

bpost: resultaten eerste kwartaal 2017

Kernfeiten eerste kwartaal 2017

- **De bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** bedroegen 764,0 miljoen EUR (+26,4%) dankzij de uitmuntende groei bij Parcels en de overnames, ondersteund door een veerkrachtige Domestic Mail.
- **Veerkrachtige onderliggende volumetrend Domestic Mail van -4,7%** (-5,0% voor het volledige jaar 2016), toe te schrijven aan de sterke en positieve volumetrend van Advertising Mail.
- **Uitstekende prestaties van Domestic Parcels met een volumestijging van +24,5%** (+17,1% voor het volledige jaar 2016), toe te schrijven aan e-commerce en C2C. Prijs/mix-effect van -3,4%, volledig mixgerelateerd.
- **International Parcels stegen met 11,4 miljoen EUR** ingevolge de positieve bijdrage van overnames en een toename van de stromen vanuit China en de VS. Aanhoudend volumeverlies naar China.
- **Additional Sources of Revenues** (stijging van 117,1 miljoen EUR), gedreven door de overname van Ubiway.
- **Evolutie van de organische kosten op schema.** Operationele kosten beïnvloed door overnames voor +153,0 miljoen EUR. Stijging van de transportkosten in lijn met de positieve evolutie van de internationale activiteiten.
- **EBITDA steeg met 1,1 miljoen EUR** en bedroeg 176,9 miljoen EUR, hetgeen volledig in lijn ligt met onze vooruitzichten.
- **De BGAAP nettowinst van bpost NV steeg met 4,3 miljoen EUR** en bedroeg 94,3 miljoen EUR.
- **Vooruitzichten voor 2017 behouden.**

Commentaar van de CEO

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *"Ik ben verheugd over de goede start van het eerste kwartaal, met een voortreffelijke prestatie van Parcels, zowel in België als internationaal. Het volume van Domestic Parcels steeg met +24,5% en dat is alweer een nieuw record voor het bedrijf. Domestic Mail volumes hielden goed stand, in het bijzonder als we rekening houden met het erg sterke eerste kwartaal van vorig jaar. Bovendien werden onze resultaten beïnvloed door de integratie van nieuwe overnames, die extra potentieel bieden voor toekomstige EBITDA groei. Bottom line deden we 1,1 miljoen EUR beter dan vorig jaar op EBITDA niveau, hetgeen volledig in lijn is met onze vooruitzichten. We zullen in beroep gaan tegen de beslissing van de regulator betreffende de tarieven voor de postzegels voor 2017 en we werken aan onze prijsverhoging voor 2018. Gelet op dit alles, ben ik ervan overtuigd dat het bedrijf opnieuw zijn beloftes zal nakomen en bijgevolg kan ik de vooruitzichten voor 2017 bevestigen."*

Vooruitzichten voor 2017 gehandhaafd

We verwachten een stijging van de inkomsten als gevolg van:

- een **"double-digit" volumegroei bij Domestic Parcels**, met een prijs/mix-effect van om en bij de -3%.
- **aanhoudende groei van International Parcels**, ondersteund door overnames.
- een groei van Ubiway retail inkomsten.
- gedeeltelijk gecompenseerd door een onderliggende **volumedaling** van Domestic Mail **tussen 5 en 6%**, op zijn beurt gecompenseerd door een **gemiddelde Domestic Mail prijsstijging van 1,5%**. Het tweede kwartaal van 2017 zal 2 werkdagen minder tellen, het derde kwartaal 1 minder voor frankeremachines en 2 minder voor zegels en het vierde kwartaal 1 minder voor frankeremachines en 1 meer voor zegels in vergelijking met dezelfde kwartalen van 2016.

Langs de kostenzijde verwachten we een stijging ten gevolge van:

- toename van de transportkosten in lijn met de groei van International Parcels

- integratie van overgenomen bedrijven
- een salarisindexatie verwacht vanaf juli 2017
- gedeeltelijk gecompenseerd door continue productiviteitsverbeteringen en een optimale VTE mix en
- continue kostoptimalisatie.

Dit resulteert in onze ambitie om de **recurrente EBITDA en het dividend voor 2017 op hetzelfde niveau te houden als in 2016**. We bevestigen onze lange termijn ambitie van een EBITDA van tenminste 620,0 miljoen EUR tegen 2020.

De bruto **kapitaalsuitgaven** zullen naar verwachting rond de **90,0 miljoen EUR** liggen, voornamelijk gerelateerd aan verdere investeringen in het kader van Visie 2020. Daarbovenop zullen de kapitaalsuitgaven van Ubiway maximaal **10,0 miljoen EUR** bedragen.

Kerncijfers

	Gerapporteerd		% Δ
	1Q16	1Q17	
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	604,5	764,0	26,4%
Bedrijfskosten	428,7	587,1	37,0%
EBITDA	175,9	176,9	0,6%
<i>Marge (%)</i>	29,1%	23,2%	
EBIT	153,9	154,2	0,2%
<i>Marge (%)</i>	25,5%	20,2%	
Winst voor belastingen	149,3	150,3	0,7%
Belastingen	53,4	54,2	
Nettowinst	95,9	96,1	0,2%
Vrije kasstroom	245,9	166,2	-32,4%
bpost N.V. netto winst (BGAAP)	90,0	94,3	4,8%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen), per 31 maart	(792,2)	(659,1)	-16,8%

