

bpost: resultaten derde kwartaal 2017

Kernfeiten derde kwartaal 2017

- De **bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** bedroegen 647,6 miljoen EUR, **d.i. een stijging met 20,4%**, ingevolge een heel sterke groei bij Parcels evenals overnames, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere inkomsten uit Domestic Mail, in lijn met de vooruitzichten.
- **De onderliggende volumedaling bij Domestic Mail bedroeg -5,3% zoals verwacht** (-5,9% voor 3Q16). Aanhoudende e-substitutie, maar globale onderliggende volumetrend in lijn met de vooruitzichten.
- **Heel sterke volumegroei Domestic Parcels van +32,8%** (+12,7% voor 3Q16) ingevolge de sterke groei van e-commerce en C2C. Prijs/mix-effect van -7,1%, volledig mixgerelateerd.
- **International Parcels steeg met 9,1 miljoen EUR**, voornamelijk ingevolge toenemende volumes vanuit Azië.
- **Additional Sources of Revenues** (stijging van 66,4 miljoen EUR), gedreven door de overname van Ubiway.
- Evolutie van de organische kosten op schema. De stijging van de operationele kosten werd verklaard door de overnames voor een bedrag van +103,3 miljoen EUR. De transportkosten stegen in lijn met de positieve evolutie van de internationale activiteiten.
- **EBITDA** bedraagt 110,3 miljoen EUR en is perfect in lijn met vorig jaar en met de vooruitzichten.
- **BGAAP nettowinst van bpost NV** steeg met 1,5 miljoen EUR en bedroeg 52,0 miljoen EUR.
- **Vooruitzichten voor 2017 opnieuw bevestigd:** op schema en op weg om onze jaardoelstelling te bereiken

Commentaar van de CEO

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *"In het derde kwartaal lieten we een heel sterke groei optekenen bij Domestic Parcels als gevolg van een boomende e-commerce. Ons nieuw sorteercentrum in Brussel, dat ons toelaat onze sorteer capaciteit te verdubbelen, is nu volledig operationeel om de eindejaarspiek op te vangen. International Parcels bleef groeien als gevolg van de toenemende grensoverschrijdende e-commerce, terwijl ook onze nieuwe overnames een bijdrage bleven leveren. De evolutie van Domestic Mail was in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar en de organische kosten bleven strikt onder controle. Met overtuiging herbevestig ik onze vooruitzichten voor het volledige jaar om hetzelfde bedrijfsresultaat te behalen en hetzelfde dividend uit te keren als in 2016.*

Daarnaast kondigden we op 9 oktober de overname aan van Radial, een leverancier van geïntegreerde logistieke oplossingen voor e-commerce. Deze overname betekent een grote sprong voorwaarts voor bpost. De overname past perfect in onze groeistrategie en zal ons in staat stellen om een toonaangevende speler te worden in de e-commerce logistiek in de Benelux, Europa en wereldwijd. Ik ben erg trots op deze overname, die ons bedrijf nog meer in staat zal stellen om duurzame waarde te creëren voor alle belanghebbenden."

Vooruitzichten voor 2017 herbevestigd

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 -5%.
- **aanhoudende groei van International Parcels**, ondersteund door overnames.
- een groei van Ubiway retail inkomsten.
- gedeeltelijk tenietgedaan door een onderliggende **volumedaling** van Domestic Mail **tussen 5 en 6%**, op zijn beurt gedeeltelijk gecompenseerd door een **gemiddelde Domestic Mail prijsstijging van 1,5%**. Het vierde kwartaal zal 1 werkdag minder tellen voor frankeremachines en 1 meer voor postzegels in vergelijking met hetzelfde kwartaal van 2016.

Langs de kostenzijde verwachten we een stijging ten gevolge van:

- toename van de transportkosten in lijn met de groei van International Parcels
- consolidatie van overgenomen bedrijven
- salarisindexatie effectief 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.**

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

3de kwartaal (in miljoen EUR)

	Gerapporteerd		
	2016	2017	% Δ
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	538,1	647,6	20,4%
Bedrijfskosten	428,0	537,3	25,5%
EBITDA	110,1	110,3	0,2%
<i>Marge (%)</i>	20,5%	17,0%	
EBIT	87,8	87,2	-0,7%
<i>Marge (%)</i>	16,3%	13,5%	
Winst voor belastingen	89,0	91,4	2,7%
Belastingen	28,2	31,4	
Nettowinst	60,8	60,0	-1,3%
Vrije kasstroom	(71,9)	(76,3)	
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	50,5	52,0	3,0%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september	(657,7)	(518,6)	-21,2%

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)

	Gerapporteerd		
	2016	2017	% Δ
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	1.734,5	2.068,7	19,3%
Bedrijfskosten	1.289,2	1.622,1	25,8%
EBITDA	445,4	446,5	0,3%
<i>Marge (%)</i>	25,7%	21,6%	
EBIT	378,5	377,4	-0,3%
<i>Marge (%)</i>	21,8%	18,2%	
Winst voor belastingen	368,4	381,8	3,6%
Belastingen	123,9	126,0	
Nettowinst	244,5	255,8	4,6%
Vrije kasstroom	159,4	90,8	
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	221,8	222,8	0,4%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september	(657,7)	(518,6)	-21,2%

Voor meer informatie:

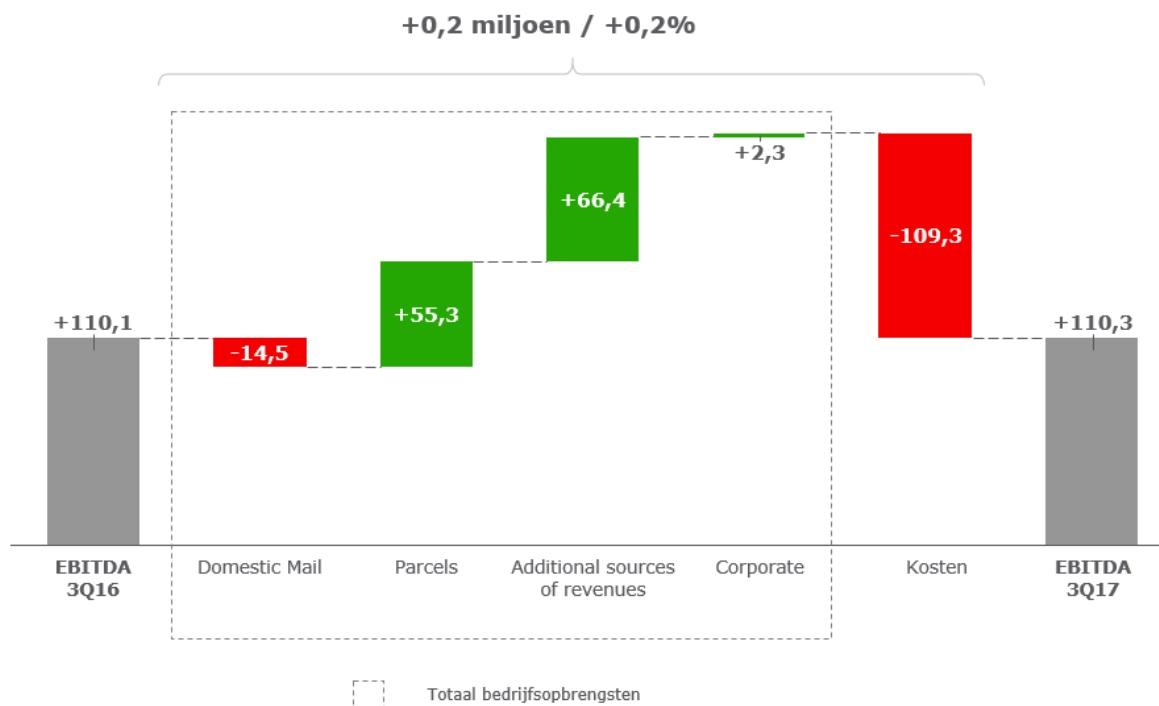
Baudouin de Hepcée T. +32 2 276 2228 (media en IR)
 Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (uitsluitend IR)

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

Resultatenrekening

Derde kwartaal 2017

Miljoen EUR



De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 109,5 miljoen EUR of 20,4%, tot 647,6 miljoen EUR. Deze stijging was toe te schrijven aan Parcels (+55,3 miljoen EUR, hetgeen wordt verklaard door de heel sterke groei van Parcels en de integratie van DynaGroup in Logistic Solutions), samen met de integratie van Ubiway, dewelke de grootste bijdrage leverde aan de stijging van Additional Sources of Revenue (+66,4 miljoen EUR) en de totale bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Corporate (+2,3 miljoen EUR). Al deze effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door de daling van Domestic Mail, aangezien de prijsverhoging bij Domestic Mail (+2,4 miljoen EUR) werd overtroffen door de volumedaling bij Domestic Mail (-15,3 miljoen EUR) en de impact van de werkdagen (-1,6 miljoen EUR).

De kosten stegen met 109,3 miljoen EUR of 25,5%, voornamelijk ingevolge de consolidatie van nieuwe dochterondernemingen, hetgeen leidde tot een EBITDA die lichtjes hoger (0,2 miljoen EUR of 0,2%) was dan vorig jaar en een EBIT die lichtjes lager (0,6 miljoen EUR of 0,7%) was dan vorig jaar.

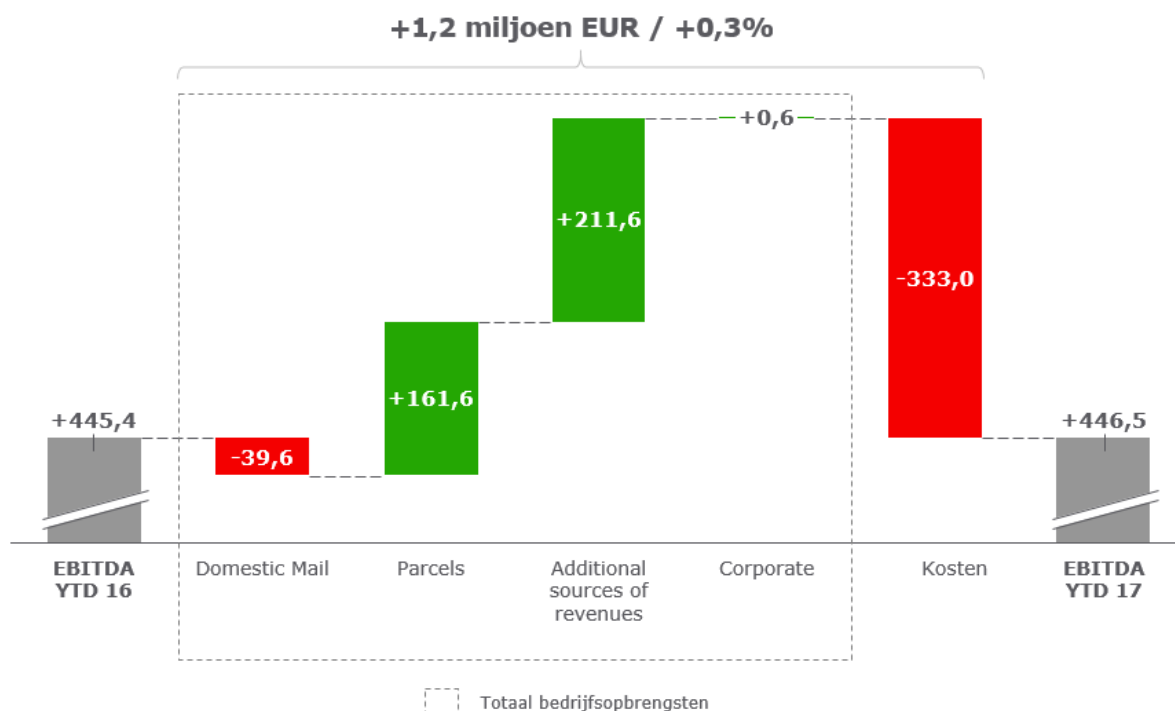
Het netto financieel resultaat steeg met 3,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging vorig jaar van non-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van de toenmalige stijging van de discontovoeten.

De belastingen stegen in vergelijking met vorig jaar, waarbij de werkelijke belastingvoet 34,3% bedroeg.

De **IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 60,0 miljoen EUR, in lijn met vorig jaar. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 52,0 miljoen EUR, een stijging met 1,5 miljoen EUR of 3,0% t.o.v. vorig jaar.

Eerste negen maanden van 2017

Miljoen EUR



De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 334,1 miljoen EUR of 19,3%, tot 2.068,7 miljoen EUR. De stijging van Parcels (+161,6 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 stegen Additional Sources of Revenue met 211,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de integratie van Ubiway, en de totale bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Corporate stegen lichtjes (+0,6 miljoen EUR). Al deze effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van Domestic Mail (-39,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de volumes).

De kosten stegen met 333,0 miljoen EUR of 25,8%, voornamelijk ingevolge de consolidatie van nieuwe dochterondernemingen, hetgeen leidde tot een EBITDA en een EBIT in lijn zijn met vorig jaar. EBITDA was 0,3% hoger dan vorig jaar, terwijl EBIT 0,3% lager was dan vorig jaar.

Het netto financieel resultaat steeg met 15,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging vorig jaar van non-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van de toenmalige daling van de discontovoeten.

De belastingen stegen licht in vergelijking met vorig jaar, waarbij de werkelijke belastingvoet 33,0% bedroeg.

De **IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 255,8 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 222,8 miljoen EUR, in lijn met vorig jaar.

Totale bedrijfsopbrengsten

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 productportfolios 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.

Derde kwartaal 2017

In miljoen EUR	3Q16	Herclassificaties	3Q16 Vergelijkbaar	Δ	3Q17	% Δ	Onderliggend vol.% Δ
Domestic mail	315,2		315,2	(14,5)	300,7	-4,6%	-5,3%
Transactional mail	190,6		190,6	(13,3)	177,4	-7,0%	-6,5%
Advertising mail	55,7		55,7	(0,1)	55,6	-0,2%	-1,6%
Press	68,9		68,9	(1,1)	67,8	-1,6%	-4,3%
Parcels	85,7	2,1	87,8	55,3	143,1	62,9%	
Domestic parcels	41,6	0,9	42,4	10,1	52,5	23,7%	+32,8%
International parcels	42,3	0,4	42,7	9,1	51,8	21,4%	
Logistic Solutions	1,9	0,7	2,7	36,0	38,7	-	
Additional sources of revenues	132,7	(2,1)	130,6	66,4	197,1	50,9%	
International mail	37,2	(0,4)	36,7	(1,5)	35,3	-4,0%	
Value added services	24,3	(0,5)	23,8	1,4	25,2	5,9%	
Banking and financial products	46,1		46,1	(1,4)	44,8	-2,9%	
Distribution				21,9	21,9	-	
Retail & Overige	25,1	(1,1)	23,9	46,0	69,9	192,2%	
Corporate	4,4		4,4	2,3	6,7	52,8%	
TOTAAL	538,1	(0,0)	538,1	109,5	647,6	20,4%	

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 109,5 miljoen EUR, of 20,4%, van 538,1 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2016 tot 647,6 miljoen EUR in dezelfde periode van 2017.

De inkomsten uit **Domestic Mail** daalden met 14,5 miljoen EUR tot 300,7 miljoen EUR. De gerapporteerde en onderliggende (gecorrigeerd voor 1 werkdag minder voor frankeremachines en 2 werkdagen minder voor zegels) volumedaling bedroeg respectievelijk -5,9% en -5,3% (vs. onderliggende volumedaling van -5,0% voor het volledige jaar 2016). Transactional Mail, met een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van respectievelijk -7,3% en -6,5% (vs. onderliggende volumedaling van -5,9% voor het volledige jaar 2016), bleef onderhevig aan e-substitutie. Advertising Mail liet een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van -1,6% optekenen voor het kwartaal en bleef een groei kennen in de focussegmenten via ongeadresseerde reclamepost, terwijl geadresseerde reclamepost een lichte volumedaling liet noteren. De volumestijging voor het jaar van 1,8% is evenwel aanzienlijk beter dan de onderliggende

volumetrend voor het volledige jaar 2016 (-3,0%). De volumes van Press daalden op een gerapporteerde en onderliggende basis met -4,3%. De kranten kenden een stabiele trend in vergelijking met de eerste helft van 2017, terwijl de tijdschriften zullen profiteren van volumeverschuivingen naar het vierde kwartaal van 2017.

De totale daling van het postvolume beïnvloedde de inkomsten met -15,3 miljoen EUR, samen met 1 werkdag minder voor frankeermachines en 2 werkdagen minder voor zegels (-1,6 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix, ten belope van 2,4 miljoen EUR.

Parcels steeg met 55,3 miljoen EUR ingevolge de aanhoudende groei van Domestic Parcels (10,1 miljoen EUR) en International Parcels (9,1 miljoen EUR). Bovendien steeg Logistic Solutions met 36,0 miljoen EUR ingevolge de integratie van DynaGroup. Domestic Parcels liet een heel sterke volumegroei optekenen van +32,8% ingevolge een sterke groei van 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 -7,1%. De groei van International Parcels was toe te schrijven aan de stijging van de volumes uit Azië, Europa en de VS.

De totale bedrijfsopbrengsten uit **Additional Sources of Revenue** stegen met 66,4 miljoen EUR tot 197,1 miljoen EUR. De integratie van Ubiway leidde tot een stijging van Retail en Overige, evenals van de nieuwe productcategorie Distribution. Value Added Services steeg met 1,4 miljoen EUR, gedeeltelijk tenietgedaan door de lagere inkomsten voor International Mail (-1,5 miljoen EUR) en Banking and Financial Products (-1,4 miljoen EUR).

De inkomsten uit **Corporate** stegen met 2,3 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2017

In miljoen EUR	YTD16	Herclassificaties	YTD16 Vergelijkbaar	Δ	YTD17	% Δ	Onderliggend vol.% Δ
Domestic mail	1.033,2		1.033,2	(39,6)	993,6	-3,8%	-5,5%
Transactional mail	638,3		638,3	(45,1)	593,1	-7,1%	-7,7%
Advertising mail	181,6		181,6	3,9	185,5	2,1%	1,8%
Press	213,3		213,3	1,6	214,9	0,7%	-4,1%
Parcels	261,0	5,6	266,6	161,6	428,2	60,6%	
Domestic parcels	129,8	2,6	132,4	27,0	159,5	20,4%	+27,1%
International parcels	125,1	0,9	126,0	33,6	159,7	26,7%	
Logistic Solutions	6,1	2,1	8,1	100,9	109,0	-	
Additional sources of revenues	410,9	(5,6)	405,3	211,6	616,9	52,2%	
International mail	116,5	(0,9)	115,6	1,8	117,4	1,6%	
Value added services	77,6	(1,3)	76,3	(0,2)	76,1	-0,3%	
Banking and financial products	142,5		142,5	(3,3)	139,1	-2,3%	
Distribution				72,2	72,2	-	
Retail & Overige	74,4	(3,4)	71,0	141,0	212,0	198,8%	
Corporate	29,4		29,4	0,6	30,0	2,2%	
TOTAAL	1.734,5	(0,0)	1.734,5	334,1	2.068,7	19,3%	

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 334,1 miljoen EUR, of 19,3%, van 1.734,5 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2016 tot 2.068,7 miljoen EUR in dezelfde periode van 2017.

De inkomsten uit **Domestic Mail** bedroegen 993,6 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2017, d.i. een organische daling met 39,6 miljoen EUR tegenover vorig jaar, ingevolge een gerapporteerde volume-evolutie van -5,6% en een onderliggende volume-evolutie van -5,5%, gedeeltelijk gecompenseerd door een prijs/mixverbetering.

De inkomsten uit **Parcels** stegen met 161,6 miljoen EUR tot 428,2 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de volumestijging van 27,1% van Domestic Parcels, de stijging van International Parcels en de integratie van DynaGroup in Logistics Solutions.

Additional Sources of Revenue bedroegen 616,9 miljoen EUR, een stijging met 211,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de integratie van Ubiway en de stijging van International Mail (1,8 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door de daling van banking and financial products (-3,3 miljoen EUR).

De inkomsten uit **Corporate** stegen met 0,6 miljoen EUR tot 30,0 miljoen EUR.

Bedrijfskosten

Derde kwartaal 2017

In miljoen EUR	3Q16	3Q17	% Δ
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	292,3	306,9	5,0%
VTE	25.549	27.038	1.488
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	84,7	107,4	26,8%
Transportkosten	49,7	70,6	42,0%
Overige kosten	1,3	52,4	-
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	428,0	537,3	25,5%

In het derde kwartaal van 2017 bedroegen de **totale bedrijfskosten** 537,3 miljoen EUR. Als de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (103,3 miljoen EUR) niet in aanmerking wordt genomen, dan stegen de bedrijfskosten met 6,0 miljoen EUR of 1,4% in vergelijking met hetzelfde kwartaal van 2016. De daling van personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid (6,2 miljoen EUR) en overige kosten (0,4 miljoen EUR) werden tenietgedaan door de stijging van de transportkosten (4,7 miljoen EUR, ingevolge de toename van de internationale activiteiten) en de stijging van diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten (7,9 miljoen EUR).

De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid bedroegen in het derde kwartaal van 2017 306,9 miljoen EUR, een nettostijging met 14,6 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2016. Deze stijging was voornamelijk het gevolg van de impact van de nieuwe dochterondernemingen (20,8 miljoen EUR).

Het gerapporteerde gemiddelde jaar op jaar personeelsbestand vertoonde een stijging van 1.488 VTE en uitzendkrachten, hetgeen 20,0 miljoen EUR genereerde aan extra kosten en kan worden verklaard door de integratie van VTE en uitzendkrachten van de nieuwe dochterondernemingen.

Een positief mixeffect verminderde de kosten met 2,9 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de aanwerving van hulppostmannen.

Het prijseffect en overige elementen hadden een positieve impact van 2,6 miljoen EUR, ingevolge de indexering van de lonen, de CAO, de loonsverhogingen wegens verdiensten, de evolutie van de voorzieningen en de fasering van de CAO in 2016.

Als de impact van de nieuwe dochterondernemingen (14,8 miljoen EUR) niet in aanmerking wordt genomen, dan stegen **diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transport** met 7,9 miljoen EUR. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de stijging van

huur en huurkosten (voornamelijk het nieuwe sorteercentrum in Brussel), M&A-gerelateerde kosten, onderhoud en herstellingen, energiekosten en uitbesteding van ICT.

De **transportkosten** bedroegen 70,6 miljoen EUR en liggen 20,9 miljoen EUR hoger dan vorig jaar (of 42,0%), ingevolge de wijzigingen in de samenstelling van de groep (16,1 miljoen EUR) en de evolutie van de internationale activiteiten.

Overige kosten stegen met 51,2 miljoen EUR. Als de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen niet in aanmerking wordt genomen, dan daalden de overige kosten met 0,4 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2017

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2016	2017	% Δ
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	860,8	912,7	6,0%
VTE	24.670	26.195	1.525
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	264,7	312,7	18,1%
Transportkosten	148,3	216,4	45,9%
Overige kosten	15,3	180,3	-
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	1.289,2	1.622,1	25,8%

In de eerste negen maanden van 2017 stegen de **totale bedrijfskosten** met 333,0 miljoen EUR, d.i. met 25,8%. Als de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (321,3 miljoen EUR) niet in aanmerking wordt genomen, dan stegen de bedrijfskosten met 11,7 miljoen EUR. Zonder rekening te houden met de wijzigingen in de samenstelling van de groep werd de daling van de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid (13,9 miljoen EUR) tenietgedaan door de gestegen transportkosten (18,7 miljoen EUR, op hun beurt toe te schrijven aan de toegenomen internationale activiteiten), hogere overige kosten (6,2 miljoen EUR, vorig jaar 4,0 miljoen EUR terugvorderbare BTW) en de lichte stijging van de diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transport (0,7 miljoen EUR).

In de eerste negen maanden van 2017 stegen de **personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid** met 52,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de verhoging van het gemiddelde aantal VTE en uitzendkrachten (1.525 VTE), hetgeen kan worden verklaard door de integratie van VTE van de nieuwe dochterondernemingen, hetgeen leidde tot extra kosten ten bedrage van 65,9 miljoen EUR. Deze negatieve impact werd gedeeltelijk gecompenseerd door een positief mixeffect (10,0 miljoen EUR) dat voornamelijk voortvloeit uit de aanwerving van hulppostmannen. Het prijseffect en andere elementen hadden een positieve impact van 0,3 miljoen EUR, wat voornamelijk kan worden verklaard door loonindexering, de impact van de CAO, de loonsverhogingen wegens verdiensten, gecompenseerd door de taxshift, personeelsbeloningen en de gunstige evolutie van bepaalde voorzieningen.

Diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten vertoonde een lichte stijging van 0,7 miljoen EUR exclusief de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen, voornamelijk ingevolge een stijging van de huur en huurkosten en de energiekosten (gerelateerd aan de gestegen brandstofprijzen en een groeiend wagenpark), gedeeltelijk gecompenseerd door de afname van vergoedingen aan derden (ingevolge de strategische corporate projecten van vorig jaar) en verzekeringskosten.

De **transportkosten** bedroegen 216,4 miljoen EUR en liggen 68,1 miljoen EUR hoger dan vorig jaar (of 45,9%), voornamelijk ingevolge de wijzigingen in de samenstelling van de groep (49,4 miljoen EUR) en de evolutie van de internationale activiteiten.

De stijging van **overige kosten** (164,9 miljoen EUR) in de eerste negen maanden van 2017 was voornamelijk toe te schrijven aan de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen

(158,7 miljoen EUR). Bovendien profiteerde 2016 van de hogere terugvorderbare BTW (4,0 miljoen EUR, van 14% in 2015 tot 18,79% in 2016).

Kasstroomoverzicht

Derde kwartaal 2017

De nettokasuitstroom steeg in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 4,3 miljoen EUR, tot 76,3 miljoen EUR.

De vrije kasstroom bedroeg -76,3 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2017 (-71,9 miljoen EUR in 2016).

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten daalde met 25,2 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar tot -38,9 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de betaling van de eindrechten in het derde kwartaal van 2016 (+16,8 miljoen EUR), wat voornamelijk een faseringselement was, en de lagere vooruitbetaling van belastingen in 2017 (+10,0 miljoen EUR).

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 37,3 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2017, tegenover een uitstroom van 7,8 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar, ingevolge de betaling van een earn-out gerelateerd aan Apple Express in het derde kwartaal van 2017 (-2,7 miljoen EUR), lagere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa (-3,0 miljoen EUR) in combinatie met hogere kasuitstromen met betrekking tot kapitaalsuitgaven (-23,8 miljoen EUR).

De kasuitstroom met betrekking tot **financieringsactiviteiten** bedroeg 0,1 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2017

In de eerste negen maanden van 2017 genereerde bpost 41,0 miljoen EUR aan geldmiddelen, hetzij een daling van 68,8 miljoen EUR in vergelijking met de nettokasinstroom van 109,8 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten resulteerde in een kasinstroom van 219,5 miljoen EUR, d.i. 9,7 miljoen EUR minder dan tijdens dezelfde periode vorig jaar. Gegeneerde kasstromen uit bedrijfsactiviteiten werden in de negen eerste maanden beïnvloed door de lagere uitbetalingen met betrekking tot Alpha (+16,6 miljoen EUR), de betaling van eindrechten in 2016 (+16,8 miljoen EUR), wat een faseringselement was en de verslechtering van het werkkapitaal met 43,9 miljoen EUR, hetgeen kan worden verklaard door een negatieve fasering van leveranciers.

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 128,7 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2017 tegenover een uitstroom van 69,7 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk als gevolg van hogere kasuitstromen met betrekking tot de dochterondernemingen (-40,3 miljoen EUR), in combinatie met hogere kapitaalsuitgaven (-23,9 miljoen EUR) en lagere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa (-6,7 miljoen EUR). Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door financiële instrumenten in de eerste negen maanden van 2017 (+12,0 miljoen EUR).

De kasuitstroom met betrekking tot **financieringsactiviteiten** bedroeg 49,8 miljoen EUR, in lijn met vorig jaar aangezien de uitkering van een hoger dividend in 2017 gedeeltelijk werd gecompenseerd door een dividend aan minderheidsbelangen dat werd uitgekeerd in de eerste negen maanden van 2016.

Belangrijkste gebeurtenissen in het derde kwartaal

Op 7 augustus 2017 versterkte bpost haar positie op het vlak van duurzame logistiek met de overname van Bubble Post.

bpost sloot een overeenkomst af voor de overname van Bubble Post. Dit bevestigt de groei-ambities van beide bedrijven op het vlak van slimme en duurzame leveringsoplossingen in steden en versterkt het hybride netwerk van bpost met aanvullende expertise in gekoeld transport.

Op 14 juli 2017 keurde de ministerraad het voorontwerp van wet van minister De Croo over de postdiensten goed.

Het voorontwerp verzekert de continuïteit met het bestaande wet- en regelgevend kader, maar tegelijk wordt meer flexibiliteit ingebouwd om de aanbieder van de universele dienst toe te laten in te spelen op de veranderende behoeften van de gebruikers. Er worden ook mechanismen ingevoerd om te vermijden dat de universele dienst afhankelijk zou worden van overheidsfinanciering.

De krachtlijnen van het wetsontwerp zijn de volgende:

- Afschaffing van de operationele vergunningsvoorwaarden voor post, in lijn met de vraag van Europese Commissie
- Continuïteit van het "social level playing field"
- Continuïteit van de voorziening van de universele dienst door bpost
- Een toekomstbestendig, stabiel en voorspelbaar regelgevend kader, o.a. een voorspelbaar en stabiel prijscontrolemechanisme

Het wetsontwerp moet nog door het parlement worden goedgekeurd.

Financiële kalender

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
11.02.18	Begin stille periode voorafgaand aan de resultaten voor het jaar 2017
13.03.18 (17.45 CET)	Financiële resultaten voor het jaar 2017
14.03.18 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
01.04.18	Begin stille periode voorafgaand aan de Q1/2018 resultaten
02.05.18 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q1/2018
03.05.18 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
09.05.18	Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
15.05.18	Ex-dividend datum
16.05.18	Registratiedatum
17.05.18	Uitbetalingdatum van het dividend
09.07.18	Begin stille periode voorafgaand aan de Q2/2018 resultaten
08.08.18 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q2/2018 en halfjaarlijkse resultaten
09.08.18 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
08.10.18	Begin stille periode voorafgaand aan de Q3/2018 resultaten
07.11.18 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q3/2018
08.11.18 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
03.12.18 (17.45 CET)	Aankondiging interim dividend 2018
06.12.18	Ex-dividend datum (interim dividend)
07.12.18	Registratiedatum (interim dividend)
10.12.18	Uitbetalingdatum van het interimdividend

Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten¹

Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOELICHTING	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
		2016	2017	2016	2017
Omzet	6	1.716,6	2.040,5	533,4	637,6
Overige bedrijfsopbrengsten		18,0	28,1	4,7	10,0
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		1.734,5	2.068,7	538,1	647,6
Materiaalkost		(20,9)	(179,6)	(6,0)	(58,0)
Diensten en diverse goederen	7	(448,6)	(577,8)	(147,2)	(196,7)
Personeelskosten		(825,2)	(864,0)	(279,6)	(288,2)
Overige bedrijfskosten		5,6	(0,6)	4,7	5,5
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(66,8)	(69,1)	(22,3)	(23,1)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(1.356,0)	(1.691,3)	(450,2)	(560,4)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		378,5	377,4	87,8	87,2
Financiële opbrengsten		5,1	3,3	2,5	1,1
Financiële kosten		(23,7)	(6,8)	(7,5)	(3,0)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		8,5	7,9	6,2	6,1
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		368,4	381,8	89,0	91,4
Belastingen		(123,9)	(126,0)	(28,2)	(31,4)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE		244,5	255,8	60,8	60,0
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van bpost		243,5	256,3	60,3	60,4
Minderheidsbelangen		1,1	(0,5)	0,5	(0,4)
WINST PER AANDEEL					
In EUR		Totaal van het jaar		3de kwartaal	
		2016	2017	2016	2017
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moederschappij		1,22	1,28	0,30	0,30
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij		1,22	1,28	0,30	0,30

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

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

In miljoen EUR	Per 30 september 2016	Per 30 september 2017
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	244,5	255,8
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	0,1	(3,6)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	0,1	(3,6)
<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	14,6	(39,2)
<i>(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa</i>	22,2	(59,4)
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(7,5)	20,2
Reële waarde van actuariële resultaten met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen	(5,7)	1,9
<i>Actuariële winsten/(verliezen) met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen</i>	(7,3)	2,7
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	1,6	(0,8)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	8,9	(37,3)
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	9,0	(40,9)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	253,6	214,9
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van bpost	252,5	215,4
Minderheidsbelangen	1,1	(0,5)

Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Per 31 december 2016	Per 30 september 2017
Activa			
Vaste active			
Materiële vaste active	8	561,6	559,4
Immateriële vaste active	9	224,4	337,1
Investerings in geassocieerde deelnemingen	10	373,7	336,7
Vastgoedbeleggingen		6,2	5,7
Uitgestelde belastingvorderingen		48,2	36,4
Handels- en overige vorderingen		2,8	2,6
		1.216,8	1.277,8
Vlottende active			
Activa aangehouden voor verkoop		1,5	3,0
Financiële instrumenten		12,0	0,0
Voorraden		36,7	40,9
Te ontvangen belastingen		2,6	2,8
Handels- en overige vorderingen	11	481,8	435,7
Geldmiddelen en kasequivalenten	12	538,9	588,6
		1.073,5	1.071,1
TOTAAL ACTIVA		2.290,3	2.348,9
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	308,9
Omrekeningsverschillen		2,5	(1,1)
Overgedragen resultaat		135,5	255,8
		776,3	927,6
Minderheidsbelangen		3,1	2,6
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		779,3	930,2
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		47,7	48,6
Personeelsbeloningen	13	356,7	323,4
Handels- en overige schulden	14	40,3	78,5
Voorzieningen		31,6	25,1
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,1	1,1
		477,3	476,7
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		10,3	10,5
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,0	10,7
Voorzieningen		27,1	22,3
Te betalen belastingen	15	31,4	62,6
Handels- en overige schulden	16	964,8	835,9
		1.033,6	942,0
TOTAAL PASSIVA		1.511,0	1.418,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		2.290,3	2.348,9

Tussentijds verkort 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	OMREKENINGS VERSCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDS BELANGEN	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					243,5	243,5	1,1	244,5
Niet-gerealiseerde resultaten			108,2	0,1	(99,3)	9,0		9,0
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	108,2	0,1	144,2	252,5	1,1	253,6
Dividenden (betaling)			(48,0)		0,0	(48,0)	(2,0)	(50,0)
Andere			(2,9)		1,1	(1,8)	1,7	(0,2)
PER 30 SEPTEMBER 2016	364,0	(0,0)	288,2	0,7	244,5	897,4	0,7	898,2
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					256,3	256,3	(0,5)	255,8
Niet-gerealiseerde resultaten			98,2	(3,6)	(135,5)	(40,9)		(40,9)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	98,2	(3,6)	120,8	215,4	(0,5)	214,9
Dividenden (betaling)			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Andere			(13,6)		(0,5)	(14,1)	0,1	(14,0)
PER 30 SEPTEMBER 2017	364,0	(0,0)	308,9	(1,1)	255,8	927,6	2,6	930,2

Het eigen vermogen steeg met 150,9 miljoen EUR, of 19,4%, tot 930,2 miljoen EUR per 30 september 2017 van 779,3 miljoen EUR per 31 december 2016. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de gerealiseerde winst van 255,8 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de aanpassing van de reële waarde van de obligatieportefeuille van bpost bank ten bedrage van 39,2 miljoen EUR en de uitkering van een dividend ten belope van 50,0 miljoen EUR.

Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2016	2017	2016	2017
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	368,4	381,8	89,0	91,4
Afschrijvingen	66,3	69,1	21,8	23,1
Dubieuze debiteuren	0,8	0,8	(0,1)	(0,2)
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(12,4)	(6,9)	(2,9)	(0,2)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	0,0	(5,0)	0,0	(0,3)
Wijziging in personeelsbeloningen	7,3	(30,5)	2,1	(14,1)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(8,5)	(7,9)	(6,2)	(6,1)
Ontvangen dividenden	0,0	5,8	0,0	0,0
Betaalde belastingen	(77,1)	(69,6)	(73,1)	(62,5)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(20,9)	(15,0)	0,0	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	324,0	322,5	30,6	31,2
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	64,1	81,2	(17,2)	(51,1)
Afname / (toename) in voorraden	(0,6)	0,0	(1,8)	(0,6)
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(140,8)	(172,9)	(62,9)	(10,5)
Toename / (afname) van voorzieningen	(17,6)	(11,4)	(12,9)	(7,9)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	229,1	219,5	(64,2)	(38,9)
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	17,9	11,2	3,6	0,5
Verwerving van materiële vaste activa	(34,4)	(53,4)	(8,6)	(28,3)
Verwerving van immateriële active	(8,1)	(13,5)	(2,2)	(6,8)
Verwerving van overige investeringen	(0,5)	12,0	(0,5)	(0,0)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(44,7)	(85,0)	(0,0)	(2,7)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(69,7)	(128,7)	(7,8)	(37,3)
Financieringsactiviteiten				
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	0,4	0,2	(0,1)	(0,1)
Dividenden	(48,0)	(50,0)	0,0	0,0
Dividenden betaald aan minderheidsbelangen	(2,0)	0,0	0,0	0,0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(49,6)	(49,8)	(0,1)	(0,1)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	109,8	41,0	(72,0)	(76,3)
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	(1,2)	(2,1)	(0,3)	(0,6)
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	615,5	538,9		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 september	724,1	577,8		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 SEPTEMBER	108,6	38,9		

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

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost voor de eerste negen maanden eindigend op 30 september 2017 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 8 november 2017.

Bedrijfsactiviteiten

bpost en zijn 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 Belgische overheid Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB) uit.

Juridisch statuut

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

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor de voorbereiding

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werden niet door de statutaire auditor nagezien.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de negen maanden eindigend op 30 september 2017, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten 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 financiële staten 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 financiële staten.

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
IFRIC 22 – Transactions in vreemde valuta en voorafbetalingen (*)	1 januari 2018
IFRIC 23 – Onzekerheid over inkomstenbelastingenbehandelingen (*)	1 januari 2019
Jaarlijkse verbetercyclus : 2014-2016 (*)	1 januari 2018
IFRS 17 - Verzekeringscontracten	1 januari 2021

(*) 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 Apple Express

In september 2017 betaalde bpost NV 3,4 miljoen Canadese dollar (2,7 miljoen EUR) in uitvoering van de voorwaardelijke vergoedingsregeling en op basis van de prestaties van juli 2017 van Apple Express Courier Inc. en Apple Express Courier LTD. De reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding was erkend als een schuld. De betaling had geen impact op de oorspronkelijk berekende goodwill.

Overnames tijdens het derde kwartaal van 2017

Op 7 augustus 2017 sloot bpost NV een overeenkomst af voor de overname van Bubble Post. Naast zijn ervaring met duurzame leveringen in steden, beschikt Bubble Post ook over een ruime kennis op het vlak van gekoeld transport en diepvriestransport voor, onder andere, horeca groothandels en bezorging van kant-en-klare maaltijden en voedselboxen.

bpost verwierf 100% van de aandelen van Bubble Post voor een bedrag van 1 EUR, daarnaast bevat de overeenkomst een voorwaardelijke vergoeding en voorziet ze een bijkomende vergoeding op basis van de EBIT die in 2020 wordt behaald. Op basis van de laatste prognose werd de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding opgenomen als een schuld ten belope van 7,35 miljoen EUR. Daarnaast verbond bpost zich om 4,0 miljoen EUR aan fondsen beschikbaar te stellen. Het bedrijf werd geconsolideerd binnen het bedrijfssegment P&I volgens de volledige integratiemethode vanaf augustus 2017.

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			3de kwartaal	
	2016 vergelijkbaar	2017	Evolutie %	2016 vergelijkbaar	2017
MRS	1.318,0	1.486,6	12,8%	407,1	460,4
P&I	387,2	552,0	42,6%	126,5	180,5
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN VAN DE SEGMENTEN	1.705,1	2.038,6	19,6%	533,6	640,8
Corporate (aansluitpost)	29,4	30,0	2,2%	4,4	6,7
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.734,5	2.068,7	19,3%	538,1	647,6

De inkomsten toerekenbaar aan het bedrijfssegment MRS stegen met 53,3 miljoen EUR in vergelijking met het derde kwartaal van 2016, tot 460,4 miljoen EUR. Deze stijging was 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 5,3%.

De bedrijfsopbrengsten van P&I stegen in het derde kwartaal van 2017 met 54,0 miljoen EUR en bedroegen 180,5 miljoen EUR. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de aanhoudende groei van Domestic Parcels, dewelke een heel sterke volumestijging liet optekenen van +32,8%, als gevolg van e-commerce en de aanhoudende groei van de C2C-pakjes, samen met International Parcels (inkomstenstijging vanuit Azië) 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			3de kwartaal	
	2016	2017	Evolutie %	2016	2017
België	1.489,0	1.686,6	13,3%	459,5	515,4
Rest van de Wereld	245,6	382,1	55,6%	78,6	132,2
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.734,5	2.068,7	19,3%	538,1	647,6

De onderstaande tabellen geven de EBIT en EAT weer van de bedrijfssegmenten van bpost voor de periode eindigend op 30 september 2017 en 2016:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal	
	2016 vergelijkbaar	2017	Evolutie %	2016 vergelijkbaar	2017
MRS	338,0	325,4	-3,7%	78,8	84,4
P&I	64,6	48,9	-24,3%	23,3	6,6
EBIT SEGMENTEN	402,6	374,3	-7,0%	102,1	91,0
Corporate (aansluitpost)	(24,1)	3,1	-112,8%	(14,3)	(3,8)
EBIT	378,5	377,4	-0,3%	87,8	87,2

De EBIT van het bedrijfssegment MRS steeg met 5,6 miljoen EUR tot 84,4 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2017. De lagere inkomsten uit Domestic Mail werden ruimschoots gecompenseerd door de positieve bijdrage van Ubiway en kostenbesparingen.

De aan het bedrijfssegment P&I toerekenbare EBIT daalde met 16,7 miljoen EUR tot 6,6 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2017. EBIT van P&I werd beïnvloed door de afwezigheid van de gunstige afrekening van eindrechten met een andere postoperator van vorig jaar en door eenmalige kosten gerelateerd aan de groeistrategie voor het ontwikkelen van de logistiekactiviteit voor e-commerce.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal	
	2016 vergelijkbaar	2017	Evolutie %	2016 vergelijkbaar	2017
MRS	338,0	325,4	-3,7%	78,8	84,4
P&I	64,6	48,9	-24,3%	23,3	6,6
EAT SEGMENTEN	402,6	374,3	-7,0%	102,1	91,0
Corporate (aansluitpost)	(158,1)	(118,5)	-25,0%	(41,3)	(30,9)
EAT	244,5	255,8	4,6%	60,8	60,0

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 miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal	
	2016	2017	Evolutie %	2016	2017
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	29,4	30,0	2,2%	4,4	6,7
Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...)	(47,3)	(43,6)	-7,8%	(13,9)	(13,8)
Andere aansluitelementen	(6,2)	16,7	-368,7%	(4,8)	3,2
BEDRIJFSKOSTEN	(53,5)	(26,9)	-49,7%	(18,7)	(10,5)
EBIT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(24,1)	3,1	-112,8%	(14,3)	(3,8)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	8,5	7,9	-6,5%	6,2	6,1
Financieel resultaat	(18,6)	(3,5)	-81,1%	(5,0)	(1,9)
Belastingen	(123,9)	(126,0)	1,7%	(28,2)	(31,4)
EAT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(158,1)	(118,5)	-25,0%	(41,3)	(30,9)

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost Corporate steeg met 10,5 miljoen EUR tot 3,8 miljoen EUR negatief in het derde kwartaal van 2017, dit was voornamelijk toe te schrijven aan toegenomen inkomsten en de evolutie van de voorzieningen voor personeel.

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

6. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2016	2017	2016	2017
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	1.522,8	1.840,8	468,3	572,3
DAEB vergoeding	193,8	199,7	65,1	65,3
TOTAAL	1.716,6	2.040,5	533,4	637,6

7. Diensten en diverse goederen

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2016	2017	Evolutie %	2016	2017	Evolutie %
Huur en huurkosten	52,1	71,4	37,0%	17,6	25,6	44,9%
Onderhoud en herstellingen	54,6	60,9	11,5%	18,3	20,7	12,8%
Levering van energie	24,1	29,7	23,0%	8,0	9,5	18,6%
Andere goederen	15,0	16,3	8,7%	5,0	6,3	25,4%
Post- en telecommunicatiekosten	4,5	5,7	26,6%	1,5	1,8	22,7%
Verzekeringskosten	8,6	7,3	-15,1%	2,8	3,5	24,4%
Transportkosten	148,3	216,4	45,9%	49,7	70,6	42,0%
Reclame- en advertentiekosten	7,9	10,0	25,6%	1,8	3,0	64,1%
Consultancy	6,0	7,1	19,0%	0,6	2,8	362,1%
Uitzendarbeid	35,5	48,7	37,0%	12,8	18,7	46,4%
Beloningen aan derden, honoraria	78,5	90,3	15,1%	24,9	30,9	24,2%
Overige goederen en diensten	13,4	14,0	5,0%	4,1	3,4	-16,9%
TOTAAL	448,6	577,8	28,8%	147,2	196,7	33,6%

8. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa daalden met 2,3 miljoen EUR, hetzij 0,4%, tot 559,4 miljoen EUR per 30 september 2017. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan afschrijvingen ten belope van 56,9 miljoen EUR en een overheveling naar voor verkoop aangehouden activa van 5,8 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaalsuitgaven voor 53,4 miljoen EUR en de integratie van DynaGroup voor 7,0 miljoen EUR.

9. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa stegen met 112,7 miljoen EUR in de eerste negen maanden van het jaar, of 50,2%, tot 337,1 miljoen EUR per 30 september 2017. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de kapitaalsuitgaven van 13,5 miljoen EUR, de voorlopige goodwill voortvloeiend uit de verwerving van nieuwe dochterondernemingen (DynaGroup en Bubble) voor 115,2 miljoen EUR. Merk op dat de goodwill van Dynagroup en Bubble onder voorbehoud is, aangezien de toewijzing van de aankoopprijs nog wordt onderzocht. De hierboven vermelde effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de afrekening van de finale aankoopprijs van Ubiway (-3,1 miljoen EUR) en de afschrijvingen van 12,0 miljoen EUR.

10. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

Investeringen in geassocieerde deelnemingen daalden met 37,0 miljoen EUR, hetzij 9,9% tot 336,7 miljoen EUR per 30 september 2017. Deze daling was het gevolg van de afname van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 39,2 miljoen EUR, hetgeen een gemiddelde stijging van de onderliggende yieldcurve met 14 basis punten (bps) weerspiegelt ten opzichte van 31 december 2016, en van het ontvangen dividend (5,8 miljoen EUR). Dit werd gedeeltelijk te niet gedaan door het aandeel van bpost in het resultaat van de geassocieerde deelnemingen voor de eerste negen maanden van 2017 ten bedrage van 7,9 miljoen EUR. Op 30 september 2017 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde

winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 127,9 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 38,0% 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 46,1 miljoen EUR, hetzij 9,6%, tot 435,7 miljoen EUR per 30 september 2017. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de openstaande DAEB-vordering van eind vorig jaar tijdens het eerste kwartaal van het jaar.

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 49,7 miljoen EUR, of 9,2%, tot 588,6 miljoen EUR per 30 september 2017. De stijging was voornamelijk het gevolg van de genormaliseerde vrije kasstroom (90,0 miljoen EUR) gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van dividenden ten bedrage van 50,0 miljoen EUR.

13. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 December	Per 30 september
	2016	2017
Beloningen-na-uitdiensttreding	(82,1)	(54,2)
Personeelsbeloningen op lange termijn	(107,7)	(108,1)
Ontslagvergoedingen	(4,1)	(2,6)
Andere beloningen op lange termijn	(162,8)	(158,4)
TOTAAL	(356,7)	(323,4)

Op 29 juni 2017 tekenden bpost en haar sociale partners een overeenkomst betreffende de overdracht van enkele transportvoordelen voor gepensioneerde bpost medewerkers. Vanaf 1 januari 2018 zal het plan, dat enkele transportvoordelen aan gepensioneerde bpost medewerkers aanbiedt, overgedragen worden aan een afzonderlijke entiteit "Pensoc", geleid door vertegenwoordigers van de werknemers. bpost heeft een eenmalige betaling aan Pensoc uitgevoerd in juli 2017.

Bijgevolg heeft bpost niet langer een constructieve verplichting ten opzicht van de inactieve bevolking en het voordeel, met uitzondering van de consumptie tot einde van het jaar 2017, wordt niet langer gewaardeerd. Door de afwikkeling van dit voordeel wordt er een niet cash gerelateerde winst in bpost's geconsolideerde resultatenrekening opgenomen in overeenstemming met de standaard IAS 19 Personeelsbeloningen.

De personeelsbeloningen daalden met 33,2 miljoen EUR, hetzij 9,3%, tot 323,4 miljoen EUR per 30 september 2017. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van vergoedingen voor een bedrag van 33,6 miljoen EUR, waaronder 2,2 miljoen EUR voor de betaling van vergoedingen inzake vervroegd pensioen en deeltijds werk.
- De operationele actuariële winsten (1,0 miljoen EUR), voornamelijk gelinkt aan voordelen met betrekking tot gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden en medische kosten.

- Opgenomen pensioenkosten (15,9 miljoen EUR), positieve pensioenkosten van verstreken diensttijd (13,7 miljoen EUR) en interestkosten (3,6 miljoen EUR).
- Financiële actuariële winsten van 1,7 miljoen EUR veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoeten.
- Een actuariële winst van 2,7 miljoen EUR gerelateerd aan beloningen-na-uitdiensttreding, opgenomen onder niet-gerealiseerde resultaten.

14. Langlopende handels- en overige schulden

De langlopende handelsschulden en overige schulden stegen met 38,2 miljoen EUR, tot 78,5 miljoen EUR, per 30 september 2017, voornamelijk ingevolge de earn-outs gerelateerd aan de overname van DynaGroup en Bubble Post.

15. Te betalen belastingen

De te betalen belastingen stegen met 31,2 miljoen EUR, tot 62,6 miljoen EUR per 30 september 2017 en werden voornamelijk verklaard door de voorziening voor de te betalen belastingen gedeeltelijk gecompenseerd door de betaalde belastingen.

16. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 128,9 miljoen EUR, hetzij 13,4%, tot 835,9 miljoen EUR per 30 september 2017. Deze daling is toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden en de sociale lasten met respectievelijk 102,1 miljoen EUR en 28,7 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de overige schulden met 1,9 miljoen EUR. De daling van de sociale lasten werd voornamelijk verklaard door een tijdelijk verschil, aangezien de de sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2016 (vakantiegeld, bonussen ...) werden betaald tijdens 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

Op 9 oktober 2017 kondigde bpost de overname aan van het in de VS gevestigde bedrijf Radial.

Radial is een toonaangevende leverancier van geïntegreerde logistiekoplossingen voor de e-commerce en "omnichannel"-technologie, met hoofdkantoor in Pennsylvania (VS). In 2016 verwerkte Radial meer dan 360 miljoen stuks voor zijn retailklanten, gespreid over

24 fulfillmentcenters. Radial is zijn concurrenten ver vooruit op het vlak van schaal, geografische dekking en de waaier aan diensten. Door deze overname krijgen we niet alleen voet aan de grond in de VS, maar ze brengt ons ook een karakteristieke reeks van competenties en expertises vanuit de geavanceerde e-commercemarkt. Radial biedt ook geïntegreerde diensten zoals betalings-, belastings- en fraudebeschermingsdiensten, fulfillment en customer care voor merken en retailers.

Krachtens de overeenkomst zal bpost 100% van de aandelen van Radial verwerven voor een bedrijfswaarde van 820 miljoen USD. De verwachte genormaliseerde jaarlijkse inkomsten van Radial voor 2017 zullen volgens de prognoses tussen de 970 miljoen USD en de 1.020 miljoen USD liggen. De verwachte genormaliseerde EBITDA zal volgens de prognoses in 2017 tussen de 65 miljoen USD en de 70 miljoen USD liggen.

De transactie zal naar verwachting worden afgerond in het laatste kwartaal van 2017, onderhevig aan de gebruikelijke voorwaarden met betrekking tot de afsluiting.

Overige financiële informatie (niet geauditeerd)

Reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers

bpost analyseert ook de resultaten van zijn 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, tweede en derde kwartaal van 2017 en 2016 werden geen eenmalige elementen geïdentificeerd.

Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

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

Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In million EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2016	2017	Evolutie %	2016	2017	Evolutie %
IFRS geconsolideerde nettowinst	244,5	255,8	4,6%	60,8	60,0	-1,3%
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(35,1)	(10,8)	-69,3%	(16,4)	(9,2)	-43,7%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(0,1)	2,2	-	0,2	0,5	124,9%
Verschillen in opname van voorzieningen	(2,8)	(1,8)	-34,1%	(0,3)	(1,5)	-
Effecten van IAS 19	13,3	(35,6)	-	10,2	(2,6)	-125,9%
Uitgestelde belastingen	(0,8)	10,7	-	(2,3)	7,4	-
Overige	2,7	2,2	-19,2%	(1,7)	(2,5)	51,5%
BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst	221,8	222,8	0,4%	50,5	52,0	3,0%

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		3de kwartaal	
	2016	2017	2016	2017
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(10,0)	(12,8)	(3,3)	(3,4)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(15,1)	(8,1)	(8,1)	(1,5)
Aandeel in de winst van geassocieerde deelnemingen (GAAP lokaal)	(11,1)	(10,4)	(4,5)	(3,6)
Overige deconsolidatie impacten	1,1	20,6	(0,5)	(0,8)
TOTAAL	(35,1)	(10,8)	(16,4)	(9,2)

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. De jaar over jaar evolutie was voornamelijk verklaard door stijging vorig jaar van de non-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen, als gevolg van de toenmalige daling van de discontovoeten en de afwikkeling van de transportvoordelen voor gepensioneerde bpost medewerkers.

- 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 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

- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa.
- **Nettoresultaat (EAT) :** resultaat na gewone bedrijfsuitvoering en na belastingen.
- **Bedrijfsresultaat (EBIT):** resultaat van de bedrijfsopbrengsten min de bedrijfskosten (Earnings Before Interests and Taxes).
- **Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA):** Bedrijfsresultaat, zonder rekening te houden met de afschrijvingen en waardeverminderingen (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization).
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen.
- **Nettoschuld (netto geldmiddelen)** bestaat uit rentedragende en niet-rentedragende leningen verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten.
- **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.
- **Operationele vrije kasstroom:** kasstroom van operationele activiteiten + kasstroom van investeringsactiviteiten.
- **BGAAP :** financiële verslaggeving toepasbaar in België.