

Resultaten bpostgroup in lijn met verwachtingen. Bijdrage van Staci an geslaagde eindejaarspiek helpen impact van nieuwe Press-contracten en omzetsdruk in Noord-Amerika op te vangen

Kernfeiten vierde kwartaal 2024

- De **bedrijfsopbrengsten van de groep** bedragen 1.335,0 mEUR, +9,7% of +117,8 mEUR in vergelijking met vorig jaar, met inbegrip van een bijdrage van 214,1 mEUR van Staci, die vanaf 1 augustus 2024 wordt geconsolideerd.
- De **aangepaste EBIT van de groep** bedraagt 84,0 mEUR (marge van 6,3%), tegenover 74,1 mEUR vorig jaar. De EBIT-trend, die de nieuwe Press-contracten en de druk in Noord-Amerika weerspiegelt, wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de bijdrage van Staci (26,4 mEUR). De **gerapporteerde EBIT van de groep** bedraagt -222,9 mEUR, een daling van -293,8 mEUR in vergelijking met vorig jaar. Als gevolg van een 299,4 mEUR non-cash waardevermindering op Radial US in de context van aanzienlijke recente klantverloop, in combinatie met een aanhoudend uitdagende marktomgeving en de daarmee samenhangende materialiserende neerwaartse risico's die verband houden met het lange termijnplan.
- **BeNe Last-Mile**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 614,3 mEUR (-3,6%) ofwel -23,0 mEUR.
 - -21,3 mEUR door lagere omzet uit Press-producten.
 - Het postvolume (Press niet meegerekend) kende een onderliggende daling van -8,1%, die gecompenseerd werd door een prijs/mix-impact van +5,3%.
 - De pakjesvolumes stegen met +6,9% en de prijs/mix-impact bedroeg +0,6%.
 - De bedrijfskosten waren nagenoeg stabiel ondanks de loonindexering, een licht gedaald aantal VTE's en een lagere materiaalkosten.
 - De gerapporteerde EBIT bedroeg 24,1 mEUR (3,9% marge) en de aangepaste EBIT bedroeg 24,8 mEUR (4,0% marge).
- **3PL**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 568,8 mEUR (+36,5%) dankzij de integratie van Staci (214,1 mEUR) en de verdere uitbreiding bij Radial Europe en Active Ants (+14,6%), gecompenseerd door lagere omzetcijfers bij Radial North America als gevolg van de aanhoudende druk op de volumes.
 - Hogere bedrijfskosten door de consolidatie van Staci, wat de lagere bedrijfskosten door volumedalingen in de VS en productiviteitswinsten tenietdoet.
 - De gerapporteerde EBIT bedraagt -262,7 mEUR als gevolg van de waardeverminderingen met betrekking tot Radial US (299,4 mEUR) en de aangepaste EBIT bedraagt 45,3 mEUR (marge van 8,0%).
- **Global Cross-border**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 173,8 mEUR (-7,2%) als gevolg van lagere inkomsten bij Landmark US gezien krimpende klantenvolumes, hogere verkoopcijfers voor cross-borderactiviteiten dankzij groei bij bestaande en recent aangetrokken klanten in Europa en Azië.
 - Lagere bedrijfskosten door lagere volume gerelateerde transportkosten en hogere loonkosten.
 - De gerapporteerde EBIT bedraagt 23,5 mEUR (marge van 13,5%) en de aangepaste EBIT 23,6 mEUR (marge van 13,6%).
- Voor het **volledige jaar 2024 ligt de aangepaste EBIT** van de groep van 224,9 mEUR in lijn met de verwachtingen. bpostgroup boekt jaarresultaten die worden aangestuurd door de groei van de binnenlandse pakjes, de bijdrage van Staci en de productiviteitswinst van Radial, die helpen de impact van nieuwe perscontracten en de druk op de omzet in Noord-Amerika te verzachten.
- De **aangepaste nettowinst** van de groep voor het volledige jaar 2024 bedraagt 122,7 mEUR, terwijl het **gerapporteerde nettoresultaat** van de groep uitkwam op -209,2 mEUR, als gevolg van de waardeverminderingen mbt Radial US (299,4 mEUR).
- **In lijn met het negatieve IFRS nettoresultaat en het dividendbeleid** zal de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2025 voorstellen **om dit jaar geen dividend uit te keren**.

Quote van de CEO

Chris Peeters, CEO bpostgroup: *“Dankzij de toewijding en inzet van onze teams over de hele wereld hebben we de eindejaarspiek succesvol uitgevoerd. Ondanks uitdagende marktomstandigheden en verschillende tegenslagen liggen onze resultaten voor het vierde kwartaal en het volledige jaar in lijn met onze financiële verwachtingen. Eens te meer heeft bpostgroup blij gegeven van een sterke veerkracht. Onze resultaten bevestigen dat Staci, zoals verwacht, al een aanzienlijke bijdrage levert en dat haar integratie in de Groep vlot verloopt.*

2025 wordt een overgangsjaar waarin we transformeren naar een regionale digitale expert in pakketlogistiek. De fundamenten voor toekomstige groei zijn duidelijk, we moeten ze nu leggen en erop voortbouwen. Dit betekent dat we onze transformatie in België moeten versnellen, onze 3PL-strategie moeten verstevigen en onze crossborder activiteiten verder moeten diversifiëren. Om deze ambities waar te maken, versterken we onze structuur en organisatie.

Dit jaar brengt ongetwijfeld uitdagingen met zich mee. We zijn er al enkele tegengekomen: bij Last Mile werden we geconfronteerd met meerdere dagen van staking in een toch al complex sociaal klimaat in België. Bij Radial North America hebben we te maken met klanten die vertrekken en we moeten de trend van klantenverlies nog ombuigen. Al onze teams werken echter samen om het vertrouwen van onze werknemers, klanten en aandeelhouders terug te winnen om ons bedrijf sterker te maken voor de toekomst.”

Vooruitzichten voor 2025

In de context van de aanhoudende transformatie voorziet bpostgroup een aangepaste EBIT van 150-180 mEUR voor 2025, waarbij de strategische bijdrage van Staci helpt om binnenlandse uitdagingen en de impact van nieuwe Press-contracten te verzachten, terwijl de sterke kostenbeheersing van Radial US de druk op de omzet verlicht als gevolg van recente klantenverliezen. De totale bedrijfsopbrengsten van de groep voor 2025 zullen naar verwachting stijgen met een laag één-cijferig percentage¹.

BeNe Last-Mile

- **De totale bedrijfsopbrengsten liggen licht lager¹**, met name door:
 - Ongeveer 55 mEUR lagere Press opbrengsten als gevolg van nieuwe contracten in 2024 en structurele volumedaling.
 - Mail (Press niet meegerekend): lagere opbrengsten als gevolg van een verwachte onderliggende volumedaling tussen -7% en -9% en een prijsstijging en mixeffecten van 4% tot 5%.
 - Pakjes: hogere opbrengsten als gevolg van middelhoge één-cijferige procentuele volumegroei en een lage één-cijferige procentuele prijs/mix-impact, exclusief de impact van stakingen.
- **2 tot 3% aangepaste EBIT-marge** ter weerspiegeling – verder dan structurele mail impact - van een lagere marge op nieuwe Press-contracten, hogere loonkosten door loonindexering², stakingen en vertragingen m.b.t. reorganisaties die de productiviteitsdoelstellingen beïnvloeden.

3PL

- **20-25% groei van de totale bedrijfsopbrengsten¹**, als gevolg van:
 - Consolidatie van **Staci** (aangekocht in augustus 2024, **proforma mid één-cijferige groei %**)
 - Aanhoudende groei van Radial Europe en Active Ants, en
 - De netto-omzet van Radial in de VS daalt als gevolg van het verlies van zakelijke klanten. De bijdragen van nieuwe klanten in het middensegment (waaronder het Radial Fast Track-programma) kunnen de impact nog niet compenseren, te midden van ongunstige marktomstandigheden.
- **4 tot 6% aangepaste EBIT-marge** met inbegrip van (i) de bijdrage van **Staci (EBIT-marge van 10-12%)** en, (ii) een toegenomen productiviteitsverbetering bij Radial US, samen met kostenbesparingen om de druk op de omzet te verminderen.

Global Cross-border

- **Lage tot middelhoge één-cijferige procentuele stijging van de totale bedrijfsopbrengsten¹** als gevolg van:
 - Geleidelijk herstel van de omzet bij Landmark Global US, gedreven door klantenwinsten.
 - Voortdurende groei van Europese en Aziatische grensoverschrijdende commerciële activiteiten, inclusief de ontwikkeling van nieuwe routes.
- **11 tot 13% aangepaste EBIT-marge**, waarbij de daling in winstgevendheid vooral te wijten is aan product mix (commercieel vs. postaal).

De aangepaste EBIT van de groep zal een daling van de EBIT op **Corporate**-niveau omvatten door hogere loonkosten door salaris indexaties, toegenomen VTE's en toegenomen bedrijfskosten om transformatie initiatieven te ondersteunen.

De **bruto-enveloppe voor investeringskosten** zal naar verwachting rond de 180 mEUR liggen.

Voor meer informatie:

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

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

veerle.vanmierlo@bpost.be

¹ Gebaseerd op macro-economische aannames per 28 februari 2024, houdt geen rekening met directe/indirecte gevolgen van stakingen en mogelijke gevolgen van Amerikaanse handelstarieven.

² op basis van de laatste maandelijkse prognose zouden de volgende +2% salarisindexeringen moeten plaatsvinden in maart en oktober 2025, wat resulteert in een gewogen gemiddelde jaarlijkse indexering van +3,0%.

Kerncijfers³

4de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.217,2	1.335,0	1.217,2	1.335,0	9,7%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	1.063,6	1.154,0	1.063,6	1.155,9	8,7%
EBITDA	153,6	181,0	153,6	179,1	16,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	82,7	403,9	79,6	95,1	19,5%
EBIT	70,9	(222,9)	74,1	84,0	13,4%
<i>Marge (%)</i>	5,8%	-	6,1%	6,3%	
Resultaat vóór belastingen	43,0	(230,7)	46,1	76,2	65,3%
Belastingen op het resultaat	10,5	26,8	11,6	28,7	-
Nettoresultaat	32,4	(257,5)	34,6	47,5	37,4%
Vrije kasstroom	110,4	220,6	75,9	193,2	
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 31 december	420,5	1.800,4	420,5	1.800,4	-
CAPEX	48,1	64,2	48,1	64,2	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	39.374	41.027	39.374	41.027	

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2023	2024	2023	2024	
Totaal bedrijfsopbrengsten	4.272,2	4.341,3	4.272,2	4.341,3	1,6%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	3.794,4	3.807,2	3.719,4	3.786,4	1,8%
EBITDA	477,8	534,1	552,8	554,9	0,4%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	317,0	652,1	304,3	330,1	8,5%
EBIT	160,8	(118,1)	248,5	224,9	-9,5%
<i>Marge (%)</i>	3,8%	-	5,8%	5,2%	
Resultaat vóór belastingen	119,2	(148,8)	206,9	194,1	-6,2%
Belastingen op het resultaat	54,5	60,4	59,0	71,4	21,1%
Nettoresultaat	64,8	(209,2)	147,9	122,7	-17,1%
Vrije kasstroom	223,8	(887,1)	220,7	(875,3)	
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 31 december	420,5	1.800,4	420,5	1.800,4	-
CAPEX	154,7	146,6	154,7	146,6	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	37.782	37.500	37.782	37.500	

³ Aangepaste cijfers worden niet geauditteerd en de definitie van aangepast is opgenomen in het hoofdstuk Alternatieve Prestatiemaatstaven.

Groepoverzicht

Vierde kwartaal 2024

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale bedrijfsopbrengsten** met +117,8 mEUR of +9,7% tot 1.335,0 mEUR:

- De externe bedrijfsopbrengsten van **BeNe Last-Mile** daalden met -22,2 mEUR en bedroegen 592,5 mEUR, waarbij de lagere inkomsten uit nieuwe Press-contracten gedeeltelijk werden gecompenseerd door hogere pakjesvolumes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **3PL** stegen met +152,4 mEUR of +36,7% tot 568,1 mEUR, voornamelijk dankzij de bijdrage van Staci en de dynamiek van e-commercelogistiek in Europa, gedeeltelijk gecompenseerd door de aanhoudende druk in Noord-Amerika.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Global Cross-border** daalden met -12,7 mEUR of -6,9% tot 173,0 mEUR, voornamelijk door krimpende klantenvolumes in Noord-Amerika, wat deels wordt opgevangen door uitbreidingsinspanningen in Europa de binnenkomende volumes verwerkt in het binnenlandse netwerk.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** stegen met +0,4 mEUR.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met -411,6 mEUR door hogere bedrijfskosten (inclusief A & W) in het kader van de overname van Staci en de non-cash waardevermindering m.b.t. Radial US (299,4 mEUR). De overname van Staci buiten beschouwing gelaten evenals de waardevermindering, daalden de bedrijfskosten (inclusief A & W) met 81,9 mEUR, voornamelijk door lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling (voornamelijk in Noord-Amerika), gedeeltelijk gecompenseerd door hogere VTE-kosten als gevolg van inflatie.

De succesvolle uitvoering van de piekperiode en de bijdrage van Staci helpen de impact van nieuwe Press-contracten en de omzetdruk in Noord-Amerika op te vangen, waardoor de **gerapporteerde EBIT** - zonder rekening te houden met de non-cash waardevermindering m.b.t. Radial US - licht steeg met 5,6 mEUR naar 76,5 mEUR. De **aangepaste EBIT** steeg met +9,9 mEUR en bedroeg 84,0 mEUR.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) steeg met +20,1 mEUR, voornamelijk als gevolg van het negatief non-cash financieel resultaat met betrekking tot IAS 19-personeelsbeloningen van vorig jaar als gevolg van de daling van de discontovoeten op dat moment en gunstige wisselkoersverschillen, deels gecompenseerd door hogere rentelasten als gevolg van hogere verplichtingen, leningen en leases.

De **inkomstenbelastingen** stegen met -16,2mEUR in vergelijking met vorig jaar.

Het **netto resultaat van de groep** bedroeg -257,5 mEUR, zonder rekening te houden met de waardevermindering (299,4 mEUR) een stijging met +41,9 mEUR tegenover vorig jaar, deels door de integratie van Staci en de verbetering van het netto financieel resultaat. De **aangepaste nettowinst van de groep** bedroeg 47,5 mEUR, een stijging van 12,9 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

Volledig jaar 2024

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale bedrijfsopbrengsten** met +69,1 mEUR of +1,6% tot 4.341,3 mEUR:

- De externe bedrijfsopbrengsten van **BeNe Last-Mile** daalden met -55,4 mEUR en bedroegen 2.272,2 mEUR, voornamelijk als gevolg van de lagere inkomsten uit nieuwe Press-contracten en veerkrachtige postinkomsten deels gecompenseerd door een sterke groei van de pakjesvolumes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **3PL** stegen met +145,1 mEUR of +11,1% tot 1.455,5 mEUR doordat de bijdrage van Staci en de dynamiek van e-commerce in Europa werden geneutraliseerd door de aanhoudende druk in Noord-Amerika.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Global Cross-border** daalden met -17,9 mEUR (of -2,9%) tot 609,3 mEUR, voornamelijk door krimpende klantenvolumes en insourcing bij Amazon in Noord-Amerika, wat deels werd gecompenseerd door de uitbreidingsinspanningen in Europa.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** daalden met -2,7 mEUR door de lagere verkoop van gebouwen in vergelijking met vorig jaar.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met -348,0 mEUR. De voorziening van 75,0 mEUR van vorig jaar voor de terugbetaling van mogelijke overcompensatie aan de Belgische Staat voor de jaren vóór 2023 buiten beschouwing gelaten evenals de non-cash waardevermindering m.b.t. Radial US (299,4 mEUR), stegen de bedrijfskosten (inclusief A & W) met -123,6 mEUR. Deze stijging was het gevolg van hogere bedrijfskosten (inclusief A & W) in het kader van de overname van Staci en hogere loonkosten, deels gecompenseerd door lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling (voornamelijk in Noord-Amerika).

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg -118,1 mEUR en daalde met -278,9 mEUR tegenover vorig jaar. Exclusief de voorziening voor overcompensatie van vorig jaar en de waardevermindering mbt Radial US, daalde de gerapporteerde EBIT met -54,4 mEUR. Deze daling is voornamelijk te verklaren door de impact van de nieuwe Press-contracten en de omzetsdruk in Noord-Amerika, gedeeltelijk gecompenseerd door de groei van Domestic Parcels en de productiviteitswinsten bij Radial. De **aangepaste EBIT** bedroeg 224,9 mEUR en daalde met -23,6 mEUR of -9,5% in vergelijking met vorig jaar.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële opbrengsten en financiële kosten) van 2024 bedroeg -30,8 mEUR en steeg met 10,8 mEUR ten opzichte van 2023. Deze stijging was voornamelijk het gevolg van het negatief non-cash financieel resultaat met betrekking tot IAS 19-personeelsbeloningen van vorig jaar dat voortvloeide uit de toenmalige daling van de discontovoeten en de gunstige wisselkoersverschillen, deels gecompenseerd door hogere bankkosten en hogere rentelasten als gevolg van hogere verplichtingen, leningen en leases.

De **inkomstenbelastingen** stegen met -5,9 mEUR in vergelijking met vorig jaar. Er dient opgemerkt te worden dat de voorziening voor overcompensatie van 75,0 mEUR van vorig jaar al verminderd was met de vennootschapsbelastingen.

Het **netto resultaat van de groep** bedroeg -209,2 mEUR, een daling met -274,0 mEUR, wat grotendeels te verklaren is door de waardevermindering m.b.t. Radial US en gedeeltelijks werd gecompenseerd door de voorziening voor overcompensatie van vorig jaar. De **aangepaste nettowinst van de groep** – onder andere aangepast voor de provisie van overcompensatie van vorig jaar en de waardevermindering voor Radial US - bedroeg 122,7 mEUR of 25,2 mEUR (-17,1%) lager dan vorig jaar.

Prestaties Business Unit: BeNe Last-Mile

BeNe Last-Mile In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Transactional mail	747,1	724,3	-3,1%	189,6	180,4	-4,8%
Advertising mail	179,0	191,8	7,2%	48,6	51,1	5,2%
Press	349,6	299,0	-14,5%	89,2	67,9	-23,8%
Parcels Belgium	499,1	531,3	6,5%	143,8	154,5	7,4%
Proximity and convenience retail network	292,1	271,7	-7,0%	76,2	71,8	-5,7%
Value added services	132,5	118,9	-10,3%	33,5	30,2	-9,7%
Personalised Logistics	133,1	129,7	-2,5%	34,2	34,8	1,9%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	66,9	82,8	23,8%	22,4	23,6	5,1%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.399,4	2.349,5	-2,1%	637,4	614,3	-3,6%
Bedrijfskosten	2.198,7	2.122,8	-3,5%	575,9	571,5	-0,8%
EBITDA	200,6	226,7	13,0%	61,5	42,9	-30,2%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	99,9	95,8	-4,1%	25,9	18,8	-27,4%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	100,7	130,9	30,0%	35,5	24,1	-32,3%
Marge (%)	4,2%	5,6%		5,6%	3,9%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	178,6	133,7	-25,1%	36,2	24,8	-31,7%
Marge (%)	7,4%	5,7%		5,7%	4,0%	

Vierde kwartaal 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** in het vierde kwartaal van 2024 bedroegen 614,3 mEUR en vertoonden een daling van -23,0 mEUR of -3,6%, voornamelijk als gevolg van de beëindiging van de persconcessie met ingang van 1 juli 2024.

De inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press samen) daalden met -27,9 mEUR tot 299,5 mEUR, voornamelijk door lagere inkomsten van **Press** (-21,3 mEUR) gerelateerd aan nieuwe Press-contracten en de structurele volumedaling van -7,5%. De inkomsten uit **Transactional en Advertising mail** kenden een daling van -6,7 mEUR of -2,8% door een onderliggende volumedaling van -8,1%, deels gecompenseerd door een prijs/mix-impact van +5,3%.

BeNe Last-Mile Onderliggende volume-evolutie	Totaal van het jaar		4de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
Domestic mail	-8,4%	-5,7%	-8,1%	-7,0%
Transactional mail	-9,2%	-8,4%	-9,2%	-10,2%
Advertising mail	-11,9%	+2,5%	-8,7%	+0,2%
Press	-9,4%	-8,7%	-11,2%	-7,5%
Parcels volume	+6,3%	+5,3%	+3,4%	+6,9%

De inkomsten van **Parcels Belgium** stegen met +10,7 mEUR (of +7,4%) tot 154,5 mEUR als gevolg van een volumestijging van de pakjes van +6,9%, wat te danken is aan de sterke bijdrage en de uitstekende prestaties van marktplaatsen, met een verbetering van de prijs/mix met +0,6%.

Het **proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met -4,3 mEUR (of -5,7%) tot 71,8 mEUR, voornamelijk door de indexering van het Beheerscontract, wat werd gecompenseerd door lagere inkomsten uit bankactiviteiten.

Value Added Services bedroegen 30,2 mEUR en vertoonden een daling van -3,2 mEUR in vergelijking met vorig jaar. Stabiele bedrijfsinkomsten, gecompenseerd door de negatieve impact van de prijsherziening die nu gerapporteerd wordt onder VAS (vs. Overige inkomsten in 2023).

Personalised Logistics bedroeg 34,8 mEUR en steeg licht met +0,7 mEUR, wat een bijna stabiele omzet van DynaGroup weerspiegelt.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met +11,5 mEUR of -1,9%, waarbij hogere loonkosten per VTE (+3,4% als gevolg van twee loonindexeringen jaar over jaar) meer dan tenietgedaan werden door een lichte daling van het aantal VTE's ondanks hogere pakjesvolumes, een lagere materiaalkost en lagere afschrijvingen en waardeverminderingen.

De **gerapporteerde EBIT** daalde met -11,5 mEUR tot 24,1 mEUR als gevolg van nieuwe Press-contracten en de inflatie van de loonkosten. De **aangepaste EBIT** bedroeg 24,8 mEUR.

Volledig jaar 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** in 2024 bedroegen 2.349,5 mEUR en vertoonden een daling van -49,9 mEUR of -2,1%, hoofdzakelijk te verklaren door de beëindiging van de persconcessie met ingang van 1 juli 2024. Daarenboven zijn er hogere intersegment opbrengsten uit binnenkomende Cross-bordervolumes verwerkt in het binnenlandse netwerk en zijn de overige inkomsten in 2024 gestegen met 10,0 mEUR ingevolge 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 samen) daalden met -60,7 mEUR tot 1.215,1 mEUR, voornamelijk door een lagere Press-omzet. De inkomsten voor **Press** daalden met -50,6 mEUR, wat de structurele volumedaling (-8,7%), de lagere overheidscompensatie voor verlengde persconcessies in de eerste jaarmidde van 2024 (-7,7 mEUR) en de beëindiging van de persconcessie met ingang van 1 juli 2024 weerspiegelt. De inkomsten uit **Transactional en Advertising mail** kenden een lichte daling met -10,1 mEUR of -1,1% - inclusief zo'n 6,0 mEUR extra inkomsten van de Europese, federale en regionale verkiezingen in juni en september 2024 - door een onderliggende volumedaling van -6,3%, deels gecompenseerd een prijs/mix-impact van +5,2%.

BeNe Last Mile										
Onderliggende volume-evolutie	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	YTD 24
Domestic mail	-8,8%	-8,3%	-8,2%	-8,1%	-8,4%	-6,7%	-2,9%	-6,3%	-7,0%	-5,7%
Transactional mail	-9,9%	-8,5%	-9,2%	-9,2%	-9,2%	-8,3%	-6,4%	-8,9%	-10,2%	-8,4%
Advertising mail	-11,8%	-14,8%	-12,3%	-8,7%	-11,9%	-3,8%	+11,6%	+2,4%	+0,2%	+2,5%
Press	-9,5%	-3,7%	-7,9%	-11,2%	-9,4%	-10,3%	-5,6%	-11,9%	-7,5%	-8,7%
Parcels	+9,1%	+7,8%	+5,5%	+3,4%	+6,3%	+2,9%	+2,5%	+8,7%	+6,9%	+5,3%

Parcels Belgium steeg met +32,2 mEUR (of +6,5%) tot 531,3 mEUR als gevolg van een toename van de pakjesvolumes met +5,3% voornamelijk dankzij de sterke bijdrage en uitstekende prestaties van marktplaatsen en een verbeterde prijs/mix van +1,2%.

Het **proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met -20,3 mEUR tot 271,7 mEUR, voornamelijk door de indexering van het Beheerscontract, gecompenseerd door lagere inkomsten uit bankactiviteiten.

Stabiele bedrijfsinkomsten voor **Value added services**, waar de inkomsten 118,9 mEUR bedroegen en een daling vertoonden van -13,6 mEUR tegenover vorig jaar als gevolg van de negatieve impact van de prijsherziening die nu gerapporteerd wordt onder VAS (vs. Overige inkomsten in 2023).

Personalised Logistics bedroeg 129,7 mEUR en daalde met -3,4 mEUR in 2024 als gevolg van lagere inkomsten uit DynaGroup.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met +80,1 mEUR of -3,5%, voornamelijk door de voorziening voor overcompensatie (75,0 mEUR) van vorig jaar. Exclusief deze voorziening bleven de bedrijfskosten (inclusief A & W) stabiel, waarbij hogere loonkosten per VTE (+3% als gevolg van twee loonindexeringen jaar op jaar) meer dan tenietgedaan werden door het stabiele aantal VTE's ondanks hogere pakjesvolumes, lagere intersegment Corporate bedrijfskosten en een toename van de terugvorderbare btw.

De **gerapporteerde EBIT** steeg met +30,2 mEUR tot 130,9 mEUR, voornamelijk door de voorziening voor overcompensatie van vorig jaar. De **aangepaste EBIT** daalde met -44,8 mEUR met een marge van 5,7%. Deze daling is het gevolg van nieuwe Press-contracten en de inflatie van de loonkosten.

Prestaties Business Unit: 3PL

3PL In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
3PL Europe	158,0	516,2	-	45,3	265,2	-
3PL North America	1.150,9	936,1	-18,7%	370,3	301,1	-18,7%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	7,1	8,0	12,0%	1,2	2,5	108,4%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.316,0	1.460,4	11,0%	416,8	568,8	36,5%
Bedrijfskosten	1.196,4	1,271,3	6,3%	370,0	473,5	28,0%
EBITDA	119,5	189,1	58,1%	46,8	95,3	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	112,6	455,7	-	28,9	358,0	-
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	7,0	(266,7)	-	17,9	(262,7)	-
Marge (%)	0,5%	-		4,3%	-	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	16,2	52,0	-	20,2	45,3	-
Marge (%)	1,2%	3,6%		4,9%	8,0%	

Vierde kwartaal 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 568,8 mEUR en stegen met +152,0 mEUR (+36,5%), voornamelijk dankzij de integratie van Staci (+214,1 mEUR) vanaf augustus 2024. Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de totale bedrijfsopbrengsten met -62,1 mEUR als gevolg van lagere omzetcijfers bij Radial North America.

De **inkomsten van 3PL Europe** stegen met +219,8 mEUR tot 265,2 mEUR als gevolg van de overname van Staci op 1 August 2024 (impact van consolidatie ten belope van 213,9 mEUR). Daarnaast weerspiegelt de omzetgroei van Radial Europe en Active Ants van +14,6% de hogere verkoopcijfers als gevolg van internationale expansie (het aantrekken van nieuwe klanten) en upselling bij bestaande klanten.

De **inkomsten van 3PL North America** daalden met -69,2 mEUR of -18,7% door de lagere inkomsten van Radial North America, als gevolg van de lagere verkoop bij bestaande klanten en de bijdrage van nieuwe klanten die de omzetafvloeiing van beëindigde contracten, aangekondigd in 2023, deels opvingen.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met -432,6 mEUR als gevolg van de non-cash waardevermindering van Radial US (299,4 mEUR) en van de integratie van Staci vanaf 1 augustus 2024. Staci en de waardevermindering buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten met +60,9 mEUR als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling in Radial North-America en de aanhoudende verbeterde variabele contributiemarge bij Radial North America (+5,5% jaar op jaar, met een absoluut recordcijfer in de piekperiode).

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg -262,7 mEUR en daalde met -280,6 mEUR, voornamelijk als gevolg van de non-cash waardevermindering m.b.t. Radial US (299,4 mEUR). De **aangepaste EBIT** bedroeg 45,3 mEUR (een stijging met +25,1 mEUR) met een marge van 8,0%. Bij een constante perimeter kende de aangepaste EBIT een daling van -1,3 mEUR als gevolg van de impact van de consolidatie van Staci van 26,4 mEUR en waarbij de productiviteitswinsten in Noord-Amerika de omzetedruk opvingen.

Volledig jaar 2024

De **totale bedrijfsinkomsten** bedroegen 1.460,4 mEUR en stegen met +144,4 mEUR of +11,0%, waarbij de aanhoudende omzetdruk bij Radial North America werd gecompenseerd door de integratie van Staci (+338,1 mEUR).

3PL Europe boekte een stijging met +358,3 mEUR tot 516,2 mEUR als gevolg van de overname van Staci op 1 augustus 2024 (337,7 mEUR). Daarnaast weerspiegelt de omzetgroei van Radial Europe en Active Ants van +13,8% de toegenomen verkoop uit internationale expansie (het aantrekken van nieuwe klanten) en upselling bij bestaande klanten.

3PL North-America noteerde een daling van de inkomsten met -214,8 mEUR of -18,7% als gevolg van de lagere verkoop bij bestaande klanten en de bijdrage van nieuwe klanten die de omzetafvloeiing van beëindigde contracten, aangekondigd in 2023, deels opvingen.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met -418,0 mEUR als gevolg van de non-cash waardevermindering m.b.t. Radial US en de integratie van Staci vanaf 1 augustus 2024. Staci en de waardevermindering buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten met +189,3 mEUR als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling bij Radial North-America, de aanhoudende verbeterde variabele contributiemarge bij Radial North America (+4,6% jaar op jaar, momenteel op het hoogste niveau).

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg -266,7 mEUR, een daling met -273,6 mEUR als gevolg van de non-cash waardevermindering m.b.t. Radial US (299,4 mEUR), meer dan teniet gedaan door de bijdrage van Staci en productiviteitswinsten bij Radial North-America die de omzetdruk deels opvingen. De **aangepaste EBIT** bedroeg 52,0 mEUR, een stijging met +35,8 mEUR. Bij een constante perimeter kende de aangepaste EBIT een daling van -5,0 mEUR als gevolg van de impact van de consolidatie van Staci van 40,7 mEUR.

Prestaties Business Unit: Global Cross-border

Global Cross-border In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Cross-border Europe	349,5	361,6	3,5%	100,6	103,0	2,4%
Cross-border North America	277,4	248,1	-10,5%	85,3	69,9	-18,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	6,6	5,1	-22,8%	1,5	0,9	-35,1%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	633,4	614,8	-2,9%	187,3	173,8	-7,2%
Bedrijfskosten	519,1	511,4	-1,5%	153,3	143,7	-6,2%
EBITDA	114,4	103,4	-9,6%	34,0	30,1	-11,4%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	23,6	24,2	2,6%	6,3	6,6	5,7%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	90,8	79,2	-12,7%	27,7	23,5	-15,3%
Marge (%)	14,3%	12,9%		14,8%	13,5%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	91,4	79,8	-12,6%	27,9	23,6	-15,2%
Marge (%)	14,4%	13,0%		14,4%	13,6%	

Vierde kwartaal 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 173,8 mEUR en daalden met -13,5 mEUR (-7,2%) door de krimpende klantenvolumes in Noord-Amerika, die de uitbreidingsinspanningen in Europa en de binnenkomende volumes verwerkt in het binnenlandse netwerk tenietdoen.

De **opbrengsten van Cross-border Europe** stegen met +2,4 mEUR (+2,4%) en bedroegen 103,0 mEUR, voornamelijk door een toename van de Aziatische volumes met bestemming België, uitbreidingsinspanningen in Europa en gunstigere marktomstandigheden in het VK, deels geneutraliseerd doordat Aziatische tussenpersonen die post van verschillende gebruikers samenvoegen meer en meer afstappen van niet-getraceerde diensten.

De **opbrengsten van Cross-border North America** daalden met -15,3 mEUR (-18,0%) en bedroegen 69,9 mEUR voornamelijk als gevolg van de aanhoudende tegenwind bij Landmark US, wat evenwel werd afgezwakt door sterke piekvolumes, die nog verder opgedreven werden door een positieve volumeverschuiving tijdens de staking van Canada Post.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** kenden een daling van +9,2 mEUR of -5,8%, wat in hoofdzaak te verklaren is door lagere volume gerelateerde transportkosten in lijn met lagere volumes in Noord-Amerika en hogere volumes met bestemming België, alsook licht gestegen loonkosten als gevolg van het opstarten van internationale activiteiten, inflatoire druk en de opvang van onverwachte piekvolumes naar aanleiding van de staking van Canada Post.

De **gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT** daalden met -4,2 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroegen respectievelijk 23,5 mEUR (met een marge van 13,5%) en 23,6 mEUR (met een marge van 13,6%). Lagere EBIT en margeverwatering door aanhoudende druk bij Landmark US.

Volledig jaar 2024

De **totale bedrijfsopbrengsten** daalden met -18,6 mEUR (of -2,9%) en bedroegen 614,8 mEUR.

Cross-border Europe boekte een stijging van +12,1 mEUR tot 361,6 mEUR, voornamelijk bij bestaande en recent aangetrokken klanten, door een toename van de Aziatische volumes met bestemming België, deels tenietgedaan door aanhoudende ongunstige marktomstandigheden in het VK en het feit dat Aziatische tussenpersonen die post van verschillende gebruikers samenvoegen meer en meer afstappen van niet-getraceerde diensten.

De opbrengsten van **Cross-border North America** daalden met -29,2 mEUR en bedroegen 248,1 mEUR, voornamelijk als gevolg van lagere verkoopcijfers bij Landmark US door krimpende klantenvolumes, de beperkte bijdrage van nieuwe bedrijfsactiviteiten en insourcing bij Amazon.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met +7,1 mEUR of -1,3%, wat in hoofdzaak te verklaren is door lagere volume gerelateerde transportkosten in lijn met lagere volumes in Noord-Amerika en een positieve mix-impact van hogere volumes met bestemming België, licht gestegen loonkosten als gevolg van het opstarten van internationale activiteiten en inflatoire druk.

De **gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT** daalden met -11,6 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroegen respectievelijk 79,2 mEUR (met een marge van 12,9%) en 79,8 mEUR (met een marge van 13,0%). Lagere EBIT en margeverwatering door aanhoudende druk bij Landmark US.

Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Externe Bedrijfsopbrengsten	7,0	4,3	-39,1%	1,0	1,4	36,6%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	422,6	406,8	-3,7%	109,9	111,2	1,2%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	429,6	411,1	-4,3%	111,0	112,6	1,5%
Bedrijfskosten	386,4	396,2	2,5%	99,6	99,9	0,4%
EBITDA	43,3	14,9	-65,6%	11,4	12,7	11,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	81,0	76,4	-5,6%	21,6	20,5	-5,3%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	(37,7)	(61,5)	63,3%	(10,2)	(7,8)	-24,2%
Marge (%)	-8,8%	-15,0%		-9,2%	-6,9%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	(37,7)	(40,7)	7,9%	(10,2)	(9,7)	-5,5%
Marge (%)	-8,8%	-9,9%		-9,2%	-8,6%	

Vierde kwartaal 2024

In het vierde kwartaal van 2024 stegen de **externe bedrijfsopbrengsten** licht (+0,4 mEUR) in vergelijking met vorig jaar.

De **nettobedrijfskosten na intersegment (inclusief A & W)** daalden met +2,1 mEUR, als gevolg van een toename van het aantal VTE's en inflatoire druk op de loonkosten (+3,4% door 2 loonindexeringen), gecompenseerd door lagere bedrijfskosten (waaronder lagere kosten voor consultancy, juridische ondersteuning en ICT).

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg -7,8 mEUR en de **aangepaste EBIT** -9,7 mEUR, wat neerkomt op een lichte stijging van +0,6 mEUR, de fusie- en overnamekosten buiten beschouwing gelaten.

Volledig jaar 2024

De **externe bedrijfsopbrengsten** daalden in 2024 met -2,7 mEUR als gevolg van de lagere verkoop van gebouwen.

De **nettobedrijfskosten na intersegment (inclusief A & W)** stegen met -21,1 mEUR, voornamelijk door de fusie- en overnamekosten (20,9 mEUR), inflatoire druk op de loonkosten (+3,0% door 2 loonindexeringen) en de lichte toename van het aantal VTE's in het kader van transformatie- en corporate projecten.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg -61,5 mEUR en de **aangepaste EBIT** -40,7 mEUR, een daling met -3,0 mEUR.

Kasstroomoverzicht

Vierde kwartaal 2024

4de kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2023	2024	Δ	2023	2024	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	160,3	283,2	+122,9	125,8	255,7	+130,0
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	122,3	159,9	+37,5	122,3	159,9	+37,5
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(49,8)	(62,6)	-12,8	(49,8)	(62,6)	-12,8
Vrije kasstroom	110,4	220,6	+110,1	75,9	193,2	117,2
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(203,9)	(74,7)	+129,2	(203,9)	(74,7)	+129,2
Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten	(93,5)	145,9	239,4	(128,0)	118,5	+246,5
Capex	48,1	64,2	+16,1	48,1	64,2	+16,1

In het vierde kwartaal van 2024 steeg de netto kasstroom tot 145,9 mEUR in lijn met de aangepaste vrije kasstroom.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 220,6 mEUR en 193,2 mEUR.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** steeg met 37,5 mEUR in vergelijking met het vierde kwartaal van 2023, wat hoofdzakelijk verklaard kan worden door de positieve EBITDA-variatie.

De kasstroom met betrekking tot de geïnde opbrengsten verschuldigd door klanten bij Radial daalde met 7,1 mEUR (instroom van 27,4 mEUR in het vierde kwartaal van 2024 tegenover een instroom van 34,5 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

Het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (92,5 mEUR) is onder meer te verklaren door de vereffening van eindrechten, de evolutie van vorderingen en de beëindiging van de persconcessie vanaf 1 juli 2024, die traditiegetrouw het jaar nadien werd verrekend.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 62,6 mEUR in het vierde kwartaal van 2024, tegenover een kasuitstroom van 49,8 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie in het vierde kwartaal van 2024 werd voornamelijk verklaard door hogere investeringsuitgaven (-16,1 mEUR) in 2024.

De investeringsuitgaven bedroegen 64,2 mEUR in het vierde kwartaal van 2024 en werden voornamelijk besteed aan internationale e-commerce logistiek, het binnenlandse wagenpark, de postinfrastructuur en de pakjescapaciteit.

In het vierde kwartaal van 2024 bedroeg de kasuitstroom in verband met **financieringsactiviteiten** 74,7 mEUR tegenover 203,9 mEUR vorig jaar, wat voornamelijk verklaard wordt door de terugbetaling van de termijnlending van 185 mUSD die afliep op 29 december 2023, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere betalingen in verband met leasecontracten.

Volledig jaar 2024

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2023	2024	Δ	2023	2024	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	376,2	534,9	+158,6	373,1	546,6	+173,5
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	418,9	498,0	+79,2	418,9	498,0	+79,2
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(152,4)	(1.422,0)	(1.269,5)	(152,4)	(1.422,0)	(1.269,5)
Vrije kasstroom	223,8	(887,1)	(1.110,9)	220,7	(875,3)	(1.096,0)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(428,7)	758,6	+1.187,3	(428,7)	758,6	+1.187,3
Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten	(204,9)	(128,5)	+76,4	(208,1)	(116,8)	+91,3
Capex	154,7	146,6	(8,2)	154,7	146,6	(8,2)

In 2024 daalde de netto kasuitstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 76,4 mEUR tot 128,5 mEUR. Deze daling het gevolg van de positieve evolutie van het werkkapitaal, lagere uitbetaalde dividenden, de evolutie van leningen gedeeltelijk gecompenseerd door de overname van Staci.

De gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom bedroegen respectievelijk 887,1 mEUR negatief en 875,3 mEUR negatief.

De bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen steeg met 79,2 mEUR in vergelijking met 2023, in lijn met de positieve EBITDA-variatie - die onder meer het gevolg is van de voorziening voor overcompensatie - en de lagere betalingen van vennootschapsbelastingen.

De kasuitstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial steeg met 14,9 mEUR (uitstroom van 11,7 mEUR in 2024 in vergelijking met een instroom van 3,2 mEUR vorig jaar).

Het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (+94,3 mEUR) wordt voornamelijk verklaard door de gunstige evolutie van de vorderingen, inclusief de beëindiging van de persconcessie vanaf 1 juli 2024, die traditiegetrouw het jaar nadien werd verrekend, 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, gedeeltelijk gecompenseerd door de voorziening vorig jaar m.b.t. overcompensatie.

De investeringsactiviteiten resulteerden in een kasuitstroom van 1.422,0 mEUR in 2024, tegenover een kasuitstroom van 152,4 mEUR vorig jaar. Deze evolutie is voornamelijk te verklaren door de overname van Staci (1.277,3 mEUR), deels gecompenseerd door lagere investeringsuitgaven in 2024 (8,2 mEUR).

De investeringsuitgaven bedroegen 146,6 mEUR in 2024 en werden voornamelijk besteed aan 3PL, het binnenlandse wagenpark, de operationele infrastructuur, de capaciteit op het vlak van pakjes en pakjesautomaten en verbeteringen van bedrijfssites. De daling ten opzichte van vorig jaar lag in lijn met de kapitaaltoewijzing voor de aankoop van logistiek vastgoed voor Radial North America in plaats van te huren (in lijn met vooruitzichten m.b.t. de investeringsuitgaven).

In 2024 bedroeg de kasinstroom in verband met financieringsactiviteiten 758,6 mEUR, tegenover -428,7 mEUR vorig jaar, voornamelijk te verklaren door de uitgifte van de obligatie voor de overname van Staci (+1,0 miljard EUR), een lagere dividenduitkering (+53,9 mEUR) en de terugbetaling van de termijnlending van 185 mUSD die afliep op 29 december 2023, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere betalingen in verband met leasecontracten (-33,3 mEUR).

Verkorte geconsolideerde jaarrekening

De verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost voor het jaar eindigend op 31 december 2024 werden goedgekeurd voor publicatie overeenkomstig een beslissing van de Raad van Bestuur van 27 februari 2025. Het college van commissarissen, EY Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heer Han Wevers en PVMD Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heer Alain Chaerels, hebben bevestigd dat hun controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie opgenomen in dit persbericht, zou moeten doorgevoerd worden. Het volledige verslag over de controle van de geconsolideerde financiële staten zal worden opgenomen in het jaarverslag 2024 dat in maart 2025 zal worden gepubliceerd.

Geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		4de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
Omzet	4.257,5	4.328,7	1.213,4	1.329,9
Overige bedrijfsopbrengsten	14,7	12,6	3,8	5,1
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	4.272,2	4.341,3	1.217,2	1.335,0
Materiaalkost	(84,8)	(85,1)	(22,4)	(27,8)
Diensten en diverse goederen	(1.851,6)	(1.834,1)	(572,6)	(612,9)
Personeelskosten	(1.741,7)	(1.845,4)	(454,9)	(493,2)
Overige bedrijfskosten	(116,3)	(42,6)	(13,6)	(20,1)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(317,0)	(652,1)	(82,7)	(403,9)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	(4.111,4)	(4.459,4)	(1.146,3)	(1.557,9)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	160,8	(118,1)	70,9	(222,9)
Financiële opbrengsten	33,2	47,0	4,5	18,8
Financiële kosten	(74,8)	(77,8)	(32,4)	(26,6)
Herwaarderingen van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten	0,0	0,0	0,0	0,0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures	0,0	(0,0)	0,0	0,1
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING	119,2	(148,8)	43,0	(230,7)
Belastingen op het resultaat	(54,5)	(60,4)	(10,5)	(26,8)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	64,8	(209,2)	32,4	(257,5)
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	65,7	(210,2)	32,2	(257,5)
Minderheidsbelangen	(1,0)	1,0	0,3	0,0

RESULTAAT PER AANDEEL

In EUR	Totaal van het jaar		4de kwartaal	
	2023	2024	2023	2024
► Gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,33	(1,05)	0,16	(1,29)
► Verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,33	(1,05)	0,16	(1,29)

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.

Geconsolideerde verkorte balans

In miljoen EUR	2023	2024		2023	2024
Activa			Eigen vermogen en passiva		
Materiële vaste activa	1.372,0	1.627,7	Totaal eigen vermogen	1.026,5	854,8
Immateriële vaste activa	810,9	1.945,5	Rentedragende verplichtingen en leningen	1.291,0	2.547,6
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	0,1	Personeelsbeloningen	249,8	234,3
Andere activa	38,0	29,1	Handels- en overige schulden	1.432,5	1.430,5
Handels- en overige vorderingen	1.001,2	968,3	Voorzieningen	106,0	115,6
Voorraden	25,4	32,3	Derivaten	0,2	0,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	870,6	747,4	Andere passiva	12,8	167,6
Activa aangehouden voor verkoop	0,6	0,6	Verplichtingen die rechtstreeks verband houden met activa aangehouden voor verkoop	0,0	0,0
TOTAAL ACTIVA	4.118,8	5.351,0	TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA	4.118,8	5.351,0

De materiële vaste activa stegen met 255,7 mEUR voornamelijk door de integratie van Staci, alsook de kapitaalsuitgaven en de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa die deels gecompenseerd werden door de afschrijvingen.

De immateriële vaste activa namen toe met 1.134,6 mEUR aan de ene kant door de overname van Staci, waarbij de goodwill 826,4 mEUR bedroeg en de tijdens het aankooprijstoeuwingsproces geboekte immateriële activa 570,0 mEUR bedroegen (voornamelijk klantenrelaties). Aan de andere kant verklaart de non-cash waardevermindering van de goodwill met betrekking tot Radial US een daling van 299,4 mEUR.

De daling van de handelsvorderingen en overige vorderingen met -32,9 mEUR was voornamelijk het gevolg van de vereffening van de persconcessie voor het jaar 2023, lagere eindrechten en lagere verkoopcijfers in de VS, gedeeltelijk geneutraliseerd door de integratie van Staci.

Geldmiddelen en kasequivalenten daalden met 123,2 mEUR, voornamelijk als gevolg van de overname van Staci, deels gecompenseerd door de uitgifte van obligaties (1 miljard EUR) voor de overname van Staci.

De stijging van de rentedragende verplichtingen en leningen met 1.256,6 mEUR was voornamelijk het gevolg van de uitgifte van een dual-tranche senior unsecured obligatielening van 1.000 mEUR, ingedeeld in twee gelijke tranches met een looptijd van respectievelijk 5 en 10 jaar en de toename van de leaseverplichtingen in het kader van de overname van Staci.

De lichte daling van de handels- en overige schulden met -2,0 mEUR is voornamelijk te danken aan de daling van de schulden m.b.t. eindrechten, deels tenietgedaan door de hogere sociale lasten en handelsschulden als gevolg van de integratie van Staci.

De stijging van de overige schulden is voornamelijk te verklaren door de hogere uitgestelde belastingverplichtingen, en dan voornamelijk door de uitgestelde belastingverplichtingen die werden geboekt tijdens het aankooprijstoeuwingsproces voor Staci.

Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening

1. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

De verkorte geconsolideerde financiële staten van bpostgroup zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aangenomen voor gebruik door de Europese Unie. De verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen die in de jaarrekeningen vereist zijn en moeten samen gelezen worden met de geconsolideerde jaarrekeningen van bpostgroup per 31 december 2023.

bpostgroup heeft de financiële staten opgesteld op basis van de veronderstelling dat het bedrijf zijn activiteiten zal voortzetten, aangezien er geen materiële onzekerheden bestaan en er voldoende middelen zijn om de activiteiten voort te zetten.

De boekhoudkundige principes die werden toegepast bij de voorbereiding van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn consistent met deze die werden gevolgd bij de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening van bpostgroup voor het jaar dat eindigde op 31 december 2023. Er zijn geen IFRS-normen, wijzigingen of interpretaties die voor het eerst van kracht worden voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2024 en die een materiële impact hebben op de rekeningen van bpostgroup van 2024.

2. Compliance onderzoeken

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

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

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

3. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

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

Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

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

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

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

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

Definities:

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

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

Constante wisselkoers: voor de prestaties bij een constante wisselkoers sluit bpostgroup de impact uit van de verschillende wisselkoersen die tijdens verschillende periodes werden toegepast. De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.

Het management van bpostgroup is van oordeel dat de prestaties bij een constante wisselkoers de investeerder een idee geven van de operationele prestaties.

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

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

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

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

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

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

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

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste financiële cijfers

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Totale bedrijfsopbrengsten	4.272,2	4.341,3	1,6%	1.217,2	1.335,0	9,7%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFOPBRENGSTEN	4.272,2	4.341,3	1,6%	1.217,2	1.335,0	9,7%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(3.794,4)	(3.807,2)	0,3%	(1.063,6)	(1.154,0)	8,5%
Fusie- en overnamekosten (1)	0,0	20,9	-	0,0	(1,9)	-
Voorziening voor overcompensatie (2)	75,0	0,0	-	0,0	0,0	-
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	(3.719,4)	(3.786,4)	1,8%	(1.063,6)	(1.155,9)	8,7%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
EBITDA	477,8	534,1	11,8%	153,6	181,0	17,8%
Fusie- en overnamekosten (1)	0,0	20,9	-	0,0	(1,9)	-
Voorziening voor overcompensatie (2)	75,0	0,0	-	0,0	0,0	-
AANGEPASTE EBITDA	552,8	554,9	0,4%	153,6	179,1	16,6%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	160,8	(118,1)	-	70,9	(222,9)	-
Fusie- en overnamekosten (1)	0,0	20,9	-	0,0	(1,9)	-
Voorziening voor overcompensatie (2)	75,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprijks (PPA) (3)	12,7	22,7	79,0%	3,2	9,4	197,3%
Waardevermindering goodwill (4)	0,0	299,4	-	0,0	299,4	-
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	248,5	224,9	-9,5%	74,1	84,0	13,4%

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Resultaat van de periode	64,8	(209,2)	-	32,4	(257,5)	-
Fusie- en overnamekosten (1)	0,0	16,9	-	0,0	(1,4)	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprijks (PPA) (3)	9,3	15,6	67,6%	2,1	7,0	226,2%
Voorziening voor overcompensatie (2)	73,8	0,0	-	0,0	0,0	-
Waardevermindering goodwill (4)	0,0	299,4	-	0,0	299,4	-
AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	147,9	122,7	-17,1%	34,6	47,5	37,4%

- (1) Aangezien de fusie- en overnamekosten de drempel van 20,0 mEUR overschrijden, in overeenstemming met de definitie van aanpassende elementen in de APM's worden de fusie- en overnamekosten voor 2024 aangepast.
- (2) In 2023 was bpost vrijwillig 3 *compliance* onderzoeken gestart met betrekking tot de verwerking van verkeersboetes, het beheer van 679-rekeningen en de levering/schrapping van nummerplaten en heeft bpost een diepgaande juridische en economische evaluatie afgerond over de vergoeding die de Belgische Staat voor deze 3 diensten betaalt. Als deel van het engagement van bpost om eventuele overcompensatie terug te betalen, werd een voorziening van 75,0 mEUR erkend. Zoals gebruikelijk bij de terugbetaling van staatssteun, is de voorziening al na aftrek van vennootschapsbelastingen die betaald werden op de hoofdsom van de onverenigbare steun. Bijgevolg is het bedrag – met uitzondering van de samengestelde interest – fiscaal niet aftrekbaar. In overeenstemming met de definitie van éénmalige elementen in de APM's en aangezien deze voorziening de drempel van 20,0 mEUR overschrijdt wordt deze voorziening aangepast.
- (3) In overeenstemming met IFRS 3 en tijdens het hele aankooprijstoewijzingsproces (PPA) voor verschillende entiteiten boekte bpostgroup verschillende immateriële vaste activa (merknamen, knowhow, klantenrelaties...). De non-cash impact bestaande uit kosten voor waardeverminderingen op deze immateriële vaste activa, wordt aangepast.
- (4) In overeenstemming met IAS 36 en de CGU (cash generating units) waardeverminderingstest, werden waardeverminderingen voor goodwill erkend binnen 3PL aangezien een waardevermindering van 313,5 mUSD werd erkend voor Radial North America. Dit in de context van aanzienlijke recente klantverloop bij Radial US, in combinatie met een aanhoudend uitdagende marktomgeving en de daarmee samenhangende materialiserende neerwaartse risico's die verband houden met het lange termijnplan. De waardering resulteert in een gebruikswaarde die aanzienlijk lager ligt dan de boekwaarde, wat uiteindelijk resulteert in een CGU waardevermindering van 313,5 mUSD en een statutaire waardevermindering van de participatie van 370,6 mUSD in de boeken van bpost NV.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4de kwartaal		
	2023	2024	% Δ	2023	2024	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	376,2	534,9	42,2%	160,3	283,2	76,7%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(152,4)	(1.422,0)	-	(49,8)	(62,6)	25,6%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	223,8	(887,1)	-	110,4	220,6	99,7%
Geïnde opbrengsten voor klanten van Radial	(3,2)	11,7	-	(34,5)	(27,4)	-20,6%
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	220,7	(875,3)	-	75,9	193,2	-

Toekomstige verklaringen

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

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

Woordenlijst

- **A&W:** Afschrijvingen en waardeverminderingen
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa
- **Opex:** Bedrijfskosten
- **Constance Wisselkoers:** De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode,
- **DAEB:** Diensten van Algemeen Economisch Belang
- **EAT:** Earnings After Taxes
- **Bedrijfsresultaat (EBIT):** resultaat van de bedrijfsopbrengsten min de bedrijfskosten (Earnings Before Interests and Taxes),
- **Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA):** Bedrijfsresultaat, zonder rekening te houden met de afschrijvingen en waardeverminderingen (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization),
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen op het resultaat/Winst voor belastingen