

Transformatieplan wint vaart; resultaten tweede kwartaal in lijn met plan.

- Bijdrage Staci bevestigt strategische lijn
- Effectieve marge-maatregelen bij Radial US
- 2025 EBIT-vooruitzichten herbevestigd, nu uitgaande van de bovengrens van de vooruitzichten.

Kernfeiten tweede kwartaal 2025

- De **bedrijfsopbrengsten van de groep** bedragen 1.092,3 mEUR, +10,5% of +104,1 mEUR tegenover vorig jaar (bijdrage van Staci van 195,3 mEUR).
- De **aangepaste EBIT van de groep** bedraagt 58,3 mEUR, met een marge van 5,3% (bijdrage van Staci van 20,6 mEUR). De **gerapporteerde EBIT van de groep** bedraagt 48,2 mEUR.
- **BeNe Last-Mile**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 558,9 mEUR, een daling met -6,2% of -37,0 mEUR.
 - Lagere omzet uit Press (-22,4 mEUR).
 - Postinkomsten (Press niet meegerekend) gedaald met -19,8 mEUR door een volumedaling van -12,4% en een prijs/mix-impact van +4,1%.
 - Hogere inkomsten van pakjes (+3,9 mEUR) dankzij een volumegroei van +4,1% en prijs/mix-impact van -1,0%.
 - Licht gedaalde bedrijfskosten, voornamelijk als gevolg van een lager aantal VTE's, wat de loonindexeringen compenseert.
 - De aangepaste EBIT bedraagt 22,3 mEUR (marge van 4,0%) en de gerapporteerde EBIT 21,6 mEUR.
- **3PL**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 405,1 mEUR, een stijging met +53,9% of +141,8 mEUR als gevolg van de integratie van Staci (195,3 mEUR) en de verdere uitbreiding bij Radial Europe en Active Ants (+13%), deels tenietgedaan door lagere omzetcijfers bij Radial North America als gevolg van klantverloop.
 - Hogere bedrijfskosten door de consolidatie van Staci, wat de lagere bedrijfskosten door lagere volumes en productiviteitswinsten in de VS tenietdoet.
 - De aangepaste EBIT bedraagt 20,8 mEUR (marge van 5,1%) en de gerapporteerde EBIT 11,6 mEUR.
- **Global Cross-border**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 151,2 mEUR een lichte stijging met +0,7% of +1,1 mEUR, als gevolg van een sterke groei in Aziatische volumes naar alle strategische bestemmingen, waaronder België, deels gecompenseerd door lagere inkomsten bij Landmark US.
 - Daling van de bedrijfskosten in lijn met lagere volume gerelateerde transportkosten.
 - De aangepaste EBIT bedraagt 23,0 mEUR (marge van 15,2%) en de gerapporteerde EBIT 22,8 mEUR (marge van 15,1%).
- **Uitgifte van obligatie en gedeeltelijke terugbetaling van de obligatie met vervaldatum in 2026**
 - Succesvolle uitgifte van een obligatie van 750 mEUR met een looptijd van 7 jaar en een coupon van 3,479%, welke de langetermijnfinanciering waarborgt en het #Reshape2029-transformatieplan ondersteunt. Sterke vraag onder beleggers met een over inschrijving van 3,3 keer, wat het vertrouwen van de markt in de strategische richting van bpostgroup weerspiegelt.
 - Gedeeltelijke terugkoop van 187,2 mEUR van de obligatie van 2018 ter waarde van 650 mEUR, wat het uitstaand bedrag op 462,8 mEUR brengt en het schuldprofiel van de groep optimaliseert.

Quote van de CEO

Chris Peeters, CEO van bpostgroup: "Onze resultaten zijn in lijn met de verwachtingen.

Begin juni hebben we tijdens de Capital Markets Day de strategie en financiële koers van bpostgroup gepresenteerd en kort daarna hebben we de financiering veiliggesteld met een succesvolle obligatie-uitgifte.

Vandaag kunnen we bevestigen dat ons transformatieplan vaart wint: hoewel Radial US pas in maart de Fast Track-oplossing lanceerde, hebben ze al 12 Fast Track-klanten binnengehaald, met nog een pak meer in de pijplijn. De bijdrage van Staci aan de groei van onze 3PL-activiteiten in Europa bevestigt het belang van deze recente overname voor onze toekomst. In België zijn verschillende succesvolle B2B-pilootprojecten klaar om te worden opgeschaald, terwijl het efficiëntieprogramma voor onze last mile-activiteiten volledig op schema ligt. We bevestigen dan ook onze EBIT-prognose van € 150-180 miljoen, met een grote waarschijnlijkheid dat we de bovengrens van deze vork zullen halen."

Vooruitzichten 2025

De resultaten en de aangepaste EBIT van 99,9 mEUR van de groep sinds het begin van het jaar zijn grotendeels in lijn met de verwachtingen en liggen op koers om de EBIT-richtlijn voor het volledige jaar te halen.

De EBIT-richtlijn van 150-180 mEUR, die eerst werd bekendgemaakt in februari 2025 en in mei bij de publicatie van de resultaten voor het eerste kwartaal werd gehandhaafd met een "*verminderde exposure aan de onderkant van de bandbreedte*", wordt vandaag opnieuw bevestigd. bpostgroup verwacht nu de bovenkant van de vork te halen, met name dankzij de volgende factoren:

- Het vastgoedbeheer bij Radial US, dat vanaf juli een betere dekking van de vaste huurlasten mogelijk maakt.
- De hervatting van de reorganisaties bij BeNe Last-Mile na de stakingen in april, wat het mogelijk maakt om de achterstand op het jaarplan in te halen en het aantal VTE's beter af te stemmen.

Niettemin is continue waakzaamheid geboden wat betreft de mogelijke gevolgen van veranderende handelsheffingen en beleidsmaatregelen, die leiden tot macro-economische onzekerheid en een beperkte zichtbaarheid, met name tijdens het piekseizoen aan het einde van het jaar.

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
	2024	2025	2024	2025	
Totaal bedrijfsopbrengsten	988,2	1.092,3	988,2	1.092,3	10,5%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	861,0	940,9	854,0	940,9	10,2%
EBITDA	127,2	151,4	134,1	151,4	12,9%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	79,5	103,2	76,4	93,1	22,0%
EBIT	47,7	48,2	57,8	58,3	1,0%
<i>Marge (%)</i>	4,8%	4,4%	5,8%	5,3%	
Resultaat voor belastingen	49,4	6,1	59,4	16,2	-72,8%
Belastingen	17,7	4,8	20,2	7,3	-63,8%
Nettoresultaat	31,7	1,3	39,3	8,9	-77,4%
Vrije kasstroom	(89,5)	(20,1)	(84,9)	(18,0)	-78,8%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 juni	392,1	1.796,9	392,1	1.796,9	-
CAPEX	25,5	30,9	25,5	30,9	21,3%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	35.476	36.392	35.476	36.392	2,6%

Eerste semester (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2024	2025	2024	2025	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.981,2	2.211,3	1.981,2	2.211,3	11,6%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	1.716,8	1.921,4	1.702,2	1.923,4	13,0%
EBITDA	264,4	289,9	279,0	287,8	3,1%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	157,5	207,5	151,5	187,9	24,0%
EBIT	106,9	82,4	127,5	99,9	-21,7%
<i>Marge (%)</i>	5,4%	3,7%	6,4%	4,5%	
Resultaat voor belastingen	109,7	12,0	130,3	29,5	-77,3%
Belastingen	36,3	16,6	41,5	21,4	-48,4%
Nettoresultaat	73,3	(4,6)	88,8	8,1	-90,9%
Vrije kasstroom	133,4	79,1	173,4	132,1	-23,8%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 juni	392,1	1.796,9	392,1	1.796,9	-
CAPEX	39,1	56,6	39,1	56,6	44,7%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	35.382	36.639	35.382	36.639	-1,4%

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

Groepsoverzicht

Tweede kwartaal 2025

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale bedrijfsopbrengsten** met +104,1 mEUR (of +10,5%) tot 1.092,3 mEUR, wat toe te schrijven is aan de bijdrage van Staci (195,3 mEUR):

- De externe bedrijfsopbrengsten van **BeNe Last-Mile** daalden met -39,5 mEUR, wat voornamelijk te verklaren is door de lagere inkomsten van de nieuwe Press-contracten en de terugval van de postvolumes tegenover sterke cijfers in 2024.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **3PL** stegen met +141,9 mEUR, voornamelijk door de bijdrage van Staci en de dynamiek van e-commerce logistiek in Europa, deels geneutraliseerd door druk in Noord-Amerika.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Global Cross-border** stegen licht met +1,2 mEUR dankzij de sterke volumegroei in Azië en de uitbreidingsinspanningen in Europa, gedeeltelijk tenietgedaan door tegenwind in Noord-Amerika en het VK.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** bleven op peil.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met +103,6 mEUR (of +11,0%) tot 1.044,1 mEUR. Deze toename is hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere bedrijfskosten die gepaard gingen met de consolidatie van Staci vanaf het derde kwartaal van 2024. De overname van Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten (inclusief A & W) met -77,5 mEUR, voornamelijk door lagere transportkosten in lijn met de omzetonwikkeling, lagere kosten voor vergoedingen aan derden en consultancy (fusie- en overnamekosten van vorig jaar) en een daling van de loonkosten en kosten voor uitzendarbeid.

Aangezien de bijdrage van Staci en de marge verhogende maatregelen bij Radial US de impact van de nieuwe Press-contracten, de lagere postvolumes en de omzetedruk in Noord-Amerika compenseerden, steeg de **gerapporteerde EBIT** licht met +0,5 mEUR (of 5,3%).

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) daalde met -43,8 mEUR, voornamelijk als gevolg van een positief non-cash financieel resultaat met betrekking tot 'IAS 19'-personeelsbeloningen vorig jaar, veroorzaakt door de stijging van de toenmalige discontovoeten, ongunstige non-cash wisselkoersresultaten, rentekosten verbonden aan de Senior Unsecured-obligatielening van 1.000 mEUR, ingedeeld in twee gelijke tranches, die werd uitgegeven in oktober 2024, en hogere interesten op leasing door de integratie van Staci met ingang van augustus 2024.

De **inkomstenbelastingen** stegen met +12,9 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

De **nettowinst van de groep** daalde met -30,4 mEUR tot 1,3 mEUR tegenover 31,7 mEUR vorig jaar, wat voornamelijk te verklaren is door de daling van het netto financieel resultaat.

Eerste semester 2025

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale bedrijfsopbrengsten** met +230,1 mEUR (of +11,6%) tot 2.211,3 mEUR, wat toe te schrijven is aan de bijdrage van Staci (394,3 mEUR):

- De externe bedrijfsopbrengsten van **BeNe Last-Mile** daalden met -72,4 mEUR, wat voornamelijk te verklaren is door de lagere inkomsten van de nieuwe Press-contracten, de terugval van de postvolumes en de impact van de stakingen van februari op de pakjes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **3PL** stegen met +308,9 mEUR, voornamelijk door de bijdrage van Staci en de dynamiek van e-commerce logistiek in Europa, deels geneutraliseerd door de aanhoudende druk in Noord-Amerika.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Global Cross-border** daalden met -6,9 mEUR, voornamelijk door aanhoudende onderliggende druk in Noord-Amerika en het VK, wat deels werd opgevangen door een solide groei van de Aziatische volumes naar alle strategische bestemmingen, in het bijzonder België.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** bleven op peil.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met +254,6 mEUR (of +13,6%) tot 2.128,9 mEUR. Deze toename is hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere bedrijfskosten die gepaard gingen met de consolidatie van Staci vanaf het derde kwartaal. De overname van Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten (inclusief A & W) met -119,4 mEUR, voornamelijk door lagere transportkosten in lijn met de omzetcijferontwikkeling, lagere kosten van vergoedingen aan derden (fusie- en overnamekosten van vorig jaar) en een daling van de loonkosten en kosten voor uitzendarbeid.

De **gerapporteerde EBIT** daalde met -24,6 mEUR tot 82,4 mEUR - tegenover 106,9 mEUR vorig jaar - voornamelijk als gevolg van de nieuwe Press-contracten en de stakingen in het eerste kwartaal van 2025.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) daalde met -73,1 mEUR, voornamelijk als gevolg van een positief non-cash financieel resultaat met betrekking tot 'IAS 19'-personeelsbeloningen vorig jaar, veroorzaakt door de stijging van de toenmalige discontovoeten, ongunstige non-cash wisselkoersresultaten, rentekosten verbonden aan de Senior Unsecured-obligatielening van 1.000 mEUR, ingedeeld in twee gelijke tranches, die werd uitgegeven in oktober 2024, en hogere interesten op leasing door de integratie van Staci met ingang van augustus 2024.

De **inkomstenbelastingen** stegen met +19,8 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

Het **nettoverlies van de groep** daalde bijgevolg met -77,9 mEUR tot -4,6 mEUR tegenover een winst van 73,3 mEUR vorig jaar.

Prestaties Business Unit: BeNe Last-Mile

BeNe Last-Mile In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Transactional mail	378,4	358,2	-5,3%	186,4	173,5	-6,9%
Advertising mail	97,2	87,9	-9,6%	51,6	44,7	-13,3%
Press	166,6	125,7	-24,6%	84,2	61,8	-26,6%
Parcels Belgium	251,1	255,2	1,6%	125,3	129,3	3,1%
Proximity and convenience retail network	134,9	135,6	0,5%	65,3	67,7	3,7%
Value added services	62,7	54,9	-12,5%	31,9	27,6	-13,4%
Personalised Logistics	63,2	63,3	0,1%	31,3	31,6	1,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	39,7	43,0	8,4%	20,0	22,8	14,0%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.193,9	1.123,8	-5,9%	596,0	558,9	-6,2%
Bedrijfskosten	1.031,4	1.022,1	-0,9%	515,7	510,2	-1,1%
EBITDA	162,5	101,6	-37,5%	80,3	48,7	-39,3%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	50,4	53,2	5,5%	25,6	27,2	6,0%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	112,1	48,4	-56,8%	54,7	21,6	-60,6%
<i>Marge (%)</i>	9,4%	4,3%		9,2%	3,9%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	113,5	49,8	-56,1%	55,4	22,3	-59,8%
<i>Marge (%)</i>	9,5%	4,4%		9,3%	4,0%	

Tweede kwartaal 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** in het tweede kwartaal van 2025 bedroegen 558,9 mEUR en vertoonden een daling van -37,0 mEUR (of -6,2%), voornamelijk door het beëindigen 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 -42,4 mEUR of -13,1% tot 280,0 mEUR, voornamelijk door lagere inkomsten van Press (-22,4 mEUR) gerelateerd aan nieuwe Press-contracten en de structurele volumedaling. De inkomsten uit Transactional en Advertising Mail kenden een daling van -19,8 mEUR of -8,3% door een onderliggende volumedaling van -12,4%, (vergeleken met -3,0% vorig jaar, waarbij het tweede kwartaal van 2024 positief werd beïnvloed door de Europese, federale en regionale verkiezingen) deels gecompenseerd door een prijs/mix-impact van +4,1%.

BeNe Last-Mile Onderliggende volume-evolutie	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2024	2025	2024	2025
Domestic mail	-4,8%	-9,4%	-2,9%	-11,3%
Transactional mail	-7,4%	-9,8%	-6,4%	-11,5%
Advertising mail	+3,8%	-11,8%	+11,6%	-15,7%
Press	-7,9%	-14,1%	-5,6%	-15,8%
Parcels	+2,7%	+1,0%	+2,5%	+4,1%

De inkomsten van **Parcels Belgium** stegen met +3,9 mEUR (of +3,1%) tot 129,3 mEUR dankzij een volumegroei van +4,1%. De negatieve invloed van de stakingen van april van vorig jaar op de volumes buiten beschouwing gelaten, vertoont het tweede kwartaal van 2025 een volumetoename met +1,6% jaar over jaar, wat te danken is aan de sterke prestaties van marktplaatsen en een sterke vraag naar kleding door de weersomstandigheden in juni. De volumestijging werd deels tenietgedaan door een prijs/mix-impact van -1,0%, inclusief eenmalige commerciële elementen.

Inkomsten van het **Proximity- en convenience-retailnetwerk** stegen met +2,4 mEUR (of +3,7%) tot 67,7 mEUR, voornamelijk dankzij hogere inkomsten van bankactiviteiten.

Inkomsten van **Value added services** bedroegen 27,6 mEUR en vertoonden een daling van -4,3 mEUR (of -13,4%) in vergelijking met vorig jaar, wat onder meer de ongunstige impact van de prijsherziening voor de diensten aan de overheid gedurende het jaar weerspiegelt.

Personalised Logistics vertoont een stabiele omzet van DynaGroup.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** kenden een lichte daling van -3,9 mEUR (of -0,7%), wat in hoofdzaak te verklaren is door hogere loonkosten per VTE (+3,4% als gevolg van 2 loonindexeringen jaar over jaar), deels gecompenseerd door een daling van het aantal VTE's en uitzendkrachten als gevolg van lagere volumes en efficiëntiewinsten, met de hervatting van reorganisaties in distributie- en retailkantoren.

De **gerapporteerde EBIT** en **aangepaste EBIT** daalden met -33,1 mEUR, voornamelijk door de nieuwe Press-contracten, en bedroegen respectievelijk 21,6 mEUR en 22,3 mEUR met een marge van respectievelijk 3,9% en 4,0% tegenover 9,2% en 9,3% vorig jaar.

Eerste semester 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** in de eerste helft van 2025 bedroegen 1.123,8 mEUR en vertoonden een daling van -70,1 mEUR (of -5,9%), voornamelijk door het beëindigen 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 -70,4 mEUR of -11,0% tot 571,8 mEUR, voornamelijk door lagere inkomsten van Press (-41,0 mEUR) gerelateerd aan nieuwe Press-contracten en de structurele volumedaling. De inkomsten uit Transactional en Advertising Mail kenden een daling van -29,5 mEUR of -6,2% door een onderliggende volumedaling van -10,2% (tegenover -5,2% gemeten van januari tot juni 2024, inclusief de positieve invloed van de Europese, federale en regionale verkiezingen vorig jaar), deels gecompenseerd door een prijs/mix-impact van +4,0%.

BeNe Last-Mile								
Onderliggende volume-evolutie	1K24	2K24	3K24	4K24	Totaal van het jaar 2024	1K25	2K25	Totaal van het jaar 2025
Domestic mail	-6,7%	-2,9%	-6,3%	-7,0%	-5,7%	-7,5%	-11,3%	-9,4%
Transactional mail	-8,3%	-6,4%	-8,9%	-10,2%	-8,4%	-8,2%	-11,5%	-9,8%
Advertising mail	-3,8%	+11,6%	+2,4%	+0,2%	+2,5%	-7,3%	-15,7%	-11,8%
Press	-10,3%	-5,6%	-11,9%	-7,5%	-8,7%	-12,4%	-15,8%	-14,1%
Parcels	+2,9%	+2,5%	+8,7%	+6,9%	+5,3%	-2,1%	+4,1%	+1,0%

De inkomsten van **Parcels Belgium** bleven op peil en kenden een lichte stijging met +4,0 mEUR (of +1,6%) tot 255,2 mEUR doordat de pakjesvolumes met +1,0% stegen door (i) een volumedaling van -12,0% in februari als gevolg van twee weken staking en (ii) een gemiddelde volumegroei van +2%, de impact van de stakingen in april 2024 en februari 2025 buiten beschouwing gelaten. Een prijsmix van +0,6% inclusief klantenklachten en contractueel vastgelegde boetes wegens gebrekkige kwaliteit tijdens de stakingen in februari en eenmalige commerciële elementen.

De inkomsten van het **Proximity- en convenience-retailnetwerk** bleven stabiel, met een lichte stijging met 0,7 mEUR (of +0,5%) tot 135,6 mEUR dankzij hogere inkomsten van bankactiviteiten.

Inkomsten van **Value added services** bedroegen 54,9 mEUR en vertoonden een daling van -7,8 mEUR (of -12,5%) in vergelijking met vorig jaar, wat onder meer de ongunstige impact van de prijsherziening voor de diensten aan de overheid gedurende het jaar weerspiegelt.

Personalised Logistics vertoont een stabiele omzet van DynaGroup.

De **totale bedrijfskosten (inclusief A & W)** zijn licht gedaald met -6,5 mEUR of -0,6%, voornamelijk door hogere loonkosten per VTE (+3,0% door 2 loonindexeringen jaar-op-jaar), gedeeltelijk tenietgedaan door een lager aantal VTE's en uitzendkrachten als gevolg van lagere volumes en efficiëntiewinsten, met de hervatting van reorganisaties in distributie- en retailkantoren.

De **gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT** bedroegen respectievelijk 48,4 mEUR en 49,8 mEUR met een marge van respectievelijk 4,3% en 4,4% ten opzichte van 9,4% en 9,5% vorig jaar. Deze daling is voornamelijk te verklaren door nieuwe Press-contracten en een EBIT-impact van -6 mEUR als gevolg van de stakingen in februari.

Prestaties Business Unit: 3PL

3PL In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
3PL Europe	85,3	488,4	-	42,9	244,4	-
3PL North America	438,1	342,5	-21,8%	219,4	160,5	-26,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	2,7	4,2	56,0%	1,0	0,2	-80,1%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	526,1	835,1	58,7%	263,3	405,1	53,9%
Bedrijfskosten	478,3	719,9	50,5%	242,6	341,9	40,9%
EBITDA	47,8	115,2	-	20,6	63,2	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	56,7	105,4	86,0%	28,4	51,6	81,8%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	(8,9)	9,8	-	(7,8)	11,6	-
Marge (%)	-	1,2%		-	2,9%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	(4,6)	27,7	-	(5,5)	20,8	-
Marge (%)	-	3,3%		-	5,1%	

Tweede kwartaal 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met +141,8 mEUR (of +53,9%) en bedroegen 405,1 mEUR (impact van Staci ten belope van +195,3 mEUR). Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfsinkomsten met -53,5 mEUR of -20,3%.

De bedrijfsopbrengsten van **3PL Europe** bedroegen in het tweede kwartaal van 2025 244,4 mEUR, een stijging van +201,5 mEUR als gevolg van de overname van Staci op 1 augustus 2024 (consolidatie-impact van 196,7 mEUR in het tweede kwartaal van 2025), een stabiele omzetevolutie op jaarbasis. Daarnaast kenden Radial Europe en Active Ants een omzetgroei van +13% door hogere verkoopcijfers als gevolg van internationale expansie (het aantrekken van nieuwe klanten) en upselling bij bestaande klanten.

De bedrijfsopbrengsten van **3PL North America** daalden met -58,8 mEUR of -26,8% (-22,6%, de impact van wisselkoersen niet in aanmerking genomen) wat toe te schrijven is aan de omzetzaling bij Radial North America als gevolg van het omzetverloop van beëindigde contracten, aangekondigd in 2024 en begin 2025, en de lagere verkoop bij bestaande klanten, gecompenseerd door de opstart van nieuwe klanten.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met +122,5 mEUR, waarvan 181,2 mEUR kadert in de integratie van Staci. Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten met -58,7 mEUR, vooral als gevolg van lagere variabele bedrijfskosten in lijn met de omzetontwikkeling bij Radial North America, de aanhoudende en sterk verbeterde variabele contributiemarge bij Radial North America (+6% jaar op jaar, momenteel op het hoogste niveau).

De **gerapporteerde EBIT** steeg met +19,3 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroeg 11,6 mEUR (met een marge van 2,9%). De **aangepaste EBIT** steeg met +26,3 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroeg 20,8 mEUR (met een marge van +5,1%). Bij een constante perimeter steeg de aangepaste EBIT met +5,7 mEUR van -5,5 mEUR tijdens het tweede kwartaal van vorig jaar naar +0,2 mEUR als gevolg van het vermogen van Radial North America om door middel van kostenbeheersing de druk op de omzet op te vangen, alsook de voorziening voor oninbare vorderingen van 3,3 mEUR vorig jaar. De impact van de consolidatie van Staci bedraagt 20,6 mEUR (marge van 10,6%).

Eerste semester 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met +309,0 mEUR (of +58,7%) en bedroegen 835,1 mEUR (impact van Staci van +394,3 mEUR). Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfsinkomsten met -85,3 mEUR of -16,2%.

De bedrijfsopbrengsten van **3PL Europe** bedroegen 488,4 mEUR, een stijging van +403,1 mEUR door de overname van Staci op 1 augustus 2024 (consolidatie-impact van 393,6 mEUR), een stabiele omzetevolutie op jaarbasis. Daarnaast kenden

Radial Europe en Active Ants een omzetgroei van +12% door hogere verkoopcijfers als gevolg van internationale expansie (het aantrekken van nieuwe klanten) en upselling bij bestaande klanten.

De bedrijfsopbrengsten van **3PL North America** daalden met -95,6 mEUR (-21,8% of -20,9% de impact van wisselkoersen buiten beschouwing gelaten) en bedroegen 342,5 mEUR, wat te verklaren is door de omzetzaling bij Radial North America als gevolg van het omzetverloop van beëindigde contracten, aangekondigd in 2024 en begin 2025, en de lagere verkoop bij bestaande klanten, gecompenseerd door de opstart van nieuwe klanten.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** stegen met +290,3 mEUR, waarvan 374,0 mEUR kadert in de integratie van Staci. Staci buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten met -83,7 mEUR, vooral 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% jaar op jaar, momenteel op het hoogste niveau).

De **gerapporteerde EBIT** steeg met +18,7 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroeg 9,8 mEUR (met een marge van +1,2%). De **aangepaste EBIT** steeg met +32,3 mEUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroeg 27,7 mEUR (met een marge van +3,3%). Bij een constante perimeter daalde de aangepaste EBIT licht met -1,5 mEUR van -4,6 mEUR. Dit onderstreept de sterke veerkracht van Radial North America, ondanks de druk op de omzet.

De impact van de consolidatie van Staci bedraagt 33,8 mEUR (marge van 8,6%). De lagere IFRS-conforme EBIT en marge in het eerste semester zijn te verklaren door de jaarlijkse, in het eerste kwartaal geboekte impact van IFRIC 21 naar aanleiding van de betaling van onroerende voorheffing in Frankrijk (-5,1 mEUR in het eerste kwartaal, waarvan 2,6 mEUR betrekking heeft op april-december).

Prestaties Business Unit: Global Cross-border

Global Cross-border In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Cross-border Europe	178,0	177,0	-0,6%	89,1	92,1	3,4%
Cross-border North America	122,8	114,6	-6,7%	60,2	56,0	-7,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	2,5	4,8	91,1%	0,8	3,1	-
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	303,3	296,4	-2,3%	150,1	151,2	0,7%
Bedrijfskosten	252,7	240,2	-5,0%	126,1	122,3	-3,1%
EBITDA	50,6	56,2	11,2%	23,9	28,9	20,7%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	11,4	12,2	6,7%	5,8	6,1	4,3%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	39,1	44,0	12,5%	18,1	22,8	26,0%
<i>Marge (%)</i>	<i>12,9%</i>	<i>14,9%</i>		<i>12,1%</i>	<i>15,1%</i>	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	39,4	42,3	7,2%	18,3	23	25,8%
<i>Marge (%)</i>	<i>13,0%</i>	<i>14,3%</i>		<i>12,2%</i>	<i>15,2%</i>	

Tweede kwartaal 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 151,2 mEUR en stegen licht met +1,1 mEUR of 0,7%.

De bedrijfsopbrengsten van **Cross-border Europe** stegen met 3,0 mEUR (+3,4%) tot 92,1 mEUR, voornamelijk dankzij een sterke groei van de Aziatische volumes naar alle strategische bestemmingen, in het bijzonder België, aangedreven door een groot Chinees platform. Deze toename werd gedeeltelijk tenietgedaan door ongunstige marktomstandigheden in het Verenigd Koninkrijk.

Bij **Cross-border North America** daalden de bedrijfsopbrengsten met -4,2 mEUR (-7,0%) tot 56,0 mEUR, voornamelijk als gevolg van aanhoudende onderliggende druk bij Landmark US, in samenhang met de algemene onzekerheid over tarieven, die de rem zet op zowel bestaande activiteiten als de ontwikkeling van nieuwe zakelijke activiteiten.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met -3,6 mEUR, voornamelijk als gevolg van de daling van de volume gerelateerde transportkosten die gepaard gaat met krimpende volumes in Noord-Amerika en het VK, alsook de gunstigere transporttarieven.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** bedroegen respectievelijk 22,8 mEUR en 23,0 mEUR. De toename van de EBIT is voornamelijk toe te schrijven aan de verbeterde marge van Landmark US - ondanks aanhoudende druk - en een gunstige spreiding van de kosten.

Eerste semester 2025

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 296,4 mEUR en daalden met -6,9 mEUR of -2,3%.

De bedrijfsopbrengsten van **Cross-border Europe** daalden licht met -1,0 mEUR (-0,6%) en bedroegen 177,0 mEUR, voornamelijk door de groei van de Aziatische volumes naar alle strategische bestemmingen, in het bijzonder België, aangedreven door een groot Chinees platform, welke evenwel werd tenietgedaan door ongunstige marktomstandigheden in het VK.

Bij **Cross-border North America** daalden de bedrijfsopbrengsten met -8,2 mEUR (-6,7%) tot 114,6 mEUR, voornamelijk als gevolg van aanhoudende onderliggende druk bij Landmark US, in samenhang met de algemene onzekerheid over tarieven, die de rem zet op zowel bestaande activiteiten als de ontwikkeling van nieuwe zakelijke activiteiten.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met -11,8 mEUR, voornamelijk als gevolg van de daling van de volume gerelateerde transportkosten die gepaard gaat met krimpende volumes in Noord-Amerika en het VK, alsook de gunstigere transporttarieven.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** bedroegen respectievelijk 44,0 mEUR en 42,3 mEUR. De toename van de EBIT is voornamelijk toe te schrijven aan de verbeterde marge van Landmark US - ondanks aanhoudende druk.

Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Bedrijfsopbrengsten	1,8	2,3	22,0%	0,8	1,2	56,7%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	200,7	220,0	9,6%	98,0	114,5	16,8%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	202,5	222,3	9,7%	98,8	115,8	17,2%
Bedrijfskosten	198,9	205,4	3,2%	96,5	105,1	8,9%
EBITDA	3,6	16,9	-	2,3	10,7	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	39,0	36,7	-5,9%	19,6	18,4	-6,3%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	(35,4)	(19,8)	-44,0%	(17,3)	(7,7)	-55,6%
<i>Marge (%)</i>	-	-		-	-	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	(20,7)	(19,8)	-4,5%	(10,4)	(7,7)	-25,9%
<i>Marge (%)</i>	-	-		-	-	

Tweede kwartaal 2025

Stabiele externe bedrijfsopbrengsten in het tweede kwartaal 2025 (+0,5 mEUR).

Lagere **nettobedrijfskosten** (-9,2 mEUR, inclusief A & W) na intersegment, voornamelijk als gevolg van de fusie- en overnamekosten van vorig jaar in het kader van de overname van Staci en de lagere kosten voor consultancy, deels tenietgedaan door het hogere aantal VTE's en de inflatiedruk op de loonkosten (3,4% als gevolg van 2 loonindexeringen).

De **aangepaste EBIT** – vorig jaar aangepast met het oog op de fusie- en overnamekosten – steeg met +2,7 mEUR tot -7,7 mEUR, terwijl de **gerapporteerde EBIT** steeg met +9,6 mEUR tot -7,7 mEUR.

Eerste semester 2025

Stabiele externe bedrijfsopbrengsten in de eerste helft van 2025 (+0,4 mEUR).

Lagere **nettobedrijfskosten** (-15,1 mEUR, inclusief A & W) na intersegment, voornamelijk als gevolg van de fusie- en overnamekosten van vorig jaar in het kader van de overname van Staci en de lagere kosten voor consultancy, deels tenietgedaan door het hogere aantal VTE's en de inflatiedruk op de loonkosten (3,0% als gevolg van 2 loonindexeringen).

De **aangepaste EBIT** – vorig jaar aangepast met het oog op de fusie- en overnamekosten – steeg met +0,9 mEUR tot -19,8 mEUR, terwijl de **gerapporteerde EBIT** steeg met +15,6 mEUR tot -19,8 mEUR.

Kasstroomoverzicht

Tweede kwartaal 2025

2de kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2024	2025	Δ	2024	2025	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(64,2)	7,4	71,6	(59,7)	9,5	69,2
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	104,4	134,0	29,6	104,4	134,0	29,6
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(25,3)	(27,5)	(2,3)	(25,3)	(27,5)	(2,3)
Vrije kasstroom	(89,5)	(20,1)	69,4	(84,9)	(18,0)	66,9
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(85,1)	500,5	585,7	(85,1)	500,5	585,7
Netto kasstroom	(174,6)	480,4	655,0	(170,1)	482,5	652,6
Capex	25,5	30,9	5,4	25,5	30,9	5,4

In het tweede kwartaal van 2025 bedroeg de netto kasinstroom 480,4 mEUR tegenover een uitstroom van 174,6 mEUR in het tweede kwartaal van 2024, voornamelijk te verklaren door de netto-opbrengst van de uitgifte van de obligatie.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 20,1 mEUR negatief en 18,0 mEUR negatief.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** steeg met 29,6 mEUR in vergelijking met het tweede kwartaal van 2024, voornamelijk te verklaren door een hoger bedrijfsresultaat en lagere betalingen van vennootschapsbelastingen (6,2 mEUR).

De kasuitstroom met betrekking tot de geïnde opbrengsten verschuldigd voor klanten bij Radial daalde met 2,5 mEUR (uitstroom van 2,1 mEUR in het tweede kwartaal van 2025 tegenover een uitstroom van 4,6 mEUR in dezelfde periode vorig jaar), terwijl het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen +39,6 mEUR bedroeg. Dit laatste was voornamelijk te verklaren door de beëindiging van de persconcessie (met ingang van het derde kwartaal van 2024), die traditiegetrouw in het eerste kwartaal van het jaar nadien werd verrekend, en voorschotten die verband houden met de eindrechten.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 27,5 mEUR in het tweede kwartaal van 2025, tegenover een kasuitstroom van 25,3 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar.

De kapitaaluitgaven bedroegen 30,9 mEUR in het tweede kwartaal van 2025 (stijging met 5,4 mEUR in vergelijking met vorig jaar) en werd voornamelijk besteed aan de expansie van de internationale e-commerce logistiek, de capaciteit op het vlak van pakjes en pakjesautomaten en het binnenlandse wagenpark.

In het tweede kwartaal van 2025 bedroeg de kasinstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** 500,5 mEUR, tegenover een uitstroom van 85,1 mEUR vorig jaar, voornamelijk te verklaren door de netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte, het dividend in het tweede kwartaal van 2024 en de overname van IMX vorig jaar, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere leasingschulden (integratie van Staci), betalingen en rentes op leningen.

Eerste semester 2025

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2024	2025	Δ	2024	2025	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	172,3	132,3	(40,0)	212,3	185,3	(27,0)
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	260,1	264,8	4,6	260,1	264,8	4,6
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(38,9)	(53,2)	(14,3)	(38,9)	(53,2)	(14,3)
Vrije kasstroom	133,4	79,1	(54,3)	173,4	132,1	(41,3)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(118,8)	441,8	560,6	(118,8)	441,8	560,6
Netto kasstroom	14,7	521,0	506,3	54,6	573,9	519,3
Capex	39,1	56,6	17,5	39,1	56,6	17,5

In het eerste semester van 2025 steeg de netto kasstroom in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar met 506,3 mEUR, tot +521,0 mEUR.

Deze stijging was voornamelijk te danken aan de netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte, lagere dividenden, een afname in de verwerving van minderheidsbelangen, deels gecompenseerd door de negatieve evolutie van de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten, hogere kapitaaluitgaven en leaseverplichtingen.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 79,1 mEUR en 132,1 mEUR.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen** steeg met 4,6 mEUR in vergelijking met de eerste helft van 2024, aangezien de positieve aangepaste EBITDA-variatie gedeeltelijk werd gecompenseerd door een minder gunstige verrekening van de betalingen van vennootschapsbelastingen.

De kasuitstroom met betrekking tot de geïnde opbrengsten verschuldigd door klanten bij Radial steeg met 13,0 mEUR als gevolg van klantenmigratie (uitstroom van 53,0 mEUR in het eerste semester van 2025 tegenover een uitstroom van 40,0 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

Het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (-31,7 mEUR) werd voornamelijk verklaard door de beëindiging van de persconcessie (met ingang van het derde kwartaal van 2024), die traditiegetrouw in het eerste kwartaal van het jaar nadien werd verrekend, klantensaldi en voorschotten die verband houden met de eindrechten.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 53,2 mEUR in het eerste semester van 2025, tegenover een kasuitstroom van 38,9 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. Deze evolutie werd voornamelijk verklaard door een hogere capex in 2025 (-17,5 mEUR), deels gecompenseerd door hogere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa in 2025.

De kapitaaluitgaven bedroegen 56,6 mEUR in het eerste semester van 2025 en werden voornamelijk besteed aan de expansie van internationale e-commerce logistiek, de capaciteit op het vlak van pakjes en pakjesautomaten en het binnenlandse wagenpark.

In 2025 bedroeg de kasinstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** 441,8 mEUR, in vergelijking met 118,8 mEUR vorig jaar, wat voornamelijk te verklaren is door de netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte (+559,1 mEUR), het niet-uitkeren van een dividend (+26,0 mEUR) en de verwerving van minderheidsbelangen (+8,8 mEUR), deels gecompenseerd door leaseverplichtingen (-21,2 mEUR, voornamelijk door de integratie van Staci) en lagere opbrengsten uit geldmiddelen en kasequivalenten (-10,7 mEUR).

Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening²

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	Toelich-ting	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
		2024	2025	2024	2025
Omzet	6	1.978,3	2.203,5	987,4	1.089,3
Overige bedrijfsopbrengsten		2,9	7,8	0,7	2,9
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		1.981,2	2.211,3	988,2	1.092,3
Materiaalkost		(35,7)	(44,5)	(15,5)	(22,0)
Diensten en diverse goederen	7	(785,3)	(917,4)	(395,0)	(450,6)
Personeelskosten		(888,1)	(945,5)	(450,0)	(467,2)
Overige bedrijfskosten		(7,8)	(14,0)	(0,5)	(1,1)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(157,5)	(207,5)	(79,5)	(103,2)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(1.874,3)	(2.128,9)	(940,4)	(1.044,1)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		106,9	82,4	47,7	48,2
Financiële opbrengsten		32,2	11,0	18,7	3,4
Financiële kosten		(29,4)	(81,3)	(17,0)	(45,6)
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		109,7	12,0	49,4	6,1
Belastingen		(36,3)	(16,6)	(17,7)	(4,8)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)		73,3	(4,6)	31,7	1,3
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		73,1	(5,2)	31,5	0,9
Minderheidsbelangen		0,3	0,6	0,2	0,5

Resultaat per aandeel

In EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2024	2025	2024	2025
► Gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,37	-0,03	0,16	0,00
► Verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,37	-0,03	0,16	0,00

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	
	2024	2025	2024	2025
RESULTAAT VAN DE PERIODE	73,3	(4,6)	31,7	1,3
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN				
Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes:				
Netto winst/(verlies) door aanpassing van de reële waarde van schuldinstrumenten	0,9	(4,1)	0,5	(4,6)
<i>Winst/(verlies) door aanpassing van de reële waarde van schuldinstrumenten</i>	1,2	(5,5)	0,6	(6,1)
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,3)	1,4	(0,2)	1,5
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	26,4	(103,1)	9,1	(67,6)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	27,4	(107,2)	9,5	(72,2)
Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes:				
Winsten/(verliezen) van actuariële resultaten met betrekking tot beloningen-na-uitdiensttreding	0,5	0,2	0,5	0,2
<i>Winsten/(verliezen) van actuariële resultaten met betrekking tot beloningen-na-uitdiensttreding</i>	0,6	0,3	0,6	0,3
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	0,5	0,2	0,5	0,2
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	27,8	(107,0)	10,0	(72,0)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	101,2	(111,5)	41,7	(70,7)
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	100,9	(112,2)	41,5	(71,1)
Minderheidsbelangen	0,3	0,6	0,2	0,5

Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans

In miljoen EUR	Toe-lichting	31 december 2025	30 juni 2025
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	8	1.627,7	1.509,7
Immateriële vaste activa	9	1.945,5	1.834,9
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures		0,1	0,1
Vastgoedbeleggingen		3,2	3,0
Uitgestelde belastingvorderingen		24,3	33,9
Handels- en overige vorderingen		51,3	38,0
		3.652,0	3419,6
Vlottende activa			
Voorraden		32,3	33,3
Te ontvangen belastingen		5,1	30,2
Handels- en overige vorderingen	10	916,9	763,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	11	747,4	1.246,5
		1.701,8	2.073,0
Activa aangehouden voor verkoop		0,6	0,6
TOTAAL ACTIVA		5.354,4	5.493,3
Eigen vermogen en passiva			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Reserves		596,7	387,3
Omrekeningsverschillen		103,9	0,9
Overgedragen resultaat		(205,1)	(5,2)
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		859,5	746,9
Minderheidsbelangen		0,5	1,1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		860,0	748,0
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen	12	2.333,5	2.817,0
Personeelsbeloningen	13	234,3	229,8
Handels- en overige schulden		13,1	12,1
Voorzieningen		17,5	14,5
Uitgestelde belastingverplichtingen		148,9	146,9
		2.747,2	3.220,3
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		214,4	227,3
Bankvoorschotten in rekening-courant		(0,3)	(0,3)
Voorzieningen	17	98,2	112,0
Te betalen belastingen		17,1	26,1
Derivaten	16	0,5	0,0
Handels- en overige schulden	14	1.417,4	1.159,8
		1.747,2	1.525,0
TOTAAL PASSIVA		4.494,4	4.745,3
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		5.354,4	5.493,3

Tussentijds verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen

EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ										
In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL	KASSTROOMAFDEKKING RESERVE	HERWAARDERING OP TOEGEZEGD-PENSIOENREGELINGEN	NETTO INVESTERING HEDGE	OMREKENINGSVERSCHILLEN	OVERIGE RESERVES	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDSBELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
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
PER 1 JANUARI 2025	364,0	(2,9)	10,0	(7,4)	111,4	589,6	(205,1)	859,5	0,5	860,0
Resultaat van de periode 2025	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,2)	(5,2)	0,6	(4,6)
Niet-gerealiseerde resultaten	0,0	(4,1)	0,2	0,0	(103,1)	(205,1)	205,1	(107,0)	0,0	(107,0)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	(4,1)	0,2	0,0	(103,1)	(205,1)	199,9	(112,2)	0,6	(111,5)
Dividenden (betaling)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andere	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,5)	0,0	(0,5)	0,0	(0,5)
PER 30 JUNI 2025	364,0	(7,0)	10,2	(7,4)	8,3	384,0	(5,2)	746,9	1,1	748,0

Het totale eigen vermogen daalde met 112,0 mEUR, van 860,0 mEUR per 31 december 2024 naar 748,0 mEUR per 30 juni 2025. Deze daling kan hoofdzakelijk worden verklaard door de wisselkoersverschillen bij de omrekening van buitenlandse activiteiten (-103,1 mEUR, voornamelijk ten gevolge van de evolutie van de wisselkoers van de USD), het verlies voor het jaar (-4,6 m EUR) en het effectieve deel van een kasstroomafdekking die werd aangegaan in 2025 ter afdekking van de uitgifte van de obligatie van 750 mEUR (na belastingen -5,7 mEUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de afwikkeling van de kasstroom afdekkingsreserves die over de looptijd van de obligaties in de resultatenrekening zullen worden opgenomen (zie toelichting 16).

Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2024	2025	2024	2025
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	109,7	12,0	49,4	6,2
<i>Aanpassingen om resultaat voor belastingen en netto kasstromen aan te sluiten</i>				
Afschrijvingen en waardeverminderingen	157,5	207,5	79,5	103,2
Dubieuze debiteuren	(2,6)	(2,3)	0,0	0,7
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(0,1)	(0,3)	(0,1)	(0,3)
Netto financieel resultaat	(2,7)	70,4	(1,7)	42,1
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	(0,4)	0,0	(0,4)	0,0
Wijziging in personeelsbeloningen	(5,8)	(6,1)	(4,1)	(6,0)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(0,0)	0,0	(0,0)	(0,0)
Betaalde belastingen	(20,5)	(12,5)	(17,3)	(9,9)
Ontvangen belastingen m.b.t. voorgaande jaren	25,1	(3,9)	(0,9)	(2,1)
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	260,1	264,8	104,4	134,0
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	189,8	124,1	(17,3)	(31,1)
Afname/(toename) in voorraden	(0,8)	(1,1)	(4,5)	(3,5)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(240,8)	(213,5)	(146,5)	(94,4)
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(40,0)	(53,0)	(4,6)	(2,1)
Toename/(afname) van voorzieningen	4,0	11,0	4,3	4,5
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	172,3	132,3	(64,2)	7,4
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0,2	3,4	0,2	3,4
Verwerving van materiële vaste activa	(34,7)	(48,9)	(22,6)	(27,0)
Verwerving van immateriële activa	(4,4)	(7,6)	(2,9)	(3,9)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(38,9)	(53,2)	(25,3)	(27,5)
Financieringsactiviteiten				
Opbrengsten uit geldmiddelen en kasequivalenten	11,0	0,3	4,9	(0,3)
Netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte van 2025	0,0	746,9	0,0	746,9
Terugbetaling van de obligatie-uitgifte van 2018	0,0	(187,8)	0,0	(187,8)
Betalingen in verband met leningen	0,0	(5,2)	0,0	(2,7)
Renten op leningen	(4,1)	(0,4)	(4,1)	(0,4)
Aflossingen van schulden leasing	(89,7)	(110,9)	(50,0)	(54,0)
Transacties met minderheidsbelangen	(10,0)	(1,2)	(10,0)	(1,2)
Dividenden uitbetaald	(26,0)	0,0	(26,0)	0,0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(118,8)	441,8	(85,1)	500,5
NETTO TOENAME/(AFNAME) VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	14,7	521,0	(174,6)	480,4
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	4,8	(23,8)	1,3	(16,6)
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant en bpaid saldo (toelichting 14) per 1 januari	839,3	721,8		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant en bpaid saldo (toelichting 14) per 30 juni	858,8	1219,0		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 JUNI	19,4	497,2		

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 2025 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 7 augustus 2025.

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 2025, 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.

Tarieven en handelsmaatregelen

bpostgroup volgt de ontwikkelingen met betrekking tot de tarieven nauwgezet op en evalueert deze voortdurend. Hoewel deze ontwikkelingen een risico inhouden op langdurige negatieve effecten voor de wereldhandel en tot marktonzekerheid (voornamelijk binnen het Global Cross-border segment) en (valuta-)volatiliteit leiden, blijft bpostgroup goed gepositioneerd. Dankzij zijn wereldwijde aanwezigheid is bpostgroup in mindere mate blootgesteld aan lokale trends, terwijl zijn modulaire aanpak bpostgroup in staat stelt om zich snel aan te passen aan veranderende handelsstromen en het asset-light model ervoor zorgt dat bpostgroup snel kan op- of afschalen. Met betrekking tot de volatiliteit van de wisselkoersen is bpostgroup blootgesteld aan schommelingen in wisselkoersen, welke een impact hebben op zowel de balans als de resultatenrekening. Deze wisselkoersrisico's bestaan uit (i) transactierisico's gerelateerd aan de operationele activiteiten van de kasstromen in buitenlandse munteenheid of (ii) omrekeningsrisico's gerelateerd aan de consolidatie in euro van dochterondernemingen waarvan de functionele munteenheid niet de euro is (bpost's functionele munteenheid). De grootste blootstelling aan wisselkoersrisico's bestaat uit de omzetting van de USD en GBP; voor meer details (impact op het eigen vermogen en de EBIT van bpostgroup) verwijzen we naar het onderdeel Wisselkoersrisico in toelichting 6.29 Financiële instrumenten en financieel risicobeheer in het jaarverslag van 2024.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening bevat niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn in de jaarrekening en dient te worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2024.

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 2024, behalve voor de toepassing van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2025 van kracht werden.

De volgende wijzigingen in bestaande standaarden zijn voor het eerst van toepassing vanaf 2025:

- IAS 21 – Amendments - Lack of exchangeability

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, vervoegd aangenomen.

bpostgroup heeft voor het tweede kwartaal van 2025 de 'Transitional CbCR Safe Harbour'-berekeningen uitgevoerd voor alle huidige juridische entiteiten binnen bpostgroup. De berekeningen zijn gebaseerd op cijfers van 30 juni 2025 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. Bijgevolg is er geen Pijler II-voorziening opgenomen per 30 juni 2025 en bevat de geconsolideerde jaarrekening niet de informatie die paragrafen 88A tot en met 88D van IAS 12 oplegt.

3. Seizoensgebonden bedrijfsactiviteiten

Hoewel de omzet en inkomsten van bpostgroup niet onderhevig zijn aan sterke cyclische schommelingen, zijn er wel een aantal seizoensgebonden schommelingen. Het piekseizoen, dat in Europa in december en in de Verenigde Staten rond Thanksgiving begint, heeft een gunstig effect op de verkoop bij Parcels en 3PL. Voor Radial North-America, dat deel uitmaakt van het bedrijfssegment 3PL en een toonaangevende Amerikaanse speler is in geïntegreerde e-commerce-logistiek en omnichanneltechnologie, is het vierde kwartaal traditiegetrouw het kwartaal met de hoogste omzet en inkomsten.

4. Bedrijfscombinaties

Overname van bijkomende Staci-aandelen

In 2024 rondde bpost NV/SA met succes de overname van Staci af. Het management van Staci verwierf 1,25% van het aandelenkapitaal van Augusta Progress, de overkoepelende holding van de Staci Group, in lijn met de voorwaarden van het overeengekomen Management Incentive Plan (MIP). Hierdoor had bpostgroup eind 2024 98,75% van Staci in handen.

In 2025 kocht bpostgroup 0,13% van de aandelen van het management terug voor een bedrag van 1,15 mEUR, waardoor bpostgroup nu 98,88% van Staci bezit. De prijs betaald door bpostgroup kwam overeen met de bruto verplichting voor de putoptie op minderheidsbelangen die hiervoor eind 2024 werd erkend. Deze transactie heeft geen impact op de oorspronkelijk berekende goodwill.

De toewijzing van de aankoopprijs werd afgerond in juni 2025 en er werden geen aanpassingen aangebracht aan de aanvankelijk opgenomen waarden. Staci werd vanaf 1 augustus 2024 binnen het bedrijfssegment 3PL geconsolideerd volgens de volledige-integratiemethode.

5. Operationele segmenten

bpostgroup werkt met drie business units en support units die diensten verlenen aan deze business units:

BeNe Last-Mile activiteiten

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

De voornaamste diensten zijn:

- verwerking en uitreiking van post:
 - Transactional Mail (particuliere post of administratieve post van bedrijven en overheid);
 - geadresseerde en ongeadresseerde reclamepost (huis-aan-huis);
- thuisbezorging van kranten en tijdschriften via commerciële overeenkomsten met uitgevers;
- bezorging van pakjes van alle formaten en gewichten, waar en wanneer de klant dat wenst. bpostgroup heeft het grootste afhaal- en bezorgnetwerk voor pakjes in België:
 - meer dan 650 postkantoren bieden een compleet gamma aan postdiensten en -producten, samen met bepaalde bankdiensten in samenwerking met BNP Paribas Fortis;
 - meer dan 670 postpunten bieden de meest voorkomende postdiensten;
 - klanten kunnen ook pakjes ophalen en versturen via pakjespunten en meer dan 1.250 pakjesautomaten;
- diensten met toegevoegde waarde, zoals het vereenvoudigen van administratieve procedures en het optimaliseren van activiteiten die niet tot de kernactiviteiten van de klant behoren, bijvoorbeeld het afhandelen van verkeersboetes en het bezorgen of schrappen van nummerplaten.
- Personalised Logistics via de entiteiten Dynalogic en Euro Sprinters.

3PL-activiteiten

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

- Van muisklik tot deurbel: zodra de online bestelling bevestigd is door de klant, zorgt bpostgroup via zijn dochterondernemingen, zoals Radial en Active Ants, voor de rest. bpostgroup slaat producten op, beheert voorraden, verzamelt artikelen, maakt pakketten klaar voor verzending en vertrouwt ze toe aan transportpartners. Staci is een gerenommeerde fulfilment- en logistiekexpert die multichannel logistiek- en distributieoplossingen aanbiedt, waaronder B2B, D2C en e-commerce, aan een breed scala van sectoren zoals schoonheid & gezondheidszorg, telecom, retail, voeding & dranken, en de openbare sector.
- Meer dan fulfilment: innovatieve oplossingen verbinden merken met hun consumenten door middel van geavanceerde omnichanneltechnologieën, waaronder intelligente betaaloplossingen, beveiliging tegen fraude, op maat gemaakte 'supply chain'-diensten en klantenondersteuning.

Global cross-borderactiviteiten

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

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

Corporate en support units ('Corporate') bestaan uit de drie support units en de corporate unit. De support units bieden als enige leverancier zakelijke oplossingen aan de 3 business units en aan Corporate en omvatten Finance & Accounting, Human Resources & Service Operations, ICT & Digital. De corporate unit omvat Strategy, M&A, Legal, Regulatory en Corporate Secretary. De door de support units gegenereerde EBIT wordt aan de 3 business units doorberekend als opex, terwijl de afschrijvingen bij Corporate blijven. De door de support units gegenereerde inkomsten, met inbegrip van de verkoop van gebouwen, worden opgenomen in Corporate.

Aangezien bpostgroup zijn CEO identificeert als de "chief operating decision maker" ("CODM"), zijn de operationele segmenten gebaseerd op de informatie die aan de CEO wordt verstrekt. bpostgroup berekent zijn winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) op

segmentniveau en wordt erkend in overeenstemming met 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 en joint ventures en belastingen voor de groep centraal worden beheerd, worden het financieel nettoresultaat, de belastinguitgaven en het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures enkel bekendgemaakt op het niveau van bpostgroup.

De onderstaande tabel toont de resultaten per segment:

In miljoen EUR	BeNe Last-Mile		3PL		Global Cross-boarder		Corporate		Eliminaties		Groep	
	1H24	1H25	1H24	1H25	1H24	1H25	1H24	1H25	1H24	1H25	1H24	1H25
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.193,9	1.123,8	526,1	835,1	303,3	296,4	202,5	222,3	(244,6)	(266,3)	1.981,2	2.211,3
Bedrijfskosten	1.031,4	1.022,1	478,3	719,9	252,7	240,2	198,9	205,4	(244,6)	(266,3)	1.716,8	1.921,4
Afschrijvingen en waardeverminderingen	50,4	53,2	56,7	105,4	11,4	12,2	39,0	36,7	0,0	0,0	157,5	207,5
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	112,1	48,4	(8,9)	9,8	39,1	44,0	(35,4)	(19,8)	0,0	0,0	106,9	82,4
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,7	(70,4)
Inkomstenbelastingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(36,3)	(16,6)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	112,1	48,4	(8,9)	9,8	39,1	44,0	(35,4)	(19,8)	0,0	0,0	73,3	(4,6)

Het **netto financieel resultaat** daalde met -73,1 mEUR, voornamelijk als gevolg van een positief non-cash financieel resultaat met betrekking tot 'IAS 19'-personeelsbeloningen vorig jaar, veroorzaakt door de stijging van de toenmalige discontovoeten, ongunstige non-cash wisselkoersresultaten, rentekosten verbonden aan de Senior Unsecured-obligatielening van 1.000 mEUR, ingedeeld in twee gelijke tranches, die werd uitgegeven in oktober 2024, en hogere interesten op leasing door de integratie van Staci met ingang van augustus 2024.

In miljoen EUR	BeNe Last-Mile		3PL		Global Cross-boarder		Corporate		Eliminaties		Groep	
	2K24	2K25	2K24	2K25	2K24	2K25	2K24	2K25	2K24	2K25	2K24	2K25
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	596,0	558,9	263,3	405,1	150,1	151,2	98,8	115,8	(120,0)	(138,7)	988,2	1.092,3
Bedrijfskosten	515,7	510,2	242,6	341,9	126,1	122,3	96,5	105,1	(120,0)	(138,7)	861,0	940,9
Afschrijvingen en waardeverminderingen	25,6	27,2	28,4	51,6	5,8	6,1	19,6	18,4	0,0	0,0	79,5	103,2
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	54,7	21,6	(7,8)	11,6	18,1	22,8	(17,3)	(7,7)	0,0	0,0	47,7	48,2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	(42,1)
Inkomstenbelastingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(17,7)	(4,8)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	54,7	21,6	(7,8)	11,6	18,1	22,8	(17,3)	(7,7)	0,0	0,0	31,7	1,3

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

Totaal van het jaar	Externe bedrijfsopbrengsten			Omzet		
In miljoen EUR	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
BeNe Last-Mile	1.156,0	1.083,6	-6,3%	1.154,2	1.080,7	-6,4%
Transactional mail	378,4	358,2	-5,3%	378,4	358,2	-5,3%
Advertising mail	97,2	87,9	-9,6%	97,2	87,9	-9,6%
Press	166,6	125,7	-24,6%	166,6	125,7	-24,6%
Parcels Belgium	251,1	255,2	1,6%	251,1	255,2	1,6%
Proximity and convenience retail network	134,9	135,6	0,5%	134,9	135,6	0,5%
Value added services	62,7	54,9	-12,5%	62,6	54,9	-12,5%
Personalized logistics	63,2	63,3	0,1%	63,2	63,3	0,1%
Overige inkomsten	1,8	2,9	59,3%	0,0	0,1	-
3PL	523,3	832,3	59,0%	523,4	830,9	58,8%
3PL Europe	85,3	488,4	-	85,3	488,4	-
3PL North America	438,1	342,5	-21,8%	438,1	342,5	-21,8%
Overige inkomsten	0,0	1,4	-	0,0	0,1	-
Global Cross-border	300,0	293,2	-2,3%	300,7	291,7	-3,0%
Cross-border Europe	178,0	177,0	-0,6%	178,0	177,0	-0,6%
Cross-border North America	122,8	114,6	-6,7%	122,8	114,6	-6,7%
Overige inkomsten	(0,8)	1,5	-	0,0	0,1	-
Corporate & Supporting functions	1,8	2,3	22,0%	-	-	-
Totaal	1.981,2	2.211,3	11,6%	1.978,3	2.203,5	11,4%

2de kwartaal	Externe bedrijfsopbrengsten			Omzet		
In miljoen EUR	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
BeNe Last-Mile	577,1	537,6	-6,8%	576,0	536,2	-6,9%
Transactional mail	186,4	173,5	-6,9%	186,4	173,5	-6,9%
Advertising mail	51,6	44,7	-13,3%	51,6	44,7	-13,3%
Press	84,2	61,8	-26,6%	84,2	61,8	-26,6%
Parcels Belgium	125,3	129,3	3,1%	125,3	129,3	3,1%
Proximity and convenience retail network	65,3	67,7	3,7%	65,3	67,7	3,7%
Value added services	31,9	27,6	-13,4%	31,9	27,6	-13,4%
Personalized logistics	31,3	31,6	1,0%	31,3	31,6	1,0%
Overige inkomsten	1,1	1,4	34,3%	0,0	0,0	-
3PL	261,9	403,7	54,2%	262,3	404,9	54,4%
3PL Europe	42,9	244,4	-	42,9	244,4	-
3PL North America	219,4	160,5	-26,8%	219,4	160,5	-26,8%
Overige inkomsten	(0,4)	(1,2)	-	0,0	0,0	-
Global Cross-border	148,4	149,7	0,9%	149,2	148,2	-0,7%
Cross-border Europe	89,1	92,1	3,4%	89,1	92,1	3,4%
Cross-border North America	60,2	56,0	-7,0%	60,2	56,0	-7,0%
Overige inkomsten	(0,9)	1,6	-	0,0	0,0	-
Corporate	0,8	1,2	56,7%	0,0	0,0	-
Total	988,2	1.092,3	10,5%	987,4	1.089,3	10,3%

De geografische opsplitsing van de totale bedrijfsopbrengsten (exclusief bedrijfsopbrengsten tussen segmenten) en de vaste activa worden toegewezen aan België, Frankrijk, 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		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
België	1.228,4	1.159,3	-5,6%	613,0	577,2	-5,8%
Frankrijk	18,3	146,3	-	9,5	151,7	-
Rest van Europa	146,9	300,4	-	73,4	72,5	-1,3%
Verenigde Staten van Amerika	528,7	535,3	1,2%	263,7	251,8	-4,5%
Rest van de Wereld	58,8	69,9	18,8%	28,5	39,0	36,9%
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.981,2	2211,3	11,6%	988,2	1.092,3	10,5%

In miljoen EUR	Per 31 december		Per 30 juni	
	2024	2025	2025	% Δ
België	929,5	936,7	936,7	0,8%
Frankrijk	642,5	627,0	627,0	-2,4%
Rest van Europa	785,4	747,9	747,9	-4,8%
Verenigde Staten van Amerika	1.171,5	985,7	985,7	-15,9%
Rest van de Wereld	98,9	88,4	88,4	-10,5%
Totaal vaste activa	3.627,7	3.385,7	3.385,7	-6,7%

De totale vaste activa zoals hierboven aangegeven bestaan uit materiële vaste activa, immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en handels- en overige vorderingen (> 1 jaar). De daling met 15,9% van de vaste activa in de VS werd deels verklaard door de evolutie van de USD/EUR-wisselkoers, namelijk de omzetting van de lokale functionele USD-munt naar EUR. De EUR/USD-wisselkoers steeg met 11,4%: van 1,0389 op 31/12/2024 naar 1,172 op 30/06/2025.

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 België, dan overschreed geen enkele externe klant 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

6. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2024	2025	2024	2025
Omzet exclusief DAEB vergoeding	1.826,9	2.126,1	911,8	1.050,6
DAEB vergoeding	151,4	77,4	75,6	38,7
Totaal	1.978,3	2.203,5	978,4	1.089,3

In vergelijking met vorig jaar steeg de omzet met 225,2 mEUR of 11,4% tot 2.203,5 mEUR.

De stijging van de omzet exclusief de vergoeding voor de DAEB (299,1 mEUR of 16,4%) is voornamelijk te danken aan de hogere omzet (307,5 mEUR) binnen 3PL, wat het gevolg is van de integratie van Staci vanaf augustus 2024, deels gecompenseerd door de aanhoudende druk in Noord-Amerika.

De vergoeding voor de DAEB, toegelicht onder Press en het 'proximity- en convenience'-retailnetwerk in het segment BeNe Last-Mile, daalde met -74,0 mEUR tegenover vorig jaar, voornamelijk als gevolg van de stopzetting van de persconcessie met ingang van 1 juli 2024.

7. Diensten en diverse goederen

De kosten voor goederen en diensten stegen met 132,1 mEUR (of 16,8%) tot 917,4 mEUR per 30 juni 2025. Deze stijging werd voornamelijk veroorzaakt door de integratie van Staci vanaf 1 augustus 2024, deels gecompenseerd door lagere variabele bedrijfskosten in overeenstemming met de omzetontwikkeling in Noord-Amerika en de fusie- en overnamekosten van vorig jaar.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Huur en huurkosten	50,4	58,3	15,6%	24,1	28,4	17,8%
Onderhoud en herstellingen	55,5	58,4	5,3%	28,8	27,9	-2,9%
Levering van energie	34,7	37,8	9,0%	15,7	16,4	4,5%
Andere goederen	11,7	12,4	6,3%	6,5	6,5	-0,1%
Post- en telecommunicatiekosten	7,0	7,0	-0,5%	3,4	3,7	7,0%
Verzekeringskosten	17,3	22,1	27,9%	8,9	11,5	28,9%
Transportkosten	336,4	454,3	35,0%	168,8	223,2	32,2%
Reclame- en advertentiekosten	10,9	11,0	0,7%	4,7	4,9	3,7%
Consultancy	9,9	0,1	-98,6%	8,6	(1,1)	-
Uitzendarbeid	103,5	110,8	7,0%	52,7	55,0	4,4%
Vergoedingen aan derden, honoraria	106,3	105,4	-0,9%	51,3	53,0	3,1%
Overige goederen en diensten	41,7	39,7	-4,7%	21,3	21,1	-0,9%
Totaal	785,3	917,4	16,8%	395,0	450,6	14,1%

- Hogere huur en huurkosten en kosten voor onderhoud en herstellingen (+10,8 mEUR) zijn voornamelijk te verklaren door de integratie van Staci.
- De transportkosten bedroegen 454,3 mEUR en stegen met 117,9 mEUR, voornamelijk door de integratie van Staci vanaf 1 augustus 2024, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere volume gerelateerde transportkosten die gepaard gingen met de omzetevolutie in Noord-Amerika.
- De vergoedingen aan derden, honoraria en consultancykosten daalden met 10,7 mEUR, wat voornamelijk te verklaren is door de fusie- en overnamekosten van vorig jaar (14,6 mEUR).

8. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa daalden met 118,0 mEUR, of 7,2%, tot 1.509,7 mEUR per 30 juni 2025. De daling was voornamelijk te verklaren door het feit dat de afschrijvingen van 173,5 mEUR (inclusief 103,4 mEUR gerelateerd aan 'IFRS 16'-activa met gebruiksrechten) en de evolutie van de wisselkoersen (56,3 mEUR) de kapitaaluitgaven van 48,9 mEUR en de evolutie van de gebruiksrechten overtroffen.

9. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa daalden met 110,6 mEUR, of 5,7%, tot 1.834,9 mEUR per 30 juni 2025. De daling was voornamelijk te wijten aan de evolutie van de wisselkoersen (85,5 mEUR) en de afschrijvingen (33,5 mEUR), deels gecompenseerd door kapitaaluitgaven van 7,6 mEUR. Op de rapporteringsdatum waren er geen aanwijzingen dat er bijzondere

waardevermindering van goodwill vereist was. 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 -153,9 mEUR tot 763,1 mEUR per 30 juni 2025. De daling is voornamelijk het gevolg van de piekverkoop van eind 2024 en de vereffening van de eindrechten.

11. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 499,1 mEUR tot 1.246,5 mEUR per 30 juni 2025. Deze stijging is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de uitgifte van een Unsecured-obligatielening van 750 mEUR met een looptijd van 7 jaar in juni 2025. De opbrengst werd gedeeltelijk aangewend voor de terugkoop van 28,8% van de nominale waarde van de obligatie van 650 mEUR met een looptijd van 8 jaar, die in juli 2026 vervalt. De resterende middelen worden tijdelijk belegd in geldmarktinstrumenten tot aan de vervaldatum van de obligatie in juli 2026, waardoor de impact op de netto schuld van de groep neutraal blijft.

12. Rentedragende verplichtingen en leningen

De langlopende rentedragende verplichtingen en leningen stegen met 483,5 mEUR tot 2.817,0 mEUR per 30 juni 2025. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de uitgifte van een Unsecured-obligatielening van 750 mEUR met een looptijd van 7 jaar, deels gecompenseerd door de vroegtijdige terugkoop van 187,2 mEUR (28,8%) van de nominale waarde van de obligatie van 650 mEUR met een looptijd van 8 jaar, die in juli 2026 vervalt. Daarnaast daalden de langlopende leaseverplichtingen met 75,2 mEUR, voornamelijk door wisselkoersverschillen bij de omrekening van de in USD uitgedrukte leaseverplichtingen van dochterondernemingen naar de rapporteringsmunt van bpostgroup (EUR).

De kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen stegen tijdens de verslagperiode met 12,9 mEUR tot 227,3 mEUR, deels gecompenseerd door wisselkoerseffecten bij de herwaardering van in USD uitgedrukte leaseverplichtingen naar EUR.

Merk ook op dat bpostgroup over twee niet-opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten voor een totaalbedrag van 475,0 mEUR beschikt; zie toelichting 15 'Financiële activa en financiële verplichtingen'.

Er zijn geen convenanten verbonden aan deze leningen.

13. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 december	Per 30 juni
	2024	2025
Vergoeding na uitdiensttreding	15,1	14,4
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	208,6	205,5
Beëindigingsvoordelen	10,6	9,9
Totaal personeelsbeloningen	234,3	229,8

De personeelsbeloningen stegen licht met 4,5 mEUR (of -1,9%) tot 229,8 mEUR per 30 juni 2025. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- de uitbetaling van beloningen ten bedrage van 18,2 mEUR,
- financiële actuariële winsten ten bedrage van 1,5 mEUR als gevolg van de evolutie van de discountvoeten,
- Operationele actuariële winsten ten bedrage van 3,9 mEUR, en

- winst uit de herwaardering op toegezegde pensioenregelingen van 0,3 mEUR (vóór belastingen), opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten.

Gedeeltelijk gecompenseerd door:

- servicekosten ten bedrage van 15,9 mEUR en interestkosten ten bedrage van 3,4 mEUR.

14. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden daalden met -257,6 mEUR tot 1.159,8 mEUR per juni 2025. Deze daling is hoofdzakelijk toe te schrijven aan lagere sociale verplichtingen, voornamelijk als gevolg van de uitbetaling van de sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2024 (vakantiegeld, bonussen,...) in de eerste helft van 2025, de vereffening van de eindrechten en de daling van de handelsschulden door het piekseizoen aan het einde van het jaar. Deze daling werd deels geneutraliseerd door het voorschot ontvangen voor de DAEB-vergoeding.

De kortlopende handelsschulden en overige schulden omvatten 27,8 mEUR aan saldi op bpaid-kaarten per juni 2025 (december 2024: 25,9 mEUR).

15. Financiële activa en financiële verplichtingen

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waardebeoordeling van de financiële activa en verplichtingen per 31 december 2024:

Per 31 december 2024	Waarderingshiërarchie			
	Boekwaarde	Genoteerde prijzen in een actieve markt (Niveau 1)	Significante andere waarneembare parameters (Niveau 2)	Significante niet-waarneembare parameters (Niveau 3)
In miljoen EUR				
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Financiële activa	47,1	-	47,1	-
Kortlopend				
Financiële activa ³	1.661,3	-	1.661,3	-
Totaal financiële activa	1.708,4	-	1.708,4	-
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Lange termijn obligatie	1.644,6	1.648,0		
Financiële verplichtingen	691,0		691,0	
Kortlopend				
Financiële verplichtingen ⁴	1.632,1		1.632,1	
Financiële verplichting gewaardeerd tegen reële waarde				
Langlopend				
Financiële verplichtingen	11,0	-	-	11,0
Kortlopend				
Derivaten - valuta swaps (FX)	0,5	-	0,5	-
Totaal financiële verplichtingen	3.979,1	1.648,0	2.323,5	11,0

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

⁴ Rentdragende verplichtingen en leningen en handels- en overige schulden

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waardebeoordeling van de financiële activa en verplichtingen per 30 juni 2025:

Per 30 juni 2025	Waarderingshiërarchie			
	Boekwaarde	Genoteerde prijzen in een actieve markt (Niveau 1)	Significante andere waarneembare parameters (Niveau 2)	Significante niet-waarneembare parameters (Niveau 3)
In miljoen EUR				
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Financiële activa	34,3	-	34,3	-
Kortlopend				
Financiële activa ⁵	2.006,0	-	2.006,0	-
Totaal financiële activa	2.040,3	-	2.040,3	-
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Lange termijn obligatie	2.205,5	2.207,3	-	-
Financiële verplichtingen	613,3	-	613,3	-
Kortlopend				
Financiële verplichtingen ⁶	1.387,1	-	1.387,1	-
Financiële verplichting gewaardeerd tegen reële waarde				
Langlopend				
Financiële verplichtingen	10,2	-	-	10,2
Kortlopend				
Derivaten - valuta swaps (FX)	0,0	-	-	-
Totaal financiële verplichtingen	4.216,2	2.207,3	2.000,4	10,2

De reële waarden van de tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde langlopende en kortlopende financiële activa en de tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde langlopende en kortlopende financiële verplichtingen benaderen hun boekwaarde.

Tijdens de verslagperiode vonden geen overdrachten plaats tussen niveaus van de reëlewaarde-hiërarchie en werden geen wijzigingen doorgevoerd in de gehanteerde waarderings technieken en -parameters.

Langlopende financiële activa bestaan uit de langlopende handelsvorderingen en overige vorderingen, met uitzondering van de langlopende contractkosten - activa die zijn opgenomen om een contract te verkrijgen of uit te voeren.

Kortlopende financiële activa bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten en kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen, met uitzondering van de kortlopende contractkosten - activa die zijn opgenomen om een contract te verkrijgen of uit te voeren.

Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs - langlopend

In het tweede kwartaal van 2025 bestonden de langlopende financiële verplichtingen uit:

- een obligatie van 462,8 mEUR met betrekking tot het resterende deel van de obligatie van 650 mEUR dat niet werd teruggekocht door bpostgroup in het kader van het in juni 2025 uitgebrachte overnamebod. De obligatie van 650 mEUR op 8 jaar werd uitgegeven in juli 2018 met een coupon van 1,25%.
- een obligatie van 500 mEUR. Deze obligatie op 5 jaar werd uitgegeven in oktober 2024 met een coupon van 3,29%.

⁵ Geldmiddelen & kasequivalenten en handelsvorderingen en overige vorderingen, met uitzondering van contractkosten.

⁶ Rentdragende verplichtingen en leningen en handels- en overige schulden

- een obligatie van 750 mEUR. Deze obligatie op 7 jaar werd uitgegeven in juni 2025 met een coupon van 3,479%. De opbrengst zal worden aangewend voor de herfinanciering van de uitstaande obligatielening van 650 mEUR die vervalt in juli 2026 en voor algemene bedrijfsdoeleinden.
- een obligatie van 500 mEUR. Deze obligatie op 10 jaar werd uitgegeven in oktober 2024 met een coupon van 3,632%.
- Verplichtingen met betrekking tot leases: 609,9 mEUR.

Derivaten

bpostgroup is blootgesteld aan bepaalde risico's die gerelateerd zijn aan de dagelijkse activiteiten. Het voornaamste risico dat wordt beheerd met behulp van financiële derivaten is het valutarisico. bpostgroup gebruikt valutatermijncontracten en deviezenswapcontracten om de blootstelling aan bepaalde risico's verbonden aan vreemde valuta te beheren. Deze contracten werden aangegaan ter afdekking van de wisselkoersrisico's verbonden aan de interbedrijvenleningen die door bpost aan zijn dochterondernemingen zijn verstrekt.

Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs - kortlopend

Het uitstaande saldo van de verplichtingen gerelateerd aan leases bedroeg in het tweede kwartaal van 2025 220,7 mEUR.

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde – langlopend

Deze verplichting heeft betrekking op de door het management van Staci aangehouden putoptie op minderheidsbelangen van Staci (gewone aandelen). De initiële reële waarde werd bepaald op basis van de prijs die bpostgroup betaalde voor de overname van Staci. Er werd per 30 juni 2025 geen herwaardering doorgevoerd, behalve in het kader van de terugkoop van een deel van de aandelen (zie toelichting 'Bedrijfscombinaties'), aangezien er geen belangrijke wijzigingen waren in de onderliggende aannames, financiële prestaties of marktomstandigheden die een materiële impact zouden hebben op de waardering. bpostgroup zal de relevante parameters blijven opvolgen en, indien nodig, de reële waarde in toekomstige verslagperiodes opnieuw waarderen.

Doorlopende kredietfaciliteiten

bpost NV beschikt over twee niet-opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten voor een totaalbedrag van 475,0 mEUR. De gesyndiceerde kredietfaciliteit bedraagt 400,0 mEUR en vervalt in juni 2029 terwijl de bilaterale kredietfaciliteit van 75,0 mEUR in december 2029 vervalt, waarbij opnames mogelijk zijn in EUR en USD. Beide faciliteiten bevatten een optie om de vervaldatum met maximaal twee jaar te verlengen, door middel van twee verlengingsperiodes van één jaar. De faciliteit van 400,0 mEUR is geclassificeerd als 'Sustainability-Linked Financing', waarbij de prijsstelling gekoppeld is aan een ESG-premie of -korting op basis van de prestaties van de kredietnemer ten opzichte van drie vooraf bepaalde doelstellingen.

16. Financiële derivaten en hedging (indekking)

Derivaten

bpostgroup gebruikt deviezenswapcontracten om de blootstelling aan bepaalde risico's verbonden aan vreemde valuta te beheren. Deze contracten werden aangegaan ter afdekking van de wisselkoersrisico's verbonden aan de interbedrijvenleningen die door bpost aan zijn dochterondernemingen zijn verstrekt.

Renteswap

In juli 2018 heeft bpost een obligatie van 650,0 mEUR op 8 jaar uitgegeven. Op dat moment werd de rentermijnswap 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 2025 werd een nettobedrag van 1,5 mEUR (waarvan 0,6 mEUR betrekking heeft op het deel van de obligatie dat in juni 2025 werd terugbetaald) opgenomen in de resultatenrekening.

In 2025 is bpostgroup een termijnrenteswap aangegaan voor een periode van 7 jaar met een nominale waarde van 750,0 mEUR om het renterisico van een op handen zijnde obligatie-uitgifte af te dekken. Op dat moment werd de renteswap beëindigd en afgerekend via een betaling van 7,5 mEUR, die als volledig effectief werd beschouwd en werd opgenomen in het overzicht van het totaalresultaat (het nettobedrag na belastingen bedraagt 5,7 mEUR) als kasstroom afdekkingsreserve. Deze kasstroomafdekking wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening gedurende dezelfde periodes waarin de kasstromen van de langlopende obligaties een impact zullen hebben op de winst- en verliesrekening, verspreid over 7 jaar vanaf de uitgiftedatum. In 2025 werd een nettobedrag van 0,03 mEUR opgenomen in de resultatenrekening.

17. Compliance onderzoeken

Dit tussentijds financieel verslag moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2024. Meer specifiek in samenhang met toelichting 6.27 met betrekking tot voorzieningen (onder andere de compliance-onderzoeken in verband met de verwerking van verkeersboetes, het beheer van de 679-rekeningen en de levering/schrapping van nummerplaten) en toelichting 6.30 met betrekking tot voorwaardelijke activa en passiva (onder andere de compliance-onderzoeken in verband met de openbare aanbesteding van de Belgische Staat voor de distributie van erkende kranten en tijdschriften in België). De hierboven vermelde toelichtingen zijn materieel ongewijzigd ten opzichte van de toelichtingen in de jaarrekening van bpostgroup per 31 december 2024. Aangezien de contracten voor de verwerking van verkeersboetes, het beheer van de 679-rekeningen en de levering/schrapping van nummerplaten nog steeds lopen in afwachting van definitieve overeenkomsten, steeg de voorziening voor compliance van 89,2 mEUR eind december 2024 naar 103,1 mEUR eind juni 2025.

18. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

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

Verklaring van beperkt nazicht

Verslag van het College van Commissarissen aan het bestuursorgaan van bpost NV van publiek recht omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2025

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van bpost NV van publiek recht per 30 juni 2025, 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 2025 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

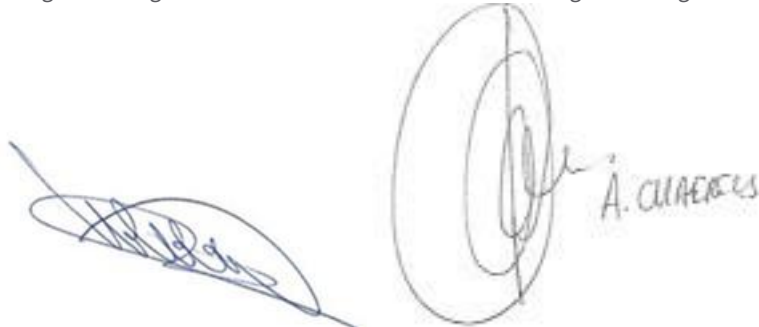
Zonder afbreuk te doen aan ons hierboven tot uitdrukking gebrachte conclusie, vestigen wij de aandacht op toelichting 17 'Compliance onderzoeken' van bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie die een beschrijving bevat van de onderzoeken die momenteel plaatsvinden met betrekking 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, 7 augustus 2025

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 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): bpost 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			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Totale bedrijfsopbrengsten	1.981,2	2.211,3	11,6%	988,2	1.092,3	10,5%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.981,2	2.211,3	11,6%	988,2	1.092,3	10,5%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(1.716,8)	(1.921,4)	11,9%	(861,0)	(940,9)	9,3%
Verkoop van The Mail Group (1)	-	(2,0)	-	-	-	-
Fusie- en overnamekosten (2)	14,6	0,0	-100,0%	6,9	0,0	-100,0%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	(1.702,2)	(1.923,4)	13,0%	(854,0)	(940,9)	10,2%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
EBITDA	264,4	289,9	9,6%	127,2	151,4	19,1%
Verkoop van The Mail Group (1)	-	(2,0)	-	-	-	-
Fusie- en overnamekosten (2)	14,6	-	-100,0%	6,9	0,0	-100,0%
AANGEPASTE EBITDA	279,0	287,8	3,1%	134,1	151,4	12,9%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	106,9	82,4	-23,0%	47,7	48,2	1,0%
Verkoop van The Mail Group (1)	-	(2,0)	-	-	-	-
Fusie- en Overnamekosten (2)	14,6	-	-100,0%	6,9	-	-100,0%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (3)	6,0	19,6	-	3,1	10,1	-
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	127,5	99,9	-21,7%	57,8	58,3	1,0%

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Resultaat van de periode	73,3	(4,6)	-	31,7	1,3	-95,8%
Verkoop van The Mail Group (1)	-	(2,0)	-	-	-	-
Fusie- en overnamekosten (2)	11,0	14,7	33,8%	5,2	7,5	45,1%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (3)	4,5	0,0	-100,0%	2,3	0,0	-100,0%
AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	88,8	8,1	-90,9%	39,3	8,9	-77,4%

(1) Op 5 augustus 2021 ondertekende bpost US Holdings een overeenkomst met Architect Equity voor de verkoop van The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc. en Mail Services Inc.). The Mail Group werd gedeconsolideerd vanaf 5 augustus 2021. Als onderdeel van de transactie gaf bpost US Holdings een achtergestelde lening (seller note) uit aan Mail Services Inc, voor een bedrag van 2,5 mUSD. Aangezien in 2022 een deel van het verschuldigde bedrag niet werd afgelost, werd de totale seller note van 2,5 miljoen USD volledig gereserveerd voor en aangepast in 2022. In 2025 werd de seller note vereffend voor een bedrag van 2,2 mUSD en werd de terugboeking van de oninbare vordering aangepast, aangezien de oorspronkelijke afboeking eerder al was aangepast.

(2) Aangezien de fusie- en overnamekosten de drempel van 20,0 mEUR overschrijden, in overeenstemming met de definitie van eenmalige elementen in de APM's, worden de fusie- en overnamekosten voor 2024 aangepast.

(3) In overeenstemming met IFRS 3 en tijdens het hele aankooprijstoeijingsproces (PPA) voor verschillende entiteiten boekte bpostgroup verschillende immateriële vaste activa (merknamen, knowhow, klantenrelaties...). De niet-cash impact, bestaande uit kosten voor waardeverminderingen op deze immateriële vaste activa, wordt aangepast.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	172,3	132,3	-23,2%	(64,2)	7,4	-
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(38,9)	(53,2)	36,7%	(25,3)	(27,5)	9,0%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	133,4	79,1	-40,7%	(89,5)	(20,1)	-77,5%
Geïnde opbrengsten voor klanten	40,0	53,0	32,6%	4,6	2,1	-53,7%
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	173,4	132,1	-23,8%	(84,9)	(18,0)	-78,8%

Toekomstige verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten⁷, 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.

⁷ 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
- **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).
- **TCV:** Totale contractwaarde (Total Contract Value)
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen