

## bpost: resultaten eerste kwartaal 2016

### Kernfeiten eerste kwartaal 2016

---

- **De bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** bedroegen 604,5 miljoen EUR (-2,0 %), ingevolge de veerkrachtige prestatie van Domestic Mail en de groei bij Parcels, tenietgedaan door de verwachte lagere vergoeding voor de DAEB.
- **Verbeterde onderliggende volumetrend Domestic Mail van -4,0 %** (-5,0 % voor het volledige jaar 15), toe te schrijven aan Advertising Mail.
- **Uitstekende prestaties van Domestic Parcels met een volumestijging van 14,6 %** (+12,6 % voor het volledige jaar 15), toe te schrijven aan e-commerce en C2C. Prijs/mix-effect van -4,6 %, volledig mixgerelateerd.
- **Vertraagde toename bij International Parcels (stijging met 0,5 miljoen EUR)**, voornamelijk ingevolge de stromen vanuit de VS die hinder ondervonden van een sterke USD. Aanhoudende groei naar en vanuit China.
- **Additional Sources of Revenues** voornamelijk beïnvloed door de inperking van International Mail, gedeeltelijk gecompenseerd door een aanhoudende groei van Solutions.
- **Kostenbesparingen (-15,2 miljoen EUR)** op schema en realisatie voor alle kostenelementen. Gemiddelde **onderliggende vermindering van VTE met 734** voor het kwartaal (379 extra VTE en uitzendkrachten voor de hogere volumes bij Parcels en Solutions, de integratie van Deltamedia, nieuwe dochterbedrijven en de opname van vakantiedagen niet in aanmerking genomen).
- **EBITDA steeg met 3,2 miljoen EUR** en bedroeg 175,9 miljoen EUR, waardoor de lagere vergoeding voor de DAEB volledig werd opgevangen.
- **De BGAAP nettowinst van bpost NV steeg met 2,6 miljoen EUR** en bedroeg 90,0 miljoen EUR.
- **Vooruitzichten blijven behouden**

### Commentaar van de CEO

---

Koen Van Gerven, CEO, liet optekenen: *"De resultaten van het eerste kwartaal tonen de veerkracht van ons businessmodel aan. We konden het effect van de verminderde vergoeding voor de DAEB volledig opvangen op onze rendabiliteit, die we zelfs nog konden doen stijgen dankzij onze gerichte kostenaanpak. De binnenlandse post volumes hielden goed stand als gevolg van de positieve evolutie van reclamepost als gevolg van onze nieuwe verkoopaanpak, die vruchten afwerpt. Ik ben ook bijzonder verheugd over de uitstekende prestaties van binnenlandse pakjes en over de aanhoudende groei van onze nieuwe oplossingen. Daarom ben ik ervan overtuigd dat we de toekomstige uitdagingen van 2016 het hoofd kunnen bieden en we het vooruitzicht op een stabiele EBITDA en een stabiel dividend voor het volledige jaar kunnen behouden."*

### Vooruitzichten voor 2016

---

In de vooruitzichten voor 2016 werd de impact van de overname van de Belgische activiteiten van Lagardère Travel Retail buiten beschouwing gelaten.

Aan de inkomstenzijde:

- Volgens onze verwachtingen zal de onderliggende **volumedaling** bij Domestic Mail **tussen 5 en 6%** liggen. Het aantal werkdagen voor het tweede kwartaal van 2016 zal 2 werkdagen meer tellen, het derde kwartaal zal 1 dag minder tellen (behalve voor postzegels waar er evenveel werkdagen zullen zijn) en het vierde kwartaal van 2016 zal 1 dag minder tellen dan hetzelfde kwartaal van 2015.

- De **vergoeding voor de DAEB** (beheerscontract en persconcessies) zal **26,8 miljoen EUR lager** liggen dan in 2015 en zal in 2016 261,0 miljoen EUR bedragen, inflatie en volume-impact niet in aanmerking genomen.
- We verwachten een **volumegroei met dubbele cijfers** bij **Domestic Parcels** en **aanhoudende groei** in de stromen vanuit de VS bij **International Parcels**, maar tegen een trager tempo, voornamelijk ingevolge de hoge USD.

Aan de kostenzijde:

- We verwachten productiviteitsverbeteringen onderaan het gemiddeld jaarberek van 800 tot 1200 VTE, exclusief de impact van de integratie van Deltamedia.
- We zullen sterk de nadruk leggen op alle kostenelementen en de factor kost zal baat hebben bij hefboomen zoals de afschaffing van de vergoeding voor zaterdagwerk en de taxshift.

Dat zal tot gevolg hebben dat **de EBITDA en het dividend voor 2016 op hetzelfde hoge niveau zullen blijven als in 2015.**

Gegenereerde kasstromen uit bedrijfsactiviteiten zullen negatief beïnvloed worden door de lagere vergoeding en de gewijzigde betalingstermijnen voor de DAEB (-36,8 miljoen EUR), de uitbetalingen met betrekking tot Alpha en een afrekening van eindrechten met een andere postale operator. De bruto **kapitaalsuitgaven** zullen naar verwachting **80,0 miljoen EUR** bedragen.

## Kerncijfers

|   | Gerapporteerd  |                | % Δ           |
|---|----------------|----------------|---------------|
|   | 1Q15           | 1Q16           |               |
| Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)                | 616,6          | 604,5          | -2,0%         |
| Bedrijfskosten  | 443,9          | 428,7          | -3,4%         |
| <b>EBITDA</b>   | <b>172,7</b>   | <b>175,9</b>   | <b>1,8%</b>   |
| <i>Marge (%)</i>                                      | <i>28,0%</i>   | <i>29,1%</i>   |               |
| <b>EBIT</b>   | <b>151,6</b>   | <b>153,9</b>   | <b>1,5%</b>   |
| <i>Marge (%)</i>                                      | <i>24,6%</i>   | <i>25,5%</i>   |               |
| <b>Winst voor belastingen</b>                         | <b>149,0</b>   | <b>149,3</b>   | <b>0,2%</b>   |
| Belastingen   | 52,4           | 53,4           |               |
| <b>Nettowinst</b>                                     | <b>96,6</b>    | <b>95,9</b>    | <b>-0,7%</b>  |
| <b>Vrije kasstroom</b>                                | <b>298,1</b>   | <b>245,9</b>   | <b>-17,5%</b> |
| <b>bpost N.V. netto winst (BGAAP)</b>                 | <b>87,3</b>    | <b>90,0</b>    | <b>3,0%</b>   |
| <b>Nettoschuld/(Netto geldmiddelen), per 31 maart</b> | <b>(785,1)</b> | <b>(792,2)</b> | <b>0,9%</b>   |

Voor meer informatie:

Baudouin de Hepcée T. +32 2 276 2228 (media en IR)

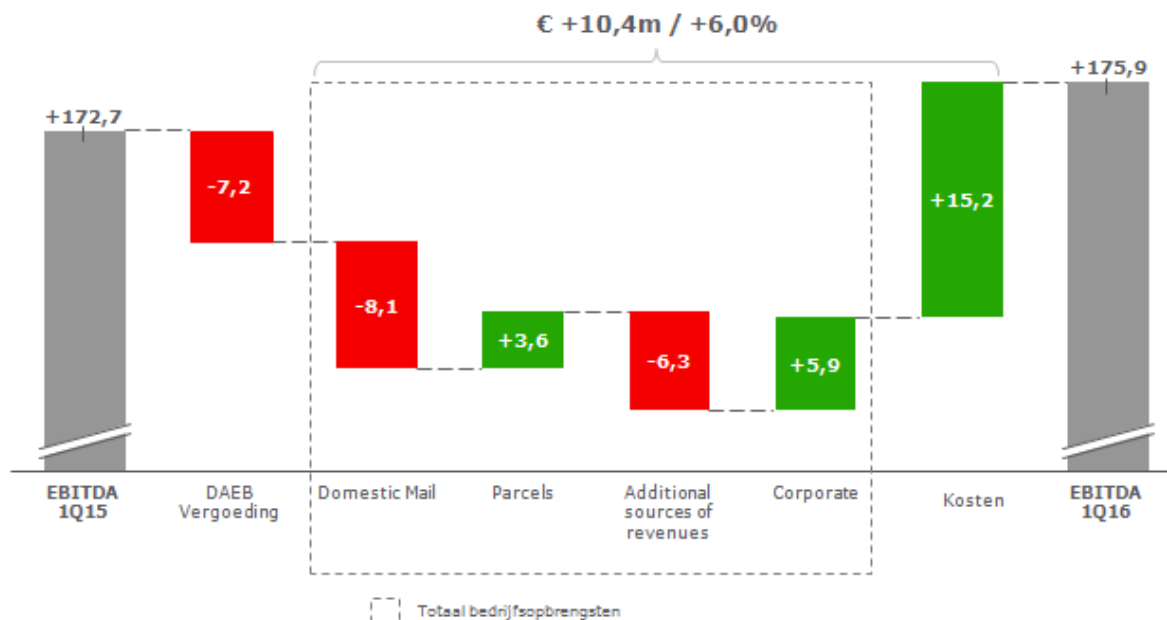
Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (uitsluitend IR)

[corporate.bpost.be/investors](http://corporate.bpost.be/investors)

[investor.relations@bpost.be](mailto:investor.relations@bpost.be)

## Eerste kwartaal 2016 - Resultatenrekening

Miljoen EUR



**De totale bedrijfsopbrengsten** daalden met 12,1 miljoen EUR (-2,0%) tot 604,5 miljoen EUR, waarvan 7,2 miljoen EUR is toe te schrijven aan de lagere vergoeding voor de DAEB, in lijn met de voorwaarden die sinds 1 januari 2016 van toepassing zijn voor het 6de beheerscontract en de persconcessies. De stijging bij Parcels (+3,6 miljoen EUR) en de prijsverhogingen bij Domestic Mail (+5,5 miljoen EUR) konden de volumedaling bij Domestic Mail (-13,1 miljoen EUR), de impact van één werkdag minder voor zegels (-0,6 miljoen EUR) en de lagere inkomsten met betrekking tot Additional Sources of Revenue (-6,3 miljoen EUR) niet compenseren. De totale bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Corporate stegen met 5,9 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge hogere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen.

De kosten daalden met 15,2 miljoen EUR of 3,4%, voornamelijk ingevolge de daling van de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid die het totale verlies aan bedrijfsopbrengsten compenseerden en leidden tot een stijging van de **EBITDA** en de **EBIT** met respectievelijk 1,8% en 1,5%.

**De belastingen** stegen lichtjes in vergelijking met vorig jaar, waarbij de werkelijke belastingvoet 35,8 % bedroeg.

De **IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 95,9 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 90,0 miljoen EUR, een stijging met 2,6 miljoen EUR of 3,0% ten opzichte van vorig jaar.

## Totale bedrijfsopbrengsten: groepsoverzicht

Eerste kwartaal 2016

| In miljoen EUR                        | 1Q15         | DAEB        | Organisch   | 1Q16         | % Org        | Onderliggend vol. % Δ |
|---------------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-----------------------|
| <b>Domestic mail</b>                  | <b>371,3</b> | <b>-1,4</b> | <b>-8,1</b> | <b>361,7</b> | <b>-2,2%</b> | <b>-4,0%</b>          |
| Transactional mail                    | 232,6        |             | -8,8        | 223,7        | -3,8%        | -5,3%                 |
| Advertising mail                      | 64,7         |             | 0,4         | 65,1         | 0,6%         | +0,1%                 |
| Press                                 | 74,0         | -1,4        | 0,3         | 72,9         | 0,4%         | -2,6%                 |
| <b>Parcels</b>                        | <b>83,2</b>  | <b>-</b>    | <b>3,6</b>  | <b>86,8</b>  | <b>4,3%</b>  |                       |
| Domestic parcels                      | 39,5         |             | 3,6         | 43,1         | 9,1%         | +14,6%                |
| International parcels                 | 41,2         |             | 0,5         | 41,7         | 1,2%         |                       |
| Special logistics                     | 2,6          |             | -0,5        | 2,1          | -19,0%       |                       |
| <b>Additional sources of revenues</b> | <b>150,6</b> | <b>-5,8</b> | <b>-6,3</b> | <b>138,6</b> | <b>-4,2%</b> |                       |
| International mail                    | 45,3         |             | -5,9        | 39,3         | -13,1%       |                       |
| Value added services                  | 24,3         |             | 1,5         | 25,8         | 6,2%         |                       |
| Banking and financial products        | 51,7         | -3,0        | -0,2        | 48,5         | -0,4%        |                       |
| Overige                               | 29,4         | -2,8        | -1,7        | 24,9         | -5,7%        |                       |
| <b>Corporate</b>                      | <b>11,4</b>  |             | <b>5,9</b>  | <b>17,4</b>  | <b>51,9%</b> |                       |
| <b>TOTAAL</b>                         | <b>616,6</b> | <b>-7,2</b> | <b>-4,9</b> | <b>604,5</b> | <b>-0,8%</b> |                       |

Als de lagere vergoeding voor de DAEB en voor de persconcessies niet in aanmerking worden genomen, dan daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met 4,9 miljoen EUR of 0,8%.

De inkomsten uit **Domestic Mail** daalden met 8,1 miljoen EUR tot 361,7 miljoen EUR. De onderliggende (gecorrigeerd voor 1 werkdag minder voor zegels) en de gerapporteerde volumedaling bedroegen respectievelijk -4,0% en -4,2%, wat significant beter was dan de onderliggende volumedaling van -5,0% voor het volledige jaar 2015. Enerzijds bleef Transactional Mail, met een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van respectievelijk -5,6% en -5,3% (vs. onderliggende volumedaling van -5,3% voor het volledige jaar 2015), de nadelige gevolgen ondervinden van e-substitutie zonder een merkbare versnelling en een verschuiving naar goedkopere producten (minder aangetekende post). Anderzijds zette Advertising Mail zijn verbeterde prestaties, die het al liet optekenen in het derde en vierde kwartaal van 2015, verder en liet het zelfs een volumestijging van 0,1% noteren. De inkomsten uit geadresseerde Direct Mail lieten goede prestaties optekenen in de focus sectoren dankzij de nieuwe verkoopaanpak, samen met een sterk kwartaal voor ongeadresseerde post. Daarnaast was de daling van het persvolume in lijn met vorig jaar (gerapporteerde en onderliggende volumedaling met -2,6% t.o.v. -2,8% voor 2015), voornamelijk toe te schrijven aan tijdschriften. De totale daling van de postvolumes beïnvloedden de inkomsten met -13,1 miljoen EUR en de impact van één werkdag minder voor zegels bedroeg -0,6 miljoen EUR, hetgeen gedeeltelijk werd gecompenseerd door de netto verbetering van prijs/mix in lijn met het aangekondigde beleid, ten bedrage van 5,5 miljoen EUR.

De organische groei bij **Parcels** bedroeg 3,6 miljoen EUR of 4,3%. We noteerden de sterkste kwartaal volumestijging ooit: +14,6% (t.o.v. +12,6% voor het volledig jaar 2015). Die stijging was toe te schrijven aan e-commerce en de aanhoudende groei van C2C-pakjes (onlineaanbod). De evolutie van de inkomsten bleef beïnvloed door een negatief prijs/mixeffect (-4,6%), verklaard door de evolutie van de klanten- en productmix. De groei van International Parcels vertraagde (+0,5 miljoen EUR), voornamelijk ingevolge de afgenomen trafiek op routes vanuit de VS (-1,5 miljoen EUR), die hinder ondervonden van de impact van de sterke USD. Dit werd onder meer gecompenseerd door een stijging van melkpoeder naar China (+1,2 miljoen EUR).

De totale bedrijfsopbrengsten uit **Additional Sources of Revenues** daalden organisch met 6,3 miljoen EUR tot 138,6 miljoen EUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de daling van International Mail (5,9 miljoen EUR), voornamelijk ingevolge het verlies van sommige klanten als gevolg van de door bpost consequent uitgevoerde prijsstrategie om geen prijskortingen toe te staan teneinde redelijke winstmarges te vrijwaren. Value Added Services bleven groeien.

De inkomsten uit **Corporate** stegen met 5,9 miljoen EUR tot 17,4 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de hogere winsten uit de verkoop van gebouwen.

## Bedrijfskosten

### Eerste kwartaal 2016

| In miljoen EUR   | 1Q15         | 1Q16         | Org %        |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Personeelskosten en kosten van uitzendarbeid                           | 294,4        | 287,8        | -2,3%        |
| VTE  | 24.463       | 24.108       | -355         |
| Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten) | 86,6         | 83,4         | -3,6%        |
| Transportkosten  | 52,7         | 50,4         | -4,2%        |
| Overige kosten   | 10,2         | 7,0          | -31,4%       |
| <b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>   | <b>443,9</b> | <b>428,7</b> | <b>-3,4%</b> |

**De totale bedrijfskosten** bedroegen 428,7 miljoen EUR en daalden met 3,4% of 15,2 miljoen EUR. Alle kosten daalden: loonkosten en kosten voor uitzendarbeid (-6,7 miljoen EUR), diensten en diverse goederen exclusief kosten voor uitzendarbeid en transportkosten (-3,1 miljoen EUR), transportkosten (-2,2 miljoen EUR) en andere kosten (-3,2 miljoen EUR).

**De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid** bedroegen in het eerste kwartaal van 2016 287,8 miljoen EUR en vertoonden een nettodaling van 6,7 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2015.

De daling van de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid was voornamelijk toe te schrijven aan productiviteitsverbeteringen in ons netwerk en de bijdrage van Alpha, die samen leidden tot een gerapporteerde gemiddelde jaar-over-jaar vermindering van 355 VTE en uitzendkrachten, waardoor er 5,2 miljoen EUR werd bespaard. Die daling was aan de lage kant in vergelijking met het verleden, aangezien de VTE en uitzendkrachten van de nieuwe dochterbedrijven, de internalisering van de krantenuitreiking (=Deltamedia) en het inzetten van extra personeel, enerzijds om de groei van de pakjesvolumes en van Solutions op te vangen en anderzijds om vakanties op te vangen (Pasen viel vroeger), in het cijfer waren opgenomen. De totale impact van de hierboven vermelde elementen bedroeg 379 VTE en uitzendkrachten. Daarom bedraagt de gemiddelde onderliggende vermindering van VTE en uitzendkrachten voor het kwartaal 734.

De aanwerving van hulppostmannen creëerde een positief mixeffect van 2,2 miljoen EUR. Daarnaast resulteerde een lager aantal managementfuncties ingevolge een aanwervingsstop en een reorganisatie in een positief mixeffect van 2,6 miljoen EUR.

Een negatief prijseffect beïnvloedde de kosten met 3,1 miljoen EUR, als gevolg van de impact van de loonsverhogingen en enkele faserings-elementen.

Tot slot bleven de kosten in verband met de personeelsbeloningen stabiel (stijging van 0,1 miljoen EUR).



**Diensten en diverse goederen exclusief kosten voor uitzendarbeid en transportkosten** daalden met 3,1 miljoen EUR, alle kosten daalden, behalve kosten voor consultancy en huur en huurkosten.

De **transportkosten** bedroegen 50,4 miljoen EUR en liggen 2,2 miljoen EUR lager dan vorig jaar (of 4,2%), in lijn met de evolutie van de inkomsten uit de internationale activiteiten.

De daling van **Overige kosten** (-3,2 miljoen EUR) is voornamelijk het resultaat van de hogere stijging van de terugvorderbare BTW (-3,0 miljoen EUR): het percentage van de terugvorderbare BTW steeg van 13% in 2014 tot 14% in 2015 en tot 18,79% in 2016.

## Kasstroomoverzicht

---

### Eerste kwartaal 2016

In het eerste kwartaal van 2016 genereerde bpost 243,9 miljoen EUR cash, d.i. een daling met 54,0 miljoen euro in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar.

**De vrije kasstroom** (245,9 miljoen EUR) lag 52,1 miljoen EUR lager dan vorig jaar.

**De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** resulteerde in een kasinstroom van 281,1 miljoen EUR (306,6 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2015). De gegenereerde kasstromen uit bedrijfsactiviteiten werden negatief beïnvloed door een vermindering van de vergoeding en de wijziging in de betalingstermijnen voor de DAEB (-36,8 miljoen EUR) en de uitbetalingen met betrekking tot Alpha (-12,0 miljoen EUR) in het eerste kwartaal van 2016. In het eerste kwartaal van 2016 waren de betaalde belastingen lager dan in dezelfde periode van vorig jaar (+21,3 miljoen EUR). Als deze elementen niet in aanmerking worden genomen, dan stegen de resultaten uit bedrijfsactiviteiten met 5,7 miljoen EUR en daalde het werkkapitaal lichtjes (-3,8 miljoen EUR t.o.v. het eerste kwartaal van 2015), voornamelijk ingevolge een wijziging in de betalingstermijnen en afrekeningen voor de sociale zekerheid (-5,7 miljoen EUR).

**De investeringsactiviteiten** genereerden een kasuitstroom van 35,1 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2016, tegenover een uitstroom van 8,5 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. De hogere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (+7,3 miljoen EUR) kon de hogere kapitaalsuitgaven (-1,0 miljoen EUR), de kasuitstromen voor nieuwe dochterbedrijven voor een totaalbedrag van 12,2 miljoen EUR en de aankoop van de resterende aandelen van Landmark Global (EUR -20,7 miljoen EUR) in het eerste kwartaal van 2016 niet compenseren.

De kasuitstroom met betrekking tot **financieringsactiviteiten** bedroeg 2,1 miljoen EUR, d.i. een stijging met 1,9 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

---

### Op 5 februari 2016 kondigde bpost het akkoord aan om de Belgische activiteiten van Lagardère Travel Retail over te nemen

Lagardère Travel Retail in België is actief in de 'proximity en convenience-retail'. Met een netwerk van 220 verkooppunten, met vertrouwde merken zoals Press Shop en Relay, waarbinnen het bedrijf een breed gamma producten en diensten verdeelt. Het bedrijf organiseert ook de distributie van kranten en magazines met AMP naar een netwerk van ongeveer 5.345 verkooppunten. Kariboo! Is een onlangs uitgebouwd netwerk van ongeveer 735 punten voor de ophaling en de levering van pakjes in België en geeft toegang tot online diensten.



Dankzij deze overname kan bpost de 'proximity en convience' diensten naar zijn klanten verbeteren, in lijn met de groei- en diversificatiestrategie van bpost. Om deze transactie af te ronden moet bpost eerst nog het akkoord krijgen van de mededingingsautoriteiten.

#### **Op 21 maart 2016 verwierf bpost Freight Distribution Management (FDM)**

FDM is gespecialiseerd in het verlenen van een gepersonaliseerde dienst aan de klant voor de opslag en de distributie van producten in Australië. De activiteiten van FDM bestaan in "Third Party Logistics" (3PL) Warehousing, Transport & Distributie.

Deze acquisitie ondersteunt de internationale, grensoverschrijdende e-commerce parcels strategie van het bedrijf.

## Financiële kalender

---

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>03.05.16 (10.00 uur CET)</b> | Telefonische vergadering met de analisten               |
| <b>11.05.16</b>                 | Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders          |
| <b>17.05.16</b>                 | Ex-dividend datum                                       |
| <b>18.05.16</b>                 | Registratiedatum  |
| <b>19.05.16</b>                 | Uitbetalingdatum van het dividend                       |
| <b>09.07.16</b>                 | Begin stille periode voorafgaand aan de 2Q16 resultaten |
| <b>08.08.16 (17.45 uur CET)</b> | Financiële resultaten 2Q16 en halfjaarlijkse resultaten |
| <b>09.08.16 (10.00 uur CET)</b> | Telefonische vergadering met de analisten               |
| <b>10.10.16</b>                 | Begin stille periode voorafgaand aan de 3Q16 resultaten |
| <b>09.11.16 (17.45 uur CET)</b> | Financiële resultaten 3Q16                              |
| <b>10.11.16 (10.00 uur CET)</b> | Telefonische vergadering met de analisten               |
| <b>05.12.16 (17.45 uur CET)</b> | Financiële resultaten 10 eerste maanden van 2016        |
| <b>08.12.16</b>                 | Ex-dividend datum (interim dividend)                    |
| <b>09.12.16</b>                 | Registratiedatum (interim dividend)                     |
| <b>12.12.16</b>                 | Uitbetalingdatum van het interimdividend                |



## Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening<sup>1</sup>

### Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

| In miljoen EUR  | TOE<br>LICH<br>TING | Totaal van het jaar |                |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
|   |                     | 2015                | 2016           |
| Omzet   | 6                   | 612,6               | 595,6          |
| Overige bedrijfsopbrengsten                             |                     | 3,9                 | 8,9            |
| <b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>                       |                     | <b>616,6</b>        | <b>604,5</b>   |
| Materiaalkost   |                     | (7,3)               | (6,9)          |
| Diensten en diverse goederen                            | 7                   | (146,0)             | (144,2)        |
| Personeelskosten  |                     | (287,6)             | (277,5)        |
| Overige bedrijfskosten                                  |                     | (2,8)               | (0,1)          |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen                  |                     | (21,1)              | (21,9)         |
| <b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>                            |                     | <b>(465,0)</b>      | <b>(450,6)</b> |
| <b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>                         |                     | <b>151,6</b>        | <b>153,9</b>   |
| Financiële opbrengsten                                  |                     | 1,3                 | 0,7            |
| Financiële kosten                                       |                     | (3,1)               | (2,5)          |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen |                     | (0,8)               | (2,8)          |
| <b>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING</b>          |                     | <b>149,0</b>        | <b>149,3</b>   |
| Belastingen   |                     | (52,4)              | (53,4)         |
| <b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE</b>                    |                     | <b>96,6</b>         | <b>95,9</b>    |
| Toerekenbaar aan:                                       |                     |                     |                |
| Aandeelhouders van bpost                                |                     | 95,7                | 95,6           |
| Minderheidsbelangen                                     |                     | 0,8                 | 0,3            |

#### WINST PER AANDEEL

| In EUR  | Totaal van het jaar |      |
|---|---------------------|------|
|   | 2015                | 2016 |
| ► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan de 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

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



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.

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

|   | Per 31 maart | Per 31 maart |
|---|--------------|--------------|
| In miljoen EUR  | 2015         | 2016         |
| <b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE</b>  | <b>96,6</b>  | <b>95,9</b>  |
| <b>NIET GEREALISEERDE RESULTATEN</b>  |              |              |
| <i>Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>      |              |              |
| Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten   | 0,8          | 0,7          |
| <b>NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES</b>              | <b>0,8</b>   | <b>0,7</b>   |
| <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  | 8,3          | 17,8         |
| <i>(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa</i>  | 12,6         | 26,9         |
| <i>Inkomstenbelastingseffect</i>  | (4,3)        | (9,2)        |
| <b>NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES</b>         | <b>8,3</b>   | <b>17,8</b>  |
| <b>NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN</b>  | <b>9,1</b>   | <b>18,5</b>  |
| <b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN</b>  | <b>105,7</b> | <b>114,4</b> |
| Toerekenbaar aan:   |              |              |
| Aandeelhouders van bpost  | 104,8        | 114,1        |
| Minderheidsbelangen   | 0,8          | 0,3          |

## Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

| In miljoen EUR  | TOELICHTING | Per 31 december | Per 31 maart   |
|---|-------------|-----------------|----------------|
|   |             | 2015            | 2016           |
| <b>Activa</b>   |             |                 |                |
| <b>Vaste activa</b>   |             |                 |                |
| Materiële vaste activa  | 8           | 548,5           | 539,3          |
| Immateriële vaste activa  | 9           | 89,6            | 104,4          |
| Investerings in geassocieerde deelnemingen                                    | 10          | 375,0           | 390,0          |
| Vastgoedbeleggingen   |             | 6,5             | 6,5            |
| Uitgestelde belastingsvorderingen   |             | 47,2            | 45,5           |
| Handels- en overige vorderingen   |             | 2,3             | 2,1            |
|   |             | <b>1.069,2</b>  | <b>1.087,7</b> |
| <b>Vlottende activa</b>   |             |                 |                |
| Activa aangehouden voor verkoop   |             | 3,1             | 0,6            |
| Voorraden   |             | 11,1            | 10,6           |
| Te ontvangen belastingen  |             | 1,7             | 1,7            |
| Handels- en overige vorderingen   | 11          | 411,2           | 326,2          |
| Geldmiddelen en kasequivalenten   | 12          | 615,7           | 858,3          |
|   |             | <b>1.042,8</b>  | <b>1.197,3</b> |
| <b>TOTAAL ACTIVA</b>  |             | <b>2.112,0</b>  | <b>2.285,0</b> |
| <b>Eigen vermogen en passiva</b>  |             |                 |                |
| <b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij</b> |             |                 |                |
| Geplaatst kapitaal  |             | 364,0           | 364,0          |
| Eigen aandelen  |             | 0,0             | 0,0            |
| Reserves  |             | 230,9           | 345,7          |
| Omrekeningsverschillen  |             | 0,6             | 1,3            |
| Overgedragen resultaat  |             | 99,3            | 95,9           |
|   |             | <b>694,8</b>    | <b>806,9</b>   |
| Minderheidsbelangen   |             | 0,0             | 0,0            |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>  |             | <b>694,8</b>    | <b>806,9</b>   |
| <b>Langlopende verplichtingen</b>   |             |                 |                |
| Rentedragende verplichtingen en leningen                                      |             | 56,2            | 56,3           |
| Personeelsbeloningen  | 13          | 346,2           | 343,7          |
| Handels- en overige schulden  | 14          | 61,7            | 22,6           |
| Voorzieningen   |             | 29,2            | 29,8           |
| Uitgestelde belastingsverplichtingen  |             | 1,3             | 1,3            |
|   |             | <b>494,7</b>    | <b>453,7</b>   |
| <b>Kortlopende verplichtingen</b>   |             |                 |                |
| Rentedragende verplichtingen en leningen                                      |             | 9,6             | 9,4            |
| Bankvoorschotten in rekening-courant  |             | 0,2             | 0,2            |
| Voorzieningen   |             | 35,0            | 33,7           |
| Te betalen belastingen  | 15          | 39,4            | 68,4           |
| Handels- en overige schulden  | 16          | 838,3           | 912,7          |
|   |             | <b>922,5</b>    | <b>1.024,4</b> |
| <b>TOTAAL PASSIVA</b>   |             | <b>1.417,2</b>  | <b>1.478,1</b> |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA</b>                                       |             | <b>2.112,0</b>  | <b>2.285,0</b> |

## 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 |
|---|--|----------------|------------------|------------------------|------------------------|--------------|---------------------|-----------------------|
| <b>PER 1 JANUARI 2015</b>   | <b>364,0</b>                             | <b>0,0</b>     | <b>229,4</b>     | <b>0,6</b>             | <b>87,5</b>            | <b>681,4</b> | <b>0,0</b>          | <b>681,4</b>          |
| Resultaat van het jaar 2015   |  |                |                  |                        | 95,7                   | 95,7         | 0,8                 | 96,6                  |
| Niet-gerealiseerde resultaten                                       |  |                | 95,8             | 0,8                    | (87,5)                 | 9,1          |                     | 9,1                   |
| <b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b> | <b>0,0</b>                               | <b>0,0</b>     | <b>95,8</b>      | <b>0,8</b>             | <b>8,2</b>             | <b>104,8</b> | <b>0,8</b>          | <b>105,7</b>          |
| Dividenden (betaling)   |  |                | 0,0              |                        | 0,0                    | 0,0          | 0,0                 | 0,0                   |
| Andere  |  |                | (0,0)            |                        | 0,8                    | 0,8          | (0,8)               | (0,0)                 |
| <b>PER 31 MAART 2015</b>  | <b>364,0</b>                             | <b>(0,0)</b>   | <b>325,2</b>     | <b>1,4</b>             | <b>96,6</b>            | <b>787,1</b> | <b>0,0</b>          | <b>787,1</b>          |
| <b>PER 1 JANUARI 2016</b>   | <b>364,0</b>                             | <b>(0,0)</b>   | <b>230,9</b>     | <b>0,6</b>             | <b>99,3</b>            | <b>694,8</b> | <b>0,0</b>          | <b>694,8</b>          |
| 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                  |
| <b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b> | <b>0,0</b>                               | <b>0,0</b>     | <b>117,0</b>     | <b>0,7</b>             | <b>(3,7)</b>           | <b>114,1</b> | <b>0,3</b>          | <b>114,4</b>          |
| Dividenden (betaling)   |  |                | 0,0              |                        | 0,0                    | 0,0          | (2,0)               | (2,0)                 |
| Andere  |  |                | (2,2)            |                        | 0,3                    | (2,0)        | (1,7)               | (0,2)                 |
| <b>PER 31 MAART 2016</b>  | <b>364,0</b>                             | <b>(0,0)</b>   | <b>345,7</b>     | <b>1,3</b>             | <b>95,9</b>            | <b>806,9</b> | <b>0,0</b>          | <b>806,9</b>          |

Het eigen vermogen steeg met 112,2 miljoen EUR, of 16,1%, tot 806,9 miljoen EUR per 31 maart 2016, van 694,8 miljoen EUR per 31 december 2015. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de gerealiseerde winst van 95,9 miljoen EUR en de aanpassing van de reële waarde betreffende de obligatieportefeuille van bpost bank ten bedrage van 17,8 miljoen EUR.

## Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

| In miljoen EUR   | Totaal van het jaar |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 2015                | 2016          |
| <b>Operationele activiteiten</b>   |                     |               |
| Resultaat voor belastingen   | 149,0               | 149,3         |
| Afschrijvingen   | 21,1                | 21,9          |
| Dubieuze debiteuren  | (0,3)               | 0,4           |
| Winst op de realisatie van materiële vaste activa                                      | (2,3)               | (7,3)         |
| Wijziging in personeelsbeloningen  | (3,7)               | (2,5)         |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen                                | 0,8                 | 2,8           |
| Betaalde belastingen   | (2,4)               | (2,2)         |
| Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren   | (42,0)              | (20,9)        |
| <b>BEDRIJFSKASTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN</b>            | <b>120,2</b>        | <b>141,5</b>  |
| Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen                                 | 84,6                | 82,3          |
| Afname / (toename) in voorraden  | 0,9                 | 0,5           |
| Toename / (afname) van handels- en overige schulden                                    | 100,2               | 57,5          |
| Ontvangen deposito's van derden  | 0,0                 | 0,0           |
| Toename / (afname) van voorzieningen   | 0,7                 | (0,7)         |
| <b>NETTO KASTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>   | <b>306,6</b>        | <b>281,1</b>  |
| <b>Investeringsactiviteiten</b>  |                     |               |
| Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa                                  | 2,9                 | 10,2          |
| Verwerving van materiële vaste activa  | (7,9)               | (9,7)         |
| Verwerving van immateriële activa  | (3,5)               | (2,7)         |
| Verwerving van overige investeringen   | 0,0                 | (0,0)         |
| Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen          | 0,0                 | (33,0)        |
| <b>NETTO KASTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>                                     | <b>(8,5)</b>        | <b>(35,1)</b> |
| <b>Financieringsactiviteiten</b>   |                     |               |
| Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing                                | (0,2)               | (0,1)         |
| Dividenden betaald aan minderheidsbelangen   | 0,0                 | (2,0)         |
| <b>NETTO KASTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>                                    | <b>(0,2)</b>        | <b>(2,1)</b>  |
| <b>NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>                               | <b>297,9</b>        | <b>243,9</b>  |
| <b>NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN</b>   | <b>0,8</b>          | <b>(1,2)</b>  |
| Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari | 562,0               | 615,5         |
| Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 31 maart  | 860,6               | 858,1         |
| <b>BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 31 MAART</b>   | <b>298,7</b>        | <b>242,6</b>  |

## 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 2016 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 2 mei 2016.

#### 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 pakketten.

Via haar dochterondernemingen en business units verkoopt bpost ook een waaier andere producten en diensten, waaronder postdiensten, bank- en financiële producten, express diensten, 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 2016, 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 2015.

#### 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 2015, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2016 in voege zijn.

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen, die in werking getreden zijn vanaf 1 januari 2016 hebben geen effect op de presentatie, de financiële resultaten of de positie van bpost:

- IAS 27 – Wijzigingen - Vermogensmutatiemethode in enkelvoudige jaarrekeningen
- IAS 1 – Wijzigingen – Toelichtingen
- Jaarlijkse Verbeteringen aan IFRSs 2012-2014 Cyclus
- IAS 36 – IAS 38 – Wijzigingen – Verduidelijking van de aanvaarde methoden van afschrijvingen en waardeverminderingen
- IFRS 11 – Wijziging – Boekhoudkundige verwerking van de verwerving van belangen in gemeenschappelijke regelingen
- IAS 16 – IAS 41 – Wijzigingen - Landbouw: “Bearer plants”

## 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 |
|--|--|
| <b>IFRS 9</b> – Financiële Instrumenten (*)  | 1 januari 2018                                     |
| <b>IFRS 14</b> – Gereguleerde overlopende rekeningen (*)   | 1 januari 2016                                     |
| <b>IFRS 15</b> – Ontvangsten uit contracten met klanten (*)  | 1 januari 2018                                     |
| <b>IFRS 16</b> – Leasing (*)   | 1 januari 2019                                     |
| <b>IFRS 10 – IAS 28 – Wijzigingen IFRS 10 – IAS 28 – Wijzigingen</b> – Verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en een verbonden onderneming of Joint Venture (*) | Uitgesteld voor onbepaalde tijd                    |
| <b>IFRS 10, IFRS 12 &amp; IAS 28 – Wijzigingen</b> - Investeringsmaatschappijen: Toepassen van consolidatie uitzondering (*)   | 1 januari 2016                                     |

(\*) 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 januari 2016 verwierf bpost NV nog eens 24,5 % van Landmark Global Inc. en Landmark Trade Services, LTD., om zo te komen tot een totaal van 75,5 % van de aandelen voor een prijs van 22,5 miljoen USD (20,7 miljoen EUR).

#### **Bijkomende vergoeding Success Partners Europe Sp z o.o**

In januari 2016 betaalde bpost NV 0,2 miljoen USD (0,2 miljoen EUR) in uitvoering van de voorwaardelijke vergoedingsregeling en op basis van de prestaties van SPE in 2015. De reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding werd erkend als een schuld. De betaling heeft geen impact op de oorspronkelijk berekende goodwill.

#### **Aankopen in de drie maanden die eindigden op 31 maart 2016**

Op 21 maart 2016 verwierf bpost NV 100 % van de aandelen van zowel Freight Distribution Management Systems PTY Ltd als van FDM Warehousing PTY Ltd, twee in Sydney gevestigde Australische bedrijven.

Deze FDM-entiteiten zijn gespecialiseerd in het verlenen van een gepersonaliseerde dienst aan de klant voor het de opslag en de distributie van producten in Australië. De activiteiten van FDM bestaan in "Third Party Logistics" (3PL) Warehousing, Transport & Distributie.

De aankoopprijs voor 100 % van de aandelen bedroeg 21,9 miljoen AUD (14,4 miljoen EUR) en is onderhevig aan een aanpassing op basis van de nettocash en het nettowerkkapitaal op de dag van afsluiting. Daarnaast voorziet de overeenkomst in een voorwaardelijke vergoeding (zogenaamde earn-out). De boekhoudkundige verwerking en de toewijzing van de aankoopprijs van de overname worden nog onderzocht en zullen volledig worden bekendgemaakt tegen het einde van het jaar.

## 5. Bedrijfssegmenten

Op 1 januari 2016 werden de voorafbetaalde pakjes overgeheveld van MRS naar P&I, bijgevolg worden alle pakjes geregistreerd bij P&I. Als we deze wijzigingen in aanmerking nemen, dan werden de cijfers van 2015 vergelijkbaar gemaakt teneinde deze wijzigingen te weerspiegelen. De vergelijkbare cijfers zijn terug te vinden onder de hoofding "vergelijkbaar". De hierna vermelde varianties vergelijken de cijfers van 2016 met de vergelijkbare cijfers van 2015.

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

| In miljoen EUR                                     | Totaal van het jaar |                       |              |
|--|---------------------|-----------------------|--------------|
|  | 2015                | 2015<br>Vergelijkbaar | 2016         |
| MRS  | 483,4               | 475,0                 | 459,0        |
| P&I  | 121,7               | 130,1                 | 128,2        |
| <b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN VAN DE SEGMENTEN</b> | <b>605,1</b>        | <b>605,1</b>          | <b>587,2</b> |
| Corporate (aansluitpost)                           | 11,4                | 11,4                  | 17,4         |
| <b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>                  | <b>616,6</b>        | <b>616,6</b>          | <b>604,5</b> |

De inkomsten toe te schrijven aan het bedrijfssegment MRS daalden met 16,0 miljoen EUR t.o.v. het eerste kwartaal van 2015, tot 459,0 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van:

- de lagere vergoeding voor de DAEB en voor de persconcessies,
- de onderliggende volumedaling van 4,0 % van Domestic Mail,
- lagere inkomsten van Filatelie, Retail, Bank- en Financiële Producten,
- gedeeltelijk gecompenseerd door prijsverhogingen bij Domestic Mail.

De inkomsten van P&I daalden in het eerste kwartaal van 2016 en bedroegen 128,2 miljoen EUR. De daling bij International Mail (5,9 miljoen EUR), voornamelijk ingevolge de door bpost consequent uitgevoerde prijsstrategie om redelijke winstmarges te vrijwaren, werd niet gecompenseerd door de stijging van de Parcels-productportfolio. Die laatste steeg met 3,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge goede prestaties van Domestic Parcels.

Intersegmentverkoppen zijn immaterieel. Er zijn geen interne bedrijfsopbrengsten.

De ontvangen vergoeding om de diensten te verlenen beschreven in het beheerscontract (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 |              |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|
|                                   | 2015                | 2016         |
| België                            | 532,4               | 520,2        |
| Rest van de Wereld                | 84,2                | 84,3         |
| <b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b> | <b>616,6</b>        | <b>604,5</b> |

De onderstaande tabellen geeft de EBIT en EAT weer van de bedrijfssegmenten van bpost voor de periode eindigend op 31 maart 2016 en 2015:

| In miljoen EUR           | Totaal van het jaar |                       |              |
|--------------------------|---------------------|-----------------------|--------------|
|                          | 2015                | 2015<br>Vergelijkbaar | 2016         |
| MRS                      | 140,5               | 134,9                 | 135,3        |
| P&I                      | 17,4                | 23,0                  | 20,8         |
| <b>EBIT SEGMENTEN</b>    | <b>157,8</b>        | <b>157,8</b>          | <b>156,1</b> |
| Corporate (aansluitpost) | (6,3)               | (6,3)                 | (2,2)        |
| <b>EBIT</b>              | <b>151,6</b>        | <b>151,6</b>          | <b>153,9</b> |

In het eerste kwartaal van 2016 steeg de EBIT van het bedrijfssegment MRS met 0,4 miljoen EUR tot 135,3 miljoen EUR. De lagere vergoeding voor de DAEB en voor de persconcessies en de volumedaling werden gecompenseerd door prijsverhogingen, productiviteitsverbeteringen en andere kostenverminderingen.

De EBIT toerekenbaar aan het bedrijfssegment P&I daalde met 2,2 miljoen EUR, van 23,0 miljoen EUR tot 20,8 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2016, aangezien de inkomstendaling niet kon worden gecompenseerd door kostendalingen. 2016 omvat onder andere de opstartkosten van CityDepot.

| In miljoen EUR           | Totaal van het jaar |                       |              |
|--------------------------|---------------------|-----------------------|--------------|
|                          | 2015                | 2015<br>Vergelijkbaar | 2016         |
| MRS                      | 140,5               | 134,9                 | 135,3        |
| P&I                      | 17,4                | 23,0                  | 20,8         |
| <b>EAT SEGMENTEN</b>     | <b>157,8</b>        | <b>157,8</b>          | <b>156,1</b> |
| Corporate (aansluitpost) | (61,3)              | (61,3)                | (60,2)       |
| <b>EAT</b>               | <b>96,6</b>         | <b>96,6</b>           | <b>95,9</b>  |

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 |               |
|---|---------------------|---------------|
|   | 2015                | 2016          |
| <b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>  | <b>11,4</b>         | <b>17,4</b>   |
| Centrale departmenten (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...) | (16,0)              | (14,9)        |
| Andere aansluitelementen  | (1,7)               | (4,6)         |
| <b>BEDRIJFSKOSTEN</b>   | <b>(17,7)</b>       | <b>(19,5)</b> |
| <b>EBIT CORPORATE (AANSLUITPOST)</b>                              | <b>(6,3)</b>        | <b>(2,2)</b>  |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen           | (0,8)               | (2,8)         |
| Financieel resultaat  | (1,8)               | (1,8)         |
| Belastingen   | (52,4)              | (53,4)        |
| <b>EAT CORPORATE (AANSLUITPOST)</b>                               | <b>(61,3)</b>       | <b>(60,2)</b> |

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost Corporate steeg met 4,1 miljoen EUR tot 2,2 miljoen EUR negatief in het eerste kwartaal van 2016 van 6,3 miljoen EUR negatief in het eerste kwartaal van 2015. Deze verbetering is voornamelijk toe te schrijven aan de verkoop van gebouwen en kostenbesparingen in de centrale departementen ingevolge sommige projecten.

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

## 6. Omzet

|                                    | Totaal van het jaar |              |
|------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                    | 2015                | 2016         |
| <b>In miljoen EUR</b>              |                     |              |
| Omzet exclusief de DAEB vergoeding | 540,7               | 530,9        |
| DAEB vergoeding                    | 71,9                | 64,7         |
| <b>TOTAAL</b>                      | <b>612,6</b>        | <b>595,6</b> |

## 7. Diensten en diverse goederen

|                                  | Totaal van het jaar |              | Evolutie %   |
|----------------------------------|---------------------|--------------|--------------|
|                                  | 2015                | 2016         |              |
| <b>In miljoen EUR</b>            |                     |              |              |
| Huur en huurkosten               | 16,2                | 16,5         | 2,1%         |
| Onderhoud en herstellingen       | 18,1                | 16,9         | -6,7%        |
| Levering van energie             | 9,6                 | 8,3          | -13,3%       |
| Andere goederen                  | 4,3                 | 4,5          | 4,0%         |
| Post- en telecommunicatiekosten  | 1,5                 | 1,4          | -3,8%        |
| Verzekeringskosten               | 2,4                 | 2,3          | -3,6%        |
| Transportkosten                  | 52,7                | 50,4         | -4,2%        |
| Reclame- en advertentiekosten    | 2,4                 | 1,6          | -34,3%       |
| Consultancy                      | 1,6                 | 3,1          | 89,8%        |
| Uitzendarbeid                    | 6,8                 | 10,3         | 51,5%        |
| Beloningen aan derden, honoraria | 25,9                | 24,5         | -5,2%        |
| Overige goederen en diensten     | 4,6                 | 4,3          | -6,8%        |
| <b>TOTAAL</b>                    | <b>146,0</b>        | <b>144,2</b> | <b>-1,3%</b> |

## 8. Materiële vaste activa

In het eerste kwartaal van 2016 daalden materiële vaste activa met 9,2 miljoen EUR, of 1,7%, tot 539,3 miljoen EUR per 31 maart 2016. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan afschrijvingen en waardeverminderingen ten belope van 18,6 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de kapitaalsuitgaven van 9,7 miljoen EUR.

## 9. Immateriële vaste active

Immateriële vaste activa stegen met 14,8 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2016, of 16,5%, tot 104,4 miljoen EUR per 31 maart 2016. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de kapitaalsuitgaven van 2,7 miljoen EUR, de goodwill voortvloeiend uit de verwerving van FDM voor 15,4 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingen en waardeverminderingen van 3,3 miljoen EUR.

## 10. Investerings in geassocieerde deelnemingen

Investerings in geassocieerde deelnemingen stegen met 15,0 miljoen EUR, hetzij 4,0% tot 390,0 miljoen EUR op 31 maart 2016. Deze stijging is het gevolg van de toename van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 17,8 miljoen EUR, hetgeen een gemiddelde daling van de onderliggende yieldcurve met 19 basis punten (bps) weerspiegelt, gedeeltelijk gecompenseerd door het aandeel van bpost in het verlies van bpost bank voor de eerste drie maanden van 2016 ten bedrage van 2,8 miljoen EUR. Op 31 maart 2016 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 196,7 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 50,4% 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 85,1 miljoen EUR, hetzij 20,7%, tot 326,2 miljoen EUR per 31 maart 2016. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB-vordering voor het laatste kwartaal van 2015.

## 12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 242,6 miljoen EUR, hetzij 39,4%, tot 858,3 miljoen EUR. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de genormaliseerde vrije kasstroom (245,9 miljoen EUR). Deze kasstroom bevat de betaling van 253,7 miljoen EUR voor de vergoeding voor de DAEB in het eerste kwartaal van 2016.

## 13. Personeelsbeloningen

| In miljoen EUR                        | Op 31 Maart<br>2016 | Op 31 December<br>2015 |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------|
| Beloningen-na-uitdiensttreding        | (77,0)              | (77,7)                 |
| Personeelsbeloningen op lange termijn | (109,1)             | (108,9)                |
| Ontslagvergoedingen                   | (10,7)              | (11,6)                 |
| Andere beloningen op lange termijn    | (146,9)             | (148,1)                |
| <b>Totaal</b>                         | <b>(343,7)</b>      | <b>(346,2)</b>         |

De personeelsbeloningen daalden met 2,5 miljoen EUR, of 0,7%, tot 343,7 miljoen EUR per 31 maart 2016. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- de uitbetaling van voordelen voor een bedrag van 9,4 miljoen EUR, waaronder 1,4 miljoen EUR voor de betaling van voordelen inzake vervroegd pensioen en deeltijds werk
- Bijkomende pensioenkosten (5,5 miljoen EUR) en interestkosten (1,4 miljoen EUR).

## 14. Langlopende handelsschulden en overige schulden

De langlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 39,1 miljoen EUR tot 22,6 miljoen EUR per maart 2016, voornamelijk ingevolge de overheveling van de aankoop van de resterende 24,5% van de aandelen van Landmark van lange termijn naar korte termijn, gedeeltelijk gecompenseerd door de earn-outs gerelateerd aan de overname van FDM.

## 15. Te betalen belastingen

De te betalen belastingen stegen met 29,0 miljoen EUR tot 68,4 miljoen EUR per maart 2016, deze stijging wordt voornamelijk verklaard door de voorziening voor te betalen belastingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de belastingen gerelateerd aan de resultaten van 2014 die werden betaald in het eerste kwartaal van 2016.

## 16. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden stegen met 74,4 miljoen EUR, hetzij 8,9%, tot 912,7 miljoen EUR per 31 maart 2016. Deze stijging is toe te schrijven aan de toename van de overige schulden met 130,4 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de afname van de handelsschulden en de sociale lasten met respectievelijk 34,7 miljoen EUR en 21,4 miljoen EUR. De stijging van de overige schulden is voornamelijk het gevolg van de voorafbetaling ontvangen van de Belgische Staat met betrekking tot de vergoeding voor de DAEB (110,8 miljoen EUR), alsook van de overheveling van lange termijn naar korte termijn voor de aankoop van de resterende aandelen van Landmark, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van 24,5 % van de aandelen van Landmark in 2016.

## 17. Niet in de balans opgenomen verplichtingen en onvoorziene activa

Op 31 maart 2016 telde bpost 6.062 hulppostmannen. 53 hulppostmannen hebben een rechtsgeding aangespannen tegen bpost bij verschillende arbeidsrechtbanken; ze eisen een gelijk loon en gelijke voordelen als de baremiek contractuele of statutaire personeelsleden die hetzelfde werk doen. Alle eisen en aantijgingen worden door bpost betwist. Totnogtoe heeft geen enkele rechtbank de klachten gegrond verklaard. Verschillende rechtszaken zitten nog in de fase van het beroep.

Indien sommige rechtbanken, in het bijzonder op het niveau van het beroep, tot de conclusie zouden komen dat de hulppostmannen een gelijke behandeling kunnen eisen, dan zou bpost verplicht kunnen worden om het loon en de voordelen van de hulppostmannen te verhogen tot op het niveau van dat van de betreffende contractuele of statutaire personeelsleden, en er kan niet worden uitgesloten dat andere personeelsleden gelijkaardige vorderingen zouden indienen.

## 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 2016 en 2015 werden geen eenmalige elementen geïdentificeerd.

#### Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

In het eerste kwartaal van 2016 en 2015 werden geen eenmalige elementen geïdentificeerd.



## Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

| In miljoen EUR  | Totaal van het jaar |             |              |
|---|---------------------|-------------|--------------|
|   | 2015                | 2016        | evolutie %   |
| <b>IFRS geconsolideerde nettowinst</b>                            | <b>96,6</b>         | <b>95,9</b> | <b>-0,7%</b> |
| Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten | (8,7)               | (10,2)      | 17,8%        |
| Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen             | (2,7)               | (0,3)       | -88,4%       |
| Verschillen in opname van voorzieningen                           | (0,7)               | (0,3)       | -60,5%       |
| Effecten van IAS 19   | (5,2)               | (2,9)       | -43,8%       |
| Uitgestelde belastingen   | 3,7                 | 1,7         | -54,4%       |
| Overige   | 4,4                 | 6,2         | 41,5%        |
| <b>BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst</b>                      | <b>87,3</b>         | <b>90,0</b> | <b>3,0%</b>  |

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.

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

| In miljoen EUR   | Totaal van het jaar |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 2015                | 2016          |
| Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal) | (2,7)               | (3,1)         |
| Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)                     | (2,2)               | (2,1)         |
| Aandeel in de winst van bpost bank (GAAP lokaal)                                   | (3,6)               | (3,1)         |
| Overige deconsolidatie impacten  | (0,3)               | (2,0)         |
| <b>TOTAAL</b>  | <b>(8,7)</b>        | <b>(10,2)</b> |

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 in gevolge 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 bevatten<sup>2</sup>, 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.

---

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



## Woordenlijst

---

- **Operationele vrije kasstroom:** kasstroom van operationele activiteiten + kasstroom van investeringsactiviteiten
- **Nettoschuld/(netto geldmiddelen)** bestaat uit rentedragende en niet-rentedragende leningen verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten