

bpost boekt resultaten voor het derde kwartaal in lijn met de verwachtingen en herbevestigt het EBIT-voorzicht voor het volledige jaar.

Zoals verwacht, is het derde kwartaal 2021 lager dan vorig jaar, als gevolg van de terugkeer naar pre-COVID seizoensschommelingen, de impact van de “low value consignment relief” en verwachte kosten.

Kernfeiten derde kwartaal 2021

- De **bedrijfsopbrengsten van de groep** bedragen 977,6 miljoen EUR, +0,5% in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar.
- De **aangepaste EBIT van de groep** bedraagt 39,1 miljoen EUR (marge van 4,0%), een daling van 30,4 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, maar in lijn met het seizoenspatroon van vóór COVID-19, waarbij het derde kwartaal altijd lager is. De **gerapporteerde EBIT van de groep** bedraagt 31,0 miljoen EUR.
- **Mail & Retail**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 469,4 miljoen EUR (+1,2%), toe te schrijven aan de positieve impact van de posttarieven die de volumedaling compenseerden.
 - Onderliggende daling van het postvolume van -7,5% met eenmalige COVID-19-communicatie die geleidelijk aan afneemt.
 - De aangepaste EBIT bedraagt 20,2 miljoen EUR (marge van 4,3%), d.i. een daling met -15,5 miljoen EUR (-43,3%), ten gevolge van kosten voor het wagenpark en energiekosten, de impact van de loonindex en cao, en capaciteit die in het netwerk wordt aangehouden voor wat betreft de groei van pakjesvolumes in het post-COVID-nieuwe normaal. De gerapporteerde EBIT bedraagt 13,5 miljoen EUR.
- **Parcels & Logistics Europa & Azië**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 238,2 miljoen EUR (-9,5%), volledig toe te schrijven aan de verwachte maar hoger dan voorziene daling van de cross-bordervolumes van Azië ten opzichte van de piek in het derde kwartaal van 2020 en aan de impact van low-value consignment relief, die sedert juli 2021 is afgeschaft.
 - Het volume van B2X-pakjes steeg met +8,9% dankzij aanhoudende online verkoop en een negatieve prijs/mix van -5,8%.
 - Aanhoudende uitbreiding van de e-commercelogistiek van Radial Europa en Active Ants (+13,3%).
 - De aangepaste EBIT bedraagt 12,0 miljoen EUR (marge van 5%), d.i. een daling met -17,7 miljoen EUR (-59,6%) als gevolg van de ontwikkeling van cross-border en de OPEX voor de uitbreiding van de e-commercelogistiek. De gerapporteerde EBIT bedraagt 11,3 miljoen EUR.
- **Parcels & Logistics Noord-Amerika**
 - De totale bedrijfsopbrengsten exclusief International Mail bedragen 313,2 miljoen EUR (+14,9% bij constante wisselkoers) en weerspiegelen de versnelde bijdrage van de nieuwe klanten van Radial.
 - De omzetontwikkeling van Radial wordt tenietgedaan door loondruk in de VS en opstartkosten van nieuwe vestigingen.
 - EBIT impact van +4,0 miljoen EUR van de terugbetaling door de verzekering ingevolge de ransomware-aanval in oktober 2020.
 - De aangepaste EBIT bedraagt 12,8 miljoen EUR (4,0% marge), d.i. een stijging met +4,0 miljoen EUR of operationeel gelijkblijvend, met een gerapporteerde EBIT van 12,1 miljoen EUR.
- **Verwachtingen 2021 herbevestigd, de aangepaste EBIT van de groep zal naar verwachting boven de 340 miljoen EUR uitkomen.**

Quote van de CEO

Dirk Tirez, CEO van bpost group: "Zoals volledig verwacht is het derde kwartaal zachter en in lijn met de sector. We hebben stevige fundamenten gelegd waardoor we vertrouwen blijven stellen in de eindejaarspiek en in de verwezenlijking van onze opgewaardeerde verwachtingen voor het volledige jaar, namelijk een EBIT van "meer dan 340 miljoen EUR". Ik wil al mijn collega's bedanken voor hun focus op de eindejaarspiek en op de managementprioriteiten die erop gericht zijn om het transformatieproces van bpost te versnellen. Wij zijn het team aan de top aan het heropbouwen en hebben duidelijke prioriteiten gesteld om voor bpost een duurzame toekomst op lange termijn uit te bouwen. Het is mij ook een genoegen om aan te kondigen dat bpost zijn milieu-ambities naar boven heeft bijgesteld en ernaar streeft om zijn emissies onder directe invloed tegen 2030 met 55% te verminderen in vergelijking met 2019. Als bpost focussen wij ons op economische, ecologische en sociale duurzaamheid. De aankondiging van vandaag betekent een flinke stap in die richting."

Status prioriteiten van het management voor 2021

Vooruitgang in overeenstemming met plan

De prioriteiten voor 2021, zoals aangekondigd in het tweede kwartaal, zijn er allemaal op vooruitgegaan, wat ons het vertrouwen geeft om onze vooruitzichten voor 2021 te handhaven:

Vorbereiding van de eindejaarspiek in België

- Uitreikings- en sorteer capaciteit veiliggesteld om groei te realiseren ten opzichte van de piek in 2020.
- Geoptimaliseerde tweede uitreikingsgolf ten opzichte van Q4 2020, waardoor deze twee weken korter duurt en de omvang ervan met ongeveer 50% wordt verminderd.
- Continue feedbackloop tussen operations en grote klanten, dewelke goed zijn voor >80% van de verwachte pakjesvolumes.
- Buffercapaciteit in het hele land tegen lage opstartkosten voor extra pakjesvolumes tot 10-15% boven de verwachtingen.
- Aanwerving tijdelijk personeel op schema.

Vorbereiding van de eindejaarspiek in de VS

- Aanwerving en opleiding van tijdelijk personeel op schema door i) het gebruik van extra uitzendbureaus met ii) een groter arbeidspotentieel, en iii) het vroeger opstarten van marketingcampagnes

Anticiperen van ongunstige macro-economische trends

- Beperkte blootstelling aan onderbrekingen in de leveringsketen voor e-commerce verwacht, gelet op de preventieve voorraden die klanten aanleggen voor e-commerceactiviteiten.
- Beperkte blootstelling aan inflatie door standaard-indexatiebepalingen in e-commerceovereenkomsten en het prijsverhogingsmechanisme voor postzegels

Operationele efficiëntie bij Mail & Retail België met tot nog toe 108 kantoren gereorganiseerd in 2021 (tegenover 77 in 2020).

Aanvang van de planning van de verlaging van de Belgische overhead- en hoofdkantoorkosten. Overhead VTE's in 2021 gestabiliseerd, terwijl we voortdurend investeren in onze transformatie.

Prioriteiten van het management voor 2022

Een Belgische organisatie die het mogelijk maakt de transformatie te versnellen

- Bundeling van de Belgische pakketactiviteiten met M&R in één Belgische business unit.
- Versnelde overgang van post- en pakketactiviteiten naar een toekomstgericht en dynamisch ronde-model in samenspraak met de vakbonden. De eerste proefprojecten van het project OMEGA zullen naar verwachting in 2022 worden gepland in samenspraak met de vakbonden.
- Duidelijk perspectief voor de Belgische organisatie op een toekomstbestendig bedrijf.
- Het erkennen van kostensynergieën tussen post, retail en pakjes.

Versnelde verlaging van de Belgische overhead- en hoofdkantoorkosten

- Vermindering van de overheadkosten (momenteel meer dan 24% van de opbrengsten) tot de benchmark van e-commerce concurrenten (15% tot 17% van de opbrengsten) mettertijd, tijdens het traject van onze bedrijfstransformatie.

E-commerce logistiek aan beide zijden van de Atlantische Oceaan

- Werken aan een ambitieus, industrieel plan voor Radial om te groeien met bestaande en nieuwe klanten en te profiteren van de voortdurende groei in de Noord-Amerikaanse markt.
- Voor Radial Europa en Active Ants, plan om te blijven investeren in e-commerce logistiek in Europa met een ambitie om de opbrengsten meer dan 5 maal te laten groeien over een periode van 5 jaar.

Duurzaamheid / ESG

- Ambitie voor bpost group om tegen 2030 een van de groenste e-commerce logistieke dienstverleners te worden in de landen waar we actief zijn.
- Daling van de scope 1- en scope 2-emissies met 55% tegen 2030 ten opzichte van 2019, waardoor bpost in lijn komt met een "onder 1,5 °C" onder SBTi. Vermindering van de scope 3 emissies met 14% tegen 2030 ten opzichte van 2019, waardoor bpost in lijn komt met een "onder 2°C" onder SBTi.
- Investeringsprojecten om deze overgang te versnellen zijn opgenomen binnen de bestaande investeringsenveloppe

Contract voor kranten en tijdschriften loopt af op 31 december 2022

- Aanbestedingsprocedure 2023-2027 gestart met 2 percelen (tijdschriften, kranten).
- Uitstekende track record inzake leveringskwaliteit en andere SLA-vereisten.

Versterking van het leidinggevend executive team bij bpost

Samen met de nieuwe Raad van Bestuur werkt de CEO aan een opvolgingsplan om de continuïteit in de toekomst te verzekeren. Ze maakten van de gelegenheid gebruik om de rollen en verantwoordelijkheden van elk lid van het group executive committee te herzien teneinde het leiderschapsteam te versterken, om zich te concentreren op de uitvoering van de management prioriteiten en om het transformatieproces van bpost te versnellen. De nieuwe rollen weerspiegelen dus de nieuwe ambitie van bpost om de transformatie van bpost tot een internationale speler in e-commerce logistiek te versnellen en om een duurzame toekomst op lange termijn voor bpost uit te bouwen:

- De heer Jean Muls werd aangesteld in de nieuwe functie van CEO België, dewelke werd gecreëerd om de leiderspositie van bpost in België te versterken en de transformatie te versnellen.
- De heer Nicolas Baise werd aangesteld als Chief Strategy and Transformation Officer om de strategie van de group te coördineren en de transformatieprojecten op een agile manier te leiden.

Beiden zullen ten laatste in januari 2022 bij bpost in dienst treden.

- De procedure voor de aanwerving van de CFO van de group en van de Chief Technology Officer is aan de gang. De functie van CFO van de group werd herdefiniëerd met een grotere nadruk op de rentabiliteit en de performantie van de group en op kostenbeheersing, terwijl de rol van de Chief Technology Officer werd herdefiniëerd met een nadruk op innovatie, het verbeteren van de klantenervaring door middel van technologie, en de ondersteuning van de groei in e-commerce logistieke technologie.

Er wordt een opvolgingsplan opgesteld voor alle andere functies in het executief comité van de groep.

Vooruitzichten voor 2021

Rekening houdend met de huidige inzichten inzake de normalisering van de e-commerceactiviteiten na COVID-19, bevestigt bpost zijn eerdere vooruitzichten en gaat het er nog steeds van uit dat de aangepaste EBIT van de groep boven de 340 miljoen EUR zal liggen.

De totale bedrijfsopbrengsten van de groep voor 2021 zullen nog steeds naar verwachting stijgen met een low- to mid-single-digit percentage in vergelijking met 2020, terwijl de aangepaste EBIT van de groep nog steeds meer dan 340 miljoen EUR zal bedragen.

Voor Mail & Retail werden de vooruitzichten als volgt aangepast:

- De evolutie van de totale bedrijfsopbrengsten zal het gevolg zijn van een onderliggende daling van het volume van Domestic Mail, waarvan nu wordt verwacht tot -7%, een goedgekeurde prijsverhoging voor post van +6,0%, die naar verwachting zal resulteren in een prijs- en mixeffect van ca. +7,0%, en een verwacht herstel na COVID-19 van Value Added Services.
- De aangepaste EBIT-marge zal nu naar verwachting 9-10% bedragen.

Voor Parcels & Logistics Europa & Azië werden de vooruitzichten als volgt herzien:

- De totale bedrijfsopbrengsten zullen nu naar verwachting stijgen met een low-single-digit percentage voor het volledige jaar, als gevolg van de recente ontwikkelingen in de Aziatische cross-bordervolumes, en de normalisering van de volumes voor pakjes- en e-commercelogistiek in het post-COVID nieuwe normaal.
- De bedrijfskosten omvatten de investeringen voor de groei van omni-commercelogistiek in Europa.
- 9-11% aangepaste EBIT-marge.

De vooruitzichten voor Parcels & Logistics Noord-Amerika blijven ongewijzigd:

- Mid- to high-single-digit percentage groei van de totale bedrijfsopbrengsten, dankzij de groei van bestaande klanten en de opstart van nieuwe klanten bij Radial, genormaliseerd voor de COVID-19-piek in 2020.
- 4-5% aangepaste EBIT-marge.

De brutocapex werd naar beneden herzien tot ongeveer 180 miljoen EUR. De capex-enveloppe is afgestemd op de strategie om de omni-commercelogistiek te laten groeien.

Het dividend op de resultaten van 2021 zal tussen de vork van 30-50% van de IFRS-nettowinst liggen en zal worden uitgekeerd in mei 2022, na de Algemene Aandeelhoudersvergadering, in overeenstemming met het nieuwe dividendbeleid.

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.ext@bpost.be

Kerncijfers¹

3 ^{de} kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2020	2021	2020	2021	
Totaal bedrijfsopbrengsten	972,9	977,6	972,9	976,2	0,3%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	840,1	871,6	840,1	871,6	3,8%
EBITDA	132,8	106,0	132,8	104,6	-21,2%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	67,8	75,0	63,3	65,5	3,5%
EBIT	65,1	31,0	69,5	39,1	-43,7%
<i>Marge (%)</i>	<i>6,7%</i>	<i>3,2%</i>	<i>7,1%</i>	<i>4,0%</i>	
Resultaat voor belastingen	59,2	28,6	63,6	36,7	-42,3%
Belastingen	14,8	12,5	15,1	13,3	-12,0%
Nettoresultaat	44,4	16,1	48,6	23,4	-51,7%
Vrije kasstroom	(9,1)	99,0	33,0	125,8	
Netto schuld per 30 september	597,6	457,8	597,6	457,8	-23,4%
CAPEX	41,4	31,4	41,4	31,4	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	38.274	40.495	38.274	40.495	5,8%

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2020	2021	2020	2021	
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.960,2	3.035,4	2.960,2	3.034,0	2,5%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	2.554,5	2.580,8	2.554,5	2.580,8	1,0%
EBITDA	405,7	454,6	405,7	453,2	11,7%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (A&W)	199,3	207,9	185,6	192,0	3,4%
EBIT	206,4	246,7	220,1	261,2	18,7%
<i>Marge (%)</i>	<i>7,0%</i>	<i>8,1%</i>	<i>7,4%</i>	<i>8,6%</i>	
Resultaat voor belastingen	190,1	237,7	203,9	252,2	23,7%
Belastingen	54,3	68,6	55,1	70,8	28,6%
Nettowinst	135,9	169,1	148,8	181,3	21,9%
Vrije kasstroom	298,3	185,4	323,3	225,1	-60,4%
Netto schuld per 30 september	597,6	457,8	597,6	457,8	-23,4%
CAPEX	86,8	79,5	86,8	79,5	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	36.941	38.773	36.941	38.773	5,0%

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

Groepsoverzicht

Derde kwartaal 2021

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale externe bedrijfsopbrengsten** met 4,7 miljoen EUR of +0,5% tot 977,6 miljoen EUR.

- De externe bedrijfsopbrengsten van Mail & Retail stegen met +7,1 miljoen EUR tot 421,4 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de positieve prijs impact die de volumedaling compenseerden en retail dewelke profiteerde van het herstel van het aantal klanten.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Europa & Azië (-25,0 miljoen EUR) daalden tot 234,6 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de verwachte – maar hoger dan voorziene - daling van de Aziatische grensoverschrijdende volumes in vergelijking met de piek van het derde kwartaal van 2020 en van de "low value consignment relief" die sedert juli 2021 is afgeschaft.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Noord-Amerika stegen met +24,6 miljoen EUR of +8,3% (+9,0% bij constante wisselkoers) tot 319,4 miljoen EUR, dankzij de versnelde bijdrage van de nieuwe klanten van Radial.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Corporate daalden met -2,0 miljoen EUR en bedragen 2,2 miljoen EUR.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) stegen met -38,8 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van kosten op het vlak van arbeid, wagenpark en energie. Afschrijvingen en waardeverminderingen stegen met -7,3 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de waardeverminderingen op Ubiway Retail (-6,3 miljoen EUR) om het op de reële waarde minus verkoopkosten te brengen. Deze stijging werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere transportkosten in lijn met de evolutie van de activiteiten van Cross-border van Parcels & Logistics Europa & Azië en van Parcels & Logistics Noord-Amerika. Dientengevolge daalde de **gerapporteerde EBIT** met -34,1 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

Het **netto financieel resultaat** steeg met +9,2 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge lagere niet-cash financiële lasten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 en gunstige wisselkoersverschillen.

Het **aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures** daalde met -5,8 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar en was voornamelijk te verklaren door de classificatie van de investering in bpost bank als voor verkoop aangehouden activa vanaf het laatste kwartaal van 2020.

De belastinguitgaven daalden met +2,3 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de lagere winst vóór belastingen.

De **nettowinst van de groep** daalde met -28,3 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar en bedraagt 16,1 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2021

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale externe bedrijfsopbrengsten** met 75,3 miljoen EUR tot 3.035,4 miljoen EUR.

- De externe bedrijfsopbrengsten van Mail & Retail stegen met +37,6 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de volumedaling die ruimschoots werd gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix van mail.
- De stijging van de externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Europa en Azië (+35,7 miljoen EUR) is te danken aan de ontwikkeling van de e-commerce in binnen- en buitenland.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Noord-Amerika stegen met +2,0 miljoen EUR. De ongunstige wisselkoers buiten beschouwing gelaten, stegen de inkomsten van Radial Noord-Amerika dankzij de aanhoudende groei van bestaande klanten en de geleidelijke toename van nieuwe klanten die in 2021 werden opgestart, dit versnelde vanaf juni.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Corporate bleven status-quo op 11,8 miljoen EUR.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen), stegen met -34,9 miljoen EUR, als gevolg hiervan steeg de **gerapporteerde EBIT** met +40,3 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

Het **netto financieel resultaat** steeg met +20,9 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge lagere niet-cash financiële lasten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19, gunstige wisselkoersverschillen en de verplichting van vorig jaar met betrekking tot de voorwaardelijke vergoeding voor de resterende aandelen van Anthill.

Het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures daalde met -13,8 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar en was voornamelijk te verklaren door de classificatie van de investering in bpost bank als voor verkoop aangehouden activa vanaf het laatste kwartaal van 2020.

De belastinguitgaven stegen met -14,3 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de hogere winst vóór belastingen. De werkelijke belastingvoet is 28,9%.

De nettowinst van de group bedroeg 169,1 miljoen EUR en steeg met 33,2 miljoen EUR of 24,4% in vergelijking met vorig jaar.

Prestaties Business Unit: Mail & Retail

Mail & Retail In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2020	2021	Evolutie %	2020	2021	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	1.279,6	1.317,2	2,9%	414,3	421,4	1,7%
Transactional mail	532,3	546,7	2,7%	168,3	167,6	-0,4%
Advertising mail	131,2	143,1	9,0%	45,9	47,1	2,7%
Press	250,6	251,0	0,2%	78,7	79,5	1,1%
Proximity and convenience retail network	288,9	291,4	0,9%	96,2	99,6	3,5%
Value added services	76,6	85,0	11,0%	25,2	27,6	9,2%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	152,3	167,1	9,8%	49,4	48,0	-2,8%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.431,8	1.484,3	3,7%	463,7	469,4	1,2%
Bedrijfskosten	1.230,9	1.256,2	2,1%	405,8	427,5	5,3%
EBITDA	200,9	228,1	13,5%	57,8	41,9	-27,5%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	65,7	73,1	11,1%	22,7	28,4	25,1%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	135,2	155,0	14,7%	35,1	13,5	-61,5%
Marge (%)	9,4%	10,4%		7,6%	2,9%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	136,9	162,6	18,7%	35,7	20,2	-43,3%
Marge (%)	9,6%	11,0%		7,7%	4,3%	

Derde kwartaal 2021

De **totale bedrijfsopbrengsten** in het derde kwartaal van 2021 bedroegen 469,4 miljoen EUR en vertoonden een stijging van +5,7 miljoen EUR of +1,2% in vergelijking met dezelfde periode van 2020, aangezien de **externe bedrijfsopbrengsten** 421,4 miljoen EUR bedroegen en een stijging van +7,1 miljoen EUR of +1,7% vertoonden in vergelijking met dezelfde periode van 2020. De omzet werd aangestuurd door de stijging van de posttarieven, die de volumedaling compenseerde en opnieuw convergeerde naar de onderliggende trend en door het herstel van de retail-activiteiten.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) stegen met +1,4 miljoen EUR tot 294,3 miljoen EUR.

Transactional Mail liet een onderliggende volumedaling van -9,5% optekenen voor het kwartaal, versus -8,3% onderliggende volumedaling voor het derde kwartaal van 2020. De trend van Admin Mail werd ondersteund door de communicatie over COVID-19 (geraamd op 4,5 miljoen EUR), dewelke geleidelijk aan in het derde kwartaal van 2021 verdween. Er was geen verandering in de bekende, structurele trends van de aanhoudende e-substitutie. **Advertising Mail** liet een onderliggende volumedaling optekenen van -2,9%, tegenover een makkelijke vergelijkingsbasis van -9,4% vorig jaar. Het volume **Press** daalde op onderliggende basis met -3,4%, tegenover -5,4% in het derde kwartaal van vorig jaar. De **totale** daling van het volume **Domestic Mail** beïnvloedde de inkomsten met -18,4 miljoen EUR (-7,5% onderliggende volumedaling) en werd gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix, ten belope van +19,8 miljoen EUR.

Mail & Retail	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2020	2021	2020	2021
Onderliggende volume evolutie Mail				
Domestic mail	-12,2%	-4,8%	-8,2%	-7,5%
Transactional mail	-11,5%	-6,9%	-8,3%	-9,5%
Advertising mail	-18,4%	+1,6%	-9,4%	-2,9%
Press	-6,2%	-1,7%	-5,4%	-3,4%

Het **proximity and convenience-retailnetwerk** steeg met 3,4 miljoen EUR tot 99,6 miljoen EUR. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de retail-inkomsten van Ubiway, tegenover lagere inkomsten als gevolg van verminderde trafiek in het derde kwartaal van 2020 door COVID-19, voornamelijk in de omgeving van treinstations en luchthavens, en een daling van inkomsten uit Banking & Finance en financiële activiteiten als gevolg van de lage rentevoeten.

Value Added Services bedroegen 27,6 miljoen EUR en vertoonden een stijging van +2,3 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge hogere inkomsten uit oplossingen voor boetes en extra inkomsten die werden aangerekend voor setup- en wijzigingsaanvragen voor solutions.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -27,4 miljoen EUR. Deze stijging werd voornamelijk veroorzaakt door hogere personeelskosten gelet op de vakantiefasering met minder postbodes die met vakantie waren in het derde kwartaal van 2020 en dus minder behoefte aan vervangingen (gefaseerd over het vierde kwartaal van 2020). Daarnaast was er een recente loonindexatie (+2%) en had de cao 2021-2022 een impact op de loonkosten jaar-op-jaar. Tijdens de zomermaanden werd er capaciteit in het netwerk gehouden terwijl het nieuwe normale post-COVID zich uitkristalliseerde, waarbij de volumes lager waren dan onze klanten hadden verwacht. Verder waren er hogere kosten voor een groter wagenpark, in lijn met de ontwikkeling van de pakjesvolumes, en hogere energieprijzen. Afschrijvingen en waardeverminderingen stegen met -5,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de waardeverminderingen op Ubiway Retail (-6,3 miljoen EUR) om het op de reële waarde minus verkoopkosten te brengen.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 13,5 miljoen EUR met een marge van +2,9% en vertoonde een daling van -21,6 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2020. De **aangepaste EBIT** bedroeg 20,2 miljoen EUR met een marge van 4,3% en vertoonde een daling van -15,5 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

Eerste negen maanden van 2021

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 1.484,3 miljoen EUR en vertoonden een stijging van +52,5 miljoen EUR of +3,7% in vergelijking met dezelfde periode van 2020. De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 1.317,2 miljoen EUR en droegen voor +37,6 miljoen EUR (of +2,9%) bij tot deze stijging, terwijl de hogere – volumegedreven – **intersegment bedrijfsopbrengsten** voor PaLo Eurasia voor +14,9 miljoen EUR bijdroegen tot deze stijging.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) stegen met +26,7 miljoen EUR tot 940,8 miljoen EUR. De onderliggende volumedaling bedroeg -4,8% tegenover -12,2% vorig jaar (-20,1% tussen maart 2020 en mei 2020, ingevolge COVID-19). **Transactional Mail** liet een onderliggende volumedaling van -6,9% optekenen voor het jaar, tegenover -11,5% vorig jaar, waarvan -16,7% van maart tot mei 2020. Tijdens die periode had de lockdown als gevolg van COVID-19 een negatieve impact op alle postcategorieën, terwijl Admin Mail in 2021 werd ondersteund door de communicatie over COVID-19 (geraamd op ongeveer +17.6 miljoen EUR). Er was geen verandering in de bekende, structurele trends van de aanhoudende e-substitutie. **Advertising Mail** realiseerde een onderliggende volumestijging van +1,6% voor het jaar, vergeleken met -18,4%, waarvan -36,2% van maart tot mei 2020, voornamelijk geïmpacteerd door campagnes die werden geannuleerd als gevolg van de sluiting ingevolge COVID-19 van alle niet-essentiële winkels van 18 maart 2020 tot en met 10 mei 2020 en een verbod op promoties tot en met 3 april 2020. Het volume Press daalde op een onderliggende basis met -1,7%.

De **totale daling** van het volume **Domestic Mail** beïnvloedde de inkomsten met -36,6 miljoen EUR en werd ruimschoots gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix ten belope van +62,6 miljoen EUR en verschillen in werkdagen ten belope van +0,9 miljoen EUR.

Mail & Retail								
Onderliggende volume evolutie Mail	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	YTD 21
Domestic mail	-9,9%	-17,7%	-8,2%	-11,8%	-7,8%	+1,4%	-7,5%	-4,8%
Transactional mail	-8,8%	-16,7%	-8,3%	-10,8%	-9,6%	-1,3%	-9,5%	-6,9%
Advertising mail	-16,5%	-26,6%	-9,4%	-20,4%	-5,4%	+15,6%	-2,9%	+1,6%
Press	-5,2%	-8,0%	-5,4%	-2,7%	-1,0%	-1,1%	-3,4%	-1,7%

Het **proximity and convenience-retailnetwerk** steeg met 2,5 miljoen EUR tot 291,4 miljoen EUR. Deze stijging was toe te schrijven aan hogere inkomsten van Ubiway Retail, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere inkomsten uit Banking & Finance activiteiten als gevolg van de lage rentevoeten.

Value Added Services bedroegen 85,0 miljoen EUR en vertoonden een stijging van +8,4 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge hogere inkomsten uit oplossingen voor boetes en Europese nummerplaten, die negatief werden geïmpacteerd tijdens de lockdown van vorig jaar. Daarnaast droegen de extra inkomsten die werden aangerekend voor setup- en wijzigingsaanvragen voor solutions bij tot deze stijging.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) stegen met -32,6 miljoen EUR tot 1.329,3 miljoen EUR, exclusief de waardevermindering op Ubiway Retail bedroeg de stijging -26,3 miljoen EUR. Hogere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid waren toe te schrijven aan (1) het aantal personeelsleden als gevolg van hogere pakjesvolumes en (2) een prijssimpact onder andere door loonindexatie, meritverhogingen en de cao 2021-22, samen met hogere kosten voor het wagenpark, lagere terugvorderbare btw en hogere vergoedingen aan derden, in overeenstemming met hogere inkomsten uit Value Added Services. Dit werd gecompenseerd door de gunstige evolutie van de VTE-loonmix, eenmalige specifieke kosten m.b.t. COVID-19 in het eerste semester van 2020 en toegenomen sorteeractiviteiten doorgerekend aan PaLo Eurasia ingevolge het hogere pakjesvolume dat door het mail-netwerk wordt verwerkt.

Ingevolge het hogere aantal pakjesvolumes dat door het mail-netwerk wordt verwerkt en de lager dan verwachte impact van de daling van het binnenlandse postvolume, bedroeg de **gerapporteerde EBIT** 155,0 miljoen EUR met een marge van 10,4% en liet ze een stijging optekenen van +19,8 miljoen EUR in vergelijking met 2020. De **aangepaste EBIT** bedroeg 162,6 miljoen EUR en vertoonde een stijging van +25,7 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

Prestaties Business Unit: Parcels & Logistics Europa & Azië

Parcels & Logistics Europa & Azië In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2020	2021	Evolutie %	2020	2021	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	762,1	797,7	4,7%	259,5	234,6	-9,6%
Parcels BeNe	379,8	410,5	8,1%	125,6	124,0	-1,3%
E-commerce logistics	126,5	127,5	0,8%	40,8	41,4	1,4%
Cross-border	255,8	259,7	1,5%	93,0	69,1	-25,7%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	9,5	11,7	23,9%	3,6	3,7	2,0%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	771,5	809,4	4,9%	263,1	238,2	-9,5%
Bedrijfskosten	678,2	709,7	4,6%	228,2	220,7	-3,3%
EBITDA	93,3	99,7	6,9%	34,9	17,5	-49,8%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	16,5	17,9	8,6%	5,9	6,2	6,0%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	76,8	81,8	6,6%	29,0	11,3	-61,1%
Marge (%)	10,0%	10,1%		11,0%	4,7%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	79,0	84,0	6,3%	29,7	12,0	-59,6%
Marge (%)	10,2%	10,4%		11,3%	5,0%	

Derde kwartaal 2021

De **totale bedrijfsopbrengsten** daalden met -24,9 miljoen EUR (-9,5%) als gevolg van de daling van de **externe bedrijfsopbrengsten** met -25,0 miljoen EUR of -9,6% in vergelijking met dezelfde periode van 2020. Deze daling was volledig toe te schrijven aan Cross-border (-23,9 miljoen EUR).

De bedrijfsopbrengsten voor **Cross-border** bedroegen in het derde kwartaal van 2021 69,1 miljoen EUR, d.i. een daling met -23,9 miljoen EUR (of -25,7%) in vergelijking met dezelfde periode van 2020, en zijn weer op het niveau van voor COVID-19. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan een verwachte – maar hoger dan voorziene - daling van de Aziatische cross-bordervolumes ten opzichte van de piek in het derde kwartaal van vorig jaar als gevolg van de tijdelijke trein-oplossing (als alternatief voor luchtvracht) en het lagere volume als gevolg van “low-value consignment relief”, die sedert 1 juli 2021 is afgeschaft.

Parcels BeNe daalde lichtjes met -1,6 miljoen EUR (of -1,3%) tot 124,0 miljoen EUR als gevolg van een lagere verkoop bij Dyna (-18,7%) door een lagere vraag naar 2XL-leveringen en een lagere verkoop verzekeringen. Aanhoudende online verkoop met een volumegroei van Parcels B2X van +8,9% (+49,0% in het derde kwartaal van 2020), gedeeltelijk tenietgedaan door een negatieve prijs/mix van -5,8%, volledig mixgedreven, als gevolg van structureel lagere prepaid-producten en hogere contractuele producten in de mix dit jaar, in vergelijking met vergelijkingscijfers van het derde kwartaal van 2020.

Parcels & Logistics Europa & Azië	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2020	2021	2020	2021
Parcels B2X volume evolutie	+51,5%	+18,6%	+49,0%	+8,9%

De bedrijfsopbrengsten van **E-commerce Logistics** in het derde kwartaal van 2021 bedroegen 41,4 miljoen EUR, d.i. een stijging van +0,6 miljoen EUR of 1,4% in vergelijking met dezelfde periode van 2020. Deze stijging was het resultaat van de inkomstengroei bij Radial Europa en Active Ants van +13,3%. Dit werd gecompenseerd door een daling van de inkomsten bij DynaFix als gevolg van een tekort aan elektronische reserveonderdelen en minder apparaten die moesten worden hersteld.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** daalden met +7,1 miljoen EUR of +3,1%, voornamelijk dankzij lagere volumegerelateerde transportkosten van de Aziatische cross-borderactiviteiten. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door hogere kosten (inclusief personeelskosten) als gevolg van de uitbreiding van de e-commerce logistiek en de opening van nieuwe sites, in lijn met de vooruitzichten voor het volledige jaar, alsook door LVCR-projecten. Daardoor daalden **de gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT** met -17,7 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroegen ze respectievelijk 11,3 miljoen EUR en 12,0 miljoen EUR. Dit laatste ligt boven het seizoensniveau van vóór COVID-19, aangezien de aangepaste EBIT in het derde kwartaal van 2019 10,4 miljoen EUR bedroeg.

Eerste negen maanden van 2021

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 809,4 miljoen EUR en stegen met 37,9 miljoen EUR. De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 797,7 miljoen EUR in 2021 en vertoonden een stijging van +35,7 miljoen EUR of +4,7% in vergelijking met 2020, als gevolg van de ontwikkeling van de e-commerce in binnen- en buitenland.

Parcels BeNe steeg met +30,7 miljoen EUR, of +8,1%, voornamelijk dankzij de inkomsten uit Parcels B2X, die met 13,0% stegen dankzij de volumegroei van +18,6%, waarvan +54,1% in het eerste kwartaal van 2021 ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020 vóór COVID-19, en respectievelijk +2,9% en +8,9% in het tweede en het derde kwartaal van 2021 tegen een wegens de lockdown moeilijke vergelijkingsbasis in 2020. Het negatieve prijs-mixeffect van -5,6% was voornamelijk het gevolg van het mixeffect en in mindere mate van het prijseffect van eenmalige COVID-19-toeslagen aan klanten in april en mei 2020.

Parcels & Logistics Europa & Azië							
	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
Parcels B2X volume evolutie	+25,2%	+79,3%	+49,0%	+67,4%	+54,1%	+2,9%	+8,9%

E-commerce logistics bedroeg 127,5 miljoen EUR, d.i. een stijging met +1,0 miljoen EUR in vergelijking met 2020, voornamelijk dankzij de aanhoudende uitbreiding van de e-commerce logistiek van Radial Europa en Active Ants, gedeeltelijk tenietgedaan door een daling van de inkomsten bij Leen Menken door het wegvallen van een contract in juli 2020 en bij DynaFix door een tekort aan reserveonderdelen en minder defecte te herstellen apparaten.

Cross-border steeg met +3,9 miljoen EUR tot 259,7 miljoen EUR dankzij de gestage groei van de inkomsten uit grensoverschrijdende commerciële verkoop in het Verenigd Koninkrijk en de rest van Europa, die werd gecompenseerd door de daling van de grensoverschrijdende volumes in Azië, met name vanaf het derde kwartaal van 2021, waarbij de lagere volumes waren toe te schrijven aan de afschaffing van de "low-value consignment relief" (LVCR) vanaf 1 juli 2021 en de teruglopende grensoverschrijdende postactiviteiten, waarbij de inkomende pakjes de daling van de inkomende postvolumes niet konden compenseren.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -32,9 miljoen EUR of -4,7%. Dit wordt voornamelijk verklaard door de hogere volumegerelateerde variabele kosten die zich vertalen in transportkosten over alle businesslijnen en door M&R aangerekende hogere intersegment bedrijfskosten als gevolg van een sterke groei van de pakjesvolumes in het geïntegreerde last-mile post- en pakjesnetwerk. Deze stijging werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere variabele arbeidskosten bij Leen Menken en een eenmalige specifieke OPEX i.v.m. COVID-19 in het eerste semester van 2020 (waaronder premies, gezondheids- en veiligheidsmaatregelen en risico op oninbare vorderingen).

De **gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT** bedroegen respectievelijk 81,8 miljoen EUR en 84,0 miljoen EUR en stegen respectievelijk met +6,6% en +6,3%. De stijging van de bedrijfsopbrengsten werd gedeeltelijk tenietgedaan door hogere, volumegerelateerde variabele kosten en door M&R aangerekende hogere intersegment bedrijfskosten als gevolg van de sterke groei van het pakjesvolume in het geïntegreerde last-mile post- & pakjesnetwerk.

Prestaties Business Units: Parcels & Logistics Noord-Amerika

Parcels & Logistics Noord-Amerika In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2020	2021	Evolutie %	2020	2021	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	906,7	908,7	0,2%	294,9	319,4	8,3%
E-commerce logistics	842,5	866,5	2,9%	273,4	312,2	14,2%
International mail	64,3	42,2	-34,4%	21,4	7,2	-66,2%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	4,4	3,6	-17,2%	1,0	1,0	0,2%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	911,1	912,3	0,1%	295,9	320,5	8,3%
Bedrijfskosten	838,3	823,6	-1,8%	269,2	286,3	6,4%
EBITDA	72,8	88,8	21,9%	26,7	34,2	28,0%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	63,7	61,8	-3,1%	21,1	22,0	4,5%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	9,1	27,0	197,5%	5,6	12,1	116,4%
Marge (%)	1,0%	3,0%		1,9%	3,8%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	18,8	31,8	68,7%	8,7	12,8	46,2%
Marge (%)	2,1%	3,5%		2,9%	4,0%	

Derde kwartaal 2021

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 320,5 miljoen EUR en stegen met +24,6 miljoen EUR, d.i. een stijging met +8,3% (+9,0% bij constante wisselkoers). In het derde kwartaal van 2021 bedroegen de **externe bedrijfsopbrengsten** 319,4 miljoen EUR en vertoonden ze een stijging van +24,6 miljoen EUR of +8,3% (+9,0% bij constante wisselkoers) in vergelijking met dezelfde periode van 2020, en weerspiegelen zo voornamelijk de versnelde bijdrage van de nieuwe klanten van Radial die in 2021 werden opgestart.

E-commerce logistics steeg met +38,8 miljoen EUR tot 312,2 miljoen EUR of +14,2% (+14,9% bij constante wisselkoers), voornamelijk dankzij Radial ingevolge de bijdrage van nieuwe klanten die in 2021 werden opgestart en waarvan de bijdrage versnelde sinds juni. Landmark VS en Apple Express noteerden een aanhoudende volumegroei als gevolg van toegenomen e-commerceactiviteiten en nieuwe klanten die vorig jaar werden opgestart.

Radial Noord-Amerika (*) In miljoen USD (aangepast)	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2020	2021	2020	2021
Totaal bedrijfsopbrengsten	794,2	812,2	261,8	293,2
EBITDA	56,0	63,6	21,2	25,6
Bedrijfsresultaat (EBIT)	3,9	8,0	3,2	5,8

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

International Mail bedroeg in het derde kwartaal van 2021 7,2 miljoen EUR (inclusief +1,4 miljoen EUR winst op de verkoop van The Mail Group), een daling met -14,2 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2020 of -66,2% (-65,9% bij constante wisselkoers). Deze daling was het gevolg van de desinvestering en de deconsolidatie van The Mail Group op 5 augustus 2021.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -18,1 miljoen EUR of -6,2% (of -6,9% bij constante wisselkoers) als gevolg van hogere variabele OPEX, in lijn met de inkomstenontwikkeling, met inbegrip van hogere arbeidskosten door een aanhoudende druk op de lonen in de VS en hogere vaste kosten ten gevolge van de opening van nieuwe sites.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 12,1 miljoen EUR, een stijging met +6,5 miljoen EUR (of +116,4%), met een marge van 3,8%, de **aangepaste EBIT** bedroeg 12,8 miljoen EUR (een stijging met +4,1 miljoen EUR) of operationeel gelijkblijvend wanneer de 4,0 miljoen EUR met betrekking tot de terugbetaling van de cyberverzekering buiten beschouwing wordt gelaten.

Eerste negen maanden van 2021

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 912,3 miljoen EUR, d.i. een stijging van +1,2 miljoen EUR of +0,1% in vergelijking met dezelfde periode van 2020 (+6,2% bij gelijke wisselkoers). De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 908,7 miljoen EUR en vertoonden een stijging van +2,0 miljoen EUR of +0,2% (+6,3% bij constante wisselkoers).

E-commerce logistics steeg met +24,1 miljoen EUR of +2,9% tot 866,5 miljoen EUR (+9,1% bij constante wisselkoers). De ongunstige wisselkoers buiten beschouwing gelaten, stegen de inkomsten van Radial Noord-Amerika dankzij de aanhoudende groei van bestaande klanten, de geleidelijke toename van nieuwe klanten die in 2021 werden opgestart, hetgeen versnelde vanaf juni, gedeeltelijk gecompenseerd door klantenverlies ingevolge aflopende contracten. Naast Radial Noord-Amerika lieten ook andere businesslijnen een sterke volumegroei optekenen bij bestaande en nieuwe klanten.

International Mail bedroeg 42,2 miljoen EUR, een daling van -22,1 miljoen EUR of -34,4% (-30,2% bij constante wisselkoers), ingevolge de desinvestering en deconsolidatie van The Mail Group per 5 augustus 2021.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** daalden met EUR +16,7 miljoen EUR of +1,9% (of +4,2% bij constante wisselkoers). De wisselkoers buiten beschouwing gelaten daalden de kosten voornamelijk ingevolge lagere transportkosten en werden gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de arbeidskosten als gevolg van de loondruk in de VS.

De **gerapporteerde EBIT** steeg met +17,9 miljoen EUR en bedroeg 27,0 miljoen EUR, terwijl de **aangepaste EBIT** steeg met +12,9 miljoen EUR tot 31,8 miljoen EUR (3,5% tegenover 2,1% vorig jaar), dankzij de positieve evolutie van e-commerce logistics en geholpen door de terugbetaling van de verzekering na de ransomware-aanval van oktober 2020, gedeeltelijk tenietgedaan door de ongunstige druk op de loonkosten.

Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2020	2021	Evolutie %	2020	2021	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	11,8	11,8	-0,3%	4,2	2,2	-47,4%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	262,1	301,7	15,1%	86,2	102,2	18,5%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	273,9	313,5	14,4%	90,4	104,4	15,5%
Bedrijfskosten	235,2	275,4	17,1%	77,0	91,9	19,4%
EBITDA	38,7	38,0	-1,8%	13,4	12,5	-7,1%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	53,4	55,2	3,3%	18,1	18,4	1,5%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	(14,7)	(17,1)		(4,7)	(5,9)	
Marge (%)	-5,4%	-5,5%		-5,2%	-5,7%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	(14,7)	(17,1)		(4,7)	(5,9)	
Marge (%)	-5,4%	-5,5%		-5,2%	-5,7%	

Derde kwartaal 2021

In het derde kwartaal van 2021 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** met -2,0 miljoen EUR ingevolge de lagere verkoop van gebouwen.

De **nettobedrijfskosten** (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) na intersegment bedrijfsopbrengsten bleven jaar-op-jaar globaal stabiel.

De **gerapporteerde** en de **aangepaste EBIT** bedragen -5,9 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2021

De externe bedrijfsopbrengsten bleven status-quo op 11,8 miljoen EUR.

De **nettobedrijfskosten** (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) na intersegment bedrijfsopbrengsten stegen met +2,4 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** vertoonden een daling van -2,5 miljoen EUR tot -17,1 miljoen EUR.

Kasstroomoverzicht

Derde kwartaal 2021

	3 ^{de} kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	28,4	122,1	93,7	70,6	149,0	78,4
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	93,6	94,5	0,9	93,6	94,5	0,9
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(37,5)	(23,1)	14,4	(37,5)	(23,1)	14,4
Vrije kasstroom	(9,1)	99,0	108,1	33,0	125,8	92,8
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(47,2)	(45,9)	1,4	(47,2)	(45,9)	1,4
Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten	(56,4)	53,1	109,5	(14,2)	80,0	94,2
Capex	41,4	31,4	(10,1)	41,4	31,4	(10,1)

bpost hanteert een actieve portfoliobeheerstrategie om niet-kern activa en/of niet-presterende activa af te stoten, teneinde kapitaal toe te wijzen aan de snel groeiende markt van de e-commerce logistiek en om verder te investeren in de opportuniteit van de e-commerce logistiek. In deze context heeft bpost besloten om het verkoopproces van Ubiway Retail op te starten. Daarom worden de liquide middelen van Ubiway Retail (1,7 miljoen EUR) per 30 september 2021 geklasseerd als aangehouden voor verkoop.

In het derde kwartaal van 2021 steeg de netto-kasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 109,5 miljoen EUR tot 53,1 miljoen EUR. Deze toename was voornamelijk het gevolg van enkele faserings-elementen (betalingsschema van de vergoeding voor de DAEB en voorafbetaling van belastingen), alsmede de ontwikkeling van de door Radial VS namens hun klanten geïnde opbrengsten en investeringsactiviteiten.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroeg respectievelijk 99,0 miljoen EUR en 125,8 miljoen EUR.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen** bleef stabiel in vergelijking met het derde kwartaal van 2020. De negatieve variatie in de aangepaste EBITDA werd gecompenseerd door lagere voorafbetaalde belastingen in het derde kwartaal van 2021.

De kasstroom met betrekking tot geïnde opbrengsten toe te schrijven aan klanten van Radial was 15,3 miljoen EUR hoger (26,9 miljoen EUR uitstroom in het derde kwartaal van 2021, vergeleken met een uitstroom van 42,2 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar), als gevolg van het hoge niveau van de goederenverkoop tijdens de COVID-19-piek in het tweede kwartaal van 2020 aangezien het grootste deel van de VS gesloten bleef toen.

Het verschil in wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen (77,5 miljoen EUR) werd voornamelijk verklaard door het betalingsschema van de vergoeding voor de DAEB in het derde kwartaal van 2021.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 23,1 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2021, tegenover een kasuitstroom van 37,5 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie in het derde kwartaal was vooral te verklaren door een lagere capex (10,1 miljoen EUR) en de opbrengst uit de verkoop van The Mail Group (TMG) (6,5 miljoen EUR).

De capex bedroeg 31,4 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2021 en werd voornamelijk besteed aan de verdere uitbreiding van de e-commerce logistiek van Radial en Active Ants.

In 2021 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** -45,9 miljoen EUR in vergelijking met -47,2 miljoen EUR vorig jaar, dit werd voornamelijk verklaard door uitstromen gerelateerd aan leasingschulden (-1,0 miljoen EUR), gecompenseerd door de uitgifte van handelspapieren (+2,9 miljoen EUR).

Eerste negen maanden van 2021

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	370,3	246,7	(123,6)	395,4	286,4	(109,0)
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten vóór Δ in WC en voorzieningen	366,5	367,0	0,5	366,5	367,0	0,5
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(72,0)	(61,2)	10,8	(72,0)	(61,2)	10,8
Vrije kasstroom	298,3	185,4	(112,8)	323,3	225,1	(98,2)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(98,2)	(268,0)	(169,8)	(98,2)	(268,0)	(169,8)
Netto beweging van geldmiddelen en kasequivalenten	200,0	(82,6)	(282,6)	225,1	(42,9)	(268,0)
Capex	86,8	79,5	(7,3)	86,8	79,5	(7,3)

bpost hanteert een actieve portfoliobeheerstrategie om niet-kern activa en/of niet-presterende activa af te stoten, teneinde kapitaal toe te wijzen aan de snel groeiende markt van de e-commercelogistiek en om verder te investeren in de opportuniteit van de e-commercelogistiek. In deze context heeft bpost besloten om het verkoopproces van Ubiway Retail op te starten. Daarom worden de liquide middelen van Ubiway Retail (1,7 miljoen EUR) per 30 september 2021 geklasseerd als aangehouden voor verkoop.

In de eerste negen maanden van 2021 daalde de netto-kasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 282,6 miljoen EUR tot negatief 82,6 miljoen EUR. Deze daling was voornamelijk het gevolg van de beslissing om het aflopende handelspapier in 2021 niet te verlengen, alsook van enkele faseringselementen (voorafbetaling van belastingen, de verlengde betalingstermijnen vorig jaar die in het eerste kwartaal van 2021 werden afgewikkeld) en de evolutie van de door Radial VS namens hun klanten geïnde opbrengsten.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroeg respectievelijk 185,4 miljoen EUR en 225,1 miljoen EUR.

De **bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen** steeg met 0,5 miljoen EUR dankzij de hogere EBITDA (+47,5 miljoen EUR), onder meer geneutraliseerd door hogere voorafbetalingen van belastingen door bpost en Alteris (-31,5 miljoen EUR), wat voornamelijk een faseringselement is.

De kasstroom met betrekking tot geïnde opbrengsten toe te schrijven aan klanten van Radial was 14,6 miljoen EUR lager (39,7 miljoen EUR uitstroom in de eerste negen maanden van 2021, vergeleken met een uitstroom van 25,0 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar), als gevolg van de hogere verkoop van goederen in 2020 als gevolg van de pandemie.

De variantie in wijzigingen in het werkkapitaal en voorzieningen (-109,5 miljoen EUR) werd voornamelijk verklaard door de verwachte afwikkeling van verlengde betalingstermijnen bij sommige leveranciers die in 2020 aan het begin van de pandemie werden opgestart (waarvan -98,6 miljoen EUR gerelateerd aan transportkosten in de VS).

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 61,2 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2021, tegenover een kasuitstroom van 72,0 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. Dit was voornamelijk te verklaren door lagere kapitaalsuitgaven (+7,3 miljoen EUR) en de opbrengst uit de verkoop van The Mail Group (TMG) (6,5 miljoen EUR). De capex bedroeg 79,5 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2021 en werd voornamelijk besteed aan de verdere uitbreiding van de e-commercelogistiek van voornamelijk Radial en Active Ants.

In 2021 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan **de financieringsactiviteiten** -268,0 miljoen EUR in vergelijking met -98,2 miljoen EUR vorig jaar, aangezien werd beslist om het aflopende handelspapier niet te verlengen in 2021 (-165,8 miljoen EUR).

Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2020	2021	2020	2021
Omzet	2.929,9	3.001,7	964,1	963,9
Overige bedrijfsopbrengsten	30,3	33,7	8,8	13,7
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.960,2	3.035,4	972,9	977,6
Materiaalkost	(149,7)	(138,3)	(51,1)	(47,9)
Diensten en diverse goederen	(1.218,5)	(1.232,8)	(395,9)	(413,8)
Personeelskosten	(1.163,8)	(1.184,8)	(384,5)	(400,2)
Overige bedrijfskosten	(22,4)	(24,9)	(8,5)	(9,6)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(199,3)	(207,9)	(67,8)	(75,0)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	(2.753,8)	(2.788,7)	(907,8)	(946,6)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	206,4	246,7	65,1	31,0
Financiële opbrengsten	4,8	5,9	(0,4)	0,1
Financiële kosten	(34,7)	(14,8)	(11,1)	(2,4)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures	13,7	(0,1)	5,7	(0,1)
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING	190,1	237,7	59,2	28,6
Belastingen	(54,3)	(68,6)	(14,8)	(12,5)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	135,9	169,1	44,4	16,1
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	135,6	169,7	44,5	16,5
Minderheidsbelangen	0,3	(0,6)	(0,1)	(0,4)

Resultaat per aandeel

In EUR	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2020	2021	2020	2021
► gewoon resultaat van het jaar, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,68	0,85	0,22	0,08
► verwaterd resultaat van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,68	0,85	0,22	0,08

Overeenkomstig IAS 33 dient het verwaterd resultaat per aandeel berekend te worden door het nettoresultaat toerekenbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij (na aanpassing van de effecten van alle potentiële verwaterde gewone aandelen) te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen tijdens het jaar, vermeerderd met het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen dat zou worden uitgegeven bij een omzetting van alle aandelenopties in gewone aandelen.

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.

Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	31 december 2020	30 september 2021
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	1.138,0	1.158,9
Immateriële vaste activa	771,7	782,4
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	0,0
Vastgoedbeleggingen	3,3	4,3
Uitgestelde belastingsvorderingen	45,6	34,4
Handels- en overige vorderingen	16,6	27,0
	1.975,2	2.007,0
Vlottende activa		
Vorraden	32,7	22,6
Te ontvangen belastingen	5,2	27,0
Handels- en overige vorderingen	810,0	707,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	948,1	874,3
	1.796,0	1.631,8
Activa aangehouden voor verkoop	103,3	141,9
TOTAAL ACTIVA	3.874,5	3.780,7
Eigen vermogen en passiva		
Geplaatst kapitaal	364,0	364,0
Reserves	249,8	233,9
Omrekeningsverschillen	(17,6)	17,2
Overgedragen resultaat	(19,2)	169,1
Reserves van niet-financiële activa aangehouden voor verkoop	5,6	5,6
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	582,5	789,8
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen	1,3	0,6
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	583,8	790,4
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen en leningen	1.165,0	1.219,1
Personeelsbeloningen	320,0	303,4
Handels- en overige schulden	48,6	48,8
Voorzieningen	13,3	13,0
Uitgestelde belastingsverplichtingen	6,8	6,2
	1.553,6	1.590,6
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen en leningen	278,2	112,7
Bankvoorschotten in rekening-courant	0,0	0,1
Voorzieningen	13,7	9,2
Te betalen belastingen	6,4	5,6
Derivaten	0,3	0,1
Handels- en overige schulden	1.438,4	1.236,5
	1.737,1	1.364,2
Verplichtingen die rechtstreeks verband houden met activa aangehouden voor verkoop	0,0	35,5
TOTAAL PASSIVA	3.290,7	2.990,3
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA	3.874,5	3.780,7

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2020	2021	2020	2021
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	190,1	237,7	59,5	28,6
Afschrijvingen en waardeverminderingen	199,3	207,9	67,8	75,0
Dubieuze debiteuren	15,0	1,7	2,2	1,4
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(8,7)	(9,2)	(3,3)	(1,3)
Winst op de realisatie van dochterondernemingen	0,0	(1,6)	0,0	(1,6)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	23,0	20,2	6,3	7,1
Wijziging in personeelsbeloningen	(8,2)	(14,8)	(4,1)	(6,1)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(13,7)	0,1	(5,7)	0,1
Betaalde belastingen	(37,8)	(74,9)	(28,9)	(8,7)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	7,5	(0,1)	0,0	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	366,5	367,0	93,6	94,5
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	107,3	84,5	7,4	(20,6)
Afname/(toename) in voorraden	(2,1)	(1,5)	(0,7)	(0,4)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(75,1)	(158,9)	(30,1)	76,5
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(25,0)	(39,7)	(42,2)	(26,9)
Toename/(afname) van voorzieningen	(1,2)	(4,8)	0,3	(1,1)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	370,3	246,7	28,4	122,1
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	15,5	13,0	3,9	1,8
Verwerving van materiële vaste activa	0,0	6,5	0,0	6,5
Verwerving van immateriële activa	(63,2)	(66,5)	(31,7)	(26,4)
Verwerving van andere activa	(23,6)	(13,0)	(9,7)	(4,9)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(0,7)	(1,3)	0,0	0,0
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(72,0)	(61,2)	(37,5)	(23,1)
Financieringsactiviteiten				
Opbrengsten van leningen	730,6	60,0	262,4	0,0
Aflossingen van leningen	(741,4)	(235,3)	(273,7)	(8,8)
Aflossingen van schulden leasing	(87,4)	(92,7)	(36,0)	(37,0)
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(98,2)	(268,0)	(47,2)	(45,9)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	200,0	(82,6)	(56,4)	53,1
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	(13,7)	10,4	(9,7)	3,8
LIQUIDE MIDDELEN GECLASSIFICEERD ALS ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP		(1,7)		1,6
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	669,7	948,1		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 september	856,0	874,2		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 SEPTEMBER	186,4	(73,9)		

Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van bpost werden opgesteld in overeenstemming met de "International Financial Reporting Standards" (IFRS), zoals goedgekeurd voor gebruik door de Europese Unie. De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn in de jaarrekening, en dienen samen met de jaarrekening van bpost per 31 december 2020 te worden gelezen.

De tussentijdse financiële staten werden niet onderworpen aan een nazicht door een onafhankelijke revisor. bpost heeft de financiële staten voorbereid op basis van de veronderstelling dat bpost zijn activiteiten als going concern zal voortzetten, aangezien er geen materiële onzekerheden bestaan en er voldoende middelen zijn om de activiteiten gedurende de volgende 12 maanden vanaf het einde van de rapporteringsperiode voort te zetten.

De boekhoudkundige principes die werden gevolgd bij het voorbereiden van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten stroken met de boekhouding principes die werden gevolgd bij het voorbereiden van de jaarrekening van bpost voor het jaar dat eindigde op 31 december 2020. Er zijn geen IFRS-normen, -wijzigingen of -interpretaties die voor het eerst van kracht worden voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2021 en die een wezenlijke impact hebben op de rekeningen van bpost voor 2021.

Voorwaardelijke activa en passiva

Dit tussentijds financieel verslag moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van bpost per 31 december 2020. De voorwaardelijke activa en passiva zijn materieel ongewijzigd ten opzichte van deze die worden beschreven in toelichting 6.32 van de jaarrekening van bpost per 31 december 2020, met uitzondering van de ransomware-aanval waarvoor Radial in augustus 2021 7,1 miljoen USD ontving van de verzekeringsmaatschappijen, voornamelijk in verband met bedrijfsonderbrekingen. Gezien er bijkomende terugvorderingen worden verwacht, Radial is nog steeds in discussie over andere posten die door zijn cyberverzekeringspolissen worden gedekt, kan bpost derhalve wat de ransomware-aanval betreft op de rapporteringsdatum geen schatting maken van het totale terugvorderbare bedrag krachtens zijn cyberverzekeringspolissen.

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

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

Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

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

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

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

De berekening van de aangepaste prestatemaatstaf en de aangepaste operationele vrije kasstroom zijn beschikbaar onder de definities. Gezien het nieuwe dividendbeleid, d.w.z. een dividend pay-out ratio tussen 30-50% van de IFRS nettowinst in plaats van een minimum van 85% van de niet geconsolideerde BGAAP nettowinst van bpost NV, zal bpost de “bpost NV nettowinst volgens BGAAP” niet meer als een APM rapporteren. De APM's die afgeleid zijn van posten die in de financiële staten worden gerapporteerd, kunnen worden berekend met en rechtstreeks worden afgestemd op de posten zoals die in de onderstaande definities worden vermeld.

Definities:

Aangepaste resultaten (aangepaste bedrijfsopbrengsten/aangepast bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/aangepast bedrijfsresultaat/aangepast nettoresultaat): bpost definieert de aangepaste resultaten zoals bedrijfsopbrengsten/bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/bedrijfsresultaat/nettoresultaat exclusief eenmalige elementen. Aanpassende elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun niet-recurrent karakter niet zijn opgenomen in de resultaatsanalyses. bpost gebruikt een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement aanpassend is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde aangepaste cijfers te bekomen. Een aanpassend element is verondersteld significant te zijn als het 20,0 miljoen EUR 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. Terugnemen van provisies waarvan de aanlegging eerder werd aangepast, worden ook aangepast ongeacht hun bedrag. De reconciliatie van de aangepaste resultaten is beschikbaar onder de definities.

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

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

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

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

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

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

Operationele vrije kasstroom (FCF) en Aangepaste Operationele vrije kasstroom: bpost definieert FCF als de som van de netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de kasstroom voor de investeringsactiviteiten en is afgeleid van het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Aangepaste operationele vrije kasstroom bestaat uit de operationele vrije kasstroom, zoals gedefinieerd, gecorrigeerd voor de geïnde opbrengsten voor klanten. De berekening is beschikbaar onder de definities. In sommige gevallen voert Radial in naam van hun klanten de facturatie en de inning van betalingen voor hun klanten uit. Onder deze overeenkomst maakt Radial de betaalde bedragen over aan hun klant en 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 B2X: bpost definieert de evolutie van Parcels B2X als het verschil, uitgedrukt in een percentage, van de B2X pakjes volumes verwerkt door bpost NV tussen de gerapporteerde volumes van enerzijds de huidige, gerapporteerde periode en anderzijds een vergelijkbare periode.

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

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

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

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste financiële cijfers

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2020	2021	Evolutie %	2020	2021	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	2.960,2	3.035,4	2,5%	972,9	977,6	0,5%
Winst bij verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	(1,4)	-
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.960,2	3.034,0	2,5%	972,9	976,2	0,3%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2020	2021	Evolutie %	2020	2021	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(2.554,5)	(2.580,8)	1,0%	(840,1)	(871,6)	3,8%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	(2.554,5)	(2.580,8)	1,0%	(840,1)	(871,6)	3,8%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2020	2021	Evolutie %	2020	2021	Evolutie %
EBITDA	405,7	454,6	12,1%	132,8	106,0	-20,2%
Winst bij verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	(1,4)	-
AANGEPASTE EBITDA	405,7	453,2	11,7%	132,8	104,6	-21,2%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2020	2021	Evolutie %	2020	2021	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	206,4	246,7	19,6%	65,1	31,0	-52,3%
Winst bij verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	(1,4)	-
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde minus verkoopkosten (2)	0,0	6,3	-	0,0	6,3	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (3)	13,7	9,6	16,0%	4,4	3,2	-28,3%
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	220,1	261,2	18,7%	69,5	39,1	-43,7%

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2020	2021	Evolutie %	2020	2021	Evolutie %
Resultaat van de periode	135,9	169,1	24,4%	44,4	16,1	-63,7%
Winst bij verkoop van The Mail Group (1)	0,0	(1,4)	-	0,0	(1,4)	-
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde minus verkoopkosten (2)	0,0	6,3	-	0,0	6,3	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (3)	12,9	7,3	-43,4%	4,2	2,4	-42,9%
AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE	148,8	181,3	21,9%	48,6	23,4	-51,7%

(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 en werd overgeboekt naar activa aangehouden voor verkoop eind juni 2021. De aanpassing van 1,4 miljoen EUR komt overeen met de winst op de verkoop van de activiteiten en zal in het vierde kwartaal van 2021 worden afgerond.

(2) bpost hanteert een actieve portfoliobeheerstrategie om niet-kern activa en/of niet-presterende activa af te stoten, teneinde kapitaal toe te wijzen aan de snel groeiende markt van de e-commerce logistiek en om verder te investeren in de opportuniteit van de e-commerce logistiek. In deze context heeft bpost het verkoopproces van Ubiway Retail opgestart. Activa en passiva van Ubiway Retail werden geïdentificeerd als aangehouden voor verkoop per 30 september 2021, aangezien verwacht wordt dat de verkoop binnen een jaar na de rapporteringsdatum zal zijn afgerond. Aangezien de reële waarde minus verkoopkosten van Ubiway Retail lager is dan de boekwaarde, was een waardevermindering van 6,3 miljoen EUR noodzakelijk.

(3) In overeenstemming met IFRS 3 en via de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) van verschillende entiteiten erkende bpost verschillende immateriële vaste activa (merken, know-how, klantenrelaties,...). De niet-cash impact bestaande uit afschrijvingen en waardeverminderingen op deze immateriële vaste activa worden aangepast.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2020	2021	Evolutie %	2020	2021	Evolutie %
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	370,3	246,5	-33,4%	28,4	121,9	
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(72,0)	(61,0)	-15,3%	(37,5)	(22,9)	-38,9%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	298,3	185,4	-37,8%	(9,1)	99,0	
Geïnde opbrengsten voor klanten	25,0	39,7	58,4%	42,2	26,9	-36,4%
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	323,3	225,1	-30,4%	33,0	125,8	

Toekomstige verklaringen

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

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

Woordenlijst

- **ADM:** Alternierende distributiemodel
- **A&W:** Afschrijvingen en waardeverminderingen
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa
- **CMD:** Capital Markets Day
- **Constate Wisselkoers:** De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.
- **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).
- **M&R:** Mail & Retail business unit
- **PaLo Eurasia:** Parcels & Logistics Europa & Azië
- **PaLo N. America:** Parcels & Logistics Noord-Amerika
- **TCV:** Totale contractwaarde (Total Contract Value)
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen