

## bpost: resultaten derde kwartaal 2015

### Kernfeiten derde kwartaal 2015

---

- **De bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** bedroegen 550,5 miljoen EUR dankzij betere prestaties van Domestic Mail en een forse bijdrage van Parcels, maar ze daalden met -3,3% ingevolge een lagere vergoeding voor de DAEB en de managementbeslissing om bepaalde International Mail activiteiten in te perken, met een positieve impact op de EBIT.
- **Verbetering van de onderliggende volumetrend van Domestic Mail die -4,7%** bedroeg (-5,7% voor 1H15) door een opleving in Advertising Mail en betere prestaties van Press.
- **Uitstekende stijging van Domestic Parcels volumes van 13,5%**, beste kwartaalprestatie tot nu toe, tegenover een reeds heel sterk kwartaal vorig jaar (+10,3%), nog steeds ingevolge een sterke groei van e-commerce en een aanhoudende positieve trend in C2C. Negatief prijs/mix-effect ten belope van -3,1%.
- **International Parcels steeg met EUR 4,2 miljoen EUR**, met een zich voortzettende organische groei vanuit de VS en een positieve wisselkoersimpact, maar een langzamere groei vanuit en naar China.
- Verdere impact van de inperking van de International Mail activiteiten bij **Additional Sources of Revenues**, terwijl de globale rendabiliteit steeg.
- **Significante kostenbesparingen (-28,4 miljoen EUR, exclusief eenmalige elementen)** en sterke productiviteitsverbetering (gemiddelde vermindering VTE met 854).
- **De genormaliseerde EBITDA steeg met 9,6 miljoen EUR**. De gerapporteerde EBITDA werd geïmpacteerd door **de herstructureringsprovisie met betrekking tot het sociale plan van Alpha voor een bedrag van 54,5 miljoen EUR**.
- **De genormaliseerde BGAAP nettowinst van bpost NV steeg met EUR 4,7 miljoen EUR** en bedroeg 51,3 miljoen EUR.

### Commentaar van de CEO

---

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *"Ik ben zeer verheugd over de sterke EBITDA evolutie van dit kwartaal. We lieten immers een kleinere onderliggende daling van de postvolumes optekenen in combinatie met een uitstekende groei van Domestic Parcels ten opzichte van een al heel sterk kwartaal vorig jaar. Daarnaast leidden onze aanhoudende inspanningen tot significante kostenbesparingen, die de impact van de DAEB ruimschoots compenseerden. Over het algemeen leidde dit tot een verbetering van 5,4 miljoen EUR in EBITDA in vergelijking met de negen eerste maanden van vorig jaar."*

*"Ik ben ervan overtuigd dat de vooruitgang die we tijdens het voorbije kwartaal hebben geboekt met verschillende nieuwe initiatieven, zoals de lancering van Combo in Antwerpen en een belangrijk contract met Proximus voor het omwisselen van decoders bij de mensen thuis, ook in de toekomst onze bedrijfsresultaten positief zullen beïnvloeden. Daarnaast hebben we een akkoord met de vakbonden bereikt over een meer wendbaar organisatiemodel hetwelke onze concurrentiepositie in de markt van de pakjes verder zal versterken. Tot slot verleende de Belgische Staat ons de concessies voor de uitreiking van kranten en tijdschriften en werd het zesde beheerscontract goedgekeurd, wat duidelijk een blijk van vertrouwen is in bpost en zijn medewerkers."*

### Vooruitzichten

---

- We verwachten **een onderliggende volumedaling in Domestic Mail van minder dan -6%**.
- **De vergoeding voor de DAEB** (beheerscontract) zal **16,5 miljoen EUR lager** liggen dan in 2014, aangezien de regering heeft beslist om de vergoeding nog te verlagen bovenop het reeds lagere contractuele plafond.

- We verwachten nu een **“double digit” groei in Domestic Parcels** voor het volledige jaar. We verwachten ook dat de **groei van het pakkettensegment in de VS zich voorzet**. De volumes **melkpoeder** naar China worden geacht stabiel te blijven.
- **De productiviteitsverbeteringen verlopen volgens plan en zullen zich zoals verwacht** onderaan het gemiddeld jaarbereik van 800 tot 1.200 VTE bevinden, inclusief de eerste bijdrage van Alpha.
- Het is onze ambitie om onze **recurrente EBITDA minstens op het hoge niveau van 2014 te houden** dankzij de gedeeltelijke effecten van het Alpha-plan en een voortdurende focus op kosten.
- We bevestigen onze ambitie om het **dividend op hetzelfde niveau** te houden.
- De kasstromen zouden het normale seizoenspatroon moeten volgen en **de netto kapitaalsuitgaven** zullen naar verwachting lager **dan 90 miljoen EUR bedragen (excl. overnames)**. De evolutie van het werkkapitaal zal negatief worden beïnvloed door de gunstige fasering in 2014 van betaalde eindrechten en betalingen van belastingen met betrekking tot 2013.

## Kerncijfers

3de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	3Q14	3Q15	3Q14	3Q15	
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	569,2	550,5	569,2	550,5	-3,3%
Bedrijfskosten	464,7	491,0	464,7	436,5	-6,1%
<b>EBITDA</b>	<b>104,4</b>	<b>59,5</b>	<b>104,4</b>	<b>114,0</b>	<b>9,1%</b>
Marge (%)	18,3%	10,8%	18,3%	20,7%	
<b>EBIT</b>	<b>82,9</b>	<b>37,1</b>	<b>82,9</b>	<b>91,6</b>	<b>10,5%</b>
Marge (%)	14,6%	6,7%	14,6%	16,6%	
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>79,8</b>	<b>37,6</b>	<b>79,8</b>	<b>92,1</b>	<b>15,5%</b>
Belastingen	27,0	11,6	27,0	30,0	
<b>Nettowinst</b>	<b>52,7</b>	<b>26,0</b>	<b>52,7</b>	<b>62,1</b>	<b>17,7%</b>
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>(38,5)</b>	<b>(29,5)</b>	<b>(38,5)</b>	<b>(29,5)</b>	<b>23,4%</b>
<b>bpost N.V. nettowinst (BGAAP)</b>	<b>46,6</b>	<b>15,2</b>	<b>46,6</b>	<b>51,3</b>	<b>10,0%</b>
<b>Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september</b>	<b>(645,9)</b>	<b>(690,6)</b>	<b>(645,9)</b>	<b>(690,6)</b>	<b>6,9%</b>
Totaal van het jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	YTD14	YTD15	YTD14	YTD15	
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	1.809,4	1.764,7	1.809,4	1.764,7	-2,5%
Bedrijfskosten	1.368,3	1.372,7	1.368,3	1.318,2	-3,7%
<b>EBITDA</b>	<b>441,0</b>	<b>391,9</b>	<b>441,0</b>	<b>446,4</b>	<b>1,2%</b>
Marge (%)	24,4%	22,2%	24,4%	25,3%	
<b>EBIT</b>	<b>377,3</b>	<b>327,0</b>	<b>377,3</b>	<b>381,5</b>	<b>1,1%</b>
Marge (%)	20,9%	18,5%	20,9%	21,6%	
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>368,8</b>	<b>325,8</b>	<b>368,8</b>	<b>380,3</b>	<b>3,1%</b>
Belastingen	124,0	112,1	124,0	130,5	
<b>Nettowinst</b>	<b>244,8</b>	<b>213,7</b>	<b>244,8</b>	<b>249,8</b>	<b>2,0%</b>
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>324,9</b>	<b>247,4</b>	<b>325,2</b>	<b>247,4</b>	<b>-23,9%</b>
<b>bpost N.V. nettowinst (BGAAP)</b>	<b>218,1</b>	<b>186,4</b>	<b>218,1</b>	<b>222,4</b>	<b>2,0%</b>
<b>Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september</b>	<b>(645,9)</b>	<b>(690,6)</b>	<b>(645,9)</b>	<b>(690,6)</b>	<b>6,9%</b>

### Voor meer informatie:

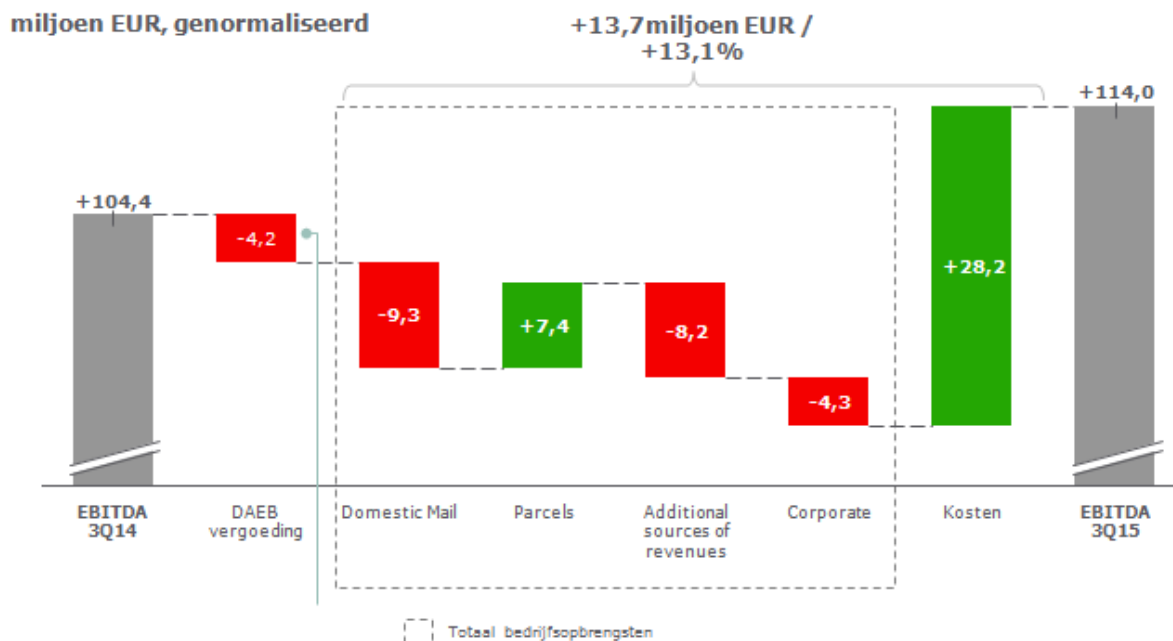
Baudouin de Hepcée T. +32 2 276 2228 (pers en investeerders)

Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (enkel investeerders)

[www.bpost.be/beurs](http://www.bpost.be/beurs)

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

## Derde kwartaal 2015 - Resultatenrekening



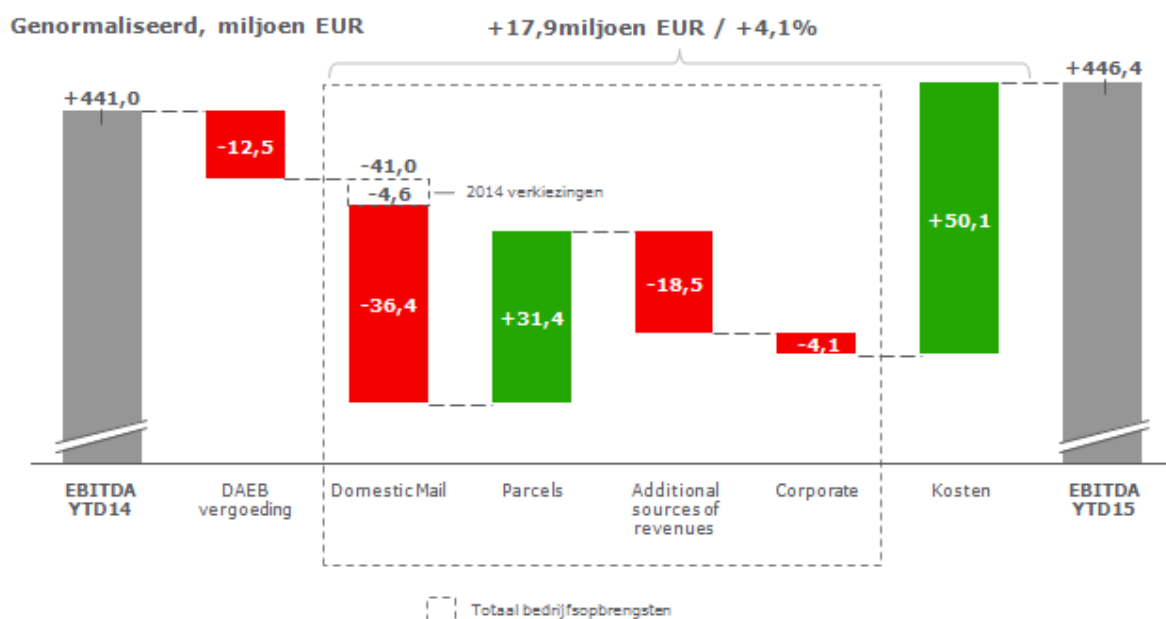
**De totale bedrijfsopbrengsten** daalden met 18,7 miljoen EUR (-3.3%) tot 550,5 miljoen EUR, ondanks betere prestaties van Domestic Mail (-9,3 miljoen EUR) en de aanzienlijke bijdrage van Parcels (+7,4 miljoen EUR). De inkomsten bleven onderhevig aan de lagere vergoeding voor de DAEB (-4,2 miljoen EUR) en de inperking van de wholesale activiteiten bij International Mail om de rendabiliteit te optimaliseren (opgenomen onder Additional Sources of Revenue -8,2 miljoen EUR). De inkomsten uit Corporate (-4,3 miljoen EUR) daalden voornamelijk ingevolge lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen.

Tijdens het derde kwartaal van 2015 werd een geschatte impact van 54,5 miljoen EUR met betrekking tot het sociale plan Alpha voorzien. Deze voorziening werd beschouwd als eenmalig en is niet opgenomen in de genormaliseerde resultaten. De genormaliseerde kosten daalden met 28,2 miljoen EUR, 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 9,6 miljoen EUR en 8,7 miljoen EUR.

**De belastinguitgaven** stegen in vergelijking met vorig jaar, waarbij de werkelijke belastingvoet 32,6% bedroeg.

**De genormaliseerde IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 62,1 miljoen EUR. **De BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf, genormaliseerd voor de impact van het Alpha-project, bedroeg 51,3 miljoen EUR, of 10,0% hoger in vergelijking met vorig jaar.

## Eerste negen maanden van 2015 - Resultatenrekening



**De totale bedrijfsopbrengsten** daalden met 44,7 miljoen EUR (-2,5%) tot 1.764,7 miljoen EUR. Als de lagere vergoeding voor de DAEB (-12,5 miljoen EUR) en de impact van de verkiezingen van 2014 (-4,6 miljoen EUR) niet in aanmerking worden genomen, dan daalden de bedrijfsopbrengsten met 27,5 miljoen EUR. De onderliggende volumedaling in Domestic Mail (-52,2 miljoen EUR) en de inperking van de International Mail activiteiten met zeer lage marges, deze laatste is de grootste oorzaak van de daling in Additional Sources of Revenue (-18,5 miljoen EUR), werden gedeeltelijk gecompenseerd door een sterke groei bij Parcels (+31,4 miljoen EUR) en de prijsverhogingen bij Domestic Mail (+15,1 miljoen EUR).

Ondanks de negatieve impact van het eenmalige karakter van de verkiezingen van 2014 en de lagere vergoeding voor de DAEB (samen -17,1 miljoen EUR), waren de genormaliseerde **EBITDA** en de **EBIT** respectievelijk 5,4 miljoen EUR en 4,1 miljoen EUR hoger dan vorig jaar. Dat was het resultaat van een verdere strikte kostenbeheersing die 50,1 miljoen EUR genereerde, waardoor de hierboven vermelde effecten op de resultaten volledig konden geneutraliseerd worden.

**Het netto financiële resultaat** verbeterde met 8,9 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging vorig jaar van non-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van een daling van de discontovoeten.

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

**De genormaliseerde IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 249,8 miljoen EUR. **De BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf, genormaliseerd voor de impact van het Alpha-project, bedroeg 222,4 miljoen EUR, d.i. een stijging met 2,0% in vergelijking met vorig jaar.

## Totale bedrijfsopbrengsten: groepsoverzicht

### Derde kwartaal 2015

Ingevolge een correctie van de toewijzing van contante verkoop (zegels en frankeermachines) aan producten vanaf 1 januari 2015, werden bepaalde inkomsten van Domestic Parcels overgeheveld naar Transactional Mail. Daarnaast worden bepaalde intra groep eliminaties, die voornamelijk gerelateerd zijn aan internationale activiteiten en vroeger gerapporteerd werden onder Overige inkomsten, opgenomen onder hun overeenkomstige productlijnen. Teneinde deze wijzigingen weer te geven, werden de cijfers van 2014 op het niveau van de productlijnen vergelijkbaar gemaakt. De vergelijkbare cijfers zijn terug te vinden onder de notie "vergelijkbaar". De hierna vermelde verschillen vergelijken de cijfers van 2015 met de vergelijkbare cijfers van 2014.

In miljoen EUR	3Q14	Herklas sificaties	3Q14 Vergelijkbaar	DAEB	Organisch	3Q15	% Org	Onderliggend vol. % Δ
<b>Domestic mail</b>	<b>341,9</b>	<b>0,4</b>	<b>342,3</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(9,3)</b>	<b>330,0</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-4,7%</b>
Transactional mail	209,3	0,6	210,0		(7,2)	202,8	-3,4%	-5,9%
Advertising mail	58,3	(0,2)	58,1		(1,9)	56,1	-3,3%	-2,4%
Press	74,3	0,0	74,3	(3,0)	(0,3)	71,0	-0,3%	-0,1%
<b>Parcels</b>	<b>72,9</b>	<b>(2,1)</b>	<b>70,8</b>	<b>0,0</b>	<b>7,4</b>	<b>78,3</b>	<b>10,5%</b>	<b>+11,7%</b>
Domestic parcels	35,2	(0,8)	34,4		3,4	37,8	9,8%	+13,5%
International parcels	34,8	(0,9)	33,9		4,2	38,1	12,5%	
Special logistics	2,9	(0,3)	2,6		(0,2)	2,4	-8,0%	
<b>Additional sources of revenues</b>	<b>148,4</b>	<b>1,6</b>	<b>150,0</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>140,6</b>	<b>-5,5%</b>	
International mail	48,5	(1,0)	47,5		(7,6)	40,0	-16,0%	
Value added services	22,9	(0,8)	22,1		1,3	23,3	5,9%	
Banking and financial products	50,6	(0,0)	50,5	(0,1)	0,3	50,6	0,5%	
Overige	26,4	3,5	29,9	(1,0)	(2,2)	26,7	-7,4%	
<b>Corporate</b>	<b>6,0</b>	<b>0,0</b>	<b>6,0</b>		<b>(4,3)</b>	<b>1,6</b>	<b>-72,4%</b>	
<b>TOTAAL</b>	<b>569,2</b>	<b>0,0</b>	<b>569,2</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(14,5)</b>	<b>550,5</b>	<b>-2,5%</b>	

De inkomsten uit **Domestic Mail** daalden met 9,3 miljoen EUR (-2,7 %) tot 330,0 miljoen EUR. De gerapporteerde volumedaling bedroeg -4,4%, terwijl de onderliggende volumedaling (waarbij de herkwalificatie van Advertising Mail naar Administrative Mail en de impact van een extra werkdag niet in aanmerking genomen worden) -4,7% bedroeg, hetgeen een verbetering betekende ten opzichte van de daling in het eerste en het tweede kwartaal, die respectievelijk -5,3% en -6,1% bedroeg.

De gerapporteerde volumedaling bij Transactional Mail bedroeg -5,3%, terwijl het onderliggende cijfer lichtjes achteruitging tot -5,9% in het derde kwartaal t.o.v. -5,3% in het eerste en tweede kwartaal van 2015 ingevolge de lagere volumes tijdens de vakantieperiode en de aanhoudende e-substitutie, die echter niet merkbaar versnelde. Voor Advertising Mail werden er verbeterde prestaties over alle sectoren heen genoteerd, hetgeen bijdroeg tot de beperking van de onderliggende volumedaling (de impact van de herkwalificatie en de extra werkdag niet in aanmerking genomen) tot -2,4% in het derde kwartaal van 2015 (-7,9% in de eerste helft van 2015) en de gerapporteerde daling tot -3,2%.

De volumes bij Press kenden, zowel op gerapporteerde als op onderliggende basis, een verbeterende trend (-0,1%), dankzij goede prestaties bij de tijdschriften. Als we de impact van één extra werkdag niet in aanmerking nemen, dan beïnvloedden de totale dalingen van de postvolumes

de inkomsten met 13,6 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering van prijs/mix in lijn met het aangekondigde beleid ten bedrage van 3,6 miljoen EUR.

**Parcels** liet sterke prestaties optekenen, met een organische groei van 7,4 miljoen EUR. Domestic Parcels volumes kenden een zeer sterke groei van 13,5%, in vergelijking met het reeds hoge percentage van 11,4% in de eerste helft van 2015 en met het sterkste kwartaal in dezelfde periode vorig jaar ten belope van +10,3%. Deze groei was toe te schrijven aan de sterke groei van e-tailingklanten en het zich voortzettende herstel van de C2C-pakjes dankzij het nieuwe productaanbod. De evolutie van de inkomsten werd beïnvloed door een negatief prijs/mixeffect van -3,1%, in lijn met het tweede kwartaal van 2015. Dit wordt verklaard door de snellere groei van grote e-tailers met hoge volumes en lagere prijzen dan de kleinere klanten. International Parcels steeg met 4,2 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de zich voortzettende organische stijging van volumes op routes vanuit de VS (+5,2 miljoen EUR, daarbij geholpen door een gunstige wisselkoersimpact van +3,8 miljoen EUR), in combinatie met een langzamere groei dan in de vorige kwartalen van de pakjes vanuit en naar China (+0,5 miljoen EUR).

**Additional Sources of Revenues** noteerden een organische daling met 8,2 miljoen EUR en bedroegen 140,6 miljoen EUR. Ze werden voornamelijk geïmpacteerd door de inperking van International Mail (-5,8 miljoen EUR), hetgeen positief bijdroeg tot de globale rendabiliteit. De inkomsten uit Value Added Services stegen (+1,3 miljoen EUR), dankzij oplossingen zoals de eID-diensten en oplossingen voor duurzame distributie van goederen naar en vanuit het stadscentrum. Dit werd echter gecompenseerd door de daling bij Other Revenues (-2,2 miljoen EUR) dewelke voornamelijk gerelateerd was aan de beëindiging van een retail-telecomaanbod.

De inkomsten uit **Corporate** daalden met 4,3 miljoen EUR tot 1,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (4,0 miljoen EUR).

## Eerste negen maanden van 2015

In miljoen EUR	YTD14	Herclassificaties	YTD14 Vergelijkbaar	DAEB	Organisch	YTD15	% Org	Onderliggend vol. % Δ
<b>Domestic Mail</b>	<b>1.113,8</b>	<b>1,5</b>	<b>1.115,3</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(41,0)</b>	<b>1.065,3</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-5,4%</b>
Transactional Mail	684,1	2,1	686,2		(22,0)	664,2	-3,2%	-5,5%
Advertising Mail	199,9	(0,6)	199,3		(17,0)	182,3	-8,5%	-6,3%
Press	229,9	0,0	229,9	(9,1)	(2,1)	218,7	-0,9%	-2,5%
<b>Parcels</b>	<b>217,1</b>	<b>(5,8)</b>	<b>211,3</b>	<b>0,0</b>	<b>31,4</b>	<b>242,7</b>	<b>14,9%</b>	<b>+18,2%</b>
Domestic Parcels	110,4	(2,7)	107,7		9,0	116,7	8,3%	+12,1%
International Parcels	97,0	(2,1)	94,9		23,8	118,7	25,1%	
Special Logistics	9,7	(1,0)	8,7		(1,4)	7,4	-15,6%	
<b>Additional Sources of Revenues</b>	<b>454,4</b>	<b>4,3</b>	<b>458,7</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(18,5)</b>	<b>436,7</b>	<b>-4,1%</b>	
International Mail	148,4	(3,0)	145,3		(18,1)	127,3	-12,4%	
Value Added Services	71,6	(2,6)	69,0		2,1	71,1	3,0%	
Banking and Financial	154,9	(0,1)	154,8	(0,4)	(0,3)	154,1	-0,2%	
Overige	79,5	10,1	89,5	(3,0)	(2,2)	84,3	-2,5%	
<b>Corporate</b>	<b>24,0</b>	<b>0,0</b>	<b>24,0</b>		<b>(4,1)</b>	<b>20,0</b>	<b>-16,9%</b>	
<b>TOTAAL</b>	<b>1.809,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1.809,4</b>	<b>(12,5)</b>	<b>(32,1)</b>	<b>1.764,7</b>	<b>-1,8%</b>	

De inkomsten uit **Domestic Mail** bedroegen 1.065,3 miljoen EUR voor de eerste negen maanden van 2015, d.i. een organische daling met 41,0 miljoen EUR tegenover vorig jaar (de impact van de verkiezingen voor -4,6 miljoen EUR in aanmerking genomen), ingevolge een gerapporteerde volume evolutie van -5,8% en een onderliggende volume-evolutie van -5,4% (waarbij een extra werkdag,

de herkwalificatie van Advertising Mail naar Administrative Mail en de impact van de verkiezingen van 2014 niet in aanmerking genomen worden), gedeeltelijk gecompenseerd door een prijs/mix-verbetering.

De inkomsten uit **Parcels** bereikten 242,7 miljoen EUR (+31,4 miljoen EUR organische groei), als gevolg van een volumestijging van +12,1% bij Domestic Parcels en van een sterke ontwikkeling van International Parcels, daarbij geholpen door een gunstige wisselkoersimpact (+15,4 miljoen EUR).

**Additional Sources of Revenues** bedroegen 436,8 miljoen EUR, d.i. een daling met 18,5 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de inperking van de International Mail activiteiten met zeer lage marges, hetgeen positief bijdroeg aan de EBIT.

De inkomsten uit **Corporate** daalden met 4,1 miljoen EUR tot 20,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (3,9 miljoen EUR), waarvoor een verschuiving naar het vierde kwartaal van 2015 zal plaatsvinden gezien de verkoop van een omvangrijk gebouw gepland is.

## Bedrijfskosten

### Derde kwartaal 2015

In miljoen EUR	3Q14	3Q15	3Q15 Genor maliseerd	Org %
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	312,5	348,0	293,5	-6,1%
VTE	26.060	25.206	25.206	-854
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	90,8	86,3	86,3	-4,9%
Transportkosten	51,7	47,6	47,6	-7,9%
Overige kosten	9,7	9,1	9,1	-6,9%
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>464,7</b>	<b>491,0</b>	<b>436,5</b>	<b>-6,1%</b>

In het derde kwartaal van 2015 bedroegen de **totale bedrijfskosten** 491,0 miljoen EUR. Op een genormaliseerde basis daalden de bedrijfskosten met 6,1% in vergelijking met hetzelfde kwartaal van 2014.

**De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid** stegen met 35,5 miljoen EUR, maar werden geïmpacteerd door de voorziening voor het sociale plan Alpha (54,5 miljoen EUR). Als we dit element en andere eenmalige elementen voor een bedrag van 2,4 miljoen EUR niet in aanmerking nemen, dan daalden de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid met 16,6 miljoen EUR. Voornamelijk ingevolge productiviteitsverbeteringen in ons netwerk en de eerste bijdrage van Alpha, die samen leidden tot een gemiddelde jaar-over jaar vermindering met 854 VTE en waardoor er 9,6 miljoen EUR werd bespaard. De aanwerving van hulppostmannen creëerde een gunstig mixeffect van 2,4 miljoen EUR. Bovendien resulteerde een lager aantal managers ingevolge een aanwervingsstop en reorganisatie in een positief mixeffect van 2,1 miljoen EUR. De hogere herstructureringskosten vorig jaar resulteerden in een daling van de loonkosten met 3,5 miljoen EUR. Deze effecten werden in beperkte mate gecompenseerd door het negatieve prijseffect (-0,3 miljoen EUR) ingevolge de normale loonsverhogingen en verdiensten.

**Diensten en diverse goederen exclusief transportkosten en kosten voor uitzendarbeid** daalden lichtjes met 4,9%, hetzij 4,5 miljoen EUR, in het derde kwartaal van 2015. Bijna alle kosten, en vooral de huurkosten en de kosten voor consultancy, daalden.

De **transportkosten** bedroegen 47,6 miljoen EUR en waren 5,6 miljoen EUR lager dan vorig jaar, na het uitsluiten van de lagere gunstige afrekeningen van de eindrechten van de vorige jaren (1,5 miljoen EUR). Deze daling was toe te schrijven aan de inperking van de wholesale activiteiten bij



International Mail, gedeeltelijk gecompenseerd door ongunstige wisselkoersen (4,4 miljoen EUR) en de groei in International Parcels.

## Eerste negen maanden van 2015

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			Org %
	2014	2015	2015 Genor maliseerd	
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	922,8	925,3	870,8	-5,6%
VTE	25.488	24.699	24.699	-788
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	269,2	263,2	263,2	-2,2%
Transportkosten	150,7	150,6	150,6	0,0%
Overige kosten	25,6	33,6	33,6	31,3%
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>1.368,3</b>	<b>1.372,7</b>	<b>1.318,2</b>	<b>-3,7%</b>

**De totale bedrijfskosten** stegen met 4,4 miljoen EUR of 0,3%, en bereikten 1.372,7 miljoen EUR. Op een genormaliseerde basis daalden de totale bedrijfskosten met 3,7%, als gevolg van een daling in personeelskosten en in de kosten voor uitzendarbeid met 52,1 miljoen EUR, alsook door een daling van diensten en diverse goederen (6,0 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging in overige kosten met 8,0 miljoen EUR.

**De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid** stegen met 2,4 miljoen EUR. Als de impact van de Alpha voorziening buiten beschouwing wordt gelaten, dan bedroeg de nettodaling 52,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de vermindering van het gemiddelde personeelsbestand met 788 VTE, een positief mixeffect dat voortvloeit uit de aanwerving van hulppostmannen, een aanwervingsstop en reorganisatie met betrekking tot managers, daarbij geholpen door een eenmalige positieve afrekening van sociale lasten.

**Diensten en diverse goederen exclusief transportkosten en kosten voor uitzendarbeid** daalden lichtjes met 2,2%, hetzij 6,0 miljoen EUR.

**De transportkosten** bedroegen 150,6 miljoen EUR, in lijn met dezelfde periode van 2014. De transportkosten worden negatief beïnvloed door wisselkoersen (16,4 miljoen EUR), lagere gunstige afrekeningen van de eindrechten van de vorige jaren (4,2 miljoen EUR) en de groei van International Parcels. Deze effecten werden gecompenseerd door de inperking van de wholesale activiteiten van International Mail.

De stijging in **overige kosten** (8,0 miljoen EUR) is het gevolg van de minder gunstige evolutie van de voorzieningen (7,2 miljoen EUR), de earn-out gerelateerd aan Gout en de lagere stijging van de terugvorderbare BTW. Deze werden gedeeltelijk gecompenseerd door een daling in materiaalkosten (2,3 miljoen EUR).

## Kasstroomoverzicht

### Derde kwartaal 2015

De nettokasuitstroom daalde in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 9,2 miljoen EUR tot 29,7 miljoen EUR.

**De vrije kasstroom** (-29.5 miljoen EUR) ligt 9,0 miljoen EUR hoger dan vorig jaar.

**De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** steeg met 10,8 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar. Als de voorzieningen gerelateerd aan het sociale plan Alpha niet in

aanmerking worden genomen, dan stegen de resultaten uit bedrijfsactiviteiten met 14,2 miljoen EUR, terwijl het werkkapitaal daalde met 3,4 miljoen EUR. De negatieve evolutie in werkkapitaal is voornamelijk toe te schrijven aan een wijziging in de betalingstermijnen voor sociale zekerheidslasten voor statutaire personeelsleden (-8,4 miljoen EUR, dit is een faseringsselement) en de eerste uitbetalingen met betrekking tot Alpha (-3,6 miljoen EUR). Deze elementen werden gedeeltelijk gecompenseerd door een verbetering met betrekking tot de klanten.

**De investeringsactiviteiten** genereerden een kasuitstroom van 23,5 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2015, tegenover een uitstroom van 21,7 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar, aangezien de lagere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa (-4,2 miljoen EUR) slechts gedeeltelijk werden gecompenseerd door lagere kasuitstromen met betrekking tot kapitaalsuitgaven (+2,0 miljoen EUR) en de verwerving van dochterbedrijven (+0,4 miljoen EUR).

De kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** bedroeg 0,2 miljoen EUR.

## Eerste negen maanden van 2015

In de eerste negen maanden van 2015 genereerde bpost 202,7 miljoen EUR aan geldmiddelen. Dit is een daling met 80,6 miljoen EUR in vergelijking met de nettokasinstroom van 283,3 miljoen EUR voor dezelfde periode van vorig jaar.

**De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** resulteerde in een kasinstroom van 297,3 miljoen EUR, d.i. 82,4 miljoen EUR minder dan tijdens dezelfde periode van vorig jaar. Als de voorzieningen gerelateerd aan het sociale plan Alpha niet in aanmerking worden genomen, dan stegen de resultaten uit bedrijfsactiviteiten met 10,9 miljoen EUR, terwijl het werkkapitaal daalde met 51,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de evolutie van de eindrechten (-25,4 miljoen EUR, door de vroegere ontvangst vorig jaar van twee afrekeningen met postoperatoren voor -22,7 miljoen EUR), een wijziging in de betalingstermijnen voor sociale zekerheidslasten voor statutaire personeelsleden (-17,0 miljoen EUR, dit is een faseringsselement) en de eerste uitbetalingen met betrekking tot Alpha (-3,6 miljoen EUR). Daarnaast werden tijdens het eerste kwartaal van 2015 42,0 miljoen EUR belastingen met betrekking tot de resultaten van 2013 betaald.

**De investeringsactiviteiten** genereerden een kasuitstroom van 49,9 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2015 tegenover een uitstroom van 54,8 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk als gevolg van lagere kapitaalsuitgaven (+8,3 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door hogere kasuitstromen met betrekking tot de dochterondernemingen (-1,8 miljoen EUR) en lagere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa (-1,6 miljoen EUR).

De kasuitstroom uit **financieringsactiviteiten** bedroeg 44,7 miljoen EUR, d.i. een stijging met 3,0 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

## Belangrijkste gebeurtenissen in het derde kwartaal

---

### Overeenkomst tussen het management van bpost en de vakbonden met betrekking tot het sociale plan Alpha

Tijdens de vergadering van het Paritair Comité van 23 juli 2015 bereikten het management van bpost en de vertegenwoordigers van de werknemers een overeenkomst over het sociaal plan voor het Alpha project voor de ondersteunende diensten. De overeenkomst bevat de voorwaarden voor vervroegd pensioen en bepaalt de ontslagvoorwaarden, ingeval sommige werknemers niet worden geselecteerd voor een nieuwe job. Er werd een voorziening van 54,5 miljoen EUR opgenomen om de gerelateerde kosten te dekken.

### Koen Beeckmans en Philippe Dubois werden lid van het directiecomité van bpost

Sinds 1 november 2015 heeft Koen Beeckmans Pierre Winand vervangen als Chief Financial Officer en lid van het directiecomité. Kurt Pierloot, die voorheen aan het hoofd stond van de afdelingen Mail Services Operations (MSO) en International, en die lid is van het directiecomité, werd

verantwoordelijk voor de afdelingen Parcels en International. Philippe Dubois, voorheen Operations Director MSO, is nu verantwoordelijk voor de afdeling MSO en is ook lid van het directiecomité sinds 1 september 2015.

### **Proximus koos voor bpost en zijn dochterondernemingen om nieuwe decoders en modems aan hun klanten te bezorgen**

De diensten die aan Proximus worden geleverd, omvatten: het afdrukken van infobrieven voor de klanten, het inplannen van afspraken voor de levering, de voorbereiding van de verzending en de uitreiking van decoders. Tegen eind december zullen er 80.000 decoders geleverd zijn, en tegen eind juni 2016 nog eens 200.000 extra.

Met deze nieuwe globale oplossing bewijst bpost dat het in staat is om aan de behoeften van zijn klanten te beantwoorden.

### **In Antwerpen bezorgt bpost boodschappen die via Combo bij online handelaars werden besteld**

Sinds september 2015 kunnen inwoners van Antwerpen en omstreken ook gebruikmaken van de diensten van Combo, d.w.z. dat ze de boodschappen die ze bij verschillende online handelaren hebben besteld, in één enkele keer thuis kunnen laten leveren. Eind 2014 lanceerde bpost Combo al in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest, Halle-Vilvoorde en Waals-Brabant.

### **Tariefverhogingen binnenlandse post voor 2016**

bpost kondigde de tariefverhogingen aan voor postproducten, die vanaf januari 2016 van toepassing zijn. In overeenstemming met het regelgevend kader zal de gemiddelde prijsstijging voor alle binnenlandse postproducten 1,5% bedragen.

### **Regering keurt zesde beheerscontract goed en bpost haalt de concessie voor de verdeling van kranten en tijdschriften binnen**

De Ministerraad van 30 oktober 2016 keurde het zesde beheerscontract goed. Het beheerscontract zal nu aan de Europese Commissie worden aangemeld. Door de toewijzing van het zesde beheerscontract aan bpost, zal bpost de komende vijf jaar de Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB) die vervat waren in het vijfde beheerscontract, kunnen blijven uitvoeren. Het gaat ondermeer over het behoud van een uitgebreid retail netwerk en diensten zoals de betaling aan huis van pensioenen, de verrichting van financiële postdiensten en de sociale rol van de postbode. Op vraag van de Europese Commissie maakt de verdeling van kranten en tijdschriften niet langer het voorwerp uit van het beheerscontract. Met betrekking tot deze laatste besliste de Belgische Staat, na een publieke marktbevraging, om het contract voor de uitreiking van kranten en tijdschriften toe te kennen aan bpost. Gedurende een periode van vijf jaar, die aanvangt op 1 januari 2016, zal bpost kranten blijven bezorgen bij de abonnees, en dat vóór 7.30 uur op weekdays en vóór 10 uur op zaterdag. Daarnaast zal bpost ook 5 dagen per week instaan voor de uitreiking van alle types tijdschriften.

De berekening van de vergoeding die aan dit contract is gekoppeld, is gestoeld op dezelfde principes als deze van het vorige contract en is in lijn met Europese regelgeving. bpost zal voor zowel de persconcessies als het zesde beheerscontract een maximumvergoeding (exclusief inflatie) ontvangen van 261,0 miljoen EUR in 2016, 260,8 miljoen EUR in 2017, 257,6 miljoen EUR in 2018, 252,6 miljoen EUR in 2019 en 245,6 miljoen EUR in 2020. Deze bedragen dienen nog te worden verhoogd met de inflatie op een jaarlijkse cumulatieve basis. De daling van de vergoeding over de looptijd van het contract is gebaseerd op prognoses met betrekking tot volumes en een verdeelmechanisme met betrekking tot de efficiëntiewinsten.

## Nieuw organisatiemodel

Tijdens de vergadering van het Paritair Comité van 29 oktober 2015 bereikten het management van bpost en de vertegenwoordigers van de werknemers een overeenkomst met betrekking tot het nieuwe organisatiemodel. De wendbare organisatie laat zich vertalen in een verhoogde efficiëntie om het hoofd te bieden aan de dalende postvolumes. Tegelijk stelt het bpost in staat de pakjesvolumes beter te beheren evenals de dagelijkse schommelingen ervan correct te beheren. De nieuw getroffen maatregelen zullen vanaf 1 januari 2016 van kracht gaan en bieden meer stabiliteit voor alle operationele collect- en distributiemedewerkers, inclusief de contractuelen en hulppostmannen en zullen voor bepaalde departementen het zaterdagwerk binnen een 5 daagse werkweek opnemen.

## Financiële kalender

---

<b>03.12.15 (17.45 uur CET)</b>	Financiële resultaten eerste 10 maanden van 2015
<b>08.12.15</b>	Ex-dividend datum (interim dividend)
<b>09.12.15</b>	Registratiedatum (interim dividend)
<b>10.12.15</b>	Uitbetalingdatum van het interim dividend
<b>08.02.16</b>	Begin stille periode voorafgaand aan de FY2015 resultaten
<b>09.03.16 (17.45 uur CET)</b>	Bekendmaking resultaten FY2015
<b>10.03.16 (10.00 uur CET)</b>	Telefonische vergadering met de analisten
<b>02.04.16</b>	Begin stille periode voorafgaand aan de 1Q16 resultaten
<b>02.05.16 (17.45 uur CET)</b>	Bekendmaking resultaten 1Q16
<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>	Datum van betaling 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>	Bekendmaking resultaten 2Q16 en halfjaarresultaten
<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>	Bekendmaking 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 eerste 10 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 LICH TING	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
		2014	2015	2014	2015
Omzet	5	1.794,5	1.754,9	562,8	548,6
Overige bedrijfsopbrengsten		14,8	9,8	6,3	1,9
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>		<b>1.809,4</b>	<b>1.764,7</b>	<b>569,2</b>	<b>550,5</b>
Materiaalkost		(22,0)	(19,7)	(7,0)	(6,1)
Diensten en diverse goederen	6	(443,4)	(438,3)	(151,0)	(143,5)
Personeelskosten		(899,3)	(900,8)	(303,9)	(338,5)
Overige bedrijfskosten		(3,6)	(13,9)	(2,8)	(3,0)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(63,7)	(65,0)	(21,5)	(22,4)
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>		<b>(1.432,0)</b>	<b>(1.437,7)</b>	<b>(486,2)</b>	<b>(513,4)</b>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>		<b>377,3</b>	<b>327,0</b>	<b>82,9</b>	<b>37,1</b>
Financiële opbrengsten		3,1	3,3	1,0	1,3
Financiële kosten		(20,5)	(11,8)	(6,8)	(3,6)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		8,9	7,3	2,6	2,8
<b>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING</b>		<b>368,8</b>	<b>325,8</b>	<b>79,8</b>	<b>37,6</b>
Belastingen		(124,0)	(112,1)	(27,0)	(11,6)
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE</b>		<b>244,8</b>	<b>213,7</b>	<b>52,7</b>	<b>26,0</b>
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van bpost		242,9	211,9	52,2	25,2
Minderheidsbelangen		1,9	1,8	0,5	0,8
<b>WINST PER AANDEEL</b>					
In EUR		Totaal van het jaar		3de kwartaal	
		2014	2015	2014	2015
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moederschappij		1,21	1,06	0,26	0,13
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij		1,21	1,06	0,26	0,13

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.

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

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

In miljoen EUR	Per 30 september 2014	Per 30 september 2015
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE</b>	<b>244,8</b>	<b>213,7</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	0,0	(0,0)
<b>NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,0)</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	66,7	(39,0)
<i>(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa</i>	101,2	(59,1)
<i>Inkomstenbelastingseffect</i>	(34,5)	20,1
Reële waarde van actuariële resultaten met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen	(0,2)	4,2
<i>Actuariële winsten/(verliezen) met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen</i>	(2,3)	4,8
<i>Inkomstenbelastingseffect</i>	2,1	(0,6)
<b>NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES</b>	<b>66,4</b>	<b>(34,8)</b>
<b>NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN</b>	<b>66,4</b>	<b>(34,8)</b>
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN</b>	<b>311,3</b>	<b>178,9</b>
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van bpost	309,3	177,1
Minderheidsbelangen	1,9	1,8

## Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Per 31 december 2014	Per 30 september 2015
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Materiële vaste activa	7	565,7	538,2
Immateriële vaste activa		89,5	91,4
Investerings in geassocieerde deelnemingen	8	416,5	384,8
Vastgoedbeleggingen		8,7	7,4
Uitgestelde belastingvorderingen		61,0	52,0
Handels- en overige vorderingen		2,6	2,2
		<b>1.144,0</b>	<b>1.076,0</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Activa aangehouden voor verkoop	9	2,8	12,0
Vorraden		12,5	11,2
Te ontvangen belastingen		1,9	1,7
Handels- en overige vorderingen	10	398,3	330,7
Geldmiddelen en kasequivalenten	11	562,3	765,9
		<b>977,8</b>	<b>1.121,5</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>2.121,8</b>	<b>2.197,5</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		229,4	234,8
Omrekeningsverschillen		0,6	0,6
Overgedragen resultaat		87,5	213,7
		<b>681,4</b>	<b>813,1</b>
Minderheidsbelangen		0,0	0,0
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>681,4</b>	<b>813,1</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Rentedragende verplichtingen en leningen		65,7	65,7
Personeelsbeloningen	12	368,6	355,9
Handels- en overige schulden	13	79,8	57,0
Voorzieningen		37,1	32,9
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,4	1,4
		<b>552,5</b>	<b>513,0</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Rentedragende verplichtingen en leningen		10,0	9,3
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,3	0,2
Voorzieningen		27,7	31,6
Te betalen belastingen		67,3	64,0
Handels- en overige schulden	14	782,6	766,3
		<b>887,8</b>	<b>871,4</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>1.440,4</b>	<b>1.384,3</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA</b>		<b>2.121,8</b>	<b>2.197,5</b>

## Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen (niet geauditeerd)

### TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ

In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL / TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OMREKENINGS VERSCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MIJNDELIJKE BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
<b>PER 1 JANUARI 2014</b>	<b>364,0</b>	<b>0,0</b>	<b>111,0</b>	<b>0,0</b>	<b>101,9</b>	<b>576,9</b>	<b>0,0</b>	<b>576,9</b>
Resultaat van het jaar 2014					242,9	242,9	1,9	244,8
Niet-gerealiseerde resultaten			168,3		(101,9)	66,4		66,4
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>168,3</b>	<b>0,0</b>	<b>141,0</b>	<b>309,3</b>	<b>1,9</b>	<b>311,3</b>
Dividenden (betaling)			(40,0)			(40,0)	0,0	(40,0)
Andere			0,8		1,9	2,8	(1,9)	0,8
<b>PER 30 SEPTEMBER 2014</b>	<b>364,0</b>	<b>0,0</b>	<b>240,2</b>	<b>0,0</b>	<b>244,8</b>	<b>849,0</b>	<b>0,0</b>	<b>849,0</b>
<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					211,9	211,9	1,8	213,7
Niet-gerealiseerde resultaten			52,7	(0,0)	(87,5)	(34,8)		(34,8)
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>52,7</b>	<b>(0,0)</b>	<b>124,4</b>	<b>177,1</b>	<b>1,8</b>	<b>178,9</b>
Dividenden (betaling)			(44,0)		0,0	(44,0)	0,0	(44,0)
Andere			(3,2)		1,8	(1,4)	(1,8)	(3,2)
<b>PER 30 SEPTEMBER 2015</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>234,8</b>	<b>0,6</b>	<b>213,7</b>	<b>813,1</b>	<b>0,0</b>	<b>813,1</b>

Het eigen vermogen steeg met 131,7 miljoen EUR, of 19,3%, tot 813,1 miljoen EUR per 30 september 2015 van 681,4 miljoen EUR per 31 december 2014. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de gerealiseerde winst van 213,7 miljoen EUR gedeeltelijk gecompenseerd door de negatieve aanpassing van de reële waarde met betrekking tot de obligatieportefeuille van bpost bank ten bedrage van 39,0 miljoen EUR en de betaling van de dividenden ten bedrage van 44,0 miljoen EUR.



## Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2014	2015	2014	2015
<b>Operationele activiteiten</b>				
Resultaat voor belastingen	368,8	325,8	79,8	37,6
Afschrijvingen	63,7	65,0	21,5	22,8
Dubieuze debiteuren	1,8	(0,2)	0,7	(0,4)
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(9,4)	(5,7)	(4,7)	(0,6)
Wijziging in personeelsbeloningen	(3,8)	(7,8)	(2,0)	2,3
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(8,9)	(7,3)	(2,6)	(2,8)
Betaalde belastingen	(64,8)	(65,4)	(61,2)	(61,1)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	0,0	(42,0)	0,0	0,0
<b>BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN</b>	<b>347,4</b>	<b>262,3</b>	<b>31,6</b>	<b>(2,3)</b>
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	62,9	71,2	(26,1)	(4,5)
Afname / (toename) in voorraden	(1,9)	0,9	(1,6)	(0,8)
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(21,1)	(36,8)	(18,1)	3,0
Ontvangen deposito's van derden	(0,2)	0,0	0,0	0,0
Toename / (afname) van voorzieningen	(7,4)	(0,3)	(2,6)	(1,4)
<b>NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>	<b>379,7</b>	<b>297,3</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(6,0)</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	11,3	9,7	5,6	1,4
Verwerving van materiële vaste activa	(48,8)	(38,0)	(24,3)	(20,6)
Verwerving van immateriële activa	(8,2)	(10,7)	(2,6)	(4,3)
Verwerving van overige investeringen	0,0	0,0	(0,0)	0,0
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(9,1)	(10,9)	(0,4)	(0,0)
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(54,8)</b>	<b>(49,9)</b>	<b>(21,7)</b>	<b>(23,5)</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>				
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	(1,6)	(0,7)	(0,5)	(0,2)
Dividenden	(40,0)	(44,0)	0,0	0,0
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(41,6)</b>	<b>(44,7)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>283,3</b>	<b>202,7</b>	<b>(38,9)</b>	<b>(29,7)</b>
<b>NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,3)</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	448,0	562,0		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 september	731,3	765,7		
<b>BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 SEPTEMBER</b>	<b>283,3</b>	<b>203,7</b>		

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

### 1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van bpost voor de eerste negen maanden eindigend op 30 september 2015 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 5 november 2015.

#### 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 pakketten.

Via zijn 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 zijn 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 negen maanden eindigend op 30 september 2015, 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 2014.

#### 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 2014, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2015 in voege zijn.

Vanaf 1 januari 2015 past bpost bank IFRIC 21 "heffingen" toe. Deze interpretatie verduidelijkt dat een entiteit een verplichting voor een heffing moet opnemen als de activiteit die tot de heffing leidt, zoals bepaald door de betreffende wetgeving, plaatsvindt. Ze verduidelijkt eveneens dat een heffingsverplichting enkel progressief wordt opgenomen indien de tot verplichting leidende gebeurtenis zich spreidt over een periode, in overeenstemming met de betreffende wetgeving. De toepassing van die interpretatie heeft voornamelijk invloed op de seizoensgevoeligheid van de resultaten van bpost bank. De resultaten van bpost bank worden weerspiegeld in het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen van de resultatenrekening van bpost.

De volgende tabel toont een vergelijking van de resultaten van bpost bank waarvoor de voor 2014 gerapporteerde cijfers vergelijkbaar werden gemaakt met 2015 voor wat betreft de impact van IFRIC 21.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar				3de kwartaal			
	2014 Gerapporteerd	2014 Vergelijkbaar	2015	Evolutie	2014 Gerapporteerd	2014 Vergelijkbaar	2015	Evolutie
<b>Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen</b>	<b>8,9</b>	<b>7,6</b>	<b>7,3</b>	<b>(0,3)</b>	<b>2,6</b>	<b>3,8</b>	<b>2,8</b>	<b>(1,0)</b>

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen, die in werking getreden zijn vanaf 1 januari 2015 hebben geen effect op de presentatie, de financiële resultaten of de positie van bpost:

- **IAS 19 – Wijziging** – Personeelsbeloningen – Toegezegde pensioenregelingen: werknemersbijdragen
- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRSs 2010-2012 Cyclus
- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRSs 2011-2013 Cyclus

### 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 or interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
<b>IFRS 9</b> – Financiële Instrumenten – (uitgegeven juli 2014)(*)	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 11 – Wijziging</b> – Boekhoudkundige verwerking van de verwerving van belangen in gemeenschappelijke regelingen (*)	1 januari 2016
<b>IFRS 10 – IAS 28 Wijzigingen</b> – Verkoop of overdracht van activa tussen een investeerder en zijn geassocieerde deelneming of "joint venture" (*)	1 januari 2016
<b>IFRS 10, IFRS 12 &amp; IAS 28 – Wijzigingen</b> - Investeringsmaatschappijen: Toepassen van consolidatie uitzondering (uitgegeven in december 2014) (*)	1 januari 2016
<b>IAS 27 – Wijzigingen</b> - Vermogensmutatiemethode in enkelvoudige jaarrekeningen (*)	1 januari 2016
<b>IAS 16 - IAS 38 – Wijzigingen</b> – Verduidelijking van de aanvaarde methoden van afschrijvingen en waardeverminderingen (*)	1 januari 2016
<b>IAS 16 – IAS 41 – Wijzigingen</b> - Landbouw: "Bearer plants" (*)	1 januari 2016
<b>IAS 1 – Wijzigingen</b> – Toelichtingen (uitgegeven in december 2014) (*)	1 januari 2016
<b>Jaarlijkse Verbeteringen aan IFRSs 2012-2014 Cyclus (*)</b>	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

Ingevolge het 5de Beheerscontract, is bpost de leverancier van bepaalde DAEB's. Deze diensten omvatten, onder andere, de werking van het retail netwerk, de distributie van kranten en tijdschriften, de verdeling van verkiezingsmateriaal, de aanvaarding van deposito's in contanten in de postkantoren en de levering aan huis van de staatspensioenen en sociale uitkeringen. bpost wordt gecompenseerd voor het verstrekken van deze diensten op basis van een Netto Vermeden Kost ("NAC", net avoided cost) methodologie.

De vergoeding met betrekking tot de DAEB wordt gelijk verdeeld over de vier kwartalen. Gedurende het jaar worden er berekeningen gemaakt op basis van de Netto Vermeden Kost methode om ervoor te zorgen dat de vergoeding in lijn is met de opgenomen bedragen. Deze methode bepaalt dat de vergoeding wordt gebaseerd op het verschil tussen de nettokosten van de aanbieder van de DAEB en de nettokosten van dezelfde aanbieder wanneer gewerkt wordt zonder DAEB. De vergoeding voor het verstrekken van de DAEB is onderhevig aan een cap die aangepast wordt aan de evolutie van de Belgische consumptieprijsindex indien deze in een bepaald jaar met meer dan 2,2% stijgt.

### 4. Bedrijfssegmenten

Ingevolge een correctie van de toewijzing van contante verkoop (zegels en frankeermachines) aan producten vanaf 1 januari 2015, werden bepaalde inkomsten van Domestic Parcels overgeheveld naar Transactional Mail. Teneinde deze wijzigingen weer te geven, werden de cijfers van 2014 vergelijkbaar gemaakt. De vergelijkbare cijfers zijn terug te vinden onder de notie "vergelijkbaar". De hierna vermelde verschillen vergelijken de cijfers van 2015 met de vergelijkbare cijfers van 2014.

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal	
	2014 Vergelijkbaar	2015	Evolutie %	2014 Vergelijkbaar	2015
MRS	1.447,9	1.393,3	-3,8%	450,8	436,5
P&I	337,5	351,4	4,1%	112,4	112,3
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN VAN DE SEGMENTEN</b>	<b>1.785,3</b>	<b>1.744,7</b>	<b>-2,3%</b>	<b>563,2</b>	<b>548,9</b>
Corporate (aansluitpost)	24,0	20,0	-16,9%	6,0	1,6
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.809,4</b>	<b>1.764,7</b>	<b>-2,5%</b>	<b>569,2</b>	<b>550,5</b>

De inkomsten toe te schrijven aan het bedrijfssegment MRS daalden met 14,2 miljoen EUR tegenover het derde kwartaal van 2014, tot 436,5 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van:

- de onderliggende volumedaling met 4,7% bij Domestic Mail
- lagere inkomsten van retail producten
- gedeeltelijk gecompenseerd door prijs- en mixverbetering bij Domestic Mail en een bijkomende werkdag (0,6 miljoen EUR)

De inkomsten van P&I bleven stabiel in het derde kwartaal en bedroegen 112,3 miljoen EUR. De daling in International Mail (7,6 miljoen EUR), hoofdzakelijk het gevolg van de inperking van International Mail activiteiten met een zeer lage marge teneinde de rendabiliteit te optimaliseren, werd gecompenseerd door de stijging in de productportefeuille Parcels. Deze groeide met 7,4 miljoen EUR en werd gunstig beïnvloed door

- de prestaties van International Parcels, als gevolg van de forse groei op de routes vanuit de VS ondersteund door een positieve wisselkoersimpact, ondanks een tragere groei in parcels vanuit/naar China.
- de volume groei bij Domestic Parcels, als gevolg van de evolutie in de e-commerce (13,5% voor het derde kwartaal van 2015 tegenover 11,4% voor het eerste semester van 2015).

Intersegmentverkoppen zijn immaterieel. Er zijn geen interne bedrijfsopbrengsten.

De ontvangen vergoeding om de diensten te verlenen beschreven in het Beheerscontract (zie toelichting 5) 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	
	2014	2015	Evolutie %	2014	2015
België	1.571,1	1.524,7	-3,0%	485,0	473,4
Rest van de Wereld	238,3	240,0	0,7%	84,2	77,1
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.809,4</b>	<b>1.764,7</b>	<b>-2,5%</b>	<b>569,2</b>	<b>550,5</b>

De onderstaande tabellen geeft de EBIT en EAT weer van de bedrijfssegmenten van bpost voor de periode eindigend op 30 september 2015 en 2014:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal	
	2014 Vergelijkbaar	2015	Evolutie %	2014 Vergelijkbaar	2015
MRS	374,2	320,4	-14,4%	91,5	53,2
P&I	21,9	33,9	55,2%	1,3	3,7
<b>EBIT SEGMENTEN</b>	<b>396,0</b>	<b>354,3</b>	<b>-10,5%</b>	<b>92,8</b>	<b>56,9</b>
Corporate (aansluitpost)	(18,7)	(27,3)	46,2%	(9,8)	(19,8)
<b>EBIT</b>	<b>377,3</b>	<b>327,0</b>	<b>-13,3%</b>	<b>82,9</b>	<b>37,1</b>

In het derde kwartaal van 2015 daalde de EBIT van het bedrijfssegment MRS met 38,3 miljoen EUR tot 53,2 miljoen EUR. De prijsverhogingen, productiviteitsverbeteringen en andere kostenverminderingen konden de provisie gerelateerd aan het sociaal plan Alpha, de volumedaling en projectgerelateerde kosten niet compenseren.

De EBIT toerekenbaar aan het bedrijfssegment P&I steeg met 2,4 miljoen EUR, van 1,3 miljoen EUR tot 3,7 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2015, voornamelijk ingevolge een verbeterde performantie in de productlijnen Domestic Parcels en International Parcels, samen met verbeterde prestaties van bepaalde dochterondernemingen van P&I en de kosten vorig jaar voor het opstarten van het project Shop and Deliver ("Combo"). Deze verbetering wordt gecompenseerd door de lagere bijdrage van de groothandelsactiviteiten aan de EBIT en de impact van de provisie die geboekt werd voor het sociaal plan Alpha.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal	
	2014 Vergelijkbaar	2015	Evolutie %	2014 Vergelijkbaar	2015
MRS	374,2	320,4	-14,4%	91,5	53,2
P&I	21,9	33,9	55,2%	1,3	3,7
<b>EAT SEGMENTEN</b>	<b>396,0</b>	<b>354,3</b>	<b>-10,5%</b>	<b>92,8</b>	<b>56,9</b>
Corporate (aansluitpost)	(151,2)	(140,6)	-7,0%	(40,0)	(30,9)
<b>EAT</b>	<b>244,8</b>	<b>213,7</b>	<b>-12,7%</b>	<b>52,7</b>	<b>26,0</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 miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal	
	2014 Vergelijkbaar	2015	Evolutie %	2014 Vergelijkbaar	2015
<b>BEDRIJSOPBRENGSTEN</b>	<b>24,0</b>	<b>20,0</b>	<b>-16,9%</b>	<b>6,0</b>	<b>1,6</b>
Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...)	(45,7)	(53,7)	17,5%	(16,3)	(22,0)
Andere aansluitelementen	3,0	6,4	114,7%	0,5	0,6
<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>(42,7)</b>	<b>(47,3)</b>	<b>10,7%</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(21,4)</b>
<b>EBIT CORPORATE (AANSLUITPOST)</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(27,3)</b>	<b>46,1%</b>	<b>(9,8)</b>	<b>(19,8)</b>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	8,9	7,3	-17,1%	2,6	2,8
Financieel resultaat	(17,4)	(8,5)	-51,0%	(5,7)	(2,3)
Belastingen	(124,0)	(112,1)	-9,6%	(27,0)	(11,6)
<b>EAT CORPORATE (AANSLUITPOST)</b>	<b>(151,2)</b>	<b>(140,6)</b>	<b>-7,0%</b>	<b>(40,0)</b>	<b>(30,9)</b>

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost "Corporate" daalde met 10,0 miljoen EUR tot 19,8 miljoen EUR negatief voor het derde kwartaal van 2015 van 9,8 miljoen EUR negatief voor het derde kwartaal van 2014. Deze verslechtering is voornamelijk toe te schrijven aan de provisie sociaal plan Alpha geboekt bij de centrale diensten en lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen in vergelijking met het derde kwartaal van 2014.

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

## 5. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2014	2015	2014	2015
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	1.566,2	1.539,1	486,7	476,6
DAEB vergoeding	228,3	215,8	76,1	71,9
<b>TOTAAL</b>	<b>1.794,5</b>	<b>1.754,9</b>	<b>562,8</b>	<b>548,6</b>

## 6. Diensten en diverse goederen

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2014	2015	Evolutie %	2014	2015	Evolutie %
Huur en huurkosten	51,2	48,6	-5,2%	16,9	14,9	-11,9%
Onderhoud en herstellingen	54,1	54,5	0,6%	18,1	18,0	-0,4%
Levering van energie	28,1	26,5	-5,5%	8,9	8,0	-9,6%
Andere goederen	14,5	13,5	-7,1%	4,9	4,7	-3,7%
Post- en telecommunicatiekosten	4,1	4,5	10,3%	1,4	1,6	13,4%
Verzekeringskosten	9,5	8,8	-7,4%	3,1	3,1	-0,9%
Transportkosten	150,7	150,6	0,0%	51,7	47,6	-7,9%
Reclame- en advertentiekosten	9,4	8,3	-11,8%	3,0	2,4	-19,8%
Consultancy	8,8	4,8	-45,5%	3,5	1,7	-51,7%
Uitzendarbeid	23,6	24,4	3,7%	8,6	9,6	11,7%
Beloningen aan derden, honoraria	76,2	78,5	3,1%	26,9	26,4	-1,9%
Overige goederen en diensten	13,3	15,2	15,0%	4,1	5,5	35,0%
<b>TOTAAL</b>	<b>443,4</b>	<b>438,3</b>	<b>-1,2%</b>	<b>151,0</b>	<b>143,5</b>	<b>-5,0%</b>

## 7. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa daalden met 27,5 miljoen EUR, of 4,9%, tot 538,2 miljoen EUR per 30 september 2015. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan afschrijvingen ten bedrage van 53,9 miljoen EUR, overhevelingen naar activa aangehouden voor verkoop voor 13,1 miljoen EUR gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaalsuitgaven van 38,0 miljoen EUR.

## 8. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

Investeringen in geassocieerde deelnemingen daalden met 31,7 miljoen EUR, hetzij 7,6% tot 384,8 miljoen EUR per 30 september 2015. Deze daling is het gevolg van de afname van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 39,0 miljoen EUR, hetgeen een gemiddelde stijging van de onderliggende yieldcurve met 14 basis punten (bps) weerspiegelt, gedeeltelijk gecompenseerd door het aandeel van bpost in de winst van bpost bank voor de eerste negen maanden van 2015 ten bedrage van 7,3 miljoen EUR. Op 30 september 2015 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 186,6 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 48,5% 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.

## 9. Activa aangehouden voor verkoop

De activa aangehouden voor verkoop stegen met 9,1 miljoen EUR van 2,8 miljoen EUR tot 12,0 miljoen EUR per 30 september 2015. De stijging is voornamelijk het gevolg van de ondertekening van een verkoopscmpromis voor één gebouw.

## 10. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 67,5 miljoen EUR, hetzij 17,0%, tot 330,7 miljoen EUR per 30 september 2015. De daling is voornamelijk toe te schrijven aan de vereffening van de DAEB vordering voor het laatste kwartaal van 2014

## 11. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 203,6 miljoen EUR, of 36,2%, tot 765,9 miljoen EUR per 30 september 2015. De stijging is voornamelijk het gevolg van de genormaliseerde vrije kasstroom (247,4 miljoen EUR) gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van het dividend ten bedrage van 44,0 miljoen EUR in het tweede kwartaal.

## 12. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 December	Per 30 september
	2014	2015
Beloningen-na-uitdiensttreding	(85,4)	(78,3)
Personeelsbeloningen op lange termijn	(118,3)	(117,3)
Ontslagvergoedingen	(13,3)	(17,3)
Andere beloningen op lange termijn	(151,5)	(143,1)
<b>TOTAAL</b>	<b>(368,6)</b>	<b>(355,9)</b>

De personeelsbeloningen daalden met 12,6 miljoen EUR, of 3,4%, tot 355,9 miljoen EUR per 30 september 2015. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van voordelen voor een bedrag van 29,4 miljoen EUR, waaronder 5,0 miljoen EUR voor de betaling van voordelen inzake vervroegd pensioen en deeltjids werk.
- Operationele actuariële winsten (7,0 miljoen EUR), voornamelijk gelinkt aan voordelen met betrekking tot werkongevallen en medische kosten.
- Bijkomende pensioenkosten (23,6 miljoen EUR, waarvan 7,6 miljoen EUR voor vervroegde pensioenplannen gerelateerd aan Alpha), pensioenkosten van verstreken diensttijd (1,1 miljoen EUR) en interestkosten (4,0 miljoen EUR).
- Een actuariële winst van 4,8 miljoen EUR gerelateerd aan beloningen-na-uitdiensttreding, opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten.

## 13. Langlopende handels- en overige schulden

De langlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 22,8 miljoen EUR tot 57,0 miljoen EUR per 30 september 2015, voornamelijk ingevolge de overheveling van de aankoop van 24,5% van de aandelen van Landmark van lange termijn naar korte termijn, gedeeltelijk gecompenseerd door de verplichtingen gerelateerd aan de volledige overname van CityDepot.



## 14. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De handels- en overige schulden daalden met 16,3 miljoen EUR, of 2,1% per 30 september 2015. Deze daling is toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden ten bedrage van 68,4 miljoen EUR gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de sociale lasten (11,3 miljoen EUR) en van de overige schulden (40,8 miljoen EUR). De stijging van de sociale lasten is voornamelijk het gevolg van de voorziening met betrekking tot het Alpha Project gedeeltelijk gecompenseerd door een tijdelijk verschil, aangezien sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2014 (vakantiegeld, bonussen..) werden betaald tijdens het eerste semester van 2015. De stijging van de overige schulden is voornamelijk het gevolg van de overheveling van lange termijn naar korte termijn van de aankoop van 24,5% van de aandelen van Landmark, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van de voorwaardelijke vergoeding voor de aankoop van Landmark en de stijging in voorafbetalingen met 17,7 miljoen EUR. De stijging hiervan is een tijdelijk verschil aangezien de afhandeling op het einde van het jaar plaatsvindt.

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

Op 30 september 2015 telde bpost 5.758 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.

## 16. 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 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

##### BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2014	2015	Evolutie %	2014	2015	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	1.809,4	1.764,7	-2,5%	569,2	550,5	-3,3%
<b>GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.809,4</b>	<b>1.764,7</b>	<b>-2,5%</b>	<b>569,2</b>	<b>550,5</b>	<b>-3,3%</b>

##### BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2014	2015	Evolutie %	2014	2015	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen	(1.368,3)	(1.372,7)	0,3%	(464,7)	(491,0)	5,7%
Sociaal plan - Alpha project (1)		54,5			54,5	
<b>GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMINDERINGEN</b>	<b>(1.368,3)</b>	<b>(1.318,2)</b>	<b>-3,7%</b>	<b>(464,7)</b>	<b>(436,5)</b>	<b>-6,1%</b>

##### EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2014	2015	Evolutie %	2014	2015	Evolutie %
EBITDA	441,0	391,9	-11,1%	104,4	59,5	-43,0%
Sociaal plan - Alpha project (1)		54,5			54,5	
<b>GENORMALISEERDE EBITDA</b>	<b>441,0</b>	<b>446,4</b>	<b>1,2%</b>	<b>104,4</b>	<b>114,0</b>	<b>9,1%</b>

## EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2014	2015	Evolutie %	2014	2015	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	377,3	327,0	-13,3%	82,9	37,1	-55,2%
Sociaal plan - Alpha project (1)		54,5			54,5	
<b>GENORMALISEERD BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>377,3</b>	<b>381,5</b>	<b>1,1%</b>	<b>82,9</b>	<b>91,6</b>	<b>10,5%</b>

## WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2014	2015	Evolutie %	2014	2015	Evolutie %
Winst van het boekjaar	244,8	213,7	-12,7%	52,7	26,0	-50,7%
Sociaal plan - Alpha project (1)		36,1			36,1	
<b>GENORMALISEERDE WINST VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>244,8</b>	<b>249,8</b>	<b>2,0%</b>	<b>52,7</b>	<b>62,1</b>	<b>17,7%</b>

(1) Tijdens de vergadering van het Paritair Comité van 23 juli 2015 bereikten het management van bpost en de vertegenwoordigers van de werknemers een overeenkomst betreffende het sociaal plan voor het Alpha project in de ondersteunende diensten. De overeenkomst bevat de voorwaarden voor vervroegd pensioen en bepaalt de ontslagvoorwaarden, ingeval sommige werknemers niet worden geselecteerd voor een nieuwe job. De geschatte impact van deze overeenkomst werd voorzien onder de loonkosten gedurende het derde kwartaal van 2015.

## Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2014	2015	Evolutie %	2014	2015	Evolutie %
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	379,7	297,3	-21,7%	(16,7)	(6,0)	-64,3%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(54,8)	(49,9)	8,9%	(21,7)	(23,5)	-8,1%
<b>OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>324,9</b>	<b>247,4</b>	<b>-23,9%</b>	<b>(38,5)</b>	<b>(29,5)</b>	<b>23,4%</b>
Ontvangen deposito's van derden	0,2	0,0	-	0,0	0,0	-
<b>GENORMALISEERDE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>325,2</b>	<b>247,4</b>	<b>-23,9%</b>	<b>(38,5)</b>	<b>(29,5)</b>	<b>23,4%</b>

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2014	2015	Evolutie %	2014	2015	Evolutie %
<b>IFRS geconsolideerde nettowinst</b>	<b>244,8</b>	<b>213,7</b>	<b>-12,7%</b>	<b>52,7</b>	<b>26,0</b>	<b>-50,7%</b>
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(16,4)	(21,3)	30,5%	(1,2)	(7,7)	557,8%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(6,1)	(5,0)	-18,4%	(1,8)	(1,1)	-40,0%
Verschillen in opname van voorzieningen	(8,1)	(1,5)	-81,0%	(2,8)	(0,7)	-75,7%
Effecten van IAS 19	(2,8)	(12,5)	343,0%	(3,5)	(2,0)	-43,7%
Uitgestelde belastingen	7,5	8,4	11,5%	3,2	1,8	-44,6%
Overige	(0,9)	4,6	-598,5%	(0,2)	(1,1)	615,6%
<b>BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst</b>	<b>218,1</b>	<b>186,4</b>	<b>-14,5%</b>	<b>46,6</b>	<b>15,2</b>	<b>-67,4%</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. In het derde kwartaal van 2014 betaalde Certipost een dividend van 5,8 miljoen EUR aan bpost.

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2014	2015	2014	2015
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(6,1)	(7,9)	(1,4)	(3,0)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(6,5)	(7,2)	(2,6)	(2,4)
Aandeel in de winst van bpost bank (GAAP lokaal)	(8,4)	(8,9)	(2,5)	(1,7)
Overige deconsolidatie impacten	4,6	2,7	5,3	(0,7)
<b>TOTAAL</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(21,3)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(7,7)</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.
- De evolutie voor de eerste negen maanden is voornamelijk het gevolg van de stijging vorig jaar in financiële kosten gerelateerd aan personeelsbeloningen. Dit was het gevolg van een daling in de discontovoeten.

## 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 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