Eurasia**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 168,8 mEUR (+3,3%) dankzij de aanhoudende expansie van Radial EU en Active Ants (+11,7%) en de hogere Cross-borderverkoopcijfers, die de groei bij bestaande en recent aangetrokken klanten in Europa weerspiegelen, en Azië en VK compenseren.
 - Licht hogere bedrijfskosten (+2,1%) door toegenomen personeels- en transportkosten in lijn met de volumeontwikkeling en de expansie en lagere kosten diensten en diverse goederen evenals materiaalkosten.
 - De aangepaste EBIT bedraagt 10,4 mEUR (marge van 6,2%), d.i. een stijging van +1,5 mEUR (+16,4%). De gerapporteerde EBIT bedraagt 9,6 mEUR (marge van 5,7%).
- **E-Logistics North America**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 282,7 mEUR, een daling van -47,3 mEUR of -14,3% (-15,2% bij constante wisselkoers), als gevolg van lagere volumes bij Radial en Landmark VS.
 - Lagere bedrijfskosten (-12,7% of -13,6% bij gelijke wisselkoers) door lagere variabele kosten, inclusief aanhoudend sterk personeelsbeheer en productiviteitsverhogingen, die gedeeltelijk teniet gedaan worden door een voorziening voor oninbare vorderingen.
 - De aangepaste EBIT bedraagt 1,2 mEUR, d.i. een daling van -10,0 mEUR. De gerapporteerde EBIT bedraagt -1,0 mEUR. Variabele contributiemarge op het hoogste niveau (+4% jaar op jaar).

Quote van de CEO

Chris Peeters, CEO bpostgroup: *"De resultaten van het tweede kwartaal zijn in lijn met het financiële traject dat we voorzien hebben. Terwijl onze pakjesactiviteiten in België blijven groeien en de postinkomsten veerkrachtig blijven, staan de inkomsten in Noord-Amerika nog steeds onder druk. We nemen de nodige maatregelen om deze effecten te verzachten en onze klantenportefeuille te diversifiëren om beter gepositioneerd te zijn voor de toekomst.*

De afgelopen weken hebben we in België overeenkomsten bereikt met de krantenuitgevers. We hebben de meeste volumes veiliggesteld met behoud van werkgelegenheid en het vermijden van herstructureringskosten. De nieuwe contracten hebben echter minder gunstige voorwaarden en we blijven werken aan het afstemmen van de kosten op de volumes om de impact op te vangen.

Ook de integratie van Staci is een van onze belangrijkste prioriteiten in de nabije toekomst. Met de afronding van de overname van Staci maakt bpostgroup een sprong in haar transformatie en zijn we klaar om onze strategie te implementeren."

Vooruitzichten voor 2024 groep EBIT zoals gecommuniceerd 3 juli 2024

In afwachting van de operationele en financiële implicaties die zouden voortvloeien uit de commerciële onderhandelingen met de verschillende belanghebbenden inzake de persdistributie, kon bpostgroup oorspronkelijk geen vooruitzichten geven voor de EBIT op groepsniveau voor het jaar 2024. Er werden enkel [voorspellingen per divisie](#) beschikbaar gesteld.

Naar aanleiding van de aankondigingen op [26 april](#) en [19 juni](#) over de overeenkomsten met de Nederlandstalige en Franstalige krantenuitgevers, kondigde bpost op 3 juli 2024 zijn EBIT-verwachtingen voor het groep voor 2024 aan en actualiseerde het zijn divisievoorspellingen.

Belgium

- **Licht lagere totale bedrijfsopbrengsten inclusief persinkomsten** (tegenover voorheen licht hogere totale bedrijfsopbrengsten, exclusief persinkomsten), met name gedreven door:
 - Mail (exclusief Press): een onderliggende volumedaling van 4 tot 6% gecompenseerd door prijsstijgingen en mix-effecten
 - Press: Een daling van ongeveer 50 mEUR aan inkomsten, weerspiegelt minder gunstige financiële voorwaarden van de verlengde persconcessie (1H24) en van de nieuw afgesloten perscontracten met de persuitgevers (2H24). Naast het effect van structurele volumedaling zal ongeveer 35 mEUR van deze inkomstendaling zich direct vertalen in de EBIT.
 - Parcels: één-cijferige (midden van de vork) procentuele volumegroei en lage één-cijferige procentuele prijs/mix-impact
- **Aangepaste EBIT-marge van 5 tot 7%** (tegenover voorheen 6 tot 8%), weerspiegelt een lagere marge op nieuwe perscontracten en hogere kosten als gevolg van salarisindexatie en kosteninflatie, deels gecompenseerd door de aangehouden ambitie in productiviteitswinsten en kostenreductie-initiatieven - zij het dat deze inspanningen dit jaar worden beïnvloed door niet-recurrente indirecte effecten gerelateerd aan de nieuwe perscontracten (stakingen en vertragingen in reorganisaties) ter waarde van ongeveer -12,5 mEUR in EBIT.

E-Logistics Eurasia

- **Hoge één-cijferige procentuele groei in totale bedrijfsopbrengsten** (tegenover voorheen laag twee-cijferige procentuele groei), als gevolg van
 - Aanhoudende groei van Radial Europa en Active Ants, en
 - Aanhoudende groei van Cross-Border commerciële activiteiten, waaronder de ontwikkeling van nieuwe routes
- **Aangepaste EBIT-marge van 6 tot 8%** (tegenover voorheen 5 tot 7%), een weerspiegeling van (i) de sterke productiviteitswinsten bij Radial Europe en Active Ants en (ii) een positief mixeffect bij Cross-Border; wat het hoger aantal VTEs en de kosteninflatie compenseert.

E-Logistics North America

- **Laag twee-cijferige procentuele daling van de totale bedrijfsopbrengsten** (tegenover voorheen hoog één-cijferige procentuele daling) als gevolg van:
 - Netto volumeverlies bij Radial VS door (i) beperkte bijdrage van nieuwe klanten aan de omzet van het lopende jaar en (ii) klantenverlies en commerciële tegemoetkomingen in een context van ongunstige marktomstandigheden
 - Aanhoudende *insourcing* door Amazon gedeeltelijk gecompenseerd door nieuwe Cross-Border routes en nieuwe klanten bij Landmark Global
- **Aangepaste EBIT-marge van 2,5 tot 4,5%** (tegenover voorheen 4 tot 6%), waarbij de omzetdruk werd opgevangen door een voortdurende verbetering van de variabele contributiemarge (VCM) en de intensivering van aanzienlijke inspanningen om de verkoop-, algemene, administratieve en andere kosten verder te verlagen.

Na de met de persuitgevers afgesloten overeenkomsten, voorziet bpostgroup een **laag één-cijferige procentuele daling van de totale bedrijfsopbrengsten van de groep voor 2024**, wat ook de aanhoudende ongunstige marktomstandigheden in Noord-Amerika weerspiegelt. Er wordt verwacht dat de **aangepaste EBIT van de groep tussen 165 en 185 mEUR** zal

uitkomen, dit vóór de consolidatie-impact van Staci. Staci zal naar verwachting vanaf augustus bijdragen aan de EBIT van de groep, met een gemiddelde maandelijkse EBIT van 8 tot 9 mEUR.

De aangepaste EBIT van de groep zal een daling van de EBIT op **Corporate**-niveau omvatten als gevolg van de stopzetting van de verkoop van gebouwen alsook door hogere bedrijfskosten door *compliance* en strategische initiatieven.

Het **CAPEX**-plan is naar beneden bijgesteld en zal naar verwachting circa 150 mEUR (tegenover voorheen 180 mEUR) bedragen.

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
	2023	2024	2023	2024	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.027,6	988,2	1.027,6	988,2	-3,8%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	884,7	861,0	884,7	854,0	-3,5%
EBITDA	142,9	127,2	142,9	134,1	-6,1%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	77,3	79,5	74,2	76,4	3,0%
EBIT	65,5	47,7	68,7	57,8	-15,9%
<i>Marge (%)</i>	<i>6,4%</i>	<i>4,8%</i>	<i>6,7%</i>	<i>5,8%</i>	
Resultaat voor belastingen	58,0	49,4	61,2	59,4	-2,8%
Belastingen	14,8	17,7	15,6	20,2	29,4%
Nettoresultaat	43,2	31,7	45,6	39,3	-13,8%
Vrije kasstroom	(50,6)	(89,5)	(50,4)	(84,9)	68,4%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 juni	420,8	392,1	420,8	392,1	-6,8%
CAPEX	23,8	25,5	23,8	25,5	6,8%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	37.514	35.476	37.514	35.476	-5,4%

Eerste semester (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.076,5	1.981,2	2.076,5	1.981,2	-4,6%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	1.782,8	1.716,8	1.782,8	1.702,2	-4,5%
EBITDA	293,7	264,4	293,7	279,0	-5,0%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	153,7	157,5	147,4	151,5	2,8%
EBIT	140,0	106,9	146,3	127,5	-12,8%
<i>Marge (%)</i>	<i>6,7%</i>	<i>5,4%</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,4%</i>	
Resultaat voor belastingen	122,9	109,7	129,2	130,3	0,8%
Belastingen	33,8	36,3	35,4	41,5	17,3%
Nettoresultaat	89,0	73,3	93,8	88,8	-5,4%
Vrije kasstroom	125,7	133,4	165,6	173,4	4,7%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 juni	420,8	392,1	420,8	392,1	-6,8%
CAPEX	80,3	39,1	80,3	39,1	-51,3%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	37.141	35.382	37.141	35.382	-4,7%

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

Groepsoverzicht

Tweede kwartaal 2024

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met -39,4 mEUR (of -3,8%) tot 988,2 mEUR. Deze daling was toe te schrijven aan E-Logistics North America.

- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics North America daalden met -48,8 mEUR als gevolg van het klantenverloop van vorig jaar en de aanhoudende uitdagende marktomstandigheden die herstel in de weg staan.
- De externe bedrijfsopbrengsten voor Belgium stegen met +4,0 mEUR, voornamelijk dankzij de volumegroei van de pakjes, de verkiezingspost en de prijsmaatregelen die de verminderde inkomsten mbt compensatie pers en bankactiviteiten compenseerden.
- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics Eurasia stegen met +6,2 mEUR, vooral dankzij een sterk e-commercefulfilment en de inkomstenstijging uit cross-borderactiviteiten in de EU, die de uitdagingen in het VK en de daling van de Aziatische volumes (exclusief bestemming België) compenseerden.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Corporate daalden met -0,8 mEUR, voornamelijk omdat er geen gebouwen werden verkocht, wat in lijn is met de vooruitzichten.

De **bedrijfskosten (inclusief waardeverminderingen en afschrijvingen)** daalden licht met +21,6 mEUR (of -2,2%) dankzij lagere materiaalkosten, lagere bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling bij E-Logistics North America en hogere terugvorderbare btw, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere loonkosten, hogere fusie- en overnamekosten en hogere afschrijvingen.

Als gevolg daalde de **gerapporteerde EBIT** met -17,8 mEUR in vergelijking met vorig jaar, inclusief een daling van de EBIT Corporate met -9,1 mEUR, in lijn met de lagere verkoop van gebouwen en door fusie- en overnamekosten.

Het **netto financieel resultaat** (d.w.z. het verschil tussen de financiële inkomsten en financiële kosten) steeg met +9,2 mEUR, voornamelijk ingevolge een positief *non-cash* financieel resultaat met betrekking tot 'IAS 19'-personeelsbeloningen, als gevolg van de gestegen discontovoeten.

De **belastinguitgaven** stegen licht met -2.8 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

De **nettowinst van de groep** daalde met -11,4 mEUR tot 31,7 mEUR tegenover 43,2 mEUR vorig jaar.

Eerste semester 2024

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met -95,3 mEUR (of -4,6%) tot 1.981,2 mEUR. Deze daling was toe te schrijven aan E-Logistics North America.

- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics North America daalden met -104,8 mEUR als gevolg van het klantenverloop van vorig jaar en de aanhoudende uitdagende marktomstandigheden die herstel in de weg staan.
- De externe bedrijfsopbrengsten voor Belgium stegen met +1,2 mEUR, voornamelijk dankzij de volumegroei van de pakjes en lagere postinkomsten omwille van de verminderde overheidscompensatie voor de verdeling van kranten en tijdschriften.
- De externe bedrijfsopbrengsten van E-Logistics Eurasia stegen met +10,6 mEUR (of +3,4%) dankzij een sterk e-commercefulfilment en de inkomstenstijging uit cross-borderactiviteiten in Europa en Azië, deels tenietgedaan door ongunstige marktomstandigheden in het VK.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Corporate daalden met -2,3 mEUR, voornamelijk door de lagere verkoop van gebouwen.

De **bedrijfskosten (inclusief waardeverminderingen en afschrijvingen)** daalden met +62,2 mEUR (of -3,2%) dankzij lagere materiaalkosten, lagere bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling bij E-Logistics North America en hogere terugvorderbare btw, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere loonkosten, hogere fusie- en overnamekosten en hogere afschrijvingen.

Hierdoor daalde de **gerapporteerde EBIT** met -33,1 mEUR tot 106,9 mEUR ten opzichte van 140,0 mEUR vorig jaar.

Het **netto financiële resultaat** (d.w.z. het verschil tussen financiële inkomsten en financiële kosten) steeg met +19,8 mEUR voornamelijk ingevolge een positief *non-cash* financieel resultaat met betrekking tot 'IAS 19'-personeelsbeloningen, als gevolg van de gestegen discontovoeten. Verder droegen gunstige wisselkoersverschillen en hogere financiële inkomsten uit geldmiddelen en kasequivalenten bij aan deze stijging.

De **belastinguitgaven** stegen licht met -2,5 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

De **nettowinst van de groep** daalde met -15,7 mEUR tot 73,3 mEUR tegenover 89,0 mEUR vorig jaar.

Prestaties Business Unit: Belgium

Belgium In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Transactional mail	385,5	378,4	-1,8%	190,4	186,4	-2,1%
Advertising mail	89,7	97,2	8,3%	44,4	51,6	16,2%
Press	176,2	166,6	-5,4%	87,4	84,2	-3,6%
Parcels Belgium	239,7	251,1	4,8%	118,9	125,3	5,4%
Proximity and convenience retail network	144,5	134,9	-6,6%	72,0	65,3	-9,3%
Value added services	66,1	62,7	-5,1%	33,6	31,9	-5,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	22,6	38,7	71,1%	11,2	19,1	70,3%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.124,3	1.129,6	0,5%	557,9	563,8	1,1%
Bedrijfskosten	961,7	970,0	0,9%	479,9	485,0	1,1%
EBITDA	162,6	159,7	-1,8%	78,0	78,9	1,2%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	42,4	44,0	3,8%	21,3	22,5	5,6%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	120,2	115,7	-3,8%	56,7	56,4	-0,5%
<i>Marge (%)</i>	<i>10,7%</i>	<i>10,2%</i>		<i>10,2%</i>	<i>10,0%</i>	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	120,5	115,9	-3,8%	56,8	56,5	-0,5%
<i>Marge (%)</i>	<i>10,7%</i>	<i>10,3%</i>		<i>10,2%</i>	<i>10,0%</i>	

Tweede kwartaal 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** in het tweede kwartaal van 2024 bedroegen 563,8 mEUR en vertoonden een stijging van +6,0 mEUR (of +1,1%). Hogere intersegment-opbrengsten uit binnenkomende Cross-bordervolumes verwerkt in het binnenlandse netwerk en +6,25 mEUR hogere overige inkomsten in 2024 gerelateerd aan de herziening van de prijzen voor de diensten aan de overheid vorig jaar, in 2024 opgenomen onder VAS.

De inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) bleven stabiel op 322,2 mEUR in vergelijking met vorig jaar. **Transactional Mail** liet een onderliggende volumedaling van -6,4% optekenen voor het kwartaal, versus -8,5% onderliggende volumedaling voor het tweede kwartaal van 2023. **Advertising Mail** liet een onderliggende volumestijging optekenen van +11,6%, tegenover -14,8% voor dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk als gevolg van de Belgische verkiezingen in juni 2024 en het binnenhalen van een aantal nieuwe klanten. De omzet van **Press** daalde met -3,2 mEUR als gevolg van de verminderde overheidscompensatie voor de verlengde persconcessies en de structurele volumedaling. De daling van het totale volume **Domestic Mail** beïnvloedde de inkomsten met -9,0 mEUR (-2,9% onderliggende volumedaling tegenover -8,3% in het tweede kwartaal van 2023) en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de netto verbetering in prijs en mix van +9,0 mEUR (+2,9%). Dit omvat -2,9 mEUR uit verminderde overheidscompensatie voor de verlengde persconcessies en +3,8 mEUR aan inkomsten uit Europese, federale en regionale verkiezingen in juni 2024. Press niet meegerekend, is er een onderliggende volumedaling van -3,0% en een prijs/mix-impact van +4,4%.

Belgium Onderliggende volume-evolutie	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
Domestic mail	-8,6%	-4,8%	-8,3%	-2,9%
Transactional mail	-9,2%	-7,4%	-8,5%	-6,4%
Advertising mail	-13,3%	+3,8%	-14,8%	+11,6%
Press	-9,1%	-7,9%	-3,7%	-5,6%
Parcels	+8,5%	+2,7%	+7,8%	+2,5%

Parcels Belgium steeg met +6,4 mEUR (of +5,4%) tot 125,3 mEUR als gevolg van de volumestijging van de pakjes met +2,5% tegenover een hoge vergelijkingsbasis +7,8% in dezelfde periode vorig jaar en de verbeterde prijs/mix van +2,9%. De volumegroei van de pakjes is het resultaat van bijkomende volumes van bestaande klanten, de negatieve invloed van stakingen in april (naar schatting 2,0% minder volumegroei in dit kwartaal) en een zwakkere vraag naar kleding door het slechte weer in mei en juni 2024.

Het **Proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met -6,7 mEUR (of -9,3%) tot 65,3 mEUR, voornamelijk dankzij de indexering van het Beheerscontract, dat teniet werd gedaan door lagere inkomsten uit bankactiviteiten.

Value added services bedroegen 31,9 mEUR en vertoonden een daling met -1,7 mEUR (of -5,0%) ten opzichte van vorig jaar, voornamelijk te wijten aan hogere bedrijfsinkomsten uit oplossingen voor boetes en documentbeheer. Dit werd meer dan tenietgedaan door de negatieve impact van de prijsherziening nu gerapporteerd onder VAS (versus Overige inkomsten in 2023).

De **totale bedrijfskosten (met inbegrip van waardeverminderingen en afschrijvingen)** stegen met -6,3 mEUR, voornamelijk door hogere salariskosten per VTE (+2,7% door 2 loonindexeringen jaar-op-jaar) en een stabiel aantal VTE's, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere terugvorderbare btw.

Ondanks de impact van de stakingen (die geschat worden op -2,6 mEUR) zijn de **gerapporteerde EBIT** van 56,4 mEUR en de **aangepaste EBIT** van 56,5 mEUR in lijn met vorig jaar, dankzij de veerkrachtige inkomsten uit post en pakjes, stabiele VTE's die de inflatie van de loonkosten verzachten.

Eerste semester 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** in de eerste helft van 2024 bedroegen 1.129,6 mEUR en vertoonden een lichte stijging van +5,3 mEUR (of +0,5%). Hogere intersegment-opbrengsten uit binnenkomende Cross-bordervolumes verwerkt in het binnenlandse netwerk en +12,5 mEUR hogere overige inkomsten in 2024 gerelateerd aan de herziening van de prijzen voor de diensten aan de overheid vorig jaar, in 2024 opgenomen onder VAS.

De inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) daalden met -9,2 mEUR tot 642,2 mEUR. **Transactional Mail** liet een onderliggende volumedaling optekenen van -7,4%, in lijn met vorig jaar. **Advertising Mail** liet een volumestijging optekenen van +3,8%, tegenover een daling van -13,3% voor dezelfde periode van vorig jaar. Deze stijging was te danken aan de Belgische verkiezingen in juni 2024 en het binnenhalen van enkele nieuwe klanten. De omzet van **Press** daalde met -9,5 mEUR als gevolg van de verminderde overheidscompensatie voor de verlengde persconcessies en de structurele volumedaling.

De totale daling van het volume **Domestic Mail** drukte de inkomsten met -30,3 mEUR (-4,8% onderliggende volumedaling tegenover -8,6% in het eerste semester van 2023), maar werd vrijwel gecompenseerd door de netto verbetering in prijs en mix, ten bedrage van +21,2 mEUR of 3,4%. Dit omvat -7,7 mEUR uit verminderde overheidscompensatie voor de verlengde persconcessies en +3,8 mEUR aan inkomsten uit Europese, federale en regionale verkiezingen in juni 2024.

Belgium								
Onderliggende volume-evolutie	1K23	2K23	3K23	4K23	Totaal van het jaar 2023	1K24	2K24	Totaal van het jaar 2024
Domestic mail	-8,8%	-8,3%	-8,2%	-8,1%	-8,4%	-6,7%	-2,9%	-4,8%
Transactional mail	-9,9%	-8,5%	-9,2%	-9,2%	-9,2%	-8,3%	-6,4%	-7,4%
Advertising mail	-11,8%	-14,8%	-12,3%	-8,7%	-11,9%	-3,8%	+11,6%	+3,8%
Press	-9,5%	-3,7%	-7,9%	-11,2%	-9,4%	-10,3%	-5,6%	-7,9%
Parcels	+9,1%	+7,8%	+5,5%	+3,4%	+6,3%	+2,9%	+2,5%	+2,7%

Parcels Belgium steeg met +11,4 mEUR (of +4,8%) tot 251,1 mEUR als gevolg van de volumestijging van de pakjes met +2,7% (tegenover +8,5% in het eerste semester van 2023) en de verbeterde prijs/mix van +2,0%. De volumegroei van de pakjes met 2,7% weerspiegelt de oorspronkelijke vertraging van de verwachte bijkomende volumes van bestaande klanten, de negatieve invloed van stakingen in april (naar schatting 1,0% minder volumegroei) en een zwakkere vraag naar kleding door het slechte weer in mei en juni 2024.

Het **Proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met -9,6 mEUR (of -6,6%) tot 134,9 mEUR, aangezien de indexering van het Beheerscontract werd tenietgedaan door lagere inkomsten uit bankactiviteiten.

Value added services bedroegen 62,7 mEUR en vertoonden een daling met -3,4 mEUR (of -5,1%) ten opzichte van vorig jaar, voornamelijk te wijten aan hogere bedrijfsinkomsten uit oplossingen voor boetes en documentbeheer. Dit werd meer dan gecompenseerd door de negatieve impact van de prijssherziening nu gerapporteerd onder VAS (versus Overige inkomsten in 2023).

De **totale bedrijfskosten (met inbegrip van waardeverminderingen en afschrijvingen)** bleven nagenoeg stabiel (-9,9 mEUR of +1,0%), voornamelijk door hogere salariskosten per VTE (+2,3% door 2 loonindexeringen jaar-op-jaar) en een nagenoeg stabiel aantal VTE's, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere terugvorderbare btw.

De **gerapporteerde EBIT en aangepaste EBIT** bedroegen respectievelijk 115,7 mEUR en 115,9 mEUR, een daling met -3,8% met een marge van respectievelijk 10,2% en 10,3%.

Prestaties Business Unit: E-Logistics Eurasia

E-Logistics Eurasia In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
E-commerce logistics	142,6	148,5	4,1%	70,7	74,1	4,9%
Cross-border	172,9	178,0	2,9%	85,5	89,1	4,2%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	13,7	11,6	-15,0%	7,1	5,5	-22,3%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	329,2	338,2	2,7%	163,3	168,8	3,3%
Bedrijfskosten	297,5	298,7	0,4%	146,7	149,8	2,1%
EBITDA	31,7	39,5	24,5%	16,6	18,9	14,0%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	16,8	18,5	10,5%	8,5	9,3	9,3%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	15,0	21,0	40,1%	8,1	9,6	19,0%
Marge (%)	4,5%	6,2%		4,9%	5,7%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	16,7	22,3	33,8%	8,9	10,4	16,4%
Marge (%)	5,1%	6,6%		5,5%	6,2%	

Tweede kwartaal 2024

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met +5,4 mEUR (of +3,3%) en bedroegen 168,8 mEUR.

De bedrijfsopbrengsten van **E-commerce logistics** in het tweede kwartaal van 2024 bedroegen 74,1 mEUR, een stijging van +3,4 mEUR (of +4,9%) in vergelijking met dezelfde periode van 2023. De omzetgroei van Radial Europe en Active Ants van +11,7% weerspiegelt de toegenomen verkoop uit internationale expansie (het aantrekken van nieuwe klanten) en *upselling* bij bestaande klanten. De lagere volumes bij Dyna weerspiegelen de hogere volumes bij Dynalogic, gecompenseerd door minder te herstellen toestellen bij DynaFix/Sure.

De **Cross-Border** bedrijfsopbrengsten bedroegen 89,1 mEUR in het tweede kwartaal van 2024, een stijging van +3,6 mEUR (of +4,2%) ten opzichte van dezelfde periode in 2023, voornamelijk dankzij bestaande en nieuwe klanten in Europa en de groei van Aziatische volumes met bestemming België, gedeeltelijk tenietgedaan door een daling voor andere bestemmingen en aanhoudende ongunstige marktomstandigheden in het VK.

De **bedrijfskosten (inclusief waardeverminderingen en afschrijvingen)** stegen met -3,9 mEUR, voornamelijk door hogere volume gerelateerde transportkosten met een gunstige mix gekoppeld aan volumes met bestemming België en hogere loonkosten als gevolg van het opstarten van internationale activiteiten en inflatoire druk, gedeeltelijk getemperd door productiviteitswinsten, lagere materiaalkosten in lijn met lagere volumes bij DynaFix/sure en lagere VA&A-kosten.

De **gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT** stegen allebei met +1,5 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroegen respectievelijk 9,6 mEUR (met een marge van 5,7%) en 10,4 mEUR (marge van 6,2%).

Eerste semester 2024

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met +8,9 mEUR (of +2,7%) en bedroegen 338,2 mEUR.

De bedrijfsopbrengsten van **E-commerce logistics** in het eerste semester van 2024 bedroegen 148,5 mEUR, een stijging van +5,9 mEUR (of +4,1%) in vergelijking met dezelfde periode van 2023. De omzetgroei van Radial Europe en Active Ants van +12,4% weerspiegelt de toegenomen verkoop uit internationale expansie (het aantrekken van nieuwe klanten) en *upselling* bij bestaande klanten. Gedeeltelijk gecompenseerd door de lagere inkomsten bij Dyna die de hogere volumes bij Dynalogic weerspiegelen, gecompenseerd door minder te herstellen toestellen bij DynaFix/Sure.

De bedrijfsopbrengsten voor **Cross-border** in het eerste semester van 2024 bedroegen 178,0 mEUR, d.i. een stijging van +5,1 mEUR (of +2,9%) in vergelijking met dezelfde periode van 2023, ondanks aanhoudende ongunstige marktomstandigheden in het VK. Die opbrengsten waren voornamelijk te danken aan nieuwe klanten en de aanhoudende groei bij recent binnengehaalde klanten in Europa en Azië.

De bedrijfskosten (inclusief waardeverminderingen en afschrijvingen) stegen licht met -2,9 mEUR of 0,9%, voornamelijk door hogere volume gerelateerde transportkosten met een gunstige mix gekoppeld aan volumes met bestemming België en hogere loonkosten als gevolg van het opstarten van internationale activiteiten en inflatoire druk, gedeeltelijk getemperd door productiviteitswinsten, lagere materiaalkosten in lijn met lagere volumes bij DynaFix/sure en lagere kosten van diensten en diverse goederen.

De gerapporteerde EBIT steeg met +6,0 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroeg 21,0 mEUR (marge van 6,2%), terwijl de aangepaste EBIT steeg met +5,6 mEUR en 22,3 mEUR bedroeg (marge van 6,6%).

Prestaties Business Unit: E-Logistics North-America

E-Logistics North-America In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
E-commerce logistics	664,5	560,9	-15,6%	328,1	279,6	-14,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	4,2	4,4	6,1%	2,0	3,2	62,3%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	668,6	565,3	-15,5%	330,0	282,7	-14,3%
Bedrijfskosten	591,6	503,6	-14,9%	293,0	255,7	-12,7%
EBITDA	77,0	61,6	-20,0%	37,0	27,0	-26,9%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	55,1	56,0	1,6%	27,9	28,1	0,4%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	21,9	5,6	-74,2%	9,0	(1,0)	-
Marge (%)	3,3%	1,0%		2,7%	-0,4%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	26,3	10,0	-61,9%	11,2	1,2	-89,6%
Marge (%)	3,9%	1,8%		3,4%	0,4%	

Tweede kwartaal 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 282,7 mEUR en daalden met -47,3 mEUR, d.i. een daling van -14,3% (-15,2 % bij constante wisselkoers).

E-commerce logistics daalde met -48,5 mEUR naar 279,6 mEUR of -14,8% (-15,7% bij gelijke wisselkoers) door lagere inkomsten bij Radial (-18,0%, de impact van de wisselkoers buiten beschouwing gelaten) als gevolg van de lagere verkoop bij bestaande klanten, gedeeltelijk gecompenseerd door de bijdrage van nieuwe klanten die het omzetverloop van beëindigde contracten, aangekondigd in 2023, opvingen. Daarnaast boekte Landmark VS lagere inkomsten als gevolg van de *insourcing* bij Amazon.

Radial North America (*) In miljoen USD (Aangepast)	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Totaal bedrijfsopbrengsten	584,1	475,8	-18,5%	289,4	237,3	-18,0%
EBITDA	60,6	46,9	-22,5%	29,4	20,1	-31,7%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	15,5	1,0	-93,6%	6,2	(2,8)	-

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

De **bedrijfskosten (inclusief waardeverminderingen en afschrijvingen)** van 283,8 mEUR daalden met +37,2 mEUR (of -11,6%, of -12,5% bij constante wisselkoers) als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling en een aanhoudend sterk variabel personeelsbeheer en productiviteitsverhogingen, wat resulteerde in een aanhoudende verbeterde variabele contributiemarge van Radial (+4% verbetering jaar-op-jaar, momenteel op het hoogste niveau). Deze daling werd gedeeltelijk tenietgedaan door de voorziening voor oninbare vorderingen van -3,3 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** bedroegen respectievelijk -1,0 mEUR en 1,2 mEUR. Lagere EBIT en margeverwatering voornamelijk als gevolg van druk op de omzet en een lagere dekking van de vaste kosten, deels gecompenseerd door een productiviteitsverbetering bij Radial.

Eerste semester 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 565,3 mEUR, een daling van -103,4 mEUR (of -15,5%, -15,4% bij constante wisselkoers).

E-commerce logistics daalde met -103,6 mEUR naar 560,9 mEUR of -15,6% (-15,5% bij gelijke wisselkoers) door lagere inkomsten bij Radial (-18,5% bij gelijke wisselkoers) als gevolg van de lagere verkoop bij bestaande klanten, gedeeltelijk gecompenseerd door de bijdrage van nieuwe klanten die het omzetverloop van beëindigde contracten, aangekondigd in 2023, opvingen. Daarnaast boekte Landmark VS lagere inkomsten als gevolg van de *insourcing* bij Amazon.

De **bedrijfskosten (inclusief waardeverminderingen en afschrijvingen)** daalden met +87,1 mEUR (of -13,5%, of -13,3% bij constante wisselkoers) als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling en een aanhoudend sterk variabel personeelsbeheer en productiviteitsverhogingen, wat resulteerde in een aanhoudende verbeterde variabele contributiemarge bij Radial (+3,5% jaar-op-jaar, momenteel op het hoogste niveau). Deze daling werd gedeeltelijk tenietgedaan door de voorziening voor oninbare vorderingen van -3,1 mEUR.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 5,6 mEUR, d.i. een daling met -16,3 mEUR met een marge van 1,0%. De **aangepaste EBIT** bedroeg 10,0 mEUR (een daling van -16,3 mEUR) met een marge van 1,8%. De lagere EBIT en margeverwatering weerspiegelen de druk op de omzet en een lagere dekking van de vaste kosten, deels gecompenseerd door een productiviteitsverbetering bij Radial.

Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Bedrijfsopbrengsten	4,1	1,8	-55,1%	1,6	0,8	-49,2%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	217,5	204,7	-5,9%	110,3	99,8	-9,5%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	221,7	206,5	-6,8%	111,9	100,6	-10,0%
Bedrijfskosten	199,3	202,9	1,8%	100,5	98,3	-2,2%
EBITDA	22,3	3,6	-84,0%	11,4	2,3	-79,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	39,4	39,0	-1,1%	19,6	19,6	0,2%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	(17,1)	(35,4)	-	(8,2)	(17,3)	-
<i>Marge (%)</i>	<i>-7,7%</i>	<i>-17,1%</i>		<i>-7,3%</i>	<i>-17,2%</i>	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	(17,1)	(20,7)	-	(8,2)	(10,4)	-
<i>Marge (%)</i>	<i>-7,7%</i>	<i>-10,0%</i>		<i>-7,3%</i>	<i>-10,3%</i>	

Tweede kwartaal 2024

In het tweede kwartaal van 2024 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** met -0,8 mEUR ingevolge de lagere verkoop van gebouwen.

De **netto**bedrijfskosten na intersegment (inclusief waardeverminderingen en afschrijvingen) stegen met -8,3 mEUR, voornamelijk door de fusie- en overnamekosten (6,9 mEUR), inflatoire druk op de loonkosten (+2,7% door 2 loonindexeringen) en stabiele *overhead*kosten jaar-op-jaar.

De **aangepaste EBIT** daalde met -2,2 mEUR tot -10,4 mEUR wanneer 6,9 mEUR aan fusie- en overnamekosten buiten beschouwing worden gelaten, terwijl de **gerapporteerde EBIT** daalde met -9,1 mEUR tot -17,3 mEUR.

Eerste semester 2024

In het eerste semester van 2024 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** met -2,3 mEUR ingevolge de lagere verkoop van gebouwen.

De **netto**bedrijfskosten na intersegment (inclusief waardeverminderingen en afschrijvingen) stegen met -16,0 mEUR, voornamelijk door de fusie- en overnamekosten (14,6 mEUR), inflatoire druk op de loonkosten (+2,3% door 2 loonindexeringen) en stabiele *overhead*kosten jaar-op-jaar.

De **aangepaste EBIT** daalde met -3,7 mEUR tot -20,7 mEUR wanneer 14,6 mEUR aan fusie- en overnamekosten buiten beschouwing worden gelaten, terwijl de **gerapporteerde EBIT** daalde met -18,3 mEUR tot -35,4 mEUR.

Kasstroomoverzicht

Tweede kwartaal 2024

2de kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(27,6)	(64,2)	133,1%	(27,3)	(59,7)	118,2%
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	121,5	104,4	-14,1%	121,5	104,4	-14,1%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(23,1)	(25,3)	9,5%	(23,1)	(25,3)	9,5%
Vrije kasstroom	(50,6)	(89,5)	76,8%	(50,4)	(84,9)	68,5%
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(121,7)	(85,1)	-30,0%	(121,7)	(85,1)	-30,0%
Netto kasstroom	(172,3)	(174,6)	1,4%	(172,1)	(170,1)	-1,2%
Capex	23,8	25,5	6,8%	23,8	25,5	6,8%

In het tweede kwartaal van 2024 steeg de netto kasuitstroom licht in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 2,3 mEUR, tot 174,6 mEUR negatief.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 89,5 mEUR negatief en 84,9 mEUR negatief.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** daalde met 17,1 mEUR in vergelijking met het tweede kwartaal van 2023, voornamelijk te verklaren door een lager bedrijfsresultaat, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere betalingen van vennootschapsbelastingen (4,2 mEUR).

De kasuitstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial steeg met 4,4 mEUR (uitstroom van 4,6 mEUR in het tweede kwartaal van 2024 tegenover een uitstroom van 0,2 mEUR in dezelfde periode vorig jaar) terwijl de variantie in wijziging in werkkapitaal en voorzieningen -15,2 mEUR bedroeg. Dit laatste wordt voornamelijk verklaard door de vereffening van eindafrekeningen (*terminal dues*).

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 25,3 mEUR in het tweede kwartaal van 2024, tegenover een kasuitstroom van 23,1 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar.

De capex bedroeg 25,5 mEUR in het tweede kwartaal van 2024 (stijging met 1,6 mEUR in vergelijking met vorig jaar) en werd voornamelijk besteed aan de uitbreiding van de internationale e-commercelogistiek, het binnenlandse wagenpark, de operationele infrastructuur en de pakjescapaciteit.

In het tweede kwartaal van 2024 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** 85,1 mEUR in vergelijking met 121,7 mEUR vorig jaar, voornamelijk te verklaren door een lagere dividendbetaling (54,0 mEUR) gedeeltelijk gecompenseerd door leaseverplichtingen, de verwerving van een minderheidsbelang in IMX group (10,0 mEUR) en rentes op leningen.

Eerste semester 2024

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	203,0	172,3	-15,1%	242,9	212,3	-12,6%
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	271,4	260,1	-4,1%	271,4	260,1	-4,1%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(77,3)	(38,9)	-49,7%	(77,3)	(38,9)	-49,7%
Vrije kasstroom	125,7	133,4	6,2%	165,6	173,4	4,7%
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(155,7)	(118,8)	-23,7%	(155,7)	(118,8)	-23,7%
Netto kasstroom	(30,0)	14,7	-	9,9	54,6	-
Capex	80,3	39,1	-51,3%	80,3	39,1	-51,3%

In het eerste semester van 2024 steeg de netto kasstroom in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar met 44,7 mEUR, tot +14,7 mEUR. Deze stijging was voornamelijk het gevolg van lagere dividenden en investeringsuitgaven (capex), gedeeltelijk gecompenseerd door de negatieve evolutie van de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de verwerving van een minderheidsbelang in IMX Group.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroeg respectievelijk 133,4 mEUR en 173,4 mEUR.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** daalde met 11,3 mEUR in vergelijking met de eerste helft van 2023, aangezien de negatieve aangepaste EBITDA-variantie gedeeltelijk werd gecompenseerd door lagere betalingen van vennootschapsbelastingen.

De kasuitstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial was stabiel (uitstroom van 40,0 mEUR in het eerste semester van 2024 in vergelijking met een uitstroom van 39,9 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

De variantie in wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (-19,4 mEUR) was voornamelijk te verklaren door het uitstel van betaling van de bedrijfsvoorheffing 2022 op lonen in het eerste kwartaal van 2023 (+30,6 mEUR), een maatregel die de Belgische overheid destijds toekende in de context van de energiecrisis, en werd o.a. gecompenseerd door de - voorziene - lagere overheidscompensatie voor de persconcessie (-34,6 mEUR) en de vereffening van eindafrekeningen (*terminal dues*).

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 38,9 mEUR in het eerste semester van 2024, tegenover een kasuitstroom van 77,3 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. Deze evolutie werd voornamelijk verklaard door lagere investeringsuitgaven (capex) in 2024 (-41,2 mEUR) en lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen in 2024.

De investeringsuitgaven (capex) bedroegen 39,1 mEUR in het eerste semester van 2024 en werden voornamelijk besteed aan de uitbreiding van de internationale e-commerce logistiek, het binnenlandse wagenpark, de operationele infrastructuur en de pakjescapaciteit. De daling ten opzichte van vorig jaar lag in lijn met de kapitaaltoewijzing voor de aankoop van logistiek vastgoed voor Radial VS in 2023 in plaats van het te huren.

In 2024 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** 118,8 mEUR ten opzichte van 155,7 mEUR vorig jaar, voornamelijk te verklaren door een lagere dividenduitkering (+54,0 mEUR) en opbrengsten uit geldmiddelen en kasequivalenten en leningen (+10,9 mEUR), gedeeltelijk gecompenseerd door leaseverplichtingen (-18,5 mEUR) en de verwerving van een minderheidsbelang in IMX group (-10,0 mEUR).

Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening²

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	Toelich- ting	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
		2023	2024	2023	2024
Omzet	5	2.069,0	1.978,3	1.018,1	987,4
Overige bedrijfsopbrengsten		7,5	2,9	9,4	0,7
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		2.076,5	1.981,2	1.027,6	988,2
Materiaalkost		(42,7)	(35,7)	(20,7)	(15,5)
Diensten en diverse goederen	6	(869,4)	(785,3)	(429,5)	(395,0)
Personeelskosten		(853,9)	(888,1)	(426,5)	(450,0)
Overige bedrijfskosten		(16,8)	(7,8)	(8,0)	(0,5)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(153,7)	(157,5)	(77,3)	(79,5)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(1.936,5)	(1.874,3)	(962,0)	(940,4)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		140,0	106,9	65,5	47,7
Financiële opbrengsten		9,9	32,2	6,9	18,7
Financiële kosten		(27,1)	(29,4)	(14,4)	(17,0)
Herwaarderingen van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten		0,0	0,0	0,0	0,0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures		0,0	0,0	0,0	0,0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		122,9	109,7	58,0	49,4
Belastingen		(33,8)	(36,3)	(14,8)	(17,7)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)		89,0	73,3	43,2	31,7
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		90,1	73,1	43,8	31,5
Minderheidsbelangen		(1,1)	0,3	(0,6)	0,2

Resultaat per aandeel

In EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
► Gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,45	0,37	0,22	0,16
► Verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,45	0,37	0,22	0,16

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

² De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
RESULTAAT VAN DE PERIODE	89,0	73,3	43,2	31,7
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	2,5	0,0	(0,1)	0,0
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>	<i>1,2</i>	<i>1,2</i>	<i>0,6</i>	<i>0,6</i>
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(0,2)</i>
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	(16,0)	26,4	1,6	9,1
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	(12,6)	27,4	2,0	9,5
Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes:				
Winsten/(verliezen) van actuariële resultaten met betrekking tot beloningen-na-uitdiensttreding	0,1	0,5	0,1	0,5
<i>Winsten/(verliezen) van actuariële resultaten met betrekking tot beloningen-na-uitdiensttreding</i>	<i>0,1</i>	<i>0,6</i>	<i>0,1</i>	<i>0,6</i>
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,1)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,1)</i>
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	0,1	0,5	0,1	0,5
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	(12,5)	27,8	2,1	10,0
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	76,5	101,2	45,2	41,7
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	77,6	100,9	45,8	41,5
Minderheidsbelangen	(1,1)	0,3	(0,6)	0,2

Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans

In miljoen EUR	Toe-lichting	31 december 2023	30 juni 2024
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	8	1.372,0	1.339,4
Immateriële vaste activa	9	810,9	818,6
Aandelen in eigen vermogen		0,0	0,0
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures		0,1	0,1
Vastgoedbeleggingen		3,4	3,0
Uitgestelde belastingvorderingen		22,6	24,0
Handels- en overige vorderingen		31,7	49,0
		2.240,6	2.234,2
Vlottende activa			
Voorraden		25,4	26,3
Te ontvangen belastingen		12,0	4,5
Handels- en overige vorderingen	10	969,5	780,0
Geldmiddelen en kasequivalenten		870,6	889,3
Derivaten	14	0,0	0,0
		1.877,6	1.700,1
Activa aangehouden voor verkoop		0,6	0,6
TOTAAL ACTIVA		4.118,8	3.934,9
Eigen vermogen en passiva			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Reserves		550,6	592,4
Omrekeningsverschillen		46,8	73,2
Overgedragen resultaat		65,7	73,1
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		1.027,0	1.102,6
Minderheidsbelangen		(0,5)	(0,5)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.026,5	1.102,1
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		1.152,0	1.143,1
Personeelsbeloningen	11	249,8	238,8
Handels- en overige schulden		2,4	2,5
Voorzieningen		11,5	11,3
Uitgestelde belastingverplichtingen		9,9	14,1
		1.425,5	1.409,8
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		139,0	138,1
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,0	0,0
Voorzieningen		94,5	98,8
Te betalen belastingen		2,9	37,6
Derivaten	14	0,2	0,5
Handels- en overige schulden	12	1.430,1	1.147,9
		1.666,8	1.423,0
Verplichtingen direct verbonden met activa aangehouden voor verkoop		0,0	0,0
TOTAAL PASSIVA		3.092,3	2.832,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		4.118,8	3.934,9

Tussentijds verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen

EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ										
In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL	KASSTROOMAFDEKING RESERVE	HERWAARDERING OP TOEGEZEGD-PENSIOENREGELINGEN	NETTO INVESTERING HEDGE	OMREKENINGSVERSCHILLEN	OVERIGE RESERVES	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDSBELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
PER 1 JANUARI 2023	364,0	(6,6)	19,4	(12,1)	82,3	388,5	231,7	1.067,1	(1,7)	1.065,4
Resultaat van de periode 2023	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,1	90,1	(1,1)	89,0
Niet-gerealiseerde resultaten	0,0	0,9	0,1	2,5	(16,0)	231,7	(231,7)	(12,5)	0,0	(12,5)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,9	0,1	2,5	(16,0)	231,7	(141,6)	77,6	(1,1)	76,5
Dividenden (betaling)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(80,0)	0,0	(80,0)	0,0	(80,0)
Andere	0,0	0,0	(9,3)	0,0	1,3	9,2	(1,1)	0,2	0,0	0,2
PER 30 JUNI 2023	364,0	(5,7)	10,2	(9,6)	67,6	549,3	89,0	1.064,9	(2,8)	1.062,1
PER 1 JANUARI 2024	364,0	(4,7)	9,6	(7,4)	54,2	545,7	65,7	1.027,0	(0,5)	1.026,5
Resultaat van de periode 2024	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	73,1	73,1	0,3	73,3
Niet-gerealiseerde resultaten	0,0	0,9	0,5	0,0	26,4	65,7	(65,7)	27,8	0,0	27,8
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,9	0,5	0,0	26,4	65,7	7,4	100,9	0,3	101,2
Dividenden (betaling)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(26,0)	0,0	(26,0)	0,0	(26,0)
Andere	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,6	(0,2)	0,5
PER 30 JUNI 2024	364,0	(3,8)	10,1	(7,4)	80,6	586,1	73,1	1.102,6	(0,5)	1.102,1

Het eigen vermogen steeg met 75,6 mEUR tot 1.102,1 mEUR per 30 juni 2024, tegenover 1.026,5 mEUR op 31 december 2023. Deze stijging werd vooral verklaard door de gerealiseerde winst (73,3 mEUR), de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen (26,4 mEUR, voornamelijk ten gevolge van de evolutie van de wisselkoers van de USD), winst uit de herwaardering op de beloningen na uitdiensttreding (0,5 mEUR) en het effectieve deel van een kasstroomafdekking aangegaan in 2018 om het kasstroomrisico van de obligatie af te dekken (0,9 mEUR). Deze kasstroom afdekkingsreserve wordt opgenomen als winst of verlies over de 8 jaar vanaf de uitgiftedatum van de obligatie in juli 2018. Deze stijging werd gedeeltelijk tenietgedaan door de uitbetalingen van een dividend (-26,0 mEUR).

Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	122,9	109,7	58,0	49,4
<i>Aanpassingen om resultaat voor belastingen en netto kasstromen aan te sluiten</i>				
Afschrijvingen en waardeverminderingen	153,2	157,5	76,8	79,5
Dubieuze debiteuren	(3,4)	(2,6)	(1,9)	0,0
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(1,4)	(0,1)	0,1	(0,1)
Netto financieel resultaat	17,1	(2,7)	7,5	(1,7)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	(0,2)	(0,4)	2,5	(0,4)
Wijziging in personeelsbeloningen	(2,6)	(5,8)	0,8	(4,1)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Betaalde belastingen	(30,3)	(20,5)	(26,3)	(17,3)
Ontvangen belastingen m.b.t. voorgaande jaren	16,1	25,1	3,9	(0,9)
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	271,4	260,1	121,5	104,4
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	144,7	189,8	(65,6)	(17,3)
Afname/(toename) in voorraden	0,8	(0,8)	(0,8)	(4,5)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(172,2)	(240,8)	(80,3)	(146,5)
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(39,9)	(40,0)	(0,2)	(4,6)
Toename/(afname) van voorzieningen	(1,7)	4,0	(2,1)	4,3
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	203,0	172,3	(27,6)	(64,2)
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	2,9	0,2	0,8	0,2
Verwerving van materiële vaste activa	(76,9)	(34,7)	(22,1)	(22,6)
Verwerving van immateriële activa	(3,3)	(4,4)	(1,7)	(2,9)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(77,3)	(38,9)	(23,1)	(25,3)
Financieringsactiviteiten				
Opbrengsten uit geldmiddelen en kasequivalenten	0,1	11,0	(2,2)	4,9
Renten op leningen	(4,6)	(4,1)	(2,4)	(4,1)
Aflossingen van schulden leasing	(71,2)	(89,7)	(37,0)	(50,0)
Transacties met minderheidsbelangen	0,0	(10,0)	0,0	(10,0)
Dividenden uitbetaald	(80,0)	(26,0)	(80,0)	(26,0)
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(155,7)	(118,8)	(121,7)	(85,1)
NETTO TOENAME/(AFNAME) VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(30,0)	14,7	(172,3)	(174,6)
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	(3,2)	4,8	0,6	1,3
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant en bpaïd saldo (toelichting 12) per 1 januari	1.050,6	839,3		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant en bpaïd saldo (toelichting 12) per 30 juni	1.017,3	858,8		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 JUNI	(33,3)	19,4		

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 2024 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 1 augustus 2024.

Bedrijfsactiviteiten

bpost NV en haar dochterondernemingen (hierna “bpostgroup” 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.

bpostgroup verkoopt 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 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 2024, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering. bpostgroup 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.

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 bpostgroup op 31 december 2023.

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 bpostgroup voor het jaar dat werd afgesloten op 31 december 2023, behalve voor de toepassing van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2024 van kracht werden.

De volgende wijzigingen in bestaande standaarden zijn voor het eerst van toepassing vanaf 2024:

- IAS 1 - Wijzigingen - Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend en langlopende verplichtingen met convenanten
- IFRS 16 - Wijzigingen - Leaseverplichting in een sale-and-leaseback-overeenkomst
- IAS 7 en IFRS 7 - Wijzigingen - Informatieverschaffing: Financiële regelingen met leveranciers

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

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

3. Bedrijfscombinaties

Verwerving van 95% van b2boost

In 2022 nam bpost nv een minderheidsparticipatie (5% van de aandelen voor 0,1 mEUR) in b2boost.com bv, een Belgisch bedrijf dat gespecialiseerd is in het digitaliseren van B2B-dataprocessen. Deze investering werd ondergebracht onder de rubriek Aandelen in eigen vermogen, aangezien deze aandelen niet worden aangehouden voor handel, maar verworven zijn in het kader van een strategische langetermijnvisie. De aandelenaankoop- en aandeelhoudersovereenkomst voorzag bovendien voor bpost nv de optie om de resterende 95% van de aandelen te kopen via een calloptie of om de 5% aandelen terug te verkopen via een putoptie. Op 30 november 2023 kocht bpost nv 95% van de resterende aandelen. Het doel van deze overname is om – samen met Speos – een gespecialiseerde partner van B2B-klanten te zijn voor de digitalisering van financiële en administratieve processen. Hiermee wil bpostgroup ook klanten ondersteunen die vanaf 1 januari 2026 verplicht worden om over te schakelen op elektronische facturatie. b2boost werd vanaf 1 december 2023 geconsolideerd in het operationeel segment Belgium volgens de volledige-integratiemethode. De aankoopprijs voor 100% van de aandelen bedroeg 2,4 mEUR, waarvan 0,5 mEUR op een geblokkeerde rekening staat die zal worden vrijgegeven wanneer aan bepaalde voorwaarden is voldaan. De aan deze overname gerelateerde beperkte transactiekosten werden opgenomen in de bedrijfskosten van 2023.

De berekende goodwill ziet er als volgt uit:

In miljoen EUR	
REËLE WAARDE VAN DE ACTIVA EN SCHULDEN OVERGENOMEN VAN DE AANGEKOCHTE ENTITEITEN	
Vaste activa	0,3
Materiële vaste activa	0,0
Immateriële vaste activa	0,3
Vlottende activa	0,6
Handels- en overige vorderingen	0,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,1
Kortlopende verplichtingen	(0,3)
Handels- en overige schulden	(0,3)
REËLE WAARDE VAN DE NETTE AANGEKOCHTE ACTIVA	
Goodwill ontstaan bij de verwerving	1,9
OVERGEDRAGEN AANKOOPVERGOEDING	
2,5	
Waarvan	
- Betaald bedrag in 2023	1,8
- Betaald bedrag in 2022	0,1
- Voorwaardelijke vergoedingsregeling (geblokkeerde rekening)	0,5
Analyse van de kasstromen met betrekking tot de verwerving	
Netto geldmiddelen verworven met de dochterondernemingen	0,1
Betaald bedrag in 2023 en 2022	(1,9)
NETTO KASUITSTROOM	
(1,8)	

De reële waarde van de langlopende en kortlopende handelsvorderingen bedroeg 0,5 mEUR en naar verwachting zullen de volledige contractuele bedragen kunnen worden geïnd.

De goodwill van 1,9 mEUR komt voort uit de toekomstige groei en verwachte synergiën binnen de activiteiten van Belgium. Geen enkel deel van de goodwill wordt verwacht aftrekbaar te zijn van de winstbelasting.

Verwerving van activa van Maitin' Post

bpostgroup breidt haar aanwezigheid in Frankrijk uit aangezien IMX France in maart 2024 de activa van Maitin' Post overnam voor een prijs van 1,1 mEUR. Aangezien deze activa een business vormen, werd deze transactie geboekt als een bedrijfscombinatie volgens IFRS 3. Maitin'Post is gevestigd in Lyon en is gespecialiseerd in cross-border postoplossingen. De aan deze overname gerelateerde beperkte transactiekosten werden opgenomen in de bedrijfskosten van 2024. De activa van Maitin' Post werden opgenomen in IMX Frankrijk en dragen vanaf maart 2024 bij aan het operationeel segment E-Logistics Eurasia.

De berekende goodwill ziet er als volgt uit:

In miljoen EUR	2024
REËLE WAARDE VAN DE ACTIVA EN SCHULDEN OVERGENOMEN VAN DE AANGEKOCHE ENTITEITEN	
Vaste activa	0,1
Materiële vaste activa	0,1
Immateriële vaste activa	0,0
Vlottende activa	0,0
Handels- en overige vorderingen	0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,0
Kortlopende verplichtingen	(0,0)
Handels- en overige schulden	0,0
REËLE WAARDE VAN DE NETTE AANGEKOCHE ACTIVA	
Goodwill ontstaan bij de verwerving	1,0
OVERGEDRAGEN AANKOOPVERGOEDING	
Waarvan	
- Betaald bedrag in 2024	1,1
Analyse van de kasstroom met betrekking tot de verwerving	
Netto geldmiddelen verworven met de dochterondernemingen	0,0
Betaald bedrag in 2024	1,1
NETTO KASUITSTROOM	(1,1)

De goodwill van 1,0 mEUR komt voort uit de toekomstige groei en verwachte synergiën binnen de activiteiten van E-Logistics Eurasia. Geen enkel deel van de goodwill wordt verwacht aftrekbaar te zijn van de winstbelasting.

Verwerving van een minderheidsbelang in IMX

In mei 2024 verwierf bpost nv de resterende 31,4% van de aandelen van Marceau 1 om zo te komen tot een totaal van 100% van de aandelen voor een prijs van 10,0 mEUR. Marceau 1 is een holdingcompany die IMX France en IMX GmbH bezit. Deze transactie heeft geen impact op de oorspronkelijk berekende goodwill, aangezien bpostgroup een uitstaande schuld had van 9,7 mEUR voor de aankoop van de resterende aandelen. Conform de boekhoudprincipes heeft bpostgroup een financiële kost geboekt van 0,3 mEUR voor het verschil tussen de prijs van de koopovereenkomst en de uitstaande schuld.

4. Operationele segmenten

bpostgroup 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, pakjes, kranten en tijdschriften in België, evenals tijdschriften in Nederland. Daarnaast biedt Belgium Value Added Services met inbegrip van documentbeheer en gerelateerde activiteiten, alsook proximity- en convenience retail via het retail netwerk 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 Eurasia** houdt toezicht op de commerciële en operationele activiteiten met betrekking tot e-commerce logistiek (fulfilment, 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 North-America** staat in voor de commerciële en operationele activiteiten met betrekking tot e-commerce logistiek (fulfilment, handling en uitreiking, terugzendingsbeheer, klantendienst en technologische meerwaardediensten) in Noord-Amerika en Australië en cross-border pakjes en internationale post in Noord-Amerika. Radial North-America 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 bpostgroup de CEO identificeert als de hoogstgeplaatste functionaris van de entiteit die belangrijke operationele beslissingen neemt ("CODM: Chief Operating Decision Maker") zijn de operationele segmenten gebaseerd op de informatie gerapporteerd aan de CEO. bpostgroup 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 inkomstenbelasting en het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures enkel op groepsniveau vermeld.

De onderstaande tabel toont de resultaten per segment:

In miljoen EUR	Belgium		E-Logistics Eurasia		E-Logistics North-America		Corporate		Eliminaties		Groep	
	1H23	1H24	1H23	1H24	1H23	1H24	1H23	1H24	1H23	1H24	1H23	1H24
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.124,3	1.129,6	329,2	338,2	668,6	565,3	221,7	206,5	(267,4)	(258,4)	2.076,5	1.981,2
Bedrijfskosten	961,7	970,0	297,5	298,7	591,6	503,6	199,3	202,9	(267,4)	(258,4)	1.782,8	1.716,8
Afschrijvingen en waardeverminderingen	42,4	44,0	16,8	18,5	55,1	56,0	39,4	39,0			153,7	157,5
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	120,2	115,7	15,0	21,0	21,9	5,6	(17,1)	(35,4)			140,0	106,9
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen												
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten												
Financiële resultaat											(17,1)	2,7
Inkomstenbelastingen											(33,8)	(36,3)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	120,2	115,7	15,0	21,0	21,9	5,6	(17,1)	(35,4)	0,0	0,0	89,0	73,3

In miljoen EUR	Belgium		E-Logistics Eurasia		E-Logistics North-America		Corporate		Eliminaties		Groep	
	2K23	2K24	2K23	2K24	2K23	2K24	2K23	2K24	2K23	2K24	2K23	2K24
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	557,9	563,8	163,3	168,8	330,0	282,7	111,9	100,6	(135,5)	(127,8)	1.027,6	988,2
Bedrijfskosten	479,9	485,0	146,7	149,8	293,0	255,7	100,5	98,3	(135,5)	(127,8)	884,7	861,0
Afschrijvingen en waardeverminderingen	21,3	22,5	8,5	9,3	27,9	28,1	19,6	19,6			77,3	79,5
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	56,7	56,4	8,1	9,6	9,0	(1,0)	(8,2)	(17,3)			65,5	47,7
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen												
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten												
Financiële resultaat											(7,5)	1,7
Inkomstenbelastingen											(14,8)	(17,7)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	56,7	56,4	8,1	9,6	9,0	(1,0)	(8,2)	(17,3)	0,0	0,0	43,2	31,7

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

Totaal van het jaar	Externe bedrijfsopbrengsten			Omzet		
	In miljoen EUR	2023	2024	% Δ	2023	2024
Belgium	1.090,9	1.092,1	0,1%	1.089,2	1.090,9	0,2%
Transactional mail	385,5	378,4	-1,8%	385,5	378,4	-1,8%
Advertising mail	89,7	97,2	8,3%	89,7	97,2	8,3%
Press	176,2	166,6	-5,4%	176,2	166,6	-5,4%
Parcels Belgium	239,7	251,1	4,8%	239,7	251,1	4,8%
Proximity and convenience retail network	144,5	134,9	-6,6%	144,5	134,9	-6,6%
Value added services	66,1	62,7	-5,1%	66,1	62,6	-5,2%
Overige inkomsten	(10,8)	1,1	-	(12,5)	0,0	-
E-Logistics Eurasia	315,7	326,3	3,4%	315,3	326,6	3,6%
E-commerce logistics	142,6	148,5	4,1%	142,3	148,5	4,1%
Cross-border	172,9	178,0	2,9%	172,9	178,0	2,9%
Overige inkomsten	0,1	-0,3	-	0,0	0,0	-
E-Logistics North-America	665,7	560,9	-15,7%	664,5	560,9	-15,6%
E-commerce logistics	664,5	560,9	-15,7%	664,5	560,9	-15,6%
Overige inkomsten	1,3	0,1	-	0,0	0,0	-
Corporate & Supporting functions	4,1	1,8	-55,1%	0,0	0,0	-
Totaal	2.076,5	1.981,2	-4,6%	2.069,0	1.978,3	-4,4%

2de kwartaal	Externe bedrijfsopbrengsten			Omzet		
	In miljoen EUR	2023	2024	% Δ	2023	2024
Belgium	541,2	545,2	0,7%	534,1	544,7	2,0%
Transactional mail	190,4	186,4	-2,1%	190,4	186,4	-2,1%
Advertising mail	44,4	51,6	16,2%	44,4	51,6	16,2%
Press	87,4	84,2	-3,6%	87,4	84,2	-3,6%
Parcels Belgium	118,9	125,3	5,4%	118,9	125,3	5,4%
Proximity and convenience retail network	72,0	65,3	-9,3%	72,0	65,3	-9,3%
Value added services	33,6	31,9	-5,0%	33,6	31,9	-5,0%
Overige inkomsten	(5,5)	0,4	-	(12,5)	0,0	-
E-Logistics Eurasia	156,4	162,6	4,0%	156,0	163,2	4,6%
E-commerce logistics	70,7	74,1	4,9%	70,5	74,1	4,9%
Cross-border	85,5	89,1	4,2%	85,5	89,1	4,2%
Overige inkomsten	0,1	-0,7	-	0,0	0,0	-
E-Logistics North-America	328,5	279,6	-14,9%	328,0	279,6	-14,8%
E-commerce logistics	328,1	279,6	-14,8%	328,1	279,6	-14,8%
Overige inkomsten	0,4	0,1	-	0,0	0,0	-
Corporate & Supporting functions	1,6	0,8	-49,2%	0,0	0,0	-
Totaal	1.027,6	988,2	-3,8%	1.018,1	987,4	-3,0%

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 netto-actief. Overige bedrijfsopbrengsten worden toegekend aan verschillende posten.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
België	1.215,4	1.228,4	1,1%	602,8	613,0	1,7%
Rest van Europa	160,7	165,3	2,9%	79,5	83,0	4,4%
Verenigde Staten van Amerika	636,8	528,7	-17,0%	313,9	263,7	-16,0%
Rest van de Wereld	63,6	58,8	-7,5%	31,4	28,5	-9,2%
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.076,5	1.981,2	-4,6%	1.027,6	988,2	-3,8%

In miljoen EUR	Per 31 december		Per 30 juni	
	2023	2024	2024	% Δ
België	903,4	868,2		-3,9%
Rest van Europa	272,6	276,6		1,5%
Verenigde Staten van Amerika	966,3	971,4		0,5%
Rest van de Wereld	75,7	93,9		24,0%
Totaal vaste activa	2.218,0	2.210,0		-0,4%

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

Indien geen rekening wordt gehouden 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.

5. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
Omzet exclusief DAEB vergoeding	1.912,2	1.826,9	940,9	911,8
DAEB vergoeding	156,8	151,4	77,3	75,6
Totaal	2.069,0	1.978,3	1.018,1	978,4

In vergelijking met vorig jaar daalden de inkomsten met -90,6 mEUR tot 1.978,3 mEUR, voornamelijk door een lagere omzet bij E-Logistics North America (-103,6 mEUR) als gevolg van lagere volumes bij Radial en Landmark VS.

De vergoeding voor de DAEB wordt toegelicht onder Press en het Proximity- en convenience-retailnetwerk in het segment Belgium. De daling van -5,4 mEUR ten opzichte van vorig jaar werd voornamelijk verklaard door de verlenging - tot 30 juni 2024 - van de persconcessie met een verminderde overheidscompensatie.

6. 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		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Huur en huurkosten	53,5	50,4	-5,7%	25,6	24,1	-5,7%
Onderhoud en herstellingen	51,4	55,5	7,9%	24,7	28,8	16,2%
Levering van energie	41,3	34,7	-16,1%	18,5	15,7	-15,0%
Andere goederen	14,6	11,7	-20,1%	7,3	6,5	-10,1%
Post- en telecommunicatiekosten	6,4	7,0	9,4%	3,2	3,4	7,3%
Verzekeringskosten	15,0	17,3	15,1%	7,6	8,9	18,1%
Transportkosten	369,5	336,4	-9,0%	180,5	168,8	-6,5%
Reclame- en advertentiekosten	10,9	10,9	-0,4%	6,0	4,7	-21,0%
Consultancy	12,8	9,9	-22,6%	3,6	8,6	-
Uitzendarbeid	153,6	103,5	-32,6%	79,2	52,7	-33,4%
Vergoedingen aan derden, honoraria	97,2	106,3	9,3%	50,8	51,3	1,0%
Overige goederen en diensten	43,1	41,7	-3,2%	22,5	21,3	-5,3%
Totaal	869,4	785,3	-9,7%	429,5	395,0	-8,0%

Diensten en diverse goederen daalden met -84,1 mEUR (of -9,7%) tot 785,3 mEUR per 30 juni 2024. Deze daling werd vooral verklaard door:

- Lagere energiekosten (-6,7 mEUR);
- Lagere transportkosten (-33,1 mEUR) voornamelijk te verklaren door lagere volumes bij E-Logistics North America;
- Lagere kosten voor uitzendkrachten (-50,1 mEUR) voornamelijk te verklaren door lagere volumes bij E-Logistics North America;

gedeeltelijk tenietgedaan door:

- Hogere vergoedingen aan derden (+9,1 mEUR) voornamelijk door fusie- en overnamekosten voor de aankoop van Staci.

7. Winstbelastingen

bpost NV valt onder het toepassingsgebied van de internationale belastinghervorming van Pijler 2, die in de meeste rechtsgebieden waar bpostgroup actief is, van kracht of materieel kracht is voor het boekjaar van bpostgroup dat begint op 1 januari 2024. bpostgroup volgt van nabij de wetten op die worden aangenomen in de verschillende rechtsgebieden waar het aanwezig is.

bpost NV zou als moedermaatschappij en als Belgische vennootschap aansprakelijk kunnen worden gesteld voor de betaling van aanvullende belastingen op de winsten van groepsentiteiten die volgens de nieuwe Pijler 2-wetgeving belast worden tegen een effectief belastingtarief van minder dan 15%.

Als gevolg van de wijzigingen in IAS 12 - Winstbelastingen, die werden bekendgemaakt door de IASB in mei 2023 en bekrachtigd door de Europese Unie in november 2023, moet in IAS 12 een verplichte tijdelijke uitzondering worden opgenomen. Deze uitzondering verbiedt zowel de erkenning als de bekendmaking van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen die voortvloeien uit de toepassing van de Pijler Twee-modelregels van de OESO. bpostgroup heeft deze uitzondering toegepast.

bpostgroup heeft voor Q2 2024 de 'Transitional CbCR Safe Harbour'-berekeningen uitgevoerd voor alle huidige juridische entiteiten binnen bpostgroup. De berekeningen zijn gebaseerd op cijfers van 30 juni 2024 en houden rekening met de begrote cijfers voor de rest van het jaar. Op basis van deze beoordeling komt bpostgroup in aanmerking voor de 'Transitional CbCR Safe Harbours' in alle rechtsgebieden en daarom is er geen Pijler II-voorziening opgenomen per 30 juni 2024.

8. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa daalden met -32,6 mEUR, of 2,4%, tot 1.339,4 mEUR per 30 juni 2024. De daling was voornamelijk te verklaren door dat de waardeverminderingen van -138,3 mEUR (inclusief -75,5 mEUR gerelateerd aan 'IFRS 16' met gebruiksrecht opgenomen activa) groter waren dan de investeringen van +34,7 mEUR, de met een gebruiksrecht opgenomen activa en de evolutie van de wisselkoersen.

9. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa stegen licht met +7,8 mEUR, hetzij 1,0%, tot 818,6 mEUR per 30 juni 2024. De stijging was voornamelijk te verklaren door kapitaaluitgaven van +4,4 mEUR en de evolutie van de wisselkoersen (+18,2 mEUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de waardevermindering voor -19,2 mEUR. Op de rapporteringsdatum waren er geen indicaties van een waardevermindering van de goodwill. De toetsing op bijzondere waardevermindering zal worden uitgevoerd aan het einde van het jaar.

10. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met -189,6 mEUR tot 780,0 mEUR per 30 juni 2024. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de vereffening van de persconcessie voor het jaar 2023, de vereffening van eindafrekeningen (*terminal dues*) en de piekverkoop tijdens de eindejaar periode 2023.

11. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 december		Per 30 juni	
	2023	2024	2023	2024
Vergoeding na uitdiensttreding	14,9	13,8		
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	225,8	215,9		
Beëindigingsvoordelen	9,1	9,1		
Totaal personeelsbeloningen	249,8	238,8		

De personeelsbeloningen daalden met -11,0 mEUR (of -4,4%) tot 238,8 mEUR per 30 juni 2024. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- de uitbetaling van voordelen ten bedrage van -17,3 mEUR,
- financiële actuariële winsten van -9,0 mEUR door wijzigingen in de discontovoeten,
- operationele actuariële winsten ten bedrage van -4,7 mEUR, en
- winst uit de herwaardering op toegezegde pensioenregelingen van -0,6 mEUR (voor belastingen), opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten.

gedeeltelijk gecompenseerd door:

- opgenomen pensioenkosten voor +16,8 mEUR en interestkosten voor +3,8 mEUR.

12. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden daalden met -282,2 mEUR tot 1.147,9 mEUR per juni 2024. Deze daling was voornamelijk het gevolg van de afname van de sociale lasten en handelsschulden, de vereffening van de eindrechten en de aankoop van de resterende aandelen van Marceau 1, gedeeltelijk gecompenseerd door het voorschot ontvangen voor de DAEB-vergoeding. De daling van de handelsschulden wordt verklaard door de seizoenspiek op het einde van het jaar en lagere volumes bij E-Logistics North America, terwijl de daling van de sociale lasten voornamelijk te wijten is aan de betaling van de sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2023 (vakantiegeld, bonussen, ...) in de eerste helft van 2024. De huidige handelsschulden en overige te betalen lasten omvatten 30,6 mEUR aan bpaïd-kaarten per juni 2024 (december 2023: 31,3 mEUR).

13. Financiële activa en financiële verplichtingen

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waarde bepaling van de financiële activa en verplichtingen per 30 juni 2024:

In miljoen EUR Per 30 juni 2024	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	41,9	0,0	41,9	0,0
Kortlopend				
Financiële activa ³	1.665,5	0,0	1.665,5	0,0
Derivaten – valuta swaps (FX)	0,0	0,0	0,0	0,0
Totaal financiële activa	1.707,3	0,0	1.707,3	0,0
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs (behalve derivaten) :				
Langlopend⁴				
Lange termijn obligatie	647,7	641,7	0,0	0,0
Financiële verplichtingen	497,9	0,0	497,9	0,0
Kortlopend				
Derivaten - valuta swaps (FX)	0,5	0,0	0,5	0,0
Derivaten – valuta termijn contracten	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële verplichtingen	1.286,0	0,0	1.286,0	0,0
Totaal financiële verplichtingen	2.432,1	641,7	1.784,5	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 waarderingstechnieken en parameters.

Financiële vaste activa bestaan uit langlopende handels- en overige vorderingen, exclusief de langlopende contractkosten - activa opgenomen om een contract te verkrijgen of uit te voeren.

Kortlopende financiële activa bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten en kortlopende handels- en overige vorderingen, exclusief de kortlopende contractkosten - activa opgenomen om een contract te verkrijgen of uit te voeren.

Op het einde van het tweede kwartaal van 2024 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 februari 2018 in een rentetermijnswap voor 10 jaar met een nominaal bedrag van 600,0 mEUR om het intrest risico van de obligatie af te dekken.
- Uitstaande leaseverplichtingen voor 633,6 mEUR.
- Handels- en overige schulden voor 1.150,4 mEUR

bpost beschikt over twee niet-opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten voor een totaal bedrag van 475,0 mEUR. De gesyndiceerde kredietfaciliteit bedraagt 400,0 mEUR en vervalt in juni 2029, terwijl de bilaterale kredietfaciliteit 75,0 mEUR

³ Geldmiddelen & kasequivalenten en handelsvorderingen en overige vorderingen, met uitzondering van contractkosten.

⁴ Rentedragende verplichtingen en leningen en handels- en overige schulden

bedraagt en vervalt in juni 2025 en opnames in EUR en USD mogelijk maakt. De rentevoet van de doorlopende kredietfaciliteit van 400,0 mEUR wijzigt in functie van de duurzaamheidsrating van bpost zoals bepaald door een externe partij.

14. 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 intercompany leningen 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 lange termijn obligatie 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 kasstroom afdekkingsreserve. Deze kasstroom afdekking wordt over dezelfde periode opgenomen in de resultatenrekening als de lange termijn obligatie aangezien de kasstromen van de lange termijn obligatie de resultatenrekening vanaf haar uitgiftedatum gedurende 8 jaar zullen beïnvloeden. In 2024 werd een nettobedrag van 0,9 mEUR opgenomen in de resultatenrekening.

15. Compliance onderzoeken

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

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

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

16. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

bpostgroup heeft de overname van Staci, een Europese specialist in third-party logistics, afgerond. De overeenkomst om Staci over te nemen [werd afgelopen april aangekondigd](#), we verwijzen naar de [\(financiële\) informatie die op 8 april 2024](#) op onze website werd verstrekt. Vanaf 1 augustus 2024 zijn alle juridische en administratieve stappen afgerond. Op dit moment is er geen verdere informatie beschikbaar dan de informatie die in april 2024 werd verstrekt.

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 2024.

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van bpost NV van publiek recht per 30 juni 2024, 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 2024 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden – compliance onderzoeken

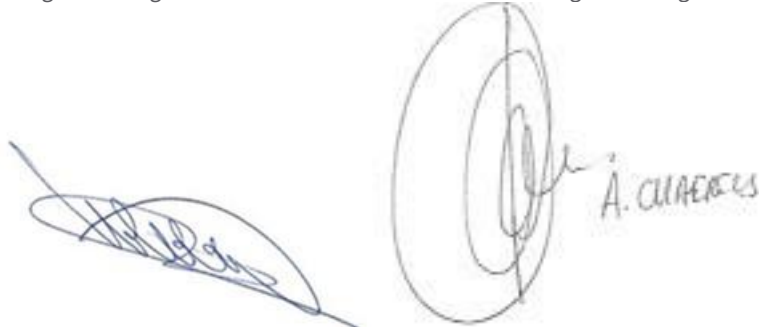
Zonder afbreuk te doen aan ons hierboven tot uitdrukking gebrachte conclusie, vestigen wij de aandacht op toelichting 15 'Compliance onderzoeken' van bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie die een beschrijving bevat van de onderzoeken die momenteel plaatsvinden met betrekking tot de toekenning van de persconcessie aan de Vennootschap in het verleden, evenals de verschillende evaluaties uitgevoerd door het management en hun potentiële impact op de andere contracten van de Vennootschap met de Belgische Staat.

Diegem, 1 augustus 2024

Het College van Commissarissen – Bedrijfsrevisoren

EY Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

PVMD Réviseurs d'Entreprises BV
Vertegenwoordigd door



Han Wevers*
Partner
* Handelend in naam van een BV

Alain Chaerels
Partner

Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

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

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

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

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

Definities:

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

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

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

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

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

Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBTIDA): bpostgroup 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: bpostgroup definieert FCF als de som van de netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de kasstroom voor de investeringsactiviteiten en is afgeleid van het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Aangepaste operationele vrije kasstroom bestaat uit de operationele vrije kasstroom, zoals gedefinieerd, gecorrigeerd voor de geïnde opbrengsten voor klanten. De berekening is beschikbaar onder de definities. In sommige gevallen voert Radial in naam van hun klanten de facturatie en de inning van betalingen voor hun klanten uit. Onder deze overeenkomst maakt Radial de betaalde bedragen over aan hun klant en rekent periodiek af met de klant voor het te betalen of het te

ontvangen bedrag gebaseerd op facturaties, vergoedingen en voorheen afgerekende bedragen. De aangepaste operationele vrije kasstroom houdt geen rekening met de gelden ontvangen door Radial voor rekening van hun klanten aangezien Radial weinig of geen impact heeft op de bedragen en het tijdstip van deze betalingen.

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

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

Het management van bpostgroup 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): bpostgroup definieert onderliggende mail volume als de gerapporteerde volumes en omvatten bepaalde correcties.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste financiële cijfers

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Totale bedrijfsopbrengsten	2.076,5	1.981,2	-4,6%	1.027,6	988,2	-3,8%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.076,5	1.981,2	-4,6%	1.027,6	988,2	-3,8%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(1.782,8)	(1.716,8)	-3,7%	(884,7)	(861,0)	-2,7%
Fusie- en overnamekosten (2)	-	14,6	-	-	6,9	-
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	(1.782,8)	(1.702,2)	-4,5%	(884,7)	(854,0)	-3,5%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
EBITDA	293,7	264,4	-10,0%	142,9	127,2	-11,0%
Fusie- en overnamekosten (2)	-	14,6	-	-	6,9	-
AANGEPASTE EBITDA	293,7	279,0	-5,0%	142,9	134,1	-6,1%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	140,0	106,9	-23,6%	65,5	47,7	-27,2%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprij (PPA) (1)	6,3	6,0	-5,7%	3,2	3,1	-1,4%
Fusie- en overnamekosten (2)	-	14,6	-	-	6,9	-
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	146,3	127,5	-12,8%	68,7	57,8	-15,9%

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Resultaat van de periode	89,0	73,3	-17,6%	43,2	31,7	-26,5%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprij (PPA) (1)	4,8	4,5	-7,0%	2,4	2,3	-2,7%
Fusie- en overnamekosten (2)	-	11,0	-	-	5,2	-
AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	93,8	88,8	-5,4%	45,6	39,3	-13,8%

(1) In overeenstemming met IFRS 3 en via de toewijzing van de aankooprij (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) Op het einde van 2024 zullen de fusie- en overnamekosten de drempel van 20,0 mEUR overschrijden. In overeenstemming met de definitie van aanpassende elementen in de APM's worden de fusie- en overnamekosten voor 2024 aangepast.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	203,0	172,3	-15,1%	(27,6)	(64,2)	
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(77,3)	(38,9)	-49,7%	(23,1)	(25,3)	9,5%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	125,7	133,4	6,2%	(50,6)	(89,5)	76,8%
Geïnde opbrengsten voor klanten	39,9	40,0	0,1%	0,2	4,6	
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	165,6	173,4	4,7%	(50,4)	(84,9)	68,4%

Toekomstige verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten⁵, 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.

⁵ 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