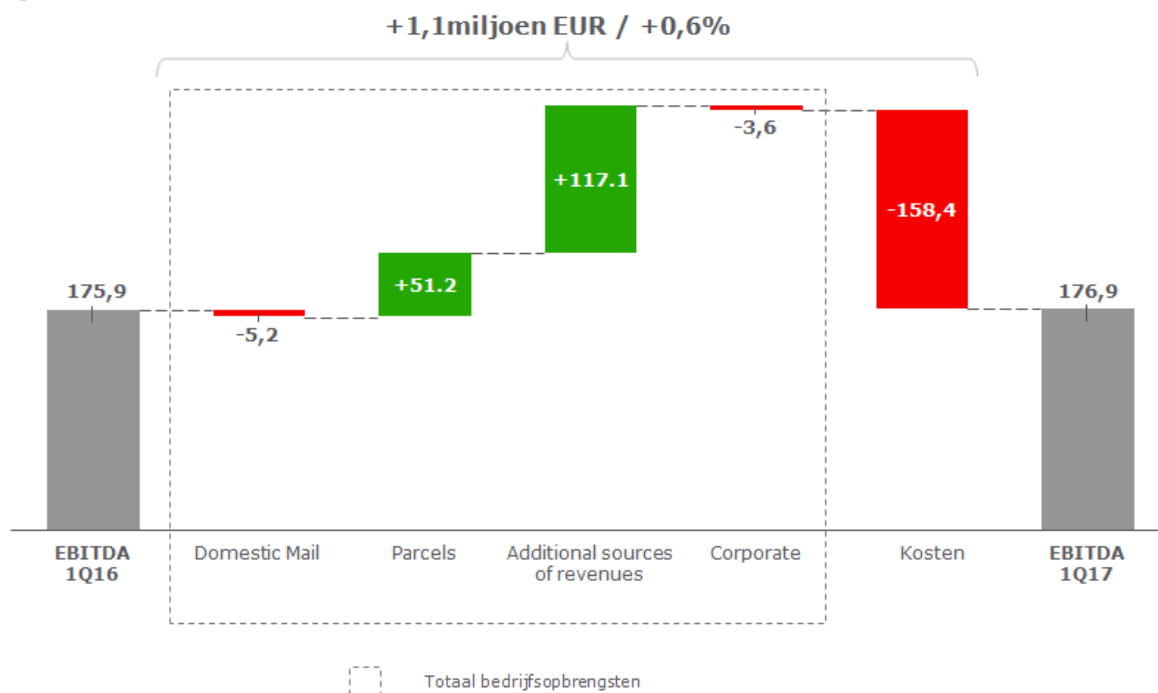
Voor meer informatie:

Baudouin de Hepcée T. +32 2 276 2228 (media en IR)
Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (uitsluitend IR)

corporate.bpost.be/investors
investor.relations@bpost.be

Eerste kwartaal 2017 - Resultatenrekening

Miljoen EUR



De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 159,5 miljoen EUR of 26,4%, tot 764,0 miljoen EUR. De stijging van Parcels (+51,2 miljoen EUR) was toe te schrijven aan de volumestijging van Domestic Parcels, de goede prestaties van International Parcels en de integratie van DynaGroup in Logistic Solutions. Daarnaast droegen prijsstijgingen bij Domestic Mail bij voor +3,6 miljoen EUR, twee bijkomende werkdagen voor Domestic Mail voor +2,6 miljoen EUR en de Additional Sources of Revenues voor +117,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de integratie van Ubiway. Al deze effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door de volumedaling van Domestic Mail (-11,3 miljoen EUR) en de totale bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Corporate (EUR -3,6 miljoen EUR).

De kosten stegen met EUR 158,4 miljoen EUR of 37,0%, voornamelijk ingevolge de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen. Deze stijging werd ruimschoots gecompenseerd door de stijging van de totale bedrijfsopbrengsten, hetgeen leidde tot een toename van de **EBITDA** en de **EBIT** met respectievelijk 0,6% and 0,2%.

De belastingen stegen lichtjes in vergelijking met vorig jaar, waarbij de werkelijke belastingvoet 36,1% bedroeg.

De **IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 96,1 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 94,3 miljoen EUR, een stijging met 4,3 miljoen EUR of +4,8% t.o.v. vorig jaar.

Totale bedrijfsopbrengsten: groepsoverzicht

Eerste kwartaal 2017

Ingevolge de overnames van vorig jaar die resulteerden in een uitbreiding van de producten en diensten, werd de inkomstenportfolio van de bpost-groep bijgewerkt om de verschillende activiteiten beter weer te geven. Vanaf 1 januari 2017 werden de pakjesoplossingen en de fulfillment-diensten overgeheveld naar de Logistics Solutions-portfolio (voorheen Special Logistics genoemd), terwijl de Kariboo-activiteiten van Ubiway en de douaneactiviteiten naar Domestic Parcels werden getransfereerd. Deze portfolio's werden voordien opgenomen onder Additional sources of revenues, meer in het bijzonder onder Value added services en Overige. De Aziatische pakjesproducten werden gealigneerd en zijn nu allemaal opgenomen in de International Parcels-portfolio in plaats van bij International Mail. Tot slot werden de pers en convenience-distributie activiteiten van Ubiway vanuit Overige overgeheveld naar de nieuwe productcategorie "Distribution".

Teneinde deze wijzigingen weer te geven, werden de cijfers van 2016 op het niveau van de product portfolios vergelijkbaar gemaakt. De vergelijkbare cijfers zijn terug te vinden onder de notie "vergelijkbaar". De hierna vermelde verschillen vergelijken de cijfers van 2017 met de vergelijkbare cijfers van 2016.

In miljoen EUR	1Q16	Herclassificaties	1Q16 Vergelijkbaar	Δ	1Q17	% Δ	Onderliggend vol.% Δ
Domestic mail	361,7	0,0	361,7	(5,2)	356,5	-1,4%	-4,7%
Transactional mail	223,7		223,7	(9,6)	214,2	-4,3%	-7,0%
Advertising mail	65,1		65,1	2,2	67,4	3,4%	+2,3%
Press	72,9		72,9	2,2	75,0	3,0%	-3,1%
Parcels	86,8	1,6	88,4	51,2	139,6	57,9%	
Domestic parcels	43,1	0,8	43,9	8,5	52,4	19,4%	+24,5%
International parcels	41,7	0,2	41,9	11,4	53,3	27,3%	
Logistic Solutions	2,1	0,6	2,6	31,3	34,0	-	
Additional sources of revenues	138,6	(1,6)	137,0	117,1	254,1	85,5%	
International mail	39,3	(0,2)	39,2	2,9	42,1	7,5%	
Value added services	25,8	(0,3)	25,5	0,5	26,0	2,0%	
Banking and financial products	48,5		48,5	(2,0)	46,6	-4,1%	
Distribution				68,7	68,7	-	
Retail & Overige	24,9	(1,1)	23,8	46,9	70,7	197,1%	
Corporate	17,4		17,4	(3,6)	13,7	-21,0%	
TOTAAL	604,5	(0,0)	604,5	159,5	764,0	26,4%	

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 159,5 miljoen EUR, of 26,4%, van 604,5 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2016 tot 764,0 miljoen EUR in dezelfde periode van 2017.

De inkomsten uit **Domestic Mail** daalden met 5,2 miljoen EUR tot 356,5 miljoen EUR. De gerapporteerde en onderliggende (gecorrigeerd voor 2 extra werkdagen) volumedaling bedroeg respectievelijk -3,9% en -4,7% (vs. onderliggende volumedaling van -5,0% voor het volledige jaar 2016). Dit is een zeer sterke prestatie tegenover een hoge vergelijkbare basis in een sterk eerste kwartaal vorig jaar met onderliggende volumes van -4,0%. De volumes van dit kwartaal waren het gevolg van een positieve trend bij Advertising. Transactional Mail, met een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van respectievelijk -6,0% en -7,0% (vs. onderliggende volumedaling van

-5,9% voor het volledige jaar 2016), bleef de gevolgen ondervinden van e-substitutie en een verschuiving naar goedkopere producten.

Advertising Mail liet een gerapporteerde en onderliggende volumestijging optekenen van respectievelijk 2,7% en 2,3% voor het kwartaal, als gevolg van de focus op groeisegmenten, enkele specifieke campagnes, een verschuiving in de tijd van het laatste kwartaal van 2016 naar het eerste kwartaal van 2017 voor wat betreft de globale uitgaven voor advertising mail tengevolge de timing van de kerstvakantie en een positieve impact van de timing van Pasen. Het volume Press daalde lichtjes op een gerapporteerde en onderliggende basis met -3,1%, in vergelijking met -2,8% onderliggende daling voor 2016, voornamelijk ingevolge tijdschriften.

De totale daling van het postvolume beïnvloedde de inkomsten met -11,3 miljoen EUR en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van 2 extra werkdagen ten belope van 2,6 miljoen EUR en de nettoverbetering in prijs en mix ten belope van 3,6 miljoen EUR, dewelke lager was dan vorig jaar door de beslissing van de regulator voor wat betreft de tarifiering van het kleingebruikerpakket.

Parcels stegen met 51,2 miljoen EUR ingevolge de aanhoudende groei van Domestic Parcels (8,5 miljoen EUR) en International Parcels (11,4 miljoen EUR). Bovendien steeg Logistic Solutions met 31,3 miljoen EUR ingevolge de integratie van DynaGroup. Domestic Parcels liet de sterkste volumegroei ooit voor een kwartaal optekenen (+24,5%). Die groei bleef voornamelijk aangestuurd worden door e-commerce en de aanhoudende groei van C2C-pakjes (online aanbod). De prijsstijgingen werden volledig tenietgedaan door de evolutie van de klanten- en productmix, hetgeen resulteerde in een negatief prijs/mixeffect van -3,4% dewelke een impact bleef hebben op de evolutie van de inkomsten. De groei van International Parcels werd aangestuurd door de positieve bijdrage van overnames en de stijging van de volumes vanuit Azië en de VS, gedeeltelijk tenietgedaan door het aanhoudende volumeverlies naar China.

De totale bedrijfsopbrengsten van **Additional Sources of Revenues** stegen met 117,1 miljoen EUR, om 254,1 miljoen EUR te bereiken. De integratie van Ubiway leidde tot een stijging van Retail & Overige evenals de nieuwe productcategorie Distribution. International Mail (2,9 miljoen EUR) vertoonde een positieve evolutie als gevolg van grotere volumes business mail. Value Added Services (0,5 miljoen EUR) ondersteunde de globale stijging, gedeeltelijk tenietgedaan door de lagere inkomsten voor Banking and Financial Products (EUR -2,0 miljoen EUR).

De inkomsten uit **Corporate** daalden met 3,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen en de impact van de erkenning van inkomsten.

Bedrijfskosten

Eerste kwartaal 2017

In miljoen EUR	1Q16	1Q17	Δ%
Personeelskosten en kosten van uitzendarbeid	287,8	307,5	6,8%
VTE	24.108	25.694	1.586
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	83,4	101,0	21,1%
Transportkosten	50,4	71,9	42,6%
Overige kosten	7,0	106,7	-
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	428,7	587,1	37,0%

De totale bedrijfskosten bedroegen 587,1 miljoen EUR en stegen met 37,0% of 158,4 miljoen EUR. Als de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (153,0 miljoen EUR) en de positieve impact vorig jaar van de hoger terugvorderbare BTW (4,0 miljoen EUR) niet in aanmerking worden genomen, dan stegen de operationele bedrijfskosten met 1,4 miljoen EUR of 0,3%. Daarnaast was de organische groei van de transportkosten met 5,4 miljoen EUR volledig toe te schrijven aan de groei van de internationale activiteiten.

De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid bedroegen 307,5 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2017 en vertoonden een nettostijging van 19,7 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2016 en was voornamelijk het gevolg van de impact van de nieuwe dochterondernemingen (22,7 miljoen EUR).

Het gerapporteerde gemiddelde jaar-op-jaar personeelsbestand vertoonde een stijging van 1.586 VTE en uitzendkrachten, hetgeen 20,9 miljoen EUR genereerde aan extra kosten en kan worden verklaard door de integratie van VTE en uitzendkrachten van de nieuwe dochterondernemingen.

De aanwerving van hulppostmannen creëerde een positief mixeffect van 2,8 miljoen EUR. Daarnaast resulteerde een lager aantal managementfuncties ingevolge een aanwervingstop en een reorganisatie in een positief mixeffect van 1,0 miljoen EUR.

De indexering van de lonen in combinatie met de impact van de CAO en loonsverhoging wegens verdiensten, gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van de taxshift, leidden tot een negatieve prijsimpact van 3,7 miljoen EUR.

Diensten en diverse goederen excl. transportkosten en kosten voor uitzendarbeid stegen met 17,6 miljoen EUR; dit wordt voornamelijk verklaard door de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (16,9 miljoen EUR). Als de wijzigingen in de samenstelling van de groep niet in aanmerking worden genomen, dan stegen voornamelijk de huur en de huurkosten, de onderhoudskosten en de energiekosten, nagenoeg gecompenseerd door de daling van de kosten voor consultancy en vergoedingen aan derden.

De transportkosten bedroegen 71,9 miljoen EUR, d.i. 21,5 miljoen EUR meer dan vorig jaar (hetzij 42,6%), voornamelijk ingevolge de impact van de wijzigingen in de samenstelling van de groep (16,1 miljoen EUR), lagere gunstige afrekeningen van de eindrechten van de vorige jaren en de positieve evolutie van de internationale activiteiten.

De stijging van **overige kosten** (99,7 miljoen EUR) was voornamelijk toe te schrijven aan de integratie van de nieuwe dochterondernemingen (97,4 miljoen EUR). Bovendien profiteerde 2016 van de stijging van de terugvorderbare BTW (4,0 miljoen EUR, van 14% in 2015 tot 18,79% in 2016).

Kasstroomoverzicht

Eerste kwartaal 2017

In het eerste kwartaal van 2017 genereerde bpost 165,9 miljoen EUR aan geldmiddelen, een daling met 77,9 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar.

De vrije kasstroom (166,2 miljoen EUR) lag 79,7 miljoen EUR lager dan vorig jaar.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten resulteerde in een kasinstroom van 255,6 miljoen EUR (281,1 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2016). De gegenereerde kasstromen uit bedrijfsactiviteiten werden positief beïnvloed door de lagere betaalde belastingen gerelateerd aan vorige jaren (+5,9 miljoen EUR) en de lagere uitbetalingen met betrekking tot Alpha (+10,9 miljoen EUR) in het eerste kwartaal van 2017 in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar. Als deze elementen niet in aanmerking worden genomen, dan stegen de resultaten uit bedrijfsactiviteiten met 0,6 miljoen EUR, in lijn met de evolutie van de EBITDA, terwijl de evolutie van het werkkapitaal verslechterde met 42,8 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge een negatieve verschuiving in de tijd van betalingen aan Sociale Zekerheid en leveranciers.

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 89,3 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2017 in vergelijking met een uitstroom van 35,1 miljoen EUR voor dezelfde periode van vorig jaar, voornamelijk ingevolge lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (-1,2 miljoen EUR) en de kasuitstromen gerelateerd aan overnames die 52,4 miljoen EUR hoger lagen dan vorig jaar: overname DynaGroup (-50,2 miljoen EUR), aankoop van de resterende aandelen van Landmark Global (-31,7 miljoen EUR in 2017 vs. -20,7 miljoen EUR in 2016) en de earn-out voor FDM in Australië

in 2017, gecompenseerd door kasuitstroom met betrekking tot de overname in 2016 (nettobedrag van 8,6 miljoen EUR).

De kasuitstroom met betrekking tot **financieringsactiviteiten** daalde met 1,8 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, als gevolg van de uitkering van een dividend aan minderheidsbelangen in het eerste kwartaal van 2016 (-2,0 miljoen EUR).

Belangrijkste gebeurtenissen in het eerste kwartaal

Postzegeltarieven blijven ongewijzigd in 2017

Op 30 maart 2017 heeft bpost akte genomen van de beslissing van de Belgische postale regulator "BIPT" om de voorgestelde 2017 tariefverhoging voor postzegels niet goed te keuren. Dit betekent dat de tarieven voor postzegels ongewijzigd blijven dit jaar.

bpost betreurt deze beslissing en is van mening dat ze in strijd is met de Belgische en Europese wetgeving. Bovendien is het besluitvormingsproces duidelijk niet in lijn met de Europese "betere regelgeving" richtsnoeren. Daarom bestudeert het bedrijf de beslissing in detail en zal dan ook alle mogelijke juridische stappen nemen om ze aan te vechten.

Ondanks de geweigerde tariefverhoging voor postzegels heeft bpost haar tarieven op andere producten van de binnenlandse post verhoogd op 1 januari 2017. Daarmee bedraagt de gemiddelde tariefverhoging voor 2017 ten opzichte van alle producten van de binnenlandse post ongeveer 1,5% in het totaal.

Financiële kalender

04.05.17 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
10.05.17	Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
15.05.17	Ex-dividend datum
16.05.17	Registratiedatum
17.05.17	Uitbetalingdatum van het dividend
08.07.17	Begin stille periode voorafgaand aan de 2Q17 resultaten
07.08.17 (17.45 CET)	Financiële resultaten 2Q17 en halfjaarlijkse resultaten
08.08.17 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
09.10.17	Begin stille periode voorafgaand aan de 3Q17 resultaten
08.11.17 (17.45 CET)	Financiële resultaten 3Q17
09.11.17 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
04.12.17 (17.45 CET)	Aankondiging interim dividend 2017
07.12.17	Ex-dividend datum (interim dividend)
08.12.17	Registratiedatum (interim dividend)
11.12.17	Uitbetalingdatum van het interimdividend

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde
 jaarrekening¹

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Totaal van het jaar	
		2016	2017
Omzet	6	595,6	753,2
Overige bedrijfsopbrengsten		8,9	10,9
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		604,5	764,0
Materiaalkost		(6,9)	(104,1)
Diensten en diverse goederen	7	(144,2)	(187,1)
Personeelskosten		(277,5)	(293,3)
Overige bedrijfskosten		(0,1)	(2,6)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(21,9)	(22,8)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(450,6)	(609,9)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		153,9	154,2
Financiële opbrengsten		0,7	1,4
Financiële kosten		(2,5)	(2,9)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		(2,8)	(2,4)
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		149,3	150,3
Belastingen		(53,4)	(54,2)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE		95,9	96,1
Toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders van bpost		95,6	95,8
Minderheidsbelangen		0,3	0,2

WINST PER AANDEEL

In EUR	Totaal van het jaar	
	2016	2017
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moederschappij	0,48	0,48
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,48	0,48

Overeenkomstig IAS 33 dient de verwaterde winst 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 gemiddeld 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

¹ De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering

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.

Tussentijds overzicht van de gerealiseerde en de niet-gerealiseerde resultaten (niet-geauditeerd)

	Per 31 maart	Per 31 maart
In miljoen EUR	2016	2017
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	95,9	96,1
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN		
<i>Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	0,7	(0,3)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	0,7	(0,3)
<i>Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop door geassocieerde ondernemingen	17,8	(23,6)
<i>(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa</i>	26,9	(35,8)
<i>Inkomstenbelastingseffect</i>	(9,2)	12,2
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	17,8	(23,6)
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	18,5	(24,0)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	114,4	72,1
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van bpost	114,1	71,9
Minderheidsbelangen	0,3	0,2

Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOELICHTING	Per 31 december 2016	Per 31 maart 2017
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	8	561,6	556,9
Immateriële vaste activa	9	224,4	332,5
Investerings in geassocieerde deelnemingen	10	373,7	347,7
Vastgoedbeleggingen		6,2	6,0
Uitgestelde belastingvorderingen		48,2	46,4
Handels- en overige vorderingen		2,8	2,7
		1.216,8	1.292,1
Vlottende activa			
Activa aangehouden voor verkoop		1,5	0,2
Financiële instrumenten		12,0	12,0
Vorraden		36,7	39,5
Te ontvangen belastingen		2,6	2,6
Handels- en overige vorderingen	11	481,8	397,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	12	538,9	705,0
		1.073,5	1.156,3
TOTAAL ACTIVA		2.290,3	2.448,4
Eigen vermogen en passiva			
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Eigen aandelen		0,0	0,0
Reserves		274,2	385,4
Omrekeningsverschillen		2,5	2,2
Overgedragen resultaat		135,5	96,1
		776,3	847,7
Minderheidsbelangen		3,1	2,2
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		779,3	849,9
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		47,7	47,7
Personeelsbeloningen	13	356,7	355,7
Handels- en overige schulden	14	40,3	72,7
Voorzieningen		31,6	31,2
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,1	1,1
		477,3	508,5
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		10,3	10,0
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,0	0,0
Voorzieningen		27,1	24,8
Te betalen belastingen	15	31,4	66,3
Handels- en overige schulden	16	964,8	988,9
		1.033,6	1.090,1
TOTAAL PASSIVA		1.511,0	1.598,5

TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA	2.290,3	2.448,4
---	----------------	----------------

Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen (niet-geauditeerd)

EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ

In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL / TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OMREKENINGSVERSCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDSBELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
PER 1 JANUARI 2016	364,0	(0,0)	230,9	0,6	99,3	694,8	0,0	694,8
Resultaat van het jaar 2016					95,6	95,6	0,3	95,9
Niet-gerealiseerde resultaten			117,0	0,7	(99,3)	18,5		18,5
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	117,0	0,7	(3,7)	114,1	0,3	114,4
Dividenden (betaling)			0,0		0,0	0,0	(2,0)	(2,0)
Andere			(2,2)		0,3	(2,0)	1,7	(0,2)
PER 31 MAART 2016	364,0	(0,0)	345,7	1,3	95,9	806,9	0,0	806,9
PER 1 JANUARI 2017	364,0	(0,0)	274,2	2,5	135,5	776,3	3,1	779,3
Resultaat van het jaar 2017					95,8	95,8	0,2	96,1
Niet-gerealiseerde resultaten			111,9	(0,3)	(135,5)	(24,0)		(24,0)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	111,9	(0,3)	(39,7)	71,9	0,2	72,1
Dividenden (betaling)			0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Andere			(0,7)		0,2	(0,5)	(1,1)	(1,5)
PER 31 MAART 2017	364,0	(0,0)	385,4	2,2	96,1	847,7	2,2	849,9

Het eigen vermogen steeg met 70,5 miljoen EUR, of 9,1%, tot 849,9 miljoen EUR per 31 maart 2017, van 779,3 miljoen EUR per 31 december 2016. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de gerealiseerde winst van 96,1 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de aanpassing van de reële waarde betreffende de obligatieportefeuille van bpost bank ten bedrage van 23,6 miljoen EUR.

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2016	2017
Operationele activiteiten		
Resultaat voor belastingen	149,3	150,3
Afschrijvingen	21,9	22,8
Dubieuze debiteuren	0,4	0,3
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(7,3)	(5,9)
Winst naar aanleiding van herwaardering earn-out/aankoop aandelen	0,0	(0,3)
Wijziging in personeelsbeloningen	(2,5)	(1,0)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,8	2,4
Betaalde belastingen	(2,2)	(3,5)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(20,9)	(15,0)
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	141,5	150,1
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	82,3	105,3
Afname / (toename) in voorraden	0,5	1,5
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	57,5	1,5
Ontvangen deposito's van derden	0,0	0,0
Toename / (afname) van voorzieningen	(0,7)	(2,8)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	281,1	255,6
Investeringsactiviteiten		
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	10,2	9,0
Verwerving van materiële vaste activa	(9,7)	(8,8)
Verwerving van immateriële activa	(2,7)	(4,1)
Verwerving van overige investeringen	(0,0)	(0,0)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(33,0)	(85,4)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(35,1)	(89,3)
Financieringsactiviteiten		
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	(0,1)	(0,3)
Dividenden betaald aan minderheidsbelangen	(2,0)	0,0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(2,1)	(0,3)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	243,9	165,9
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	(1,2)	0,1
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	615,5	538,9
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 31 maart	858,1	705,0
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 31 MAART	242,6	166,0

Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening (niet geauditeerd)

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van bpost voor de eerste drie maanden eindigend op 31 maart 2017 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 3 mei 2017.

Bedrijfsactiviteiten

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

Via haar dochterondernemingen en business units verkoopt bpost ook een waaier andere producten en diensten, waaronder post-, pakjes-, bank- en financiële producten, express diensten, diensten met betrekking tot proximity en convenience, documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert eveneens namens de overheid Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB) uit.

Juridisch statuut

bpost is een naamloze vennootschap naar publiek recht van België. bpost heeft haar maatschappelijke zetel in het Muntcentrum, 1000 Brussel.

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor de voorbereiding

Deze tussentijdse financiële jaarrekening werd niet door de statutaire auditor nagezien.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2017, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening bevat niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarrekening en dient te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening van bpost op 31 december 2016.

Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudregels die toegepast werden voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening zijn consistent met diegene die gebruikt zijn bij het opstellen van de jaarrekening van bpost voor het jaar eindigend op 31 december 2016, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2017 in voege zijn.

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen, die in werking getreden zijn vanaf 1 januari 2017 hebben geen effect op de presentatie, de financiële resultaten of de positie van bpost:

- **IAS 7 – Wijzigingen** - Initiatief over informatieverschaffing
- **IAS 12 – Wijzigingen** – Erkennen van uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot niet gerealiseerde verliezen

Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost

De volgende nieuwe IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties, die nog moeten verplicht worden, zijn door bpost nog niet toegepast bij het opstellen van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
IFRS 9 – Financiële Instrumenten (*)	1 januari 2018
IFRS 15 – Ontvangsten uit contracten met klanten (*)	1 januari 2018
IFRS 16 – Leasing (*)	1 januari 2019
IFRS 2 – Wijzigingen – Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingen	1 januari 2018
IAS 40 – Wijzigingen – Transfer van activa aangehouden voor verkoop (*)	1 januari 2018
IFRS 4 – Wijzigingen – Het gebruik van IFRS 9 financiële instrumenten met IFRS 4 (*)	1 januari 2018

(*) Nog niet bekrachtigd door de EU op de datum van dit rapport

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

3. Spreiding van de activiteiten over het jaar

Op grond van het 6de beheerscontract is bpost de verlener van bepaalde DAEB. Het gaat onder meer over het behoud van een uitgebreid retailnetwerk en diensten zoals de betaling aan huis van pensioenen en het uitvoeren van financiële postdiensten. Overeenkomstig het engagement van de Belgische Staat ten aanzien van de Europese Commissie, maakt de verdeling van kranten en tijdschriften niet langer deel uit van het beheerscontract. Met betrekking tot dit laatste besliste de Belgische Staat na een publieke marktbevraging om het contract voor de uitreiking van kranten en tijdschriften toe te kennen aan bpost.

De vergoeding voor de DAEB is gebaseerd op een Netto Vermeden Kost ("NAC", Net Avoided Cost) methodologie en wordt gelijk verdeeld over de vier kwartalen. Deze methodologie bepaalt dat de vergoeding wordt gebaseerd op het verschil in nettokost tussen het al dan niet dragen van de kosten voor de DAEB. De vergoeding voor de uitreiking van kranten en tijdschriften bestaat uit een forfaitair bedrag (gelijk verdeeld over de vier kwartalen) en een bedrag dat varieert naargelang de uitgereikte volumes. Deze vergoeding is onderworpen aan een ex post-berekening op basis van de evolutie van de kostenbasis van bpost. Gedurende het jaar worden er berekeningen uitgevoerd voor de DAEB en de uitreiking van kranten en tijdschriften om ervoor te zorgen dat de vergoeding in lijn is met de opgenomen bedragen.

4. Bedrijfscombinaties

Bijkomende vergoeding Landmark

In maart 2017 verwierf bpost NV de resterende 24,5% van Landmark Global Inc. en Landmark Trade Services, LTD., om zo te komen tot een totaal van 100% van de aandelen, voor een prijs van 33,7 miljoen USD (31,7 miljoen EUR).

Aankopen in de drie maanden die eindigden op 31 maart 2017

Op 12 december 2016 sloegen bpost en DynaGroup de handen in elkaar en combineerden ze hun logistieke expertise, doordat bpost NV 100% van de aandelen van DynaGroup BV verwierf. DynaGroup biedt een brede waaier van logistieke diensten en software aan in de Benelux. Het doel van de overname bestaat erin om de pakjesafdeling van bpost te versterken met nieuwe aanvullende logistieke knowhow. Aangezien bpost in januari 2017 de controle verwierf over DynaGroup, werd DynaGroup vanaf januari 2017 geconsolideerd binnen het bedrijfssegment P&I volgens de volledige integratiemethode.

Aangezien de reële waarde van de activa en passiva op de overnamedatum nog niet kan worden vastgesteld, worden de bepaling van de netto boekwaarde in de verworven entiteit en de finale toewijzing van de aankoopprijs van de overname nog onderzocht. Deze zullen volledig worden bevestigd tegen het einde van 2017. In overeenstemming met de aankoopovereenkomst betaalde bpost in 2017 51,0 miljoen EUR als initiële aankoopprijs voor 100% van de aandelen. Daarnaast bevat de overeenkomst een voorwaardelijke vergoeding en voorziet ze een bijkomende vergoeding op basis van de EBITDA die in 2017 en 2018 wordt behaald. Op basis van de laatste prognose werd de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding erkent als een schuld ten belope van een bedrag van 69,0 miljoen EUR.

5. Bedrijfssegmenten

Vanaf 1 januari 2017 werden bepaalde productlijnen gerelateerd aan oplossingen overgeheveld van MRS naar P&I. Teneinde deze wijzigingen weer te geven, werden de cijfers van 2016 vergelijkbaar gemaakt. De vergelijkbare cijfers zijn terug te vinden onder de notie "vergelijkbaar". De hierna vermelde verschillen vergelijken de cijfers van 2017 met de vergelijkbare cijfers van 2016.

De tabel hieronder geeft informatie m.b.t. inkomsten over de bedrijfssegmenten van bpost:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2016	2016 Vergelijkbaar	2017
MRS	459,0	458,0	566,3
P&I	128,2	129,2	184,0
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN VAN DE SEGMENTEN	587,2	587,2	750,3
Corporate (aansluitpost)	17,4	17,4	13,7
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	604,5	604,5	764,0

De inkomsten toerekenbaar aan het bedrijfssegment MRS stegen met 108,3 miljoen EUR t.o.v. het eerste kwartaal van 2016, tot 566,3 miljoen EUR. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de integratie van Ubiway en de nettoverbetering in prijs en mix van Domestic Mail, gedeeltelijk tenietgedaan door de onderliggende volumedaling van Domestic Mail van 4,7%.

De inkomsten van P&I stegen in het eerste kwartaal van 2017 met 54,8 miljoen EUR en bedroegen 184,0 miljoen EUR. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de stijging van Domestic Parcels, dat de sterkste volumestijging ooit voor een kwartaal liet optekenen (+24,5%), als gevolg van e-commerce en de aanhoudende groei van de C2C-pakjes, samen met International Parcels (inkomstenstijging vanuit Azië en de VS) en de integratie van DynaGroup.

Intersegmentverkoppen zijn immaterieel. Er zijn geen interne bedrijfsopbrengsten.

De ontvangen vergoeding om de diensten te verlenen beschreven in het beheerscontract en persconcessies (zie toelichting 6) buiten beschouwing gelaten, overschreed geen enkele externe klant meer dan 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

De volgende tabel geeft de inkomsten weer van externe klanten verdeeld over België en alle andere landen in hun totaliteit, van waaruit bpost zijn inkomsten ontleent. De toewijzing van de inkomsten van externe klanten is gebaseerd op hun locatie.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2016	2017
België	520,2	627,7
Rest van de Wereld	84,3	136,3
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	604,5	764,0

De onderstaande tabellen geeft de EBIT en EAT weer van de bedrijfssegmenten van bpost voor de periode eindigend op 31 maart 2017 en 2016:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2016	2016 Vergelijkbaar	2017
MRS	135,3	135,1	133,0
P&I	20,8	21,0	21,0
EBIT SEGMENTEN	156,1	156,1	154,0
Corporate (aansluitpost)	(2,2)	(2,2)	0,2
EBIT	153,9	153,9	154,2

De EBIT van het bedrijfssegment MRS daalde met 2,1 miljoen EUR tot 133,0 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2017. De positieve bijdrage van Ubiway kon de impact van de lagere inkomsten van Domestic Mail en van Banking and Financial Products niet compenseren.

De EBIT toerekenbaar aan het bedrijfssegment P&I bleef nagenoeg status quo in het eerste kwartaal van 2017 (21,0 miljoen EUR). De stijging van de EBIT ingevolge toegenomen inkomsten werd voornamelijk tenietgedaan door lagere gunstige afrekeningen van de eindrechten van vorige jaren.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2016	2016 Vergelijkbaar	2017
MRS	135,3	135,1	133,0
P&I	20,8	21,0	21,0
EAT SEGMENTEN	156,1	156,1	154,0
Corporate (aansluitpost)	(60,2)	(60,2)	(57,9)
EAT	95,9	95,9	96,1

Financiële opbrengsten, financiële kosten, aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en belastingen zitten vervat in de aansluitpost "Corporate".

De volgende tabel bevat gedetailleerde informatie over de aansluitpost "Corporate":

In million EUR	Totaal van het jaar	
	2016	2017
BEDRIJSOPBRENGSTEN	17,4	13,7
Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...)	(14,9)	(14,2)
Andere aansluitementen	(4,6)	0,7
BEDRIJFSKOSTEN	(19,5)	(13,5)
EBIT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(2,2)	0,2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(2,8)	(2,4)
Financieel resultaat	(1,8)	(1,5)
Belastingen	(53,4)	(54,2)
EAT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(60,2)	(57,9)

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost Corporate steeg met 2,4 miljoen EUR tot 0,2 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2017 en was voornamelijk toe te schrijven aan de eenmalige kosten voor strategische corporate projecten die vorig jaar werden gemaakt.

Activa en passiva worden in het bedrijf niet gerapporteerd per segment.

6. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2016	2017
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	530,9	685,2
DAEB vergoeding	64,7	67,9
TOTAAL	595,6	753,2

7. Diensten en diverse goederen

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		Evolutie %
	2016	2017	
Huur en huurkosten	16,5	22,2	34,4%
Onderhoud en herstellingen	16,9	19,6	16,0%
Levering van energie	8,3	10,7	29,8%
Andere goederen	4,5	4,7	4,1%
Post- en telecommunicatiekosten	1,4	1,9	35,4%
Verzekeringskosten	2,3	3,1	34,2%
Transportkosten	50,4	71,9	42,6%
Reclame- en advertentiekosten	1,6	2,7	70,0%
Consultancy	3,1	2,0	-36,8%
Uitzendarbeid	10,3	14,1	37,5%
Beloningen aan derden, honoraria	24,5	29,0	18,2%
Overige goederen en diensten	4,3	5,1	19,1%
TOTAAL	144,2	187,1	29,8%

8. Materiële vaste activa

In het eerste kwartaal van 2017 daalden de materiële vaste activa met 4,7 miljoen EUR, of 0,8%, tot 556,9 miljoen EUR per 31 maart 2017. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de afschrijvingen ten belope van 18,9 miljoen EUR, overhevelingen naar voor verkoop aangehouden activa van 1,9 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaalsuitgaven voor 8,8 miljoen EUR en de integratie van DynaGroup voor 6,9 miljoen EUR.

9. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa stegen met 108,2 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2017, of 48,2 %, tot 332,5 miljoen EUR per 31 maart 2017. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan voorlopige goodwill die voortvloeide uit de overname van DynaGroup; merk op dat deze goodwill onder voorbehoud is, aangezien de toewijzing van de aankoopprijs nog wordt onderzocht.

10. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

Investeringen in geassocieerde deelnemingen daalden met 26,0 miljoen EUR, hetzij 7,0% tot 347,7 miljoen EUR op 31 maart 2017, hetgeen een weerspiegeling was van het aandeel van bpost in het verlies van bpost bank en Citie voor 2,4 miljoen EUR. Verder was deze daling het gevolg van de afname van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 23,6 miljoen EUR, hetgeen een gemiddelde stijging van de onderliggende yieldcurve met 14 basis punten (bps) weerspiegelt. Op 31 maart 2017 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 143,4 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 42,0% van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lagere niveau van de rentevoeten tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Niet-gerealiseerde winsten worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden veeleer direct verwerkt in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten.

11. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 84,8 miljoen EUR, hetzij 17,6%, tot 397,0 miljoen EUR per 31 maart 2017. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB-vordering voor het laatste kwartaal van 2016.

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 166,0 miljoen EUR, hetzij 21,5 %, tot 705,0 miljoen EUR. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de genormaliseerde vrije kasstroom (166,2 miljoen EUR). Deze kasstroom bevat de betaling van 258,8 miljoen EUR voor de vergoeding voor de DAEB tijdens het eerste kwartaal van 2017, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van de earn-out voor LGI (31,7 miljoen EUR).

13. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 december 2016	Per 31 maart 2017
Beloningen-na-uitdiensttreding	(82,1)	(81,6)
Personeelsbeloningen op lange termijn	(107,7)	(108,9)
Ontslagvergoedingen	(4,1)	(3,5)
Andere beloningen op lange termijn	(162,8)	(161,8)
Totaal	(356,7)	(355,7)

De personeelsbeloningen daalden met 1,0 miljoen EUR, hetzij 0,3%, tot 355,7 miljoen EUR per 31 maart 2017. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van voordelen ten bedrage van 7,8 miljoen EUR, waaronder 0,8 miljoen EUR voor de betaling van voordelen inzake vervroegd pensioen en deeltijds werk.
- Bijkomende opgenomen pensioenkosten (5,7 miljoen EUR) en interestkosten (1,1 miljoen EUR).

14. Langlopende handelsschulden en overige schulden

De langlopende handelsschulden en overige schulden stegen met 32,4 miljoen EUR, tot 72,7 miljoen EUR per maart 2017, voornamelijk ingevolge de earn-outs gerelateerd aan de overname van DynaGroup.

15. Te betalen belastingen

De te betalen belastingen stegen met 34,9 miljoen EUR tot 66,3 miljoen EUR per 31 maart 2017 en werd voornamelijk verklaard door de voorziening voor te betalen belastingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de belastingen gerelateerd aan de resultaten van 2015 die werden betaald in het eerste kwartaal van 2017.

16. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden stegen met 24,2 miljoen EUR, hetzij 2,5 %, tot 988,9 miljoen EUR per 31 maart 2017. Deze stijging was toe te schrijven aan de toename van de overige schulden en voorzieningen met 90,0 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de afname van de kortlopende handelsschulden met 49,3 miljoen EUR en de sociale lasten met 16,5 miljoen EUR. De stijging van de overige schulden was voornamelijk het gevolg van de voorafbetaling ontvangen van de Belgische Staat met betrekking tot de vergoeding voor de DAEB (101,5 miljoen EUR), alsook van de earn-outs gerelateerd aan de overname van DynaGroup, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van de resterende 24,5% van de aandelen van Landmark in 2017.

17. Voorwaardelijke activa en passiva

Op 10 december 2012 besloot de Belgische Mededingingsautoriteit dat bepaalde aspecten van het prijsbeleid van bpost voor de periode januari 2010 - juli 2011 een inbreuk vormden op de Belgische en Europese mededingingsregels en legde ze bpost een geldboete op van ongeveer 37,4 miljoen EUR. Hoewel bpost de boete betaalde in 2013, betwistte zij de bevindingen van de Belgische Mededingingsautoriteit en ging zij in beroep tegen de beslissing bij het Hof van beroep te Brussel. Op

10 november 2016 annuleerde het Brusselse Hof van beroep de beslissing van de Belgische Mededingingsautoriteit en bpost mag de boete van 37,4 miljoen EUR terugvorderen. Dit vormt een voorwaardelijk actief aangezien de Belgische Mededingingsautoriteit op rechtsvragen in beroep is gegaan bij het Hof van Cassatie. bpost werd op 9 maart 2017 op de hoogte gebracht van het beroep. Gezien de onzekerheid omtrent de invordering van deze boete, heeft bpost noch de terugbetaling van deze boete, noch enige interesten opgenomen in de balans.

18. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Geen belangrijke gebeurtenissen, met invloed op de financiële positie, zijn waargenomen na balansdatum.

Overige financiële informatie (niet geauditeerd)

Reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers

bpost analyseert ook de resultaten van haar activiteiten op een genormaliseerde basis of voor eenmalige elementen. Eenmalige elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun uitzonderlijk karakter niet zijn opgenomen in de interne rapportering en de resultaatsanalyses. bpost streeft naar een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement eenmalig is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde genormaliseerde cijfers te bekomen.

Een eenmalig element is verondersteld significant te zijn als het 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten worden genormaliseerd ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd genormaliseerd, worden ook genormaliseerd ongeacht hun bedrag.

De presentatie van genormaliseerde resultaten is niet in overeenstemming met IFRS en is niet geauditeerd. De genormaliseerde resultaten zijn mogelijk niet vergelijkbaar met de genormaliseerde cijfers gerapporteerd door andere vennootschappen omdat deze vennootschappen hun genormaliseerde cijfers anders kunnen berekenen dan bpost. Genormaliseerde financiële cijfers worden hieronder voorgesteld.

Gerelateerd aan de resultatenrekening

In het eerste kwartaal van 2017 en 2016 werden geen eenmalige elementen geïdentificeerd.

Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

In het eerste kwartaal van 2017 en 2016 werden geen eenmalige elementen geïdentificeerd.

Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2016	2017	evolutie %
IFRS geconsolideerde nettowinst	95,9	96,1	0,2%
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(10,2)	(7,2)	-29,9%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(0,3)	1,0	-
Verschillen in opname van voorzieningen	(0,3)	0,2	-
Effecten van IAS 19	(2,9)	(3,7)	24,9%
Uitgestelde belastingen	1,7	1,7	0,0%
Overige	6,2	6,2	0,8%
BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst	90,0	94,3	4,8%

De niet-geconsolideerde winst na belastingen van bpost, opgemaakt in overeenstemming met de Belgische boekhoudregels (BGAAP), kan in twee stappen worden afgeleid uit de geconsolideerde IFRS winst na belastingen.

In een eerste stap wordt de niet-geconsolideerde winst na belastingen volgens IFRS afgeleid, nl. door:

- De resultaten van de dochterondernemingen in mindering te brengen, d.w.z. de winst na belastingen van de dochterondernemingen worden verwijderd, en
- Elke andere impact die de dochterondernemingen hadden op de resultatenrekening van bpost wordt geëlimineerd (zoals waardeverminderingen) en de van deze dochterondernemingen ontvangen dividenden worden toegevoegd (in het eerste kwartaal van 2017 heeft bpost een dividend ten belope van 5,75 miljoen EUR erkend met betrekking tot bpost bank).

De tabel hieronder toont een opsplitsing van hetgeen hierboven vermeld wordt:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2016	2017
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(3,1)	(5,0)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(2,1)	(3,9)
Aandeel in de winst van bpost bank (GAAP lokaal)	(3,1)	(4,1)
Overige deconsolidatie impacten	(2,0)	5,9
TOTAAL	(10,2)	(7,2)

Bij de tweede stap wordt het BGAAP resultaat afgeleid van het IFRS resultaat, dit wordt bekomen door alle IFRS-aanpassingen die aan lokale GAAP-cijfers werden gedaan terug te draaien. Deze aanpassingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, het volgende:

- Verschillen in de verwerking van afschrijvingen en waardeverminderingen: BGAAP laat andere nuttige levensduurte (en dus afschrijvingspercentages) toe voor vaste activa dan IFRS. Goodwill wordt afgeschreven onder BGAAP, terwijl IFRS voor goodwill een waardeverminderingstest vereist. IFRS staat ook toe dat immateriële vaste activa op de balans mogen worden geboekt onder andere voorwaarden dan die van BGAAP;
- BGAAP en IFRS hanteren verschillende criteria voor het boeken van voorzieningen;

- IFRS vereist dat alle toekomstige personeelsverplichtingen worden geboekt als een verplichting krachtens IAS 19, terwijl BGAAP een dergelijke verplichting niet oplegt. De beweging van de IFRS verplichting wordt weergegeven in de resultatenrekening van bpost onder personeelskosten of in provisies, met uitzondering van de impact van de wijzigingen in discontovoeten voor toekomstige verplichtingen dewelke opgenomen worden als financieel resultaat;
- Uitgestelde belastingen worden niet geboekt in BGAAP maar wel in IFRS.

Verklaring van de wettelijke vertegenwoordigers

Het Directiecomité van bpost verklaart dat volgens hun kennis de verkorte geconsolideerde rapportering die opgesteld is in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS"), een getrouw en eerlijk beeld geeft van de activa, de financiële toestand en de resultaten van bpost en van de entiteiten die in de consolidatie zijn opgenomen.

Het financieel verslag geeft een duidelijk beeld van de informatie dat moet vermeld worden ingevolge artikel 13 en 14 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007.

Het Directiecomité van bpost wordt vertegenwoordigd door Koen Van Gerven, gedelegeerd bestuurder en Koen Beeckmans, Chief Financial Officer.

Toekomstgerichte 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

- **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).
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa.
- **Genormaliseerd Bedrijfsresultaat/Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/Nettoresultaat/Operationele vrije kasstroom:** Bedrijfsresultaat/Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/Nettoresultaat/Operationele vrije kasstroom exclusief eenmalige elementen. Eenmalige elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun uitzonderlijk karakter niet zijn opgenomen in de interne rapportering en de resultaatsanalyses. bpost streeft naar een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement eenmalig is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde genormaliseerde cijfers te bekomen. Een eenmalig element is verondersteld significant te zijn als het 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten worden genormaliseerd ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd genormaliseerd, worden ook genormaliseerd ongeacht hun bedrag.
- **Nettoschuld/(netto geldmiddelen)** bestaat uit rentedragende en niet-rentedragende leningen verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten.
- **Operationele vrije kasstroom:** kasstroom van operationele activiteiten + kasstroom van investeringsactiviteiten.
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen.