

bpost sluit derde kwartaal af met resultaten in lijn met de vooruitzichten voor 2019

Kernfeiten derde kwartaal 2019

“bpost Groep zit op schema in haar omvorming tot een wereldspeler op het vlak van e-commerce logistiek terwijl het een efficiënte postbezorger blijft binnen België” verklaarde Koen Van Gerven, CEO bpost Groep

- **3Q19 in lijn met onze verwachtingen, op schema voor vooruitzichten 2019**
- **Bedrijfsopbrengsten Groep** van 881,5 miljoen EUR, +0,9% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar
- **Gerapporteerde Groep EBIT van 34,3 miljoen EUR. Genormaliseerde EBIT van 38,3 miljoen EUR** (marge van 4,3%)
- **Mail & Retail**
 - Totale bedrijfsopbrengsten van 486,0 miljoen EUR (-1,6%) waarbij de daling van het postvolume gedeeltelijk gecompenseerd werd door prijszetting.
 - Onderliggende daling van het postvolume met -7,8%, voornamelijk toe te schrijven aan Transactional Mail ingevolge e-substitutie.
 - Gerapporteerde EBIT van 38,5 miljoen EUR. Genormaliseerde EBIT van 38,4 miljoen EUR (7,9% marge), een daling van 26,4% toe te schrijven aan lagere postvolumes en loonstijging.
- **Parcels & Logistics Europa & Azië**
 - Totale bedrijfsopbrengsten van 198,3 miljoen EUR, +6,1% in vergelijking met dezelfde periode vorige jaar, met een stijging bij Parcels BeNe van 18,8% en organische groei in e-commerce logistiek.
 - bpost blijft groeien als operationele partner bij uitstek wat leidt tot een volumestijging bij Parcels BeNe van +20,3% en dit ingevolge de groei van de e-commerce en een goede volume-ontwikkeling bij het Nederlandse filiaal Dynalogic.
 - Gerapporteerde EBIT van 9,7 miljoen EUR. Genormaliseerde EBIT van 10,4 miljoen EUR (marge van 5,2%). Sterke verbetering van de EBIT-marge dankzij het afbouwen van ondermaats presterende activiteiten en een terugname van een earn-out bij DynaGroup voor 1,7 miljoen EUR.
- **Parcels & Logistics Noord-Amerika**
 - In lijn met verwachtingen, totale bedrijfsopbrengsten van 241,4 miljoen EUR (-0,1%), beïnvloed door klantenverloop en tariefherzieningen bij Radial, gecompenseerd door nieuwe klanten en een positieve wisselkoersevolutie.
 - Gerapporteerde EBIT van -8,6 miljoen EUR, genormaliseerde EBIT van -5,3 miljoen EUR (marge van -2,2%), voornamelijk beïnvloed door de evolutie van de omzet, in lijn met de verwachtingen.
- Jean-Paul Van Avermaet werd vandaag benoemd als bpost group CEO om Koen Van Gerven wiens mandaat afloopt op 26 februari 2020 op te volgen. De Raad van Bestuur keurde ook de volgende interne benoemingen goed die ingaan op 1 december 2019. Luc Cloet wordt directeur Mail & Retail en was reeds lid van het Group Executive Committee. Kathleen Van Beveren treedt toe tot het Group Executive Committee als directeur Parcels & Logistics Europa & Azië. Henri de Romrée zal Pierre Winand opvolgen als directeur Parcels & Logistics Noord-Amerika en was reeds lid van het Group Executive Committee. We verwijzen naar het persbericht over management wijzigingen voor verdere toelichting.

Commentaar van de CEO

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *“We focussen ons meer dan ooit op de implementatie van onze strategie om een efficiënte postbezorger te blijven en verder te groeien in de veelbelovende sector van de e-commerce logistiek in Europa en Noord-Amerika. De resultaten van het derde kwartaal tonen aan dat we op schema zitten, ze zijn in lijn met onze verwachtingen en geven vertrouwen m.b.t. de realisatie van onze vooruitzichten voor 2019. De positieve ontwikkeling van Parcels & Logistics Europa & Azië werd ondersteund door een sterke groei van het pakjesvolume in onze thuisbasis, België en*

Nederland, en door organische groei in e-commerce logistiek. In Noord-Amerika boeken we commerciële vooruitgang, maar blijven we - zoals verwacht - de gevolgen ondervinden van het vroegere klantenverloop en tariefherzieningen bij Radial in 2018. Zoals voorzien is Mail & Retail nog steeds onder druk door e-substitutie en loonstijging. We boeken goede vooruitgang bij het verder uitwerken van ons nieuw uitreikingsmodel dat vanaf maart volgend jaar zal worden ingevoerd. De structurele daling van het postvolume als gevolg van gewijzigde klantenbehoeften is een feit. Binnen die context is het van essentieel belang om onze manier van werken aan te passen zodoende relevant te blijven in de toekomst. Dit alles is enkel mogelijk door de dagelijkse toewijding van al onze medewerkers, die ik van harte wil bedanken voor hun harde werk."

Vooruitzichten voor 2019

De ambitie voor 2019 is om **stabele bedrijfsopbrengsten voor de Groep**, inclusief verkoop van gebouwen, en een **genormaliseerde EBIT voor de Groep hoger dan 300,0 miljoen EUR** te realiseren. We beogen eveneens om ten minste 85% van de 2019 BGAAP nettowinst van bpost NV als **dividend** uit te betalen.

Meer bepaald voor onze 4 business units:

Mail & Retail:

- We verwachten een daling van de totale bedrijfsopbrengsten met een "low single-digit" percentage.
- De onderliggende volumedaling van Domestic Mail kan oplopen tot -9%, gedeeltelijk gecompenseerd door een gemiddelde prijsstijging van +4,4%.
- De genormaliseerde EBIT marge wordt verwacht zich in een vork van 11% tot 13% te situeren.

Parcels & Logistics Europa & Azië:

- We verwachten een groei van de totale bedrijfsopbrengsten met een "mid-single-digit" percentage.
- De genormaliseerde EBIT marge wordt verwacht zich aan de bovenkant van de vork van 6% tot 8% te situeren.

Parcels & Logistics Noord-Amerika:

- Totale bedrijfsopbrengsten worden verwacht te dalen met een "low single-digit" percentage, voornamelijk verklaard door de impact van klantenverloop in 2018 en tariefherzieningen bij Radial.
- De genormaliseerde EBIT van Parcels & Logistics Noord-Amerika wordt verwacht lichtjes onder break-even te liggen, als gevolg van het groter dan voorzien commercieel succes bij Radial waardoor de onboarding kosten voor de nieuwe klanten vooruitgeschoven zijn van 2020 naar dit jaar.
- Desalniettemin zit Radial op schema om de 2022 vooruitzichten te realiseren zoals gepresenteerd tijdens de Capital Markets Day.

Corporate:

- Voor de genormaliseerde EBIT wordt een negatief "high single-digit" absoluut cijfer verwacht, als gevolg van lagere verkoop van gebouwen en hogere project gerelateerde kosten.

De bruto kapitaalsuitgaven zullen zich naar verwachting in een vork van **150,0 miljoen EUR tot 185,0 miljoen EUR** situeren.

Voor meer informatie:

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

corporate.bpost.be/investors



Stéphanie Voisin T. +32 2 276 2197 (IR)
Barbara Van Speybroeck T. +32 2 276 3218 (Media)

investor_relations@bpost.be
barbara.vanspeybroeck@bpost.be

Kerncijfers¹

3de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	2018	2019	2018	2019	
Totaal bedrijfsopbrengsten	873,7	881,5	873,7	880,9	0,8%
Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen)	794,8	783,0	794,8	783,0	-1,5%
EBITDA	78,9	98,5	78,9	97,9	24,0%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	38,3	64,2	32,2	59,6	
EBIT	40,6	34,3	46,7	38,3	-18,1%
<i>Marge (%)</i>	4,7%	3,9%	5,3%	4,3%	
Winst voor belastingen	39,9	27,1	46,0	31,1	-32,4%
Belastingen	12,7	13,8	13,4	14,0	
Nettowinst	27,2	13,4	32,6	17,0	-47,7%
Vrije kasstroom	(53,3)	(15,8)	(45,7)	(9,7)	78,7%
bpost N.V. netto winst (BGAAP)	29,3	18,0	29,3	18,0	-38,5%
Nettoschuld / (Netto geldmiddelen), per 30 september²	354,1	751,3	354,1	751,3	

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	2018	2019	2018	2019	
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.718,6	2.724,0	2.718,6	2.723,4	0,2%
Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen)	2.353,9	2.312,7	2.353,9	2.312,7	-1,8%
EBITDA	364,7	411,3	364,7	410,7	12,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	115,1	184,7	97,4	169,1	
EBIT	249,6	226,6	267,3	241,6	-9,6%
<i>Marge (%)</i>	9,2%	8,3%	9,8%	8,9%	
Winst voor belastingen	240,5	201,3	258,3	216,3	-16,2%
Belastingen	81,5	74,4	83,2	75,6	
Nettowinst	159,1	126,9	175,1	140,7	-19,6%
Vrije kasstroom	19,4	174,9	45,6	204,2	-
bpost N.V. netto winst (BGAAP)	184,2	118,2	184,2	118,2	-35,8%
Nettoschuld / (Netto geldmiddelen), per 30 september²	354,1	751,3	354,1	751,3	

¹ Genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd.

² Impact van de eerste toepassing van IFRS 16 zorgde ervoor dat de nettoschuld steeg met 428,4 miljoen EUR.

Groepsoverzicht

Derde kwartaal 2019

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale externe bedrijfsopbrengsten** met 7,8 miljoen EUR, tot 881,5 miljoen EUR, of met 7,2 miljoen EUR als de genormaliseerde winst op de verkoop van Alvaldis niet in aanmerking wordt genomen. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan Parcels & Logistics Europa & Azië (+18,9 miljoen EUR, voornamelijk organische volumestijging van 20,3% van Parcels BeNe en de gunstige evolutie van een voorwaardelijke vergoeding van +1,7 miljoen EUR) en een lichte stijging bij Parcels & Logistics Noord-Amerika (1,3 miljoen EUR, ingevolge de gunstige wisselkoers). Deze effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door de volumedaling van Domestic Mail (-12,0 miljoen EUR Mail & Retail in zijn geheel) en lagere inkomsten bij Corporate (-0,5 miljoen EUR).

Bedrijfskosten, met inbegrip van genormaliseerde afschrijvingen en waardeverminderingen, stegen met 15,6 miljoen EUR, als gevolg hiervan daalde de **genormaliseerde EBIT** met 8,4 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De initiële toepassing van IFRS 16 had een positieve impact van 27,5 miljoen EUR op de **EBITDA** in vergelijking met vorig jaar.

Het financieel nettoresultaat daalde met 6,3 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging van niet-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van de daling van de discontovoeten en de eerste toepassing van IFRS 16.

De **genormaliseerde belastinguitgaven** stegen lichtjes met 0,7 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De **genormaliseerde IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 17,0 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 18,0 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2019

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale externe bedrijfsopbrengsten** lichtjes met 5,4 miljoen EUR tot 2.724,0 miljoen EUR, of met 4,8 miljoen EUR exclusief de genormaliseerde winst op de verkoop van Alvaldis. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan Parcels & Logistics Europa & Azië (+44,9 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge organische volumestijging van Parcels BeNe) en Corporate (+18,5 miljoen EUR) ingevolge de verkoop van het Muntcentrum-gebouw. Deze effecten werden bijna volledig tenietgedaan door de volumedaling van Domestic Mail (-35,4 miljoen EUR totale daling voor Mail & Retail) en de verwachte daling van Parcels & Logistics Noord-Amerika (-22,6 miljoen EUR).

Bedrijfskosten, met inbegrip van genormaliseerde afschrijvingen en waardeverminderingen, stegen met 30,5 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de terugname van een voorziening van vorig jaar (-14,9 miljoen EUR) bij Corporate. Aangezien de inkomstenstijging werd overtroffen door de kostenstijging, daalde de **genormaliseerde EBIT** met 25,7 miljoen EUR of 9,6% in vergelijking met vorig jaar.

De initiële toepassing van IFRS 16 had een positieve impact van 77,7 miljoen EUR op de **EBITDA** in vergelijking met vorig jaar.

Het financieel nettoresultaat daalde met 19,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging van niet-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van de daling van de discontovoeten, de interesten op de leningen en de obligatie en de eerste toepassing van IFRS 16.

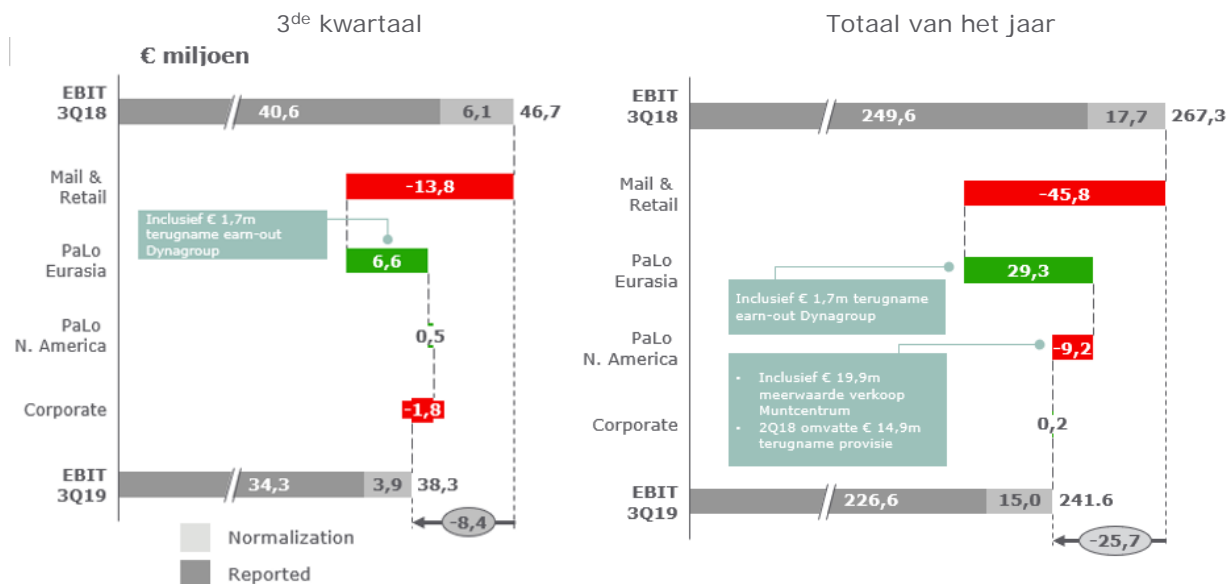
De **genormaliseerde belastinguitgaven** daalden met 7,6 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de lagere winst vóór belastingen.

De **genormaliseerde IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 140,7 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 118,2 miljoen EUR.

De genormaliseerd bijdrage in 2019 van de verschillende business units bedroeg:

In miljoen EUR (Genormaliseerd)	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	Totaal bedrijfs-opbrengsten	EBIT	Marge (%)	Totaal bedrijfs-opbrengsten	EBIT	Marge (%)
Mail & Retail	1.534,3	205,9	13,4%	485,4	38,4	7,9%
Parcels & Logistics Europa & Azië	596,5	51,9	8,7%	198,3	10,4	5,2%
Parcels & Logistics Noord-Amerika	708,9	(13,7)	-1,9%	241,4	(5,3)	-2,2%
Corporate	291,8	(2,5)	-0,9%	90,8	(5,2)	-5,7%
Eliminaties	(408,2)			(134,9)		
Groep	2.723,4	241,6	8,9%	880,9	38,3	4,3%

De evolutie van de EBIT bijdrage van de verschillende business units was als volgt:



Prestaties Business Unit: Mail & Retail

Mail & Retail In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2018	2019	Δ %	2018	2019	Δ %
Externe bedrijfsopbrengsten	1.445,7	1.410,3	-2,4%	456,5	444,5	-2,6%
Transactional mail	571,3	551,7	-3,4%	172,7	169,0	-2,2%
Advertising mail	178,6	171,9	-3,7%	55,1	50,8	-7,7%
Press	261,2	255,7	-2,1%	84,0	81,3	-3,2%
Proximity and convenience retail network	356,8	352,7	-1,1%	119,0	117,4	-1,3%
Value added services	77,8	78,3	0,6%	25,7	25,9	0,9%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	116,1	124,6	7,4%	37,4	41,6	11,2%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.561,8	1.534,9	-1,7%	493,8	486,0	-1,6%
Bedrijfskosten	1.279,4	1.267,8	-0,9%	431,7	426,9	-1,1%
EBITDA	282,3	267,1	-5,4%	62,2	59,1	-4,9%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	32,6	63,0	92,9%	10,6	20,7	94,3%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	249,7	204,2	-18,2%	51,5	38,5	-25,4%
Marge (%)	16,0%	13,3%		10,4%	7,9%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT genormaliseerd)	251,6	205,9	-18,2%	52,2	38,4	-26,4%
Marge (%)	16,1%	13,4%		10,6%	7,9%	
CAPEX	24,4	19,3	-21%	7,8	9,3	19%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	22.102	22.329	1,0%	22.741	23.070	1,4%

Derde kwartaal 2019

De externe bedrijfsopbrengsten bedroegen in het derde kwartaal van 2019 444,5 miljoen EUR en vertoonden een daling van 12,0 miljoen EUR of 2,6% in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) daalden met 10,6 miljoen EUR tot 301,2 miljoen EUR. De onderliggende volume-³daling bedroeg -7,8%. Transactional Mail liet een onderliggende volumedaling van -9,2% optekenen, met dezelfde trend als in voorgaande kwartalen: aanhoudende e-substitutie door grote verzenders en KMO's en digitalisering van C2B-communicatie via smartphone-apps. Advertising Mail liet voor het kwartaal een onderliggende volumedaling³ optekenen van -6,5%, die wordt verklaard door de positieve ontwikkeling van Unaddressed als gevolg van specifieke verkoopsinspanningen en faserings-effecten tussen kwartalen met een negatieve impact op Direct Mail in het derde kwartaal. Het volume³ Press daalde op een onderliggende basis met -3,4% en profiteerde van een makkelijkere vergelijkingsbasis. Over het algemeen stellen we een voortzetting vast van de e-substitutietrend.

De totale daling van het Domestic Mail-volume beïnvloedde de inkomsten met -20,4 miljoen EUR, verkiezingen in 3Q18 met -2,1 miljoen EUR, dit werd slechts gedeeltelijk tenietgedaan door de nettoverbetering in prijs en mix ten belope van 10,7 miljoen EUR en de impact van de werkdagen (1,2 miljoen EUR).

³ De op de business unit-structuur gebaseerde nieuwe scope vanaf 1 januari 2019 omvat de persinkomsten uit de persdistributie van Ubiway en sluit outbound uit. De bedrijfsopbrengsten van 2018 werden herbepaald, maar niet alle vergelijkbare KPI's voor 2018 (voor het kwartaal en YTD) zijn beschikbaar.

Mail & Retail	Totaal van het jaar	3de kwartaal
Onderliggende volume evolutie Mail	2019	2019
Domestic mail	-8,8%	-7,8%
Transactional mail	-9,9%	-9,2%
Advertising mail	-6,6%	-6,5%
Press	-6,7%	-3,4%

Het **proximity and convenience-retailnetwerk** daalde lichtjes met 1,6 miljoen EUR tot 117,4 miljoen EUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van Alvaldis (-1,8 miljoen EUR) vanaf september 2019.

Value added services bedroegen 25,9 miljoen EUR en vertoonden een lichte stijging van 0,2 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge boetebeheer, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere inkomsten uit andere diensten.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 10,5 miljoen EUR en stegen de afschrijvingen en waardeverminderingen met 10,2 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 38,5 miljoen EUR met een marge van 7,9% en vertoonde een daling van 13,1 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. De **genormaliseerde EBIT** bedroeg 38,4 miljoen EUR met een marge van 7,9% en vertoonde een daling van 13,8 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar. De daling van de gerapporteerde EBIT was voornamelijk toe te schrijven aan lagere totale bedrijfsopbrengsten (-7,8 miljoen EUR) en hogere totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -5,3 miljoen EUR). De stijging van de totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waarderverminderingen) was voornamelijk toe te schrijven aan hogere loonkosten die resulteerden uit de CAO 2019-2020 en loonindexering, ondanks een gunstige evolutie van de VTE-mix. De deconsolidatie van Alvaldis had een neutrale impact op de EBIT.

Eerste negen maanden van 2019

De externe bedrijfsopbrengsten daalden met 35,4 miljoen EUR, of 2,4%, van 1.445,7 miljoen EUR in 2018 tot 1.410,3 miljoen EUR in dezelfde periode van 2019.

De inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) bedroegen 979,3 miljoen EUR in 2019, een organische daling van 31,8 miljoen EUR tegenover vorig jaar, ingevolge een onderliggende volumedaling van 77,2 miljoen EUR (-8,8%) en de impact van werkdagen (-0,4 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door de netto-impact van verkiezingen (+1,6 miljoen EUR) en een prijs/mixverbetering van +44,3 miljoen EUR ingevolge de prijsverhoging van negen maanden voor de kleingebruikerspakketten vanaf 1 januari 2019, versus 7 maanden in de eerste negen maanden van 2018 met een prijsverhoging vanaf 1 maart 2018.

Het **proximity and convenience-retailnetwerk** in combinatie met **Value Added Services** bedroeg 431,0 miljoen EUR, d.i. een daling van 3,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de lagere inkomsten uit banking and finance ingevolge lagere commissies van bpost bank op spaar- en zichtrekeningen, die het gevolg waren van lage rentevoeten, de daling van de retailinkomsten van bpost en de deconsolidatie van Alvaldis, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de inkomsten van Ubiway Retail.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 31,5 miljoen EUR en stegen de afschrijvingen en waardeverminderingen met 30,1 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** en de **genormaliseerde EBIT** vertoonden een daling van respectievelijk 45,5 miljoen EUR en 45,8 miljoen EUR. De daling van de gerapporteerde EBIT is toe te schrijven aan lagere totale bedrijfsopbrengsten (-26,8 miljoen EUR) en een nettostijging van de bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -18,7 miljoen EUR), voornamelijk toe te schrijven aan gestegen loonkosten en kosten voor uitzendarbeid.

Prestaties Business Unit: Parcels & Logistics Europa & Azië

Parcels & Logistics Europa & Azië In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2018	2019	Δ %	2018	2019	Δ %
Externe bedrijfsopbrengsten	538,3	583,3	8,3%	176,1	195,1	10,8%
Parcels BeNe	239,6	272,8	13,9%	79,4	94,4	18,8%
E-commerce logistics	87,4	92,5	5,8%	28,7	32,3	12,4%
Cross-border	211,3	218,0	3,2%	67,9	68,4	0,7%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	21,6	13,2	-38,7%	10,7	3,2	-69,8%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	559,9	596,5	6,5%	186,8	198,3	6,1%
Bedrijfskosten	530,6	531,9	0,2%	180,8	183,5	1,5%
EBITDA	29,4	64,7	-	6,0	14,8	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen	12,1	16,3	35,1%	4,7	5,1	9,3%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	17,3	48,3	-	1,3	9,7	-
Marge (%)	3,1%	8,1%		0,7%	4,9%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT genormaliseerd)	22,7	51,9	-	3,7	10,4	-
Marge (%)	4,1%	8,7%		2,0%	5,2%	
CAPEX	3,3	8,8	-	1,4	3,1	-
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	3.012	3.171	5,3%	3.170	3.230	1,9%

Derde kwartaal 2019

De externe bedrijfsopbrengsten bedroegen in het derde kwartaal van 2019 195,1 miljoen EUR en vertoonden een stijging van 18,9 miljoen EUR of 10,8% in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

Parcels BeNe steeg met 14,9 miljoen EUR tot 94,4 miljoen EUR ingevolge de aanhoudende, organische volume⁴groei van pakjes van 20,3% (vroegere Domestic Parcels gecombineerd met DynaLogic-volumes). Deze stijging was toe te schrijven aan e-commerce, een goede ontwikkeling van het volume bij DynaLogic en het positieve effect van de terugname van de voorwaardelijke vergoeding van DynaLogic (+1,7 miljoen EUR). Prijsverhogingen werden ruimschoots tenietgedaan door mixeffect, wat leidde tot een negatief prijs-/mixeffect, volledig ingevolge de mix.

Parcels & Logistics Europa & Azië	Totaal van het jaar 2019	3de kwartaal 2019
Parcels volumegroei	18,3%	20,3%

In het derde kwartaal van 2019 was **e-commerce logistics** goed voor 32,3 miljoen EUR, d.i. een stijging van 3,6 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018, voornamelijk ingevolge de organische groei van Active Ants en klantenwervingen bij Radial Europa.

Cross-border steeg met 0,5 miljoen EUR tot 68,4 miljoen EUR als gevolg van hogere inkomsten voor inbound (betere prijs/mix) en extra verkoopvolumes in het VK, tenietgedaan door lagere inkomsten uit Azië en de Rest van Europa.

⁴ Nieuwe samenstelling vanaf 1 januari 2019 op basis van de business unit-structuur. De Parcels BeNe-volumes omvatten de vroegere binnenlandse pakjes en de DynaLogic-volumes. De bedrijfsopbrengsten van 2018 werden herbepaald, maar niet alle vergelijkbare KPI's voor 2018 (voor het kwartaal en YTD) zijn beschikbaar.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 2,2 miljoen EUR en stegen de genormaliseerde afschrijvingen en waardeverminderingen met 2,1 miljoen EUR.

De gerapporteerde EBIT bedroeg in het derde kwartaal van 2019 9,7 miljoen EUR en vertoonde een stijging van 8,3 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. In het derde kwartaal van 2019 bedroeg de **genormaliseerde EBIT** 10,4 miljoen EUR en vertoonde ze een stijging van 6,6 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. De stijging van de gerapporteerde EBIT was voornamelijk toe te schrijven aan hogere totale bedrijfsopbrengsten (+11,5 miljoen EUR, inclusief een positieve evolutie van de voorwaardelijke vergoeding voor DynaGroup van +1,7 miljoen EUR), lichtjes tenietgedaan door hogere totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -3,1 miljoen EUR). De bedrijfskosten stegen veel minder dan de bedrijfsopbrengsten als gevolg van het afbouwen van ondermaats presterende activiteiten en lagere transportkosten, gedeeltelijk gerelateerd aan de cross-bordermix.

Eerste negen maanden van 2019

De externe bedrijfsopbrengsten stegen met 44,9 miljoen EUR, of 8,3%, van 538,3 miljoen EUR in 2018 tot 583,3 miljoen EUR in dezelfde periode van 2019.

Parcels BeNe bedroeg 272,8 miljoen EUR in 2019, een stijging van 33,2 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge een organische groei van het pakjesvolume met 18,3%, het positieve effect van de terugname van de voorwaardelijke vergoeding voor DynaLogic (+1,7 miljoen EUR) en de positieve volume-ontwikkeling bij DynaLogic.

E-commerce logistics bedroeg 92,5 miljoen EUR, d.i. een stijging van 5,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de integratie van Active Ants vanaf 1 april 2018, samen met de organische groei van Active Ants, gedeeltelijk tenietgedaan door de inkomstendaling bij DynaFix.

Cross-border steeg met 6,7 miljoen EUR tot 218,0 miljoen EUR. Deze groei was voornamelijk toe te schrijven aan extra verkoop in het VK en de fasering van de afrekeningen van eindkosten, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere inkomsten uit pakjes uit de rest van Europa.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 6,4 miljoen EUR en stegen de afschrijvingen en waardeverminderingen met 6,2 miljoen EUR.

De gerapporteerde EBIT en de **genormaliseerde EBIT** vertoonden een stijging van respectievelijk 31,0 miljoen EUR en 29,2 miljoen EUR. De stijging van de gerapporteerde EBIT was voornamelijk toe te schrijven aan de stijging van de totale bedrijfsopbrengsten (+36,6 miljoen EUR, inclusief de gunstige evolutie van de voorwaardelijke vergoedingen), gedeeltelijk tenietgedaan door de beperkte stijging van de bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -5,5 miljoen EUR) ingevolge operationele hefboomeffecten van groei, het afbouwen van ondermaats presterende activiteiten, de fasering van afrekeningen van eindkosten die een positieve impact hadden op de transportkosten en tot slot de fasering van sommige kosten naar het vierde kwartaal van 2019.

Prestaties Business Unit: Parcels & Logistics Noord-Amerika

Parcels & Logistics Noord-Amerika In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2018	2019	Δ %	2018	2019	Δ %
Externe bedrijfsopbrengsten	727,6	705,0	-3,1%	238,5	239,9	0,6%
E-commerce logistics	663,8	638,6	-3,8%	217,1	218,4	0,6%
International mail	63,8	66,4	4,2%	21,4	21,4	-0,1%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	6,0	4,0	-34,1%	3,1	1,5	-51,5%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	733,6	708,9	-3,4%	241,7	241,4	-0,1%
Bedrijfskosten	712,4	678,9	-4,7%	239,1	229,7	-3,9%
EBITDA	21,3	30,1	41,4%	2,5	11,6	362,8%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	36,0	53,5	48,5%	11,3	20,2	78,4%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	(14,7)	(23,4)	-	(8,8)	(8,6)	-
Marge (%)	-2,0%	-3,3%		-3,7%	-3,6%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT genormaliseerd)	(4,4)	(13,7)	-	(5,8)	(5,3)	-
Marge (%)	-0,6%	-1,9%		-2,4%	-2,2%	
CAPEX	16,4	35,3	-	6,8	22,7	-
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	8.134	7.131	-12,3%	7.946	7.059	-11,2%

Derde kwartaal 2019

In het derde kwartaal van 2019 bedroegen de **externe bedrijfsopbrengsten** 239,9 miljoen EUR en vertoonden ze een lichte stijging van 1,3 miljoen EUR, ingevolge het nieuwe zakencijfer en de stijging van USD (-3,8% bij constante wisselkoers⁵) in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

E-commerce logistics steeg lichtjes met 1,3 miljoen EUR tot 218,4 miljoen EUR (-3,7% bij constante wisselkoers). Als we de gunstige evolutie van de USD niet in aanmerking nemen, daalden de bedrijfsopbrengsten - zoals verwacht - als gevolg van de aanhoudende impact van het klantenverloop opgetekend in 2018 en tariefherzieningen bij Radial Noord-Amerika.

Radial Noord-Amerika (*) In miljoen USD (Genormaliseerd)	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
Totaal bedrijfsopbrengsten	655,4	581,7	207,9	195,3
EBITDA	8,9	10,5	(2,0)	5,1
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(24,1)	(31,3)	(15,2)	(11,2)

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

International mail is in lijn met vorig jaar en bedroeg 21,4 miljoen EUR.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 7,7 miljoen EUR en stegen de genormaliseerde afschrijvingen en waardeverminderingen met 8,1 miljoen EUR.

In het derde kwartaal van 2019 bedroeg de **gerapporteerde EBIT** -8,6 miljoen EUR met een marge van -3,6% en vertoonde ze een lichte stijging van +0,2 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. In het derde kwartaal van 2019 bedroeg de **genormaliseerde EBIT** -5,3 miljoen

⁵ Constante Wisselkoers: De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.

EUR en vertoonde ze een stijging van 0,5 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. De lichte stijging van de gerapporteerde EBIT ondanks de stijging van USD (-5,4% bij constante wisselkoers) was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen +0,5 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door de daling van de totale bedrijfsopbrengsten (-0,3 miljoen EUR). De daling van de kosten was voornamelijk het gevolg van een stijging van 9% van de arbeidsproductiviteit op het vlak van fulfillment, lagere loonkosten en medische kosten en verminderde terugvorderingen met betrekking tot fraude bij PT&F bij Radial.

Eerste negen maanden van 2019

De externe bedrijfsopbrengsten daalden met 22,6 miljoen EUR, of 3,1% (-8,7% bij constante wisselkoers), van 727,6 miljoen EUR in 2018 tot 705,0 miljoen EUR in dezelfde periode van 2019.

In 2019 bedroeg de **e-commerce logistics** 638,6 miljoen EUR, d.i. een daling van 25,3 miljoen EUR tegenover vorig jaar, voornamelijk ingevolge lagere inkomsten van Radial Noord-Amerika als gevolg van de aanhoudende impact van het klantenverloop opgetekend in 2018 en tariefherzieningen.

International mail bedroeg 66,4 miljoen EUR, d.i. een stijging van 2,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de timing van de overname van IMEX en M.A.I.L. in januari 2018.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 21,5 miljoen EUR en stegen de afschrijvingen en waardeverminderingen met 21,0 miljoen EUR.

De gerapporteerde EBIT en de **genormaliseerde EBIT** vertoonden een daling van respectievelijk 8,7 miljoen EUR en 9,2 miljoen EUR, ingevolge een daling van de totale bedrijfsopbrengsten (-24,7 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de nettodaling van de gerapporteerde totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, +16,0 miljoen EUR op een gerapporteerde basis).

Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2018	2019	Δ %	2018	2019	Δ %
Externe bedrijfsopbrengsten	7,0	25,4	265,7%	2,7	2,2	-18,1%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	270,5	266,4	-1,5%	85,9	88,6	3,2%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	277,5	291,8	5,2%	88,5	90,8	2,6%
Bedrijfskosten	245,8	242,3	-1,4%	80,2	77,8	-3,1%
EBITDA	31,7	49,5	56,1%	8,3	13,0	57,5%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	34,4	52,0	51,3%	11,7	18,2	55,9%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	(2,7)	(2,5)	-	(3,4)	(5,2)	-
Marge (%)	-1,0%	-0,9%		-3,8%	-5,7%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT genormaliseerd)	(2,7)	(2,5)	-	(3,4)	(5,2)	-
Marge (%)	-1,0%	-0,9%		-3,8%	-5,7%	
CAPEX	22,2	25,6	15%	10,8	12,4	15%
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	1.732	1.628	-6,0%	1.666	1.617	-2,9%

Derde kwartaal 2019

In het derde kwartaal van 2019 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** lichtjes met 0,5 miljoen EUR tot 2,2 miljoen EUR.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 7,2 miljoen EUR en stegen de genormaliseerde afschrijvingen en waardeverminderingen met 7,4 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** en de **genormaliseerde EBIT** vertoonden een daling van 1,8 miljoen EUR, ingevolge een stijging van projectgerelateerde kosten.

Eerste negen maanden van 2019

In vergelijking met vorig jaar stegen de **externe bedrijfsopbrengsten** met 18,5 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge de verkoop van het Muntcentrum-gebouw, waarvan de winst 19,9 miljoen EUR bedroeg.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 20,2 miljoen EUR en stegen de genormaliseerde afschrijvingen en waardeverminderingen met 20,4 miljoen EUR.

De winst uit de verkoop van het Muntcentrum-gebouw werd voornamelijk tenietgedaan door de terugname van een voorziening van vorig jaar (-14,9 miljoen EUR), diensgevolge vertoonden de **gerapporteerde EBIT** en de **genormaliseerde EBIT** een stijging van 0,2 miljoen EUR.

Kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	138,1	206,7	(30,2)	31,8
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(118,7)	(31,8)	(23,1)	(47,5)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	49,6	(151,7)	106,4	(46,8)
Netto toename van geldmiddelen en kasequivalenten	69,0	23,2	53,1	(62,5)
Vrije kasstroom	19,4	174,9	(53,3)	(15,8)

Derde kwartaal 2019

In het derde kwartaal van 2019 daalde de nettokasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 115,6 miljoen EUR, tot -62,5 miljoen EUR.

De vrije kasstroom bedroeg -15,8 miljoen EUR en lag 37,5 miljoen EUR hoger dan vorig jaar.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten steeg met 61,9 miljoen EUR tot 31,8 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, terwijl de impact van de initiële toepassing van IFRS 16 +37,7 miljoen EUR bedroeg. Een lagere voorafbetaling van belastingen (+44,0 miljoen EUR), die werd verklaard door een lagere winst vóór belastingen en de timing van de voorafbetalingen, droegen bij tot deze stijging, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere bedrijfsresultaten.

De investeringsactiviteiten resulteerden in een kasuitstroom van 47,5 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2019, tegenover een kasuitstroom van 23,1 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie was voornamelijk toe te schrijven aan hogere kasuitstromen gerelateerd aan overnames van dochterbedrijven en voorwaardelijke vergoedingen (-7,3 miljoen EUR) en hogere kapitaalsuitgaven (-20,7 miljoen EUR, voornamelijk investeringen in nieuwe fulfillmentcenters bij Parcels & Logistics Noord-Amerika), gedeeltelijk gecompenseerd door de ontvangen cash gerelateerd aan de verkoop van Alvadis (+5,9 miljoen EUR).

In 2019 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** -46,8 miljoen EUR, voornamelijk gerelateerd aan de afbetalingen van leasingschulden (waarvan 37,7 miljoen EUR resulteerde uit de toepassing van IFRS 16) en de betaling van interesten op de obligatie (8,1 miljoen EUR).

Eerste negen maanden van 2019

In de eerste negen maanden van 2019 daalde de nettokasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 45,8 miljoen EUR, tot 23,2 miljoen EUR.

De vrije kasstroom bedroeg 174,9 miljoen EUR en lag 155,4 miljoen EUR hoger dan vorig jaar.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten steeg met 68,6 miljoen EUR tot 206,7 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar, hetgeen voornamelijk wordt verklaard door de impact van de initiële toepassing van IFRS 16 (+86,8 miljoen EUR) en lagere voorafbetalingen van belastingen (+53,0 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door lagere bedrijfsresultaten.

De investeringsactiviteiten resulteerden in een kasuitstroom van 31,8 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2019, tegenover een kasuitstroom van 118,7 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie was voornamelijk toe te schrijven aan lagere kasuitstromen gerelateerd aan de overname van dochterbedrijven (+53,5 miljoen EUR), met belangrijke investeringen in het eerste semester van 2018, de hogere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (+50,0 miljoen EUR, wat voornamelijk wordt verklaard door de verkoop van het Muntcentrum-gebouw in het eerste semester van 2019), en de verkoop van Alvadis (+5,9 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door hogere kapitaaluitgaven (-22,6 miljoen EUR).

De kasuitstroom uit **financieringsactiviteiten** bedroeg -151,7 miljoen EUR, tegenover 49,6 miljoen EUR vorig jaar, voornamelijk gerelateerd aan de afbetalingen van leasingschulden door de toepassing van IFRS 16 voor een bedrag van 86,8 miljoen EUR.

Belangrijkste gebeurtenissen in het derde kwartaal

Op 19 augustus 2019 besliste Koen Van Gerven zich niet meer kandidaat te stellen voor een nieuw mandaat als Chief Executive Officer van bpost Groep.

Koen Van Gerven, CEO van bpost Groep, bracht de Raad van Bestuur op de hoogte van zijn beslissing dat hij zich niet meer kandidaat stelt voor een nieuw mandaat als CEO van de Groep. Zijn huidige mandaat eindigt op 26 februari 2020.

Koen Van Gerven startte bij bpost in 2006 als Director Retail & Financial Services. Voor zijn benoeming tot CIO in 2009 was hij voorzitter van de Raad van bpost bank. Daarnaast maakte hij deel uit van het team dat de succesvolle beursgang van het bedrijf in juni 2013 voorbereidde. In februari 2014 werd hij benoemd tot CEO van bpost Groep. Koen Van Gerven zal de Groep blijven leiden totdat zijn huidige mandaat verstrijkt.

In oktober 2019 kondigde Pierre Winand zijn vertrek bij bpost aan

Pierre Winand, die aan het hoofd staat van de BU P&L Noord-Amerika, zal eind 2019 de bpost Groep verlaten omwille van familiale redenen. Pierre ging in 2006 bij bpost aan de slag als Chief Financial Officer. Hij leverde een succesvolle bijdrage aan de omvorming van bpost en speelde een cruciale rol bij de beursgang op Euronext Brussel in juni 2013. In 2017 kwam Pierre aan het hoofd van Parcels and Logistics Noord-Amerika te staan. Hij is ook CEO van Radial, het grootste dochterbedrijf in de VS.

Nieuwe zegeltarieven vanaf 1 januari 2020.

Op 1 januari 2020 past bpost zijn zegeltarieven aan. Net als de voorbije jaren zullen de tarieven voor alle Domestic Mail-producten gemiddeld met zo'n 5,1% stijgen. Voor post die binnen België wordt verstuurd, wordt er een onderscheid gemaakt tussen Prior en Non Prior. De Non-Priorzegel kost 0,98 EUR per stuk (als ze per 10 worden verkocht) of 1,01 EUR voor een losse zegel. De Priorzegel kost 1,18 EUR per stuk (als ze per 10 worden verkocht) of 1,21 EUR voor een losse zegel. Het tarief voor een gestandaardiseerde zending bestemd voor een adres in Europa is 1,61 EUR per stuk en 1,55 EUR bij aankoop van minstens vijf zegels. Het internationale tarief voor zendingen bestemd voor een adres buiten Europa is 1,83 EUR per stuk en 1,77 EUR bij aankoop van minstens vijf zegels.

Financiële kalender

07.11.19 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
02.12.19 (17.45 CET)	Aankondiging interim dividend 2019
05.12.19	Ex-dividend datum (interim dividend)
06.12.19	Registratiedatum (interim dividend)
09.12.19	Uitbetalingdatum van het interimdividend
16.02.20	Begin stille periode voorafgaand aan de resultaten voor het jaar 2019
17.03.20 (17.45 CET)	Financiële resultaten voor het jaar 2019
18.03.20 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
04.04.20	Begin stille periode voorafgaand aan de Q1/2020 resultaten
04.05.20 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q1/2020
05.05.20 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
13.05.20	Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
18.05.20	Ex-dividend datum
19.05.20	Registratiedatum
20.05.20	Uitbetalingdatum van het dividend
05.07.20	Begin stille periode voorafgaand aan de Q2/2020 resultaten
04.08.20 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q2/2020 en halfjaarlijkse resultaten
05.08.20 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
04.10.20	Begin stille periode voorafgaand aan de Q3/2020 resultaten
03.11.20 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q3/2020
04.11.20 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
01.12.20 (17.45 CET)	Aankondiging interim dividend 2020
03.12.20	Ex-dividend datum (interim dividend)
04.12.20	Registratiedatum (interim dividend)
07.12.20	Uitbetalingdatum van het interimdividend

Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten⁶

Tussentijds geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOELICHTING	Totaal van het jaar 30 september		3de kwartaal	
		2018	2019	2018	2019
Omzet	6	2.696,2	2.678,3	865,5	871,0
Overige bedrijfsopbrengsten		22,4	45,7	8,3	10,6
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		2.718,6	2.724,0	873,7	881,5
Materiaalkost		(187,9)	(183,5)	(63,5)	(62,7)
Diensten en diverse goederen	7	(1.055,7)	(1.004,0)	(350,8)	(343,9)
Personeelskosten		(1.102,6)	(1.110,9)	(371,2)	(368,2)
Overige bedrijfskosten		(7,6)	(14,4)	(9,3)	(8,2)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(115,1)	(184,7)	(38,3)	(64,2)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(2.469,0)	(2.497,5)	(833,1)	(847,2)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		249,6	226,6	40,6	34,3
Financiële opbrengsten		4,7	5,2	1,3	3,1
Financiële kosten		(20,4)	(39,9)	(7,3)	(15,5)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		6,6	9,5	5,3	5,2
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		240,5	201,3	39,9	27,1
Belastingen		(81,5)	(74,4)	(12,7)	(13,8)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)		159,1	126,9	27,2	13,4
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van bpost		160,0	126,5	26,9	13,0
Minderheidsbelangen		(1,0)	0,3	0,3	0,3

WINST PER AANDEEL

In EUR	Totaal van het jaar 30 september		3de kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moederschappij	0,80	0,63	0,13	0,07
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,80	0,63	0,13	0,07

⁶ 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 overzicht van de gerealiseerde en de niet-gerealiseerde resultaten (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september		3de kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	159,1	126,9	27,2	13,4
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN				
<i>Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>				
Wijzigingen van niet gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen	(20,7)	(12,1)	(7,6)	(4,8)
Netto winst / (verlies) op de afdekking van een netto-investering	(4,1)	(6,4)	(0,7)	(5,7)
Netto winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen	(14,4)	1,3	(0,3)	0,4
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	22,6	46,8	4,6	33,6
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	(16,6)	29,6	(4,0)	23,6
<i>Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>				
Herwaarderings winsten / (verliezen) op toegezegde pensioenregeling	0,5	1,0	0,0	0,0
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	0,5	1,0	0,0	0,0
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	(16,1)	30,6	(4,0)	23,6
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	143,0	157,5	23,3	37,0
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van bpost	144,0	157,2	22,9	36,7
Minderheidsbelangen	(1,0)	0,3	0,3	0,3

Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOELICHTING	Per 31 december 2018	Per 30 september 2019
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	8	708,0	1.110,3
Immateriële vaste activa	9	874,9	907,1
Investerings in geassocieerde deelnemingen	10	251,2	248,6
Vastgoedbeleggingen		18,7	5,0
Uitgestelde belastingsvorderingen		31,5	21,2
Handels- en overige vorderingen		11,2	17,8
		1.895,7	2.310,1
Vlottende activa			
Voorraden		36,9	36,8
Te ontvangen belastingen		5,7	8,6
Handels- en overige vorderingen	11	712,0	548,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	12	680,1	713,1
		1.434,7	1.307,3
Activa aangehouden voor verkoop		14,7	2,4
TOTAAL ACTIVA		3.345,1	3.619,9
Eigen vermogen en passiva			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Reserves		271,4	261,7
Omrekeningsverschillen		12,7	53,1
Overgedragen resultaat		51,6	126,9
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		699,7	805,7
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen		2,5	1,5
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		702,3	807,2
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen	13	849,1	1.183,2
Personeelsbeloningen	14	308,4	315,3
Handels- en overige schulden		17,5	17,8
Voorzieningen		22,6	19,8
Uitgestelde belastingsverplichtingen		7,3	7,4
		1.204,8	1.543,5
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen	15	175,7	277,2
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,0	3,9
Voorzieningen		16,8	15,1
Te betalen belastingen		21,4	3,4
Derivaten	17	0,8	1,1
Handels- en overige schulden	16	1.212,5	968,4
		1.427,3	1.269,1
Verplichtingen direct verbonden met activa aangehouden voor verkoop		10,8	0,0
TOTAAL PASSIVA		2.642,9	2.812,6
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		3.345,1	3.619,9

Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen (niet geauditeerd)

EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ

In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL / TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OMREKENINGSVER SCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDSBE LANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
PER 1 JANUARI 2018	364,0	(0,0)	310,1	(11,5)	110,9	773,5	4,3	777,8
Impact IFRS 9 op bpost bank			(59,9)			(59,9)		(59,9)
PER 1 JANUARI 2018 (herzien)	364,0	(0,0)	250,2	(11,5)	110,9	713,6	4,3	717,9
Resultaat van het jaar 2018					160,0	160,0	(1,0)	159,1
Niet-gerealiseerde resultaten			76,3	18,6	(110,9)	(16,1)		(16,1)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	76,3	18,6	49,1	144,0	(1,0)	143,0
Dividenden (betaling)			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Andere			(2,0)		(1,0)	(2,9)	2,4	(0,6)
PER 30 SEPTEMBER 2018	364,0	(0,0)	274,5	7,1	159,1	804,7	5,7	810,3
PER 1 JANUARI 2019	364,0	(0,0)	271,4	12,7	51,6	699,7	2,5	702,3
Resultaat van het jaar 2019					126,5	126,5	0,3	126,9
Niet-gerealiseerde resultaten			41,9	40,4	(51,6)	30,6		30,6
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	41,9	40,4	74,9	157,2	0,3	157,5
Dividenden (betaling)			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Andere			(1,6)		0,3	(1,2)	(1,3)	(2,6)
PER 30 SEPTEMBER 2019	364,0	(0,0)	261,7	53,1	126,9	805,7	1,5	807,2

Het eigen vermogen steeg met 105,0 miljoen EUR, of 14,9%, tot 807,2 miljoen EUR per 30 september 2019, van 702,3 miljoen EUR per 31 december 2018. De gerealiseerde winst (126,9 miljoen EUR), de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen (40,4 miljoen EUR), het effectieve deel van een kasstroomafdekking aangegaan om het kasstroomrisico van de obligatie (1,3 miljoen EUR) af te dekken en de netto actuariële verliezen op de beloningen na uitdiensttreding (1,0 miljoen EUR) werden onder andere gecompenseerd door de aanpassing van de reële waarde betreffende de obligatieportefeuille van bpost bank (12,1 miljoen EUR) en de uitkering van een dividend (50,0 miljoen EUR). Deze kasstroomafdeckingsreserve zal worden opgenomen in de resultatenrekening over de 8 jaar na de uitgiftedatum van de obligatie.

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september		3de kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	240,5	201,3	39,9	27,1
Afschrijvingen	115,1	184,7	38,3	64,2
Dubieuze debiteuren	7,5	2,6	2,1	1,6
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(3,9)	(21,6)	(2,6)	(1,0)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	9,4	15,8	6,0	5,1
Wijziging in personeelsbeloningen	4,9	8,4	(2,0)	3,7
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(6,6)	(9,5)	(5,3)	(5,2)
Ontvangen dividenden	0,0	0,0	0,0	0,0
Betaalde belastingen	(120,5)	(68,5)	(53,3)	(9,9)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(11,8)	(13,8)	0,0	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	234,5	299,5	23,1	85,6
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	151,3	92,6	74,1	(78,3)
Afname / (toename) in voorraden	0,6	1,7	1,1	(2,3)
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(206,5)	(152,6)	(120,1)	34,2
Toename / (afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(26,1)	(29,3)	(7,5)	(6,0)
Toename / (afname) van voorzieningen	(15,7)	(5,1)	(0,8)	(1,4)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	138,1	206,7	(30,2)	31,8
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	9,1	59,2	3,8	1,5
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na verrekening van de netto schuldpositie	0,0	5,9	0,0	5,9
Verwerving van materiële vaste activa	(52,4)	(65,1)	(18,2)	(35,1)
Verwerving van immateriële activa	(14,5)	(23,9)	(8,7)	(12,5)
Verwerving van overige investeringen	0,5	0,0	0,0	(0,0)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(61,4)	(7,8)	0,0	(7,3)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(118,7)	(31,8)	(23,1)	(47,5)
Financieringsactiviteiten				
Opbrengsten van leningen en schulden leasing	828,9	578,9	828,9	243,6
Aflossingen van leningen en schulden leasing	(707,5)	(680,6)	(701,0)	(290,4)
Betalingen in het kader van derivaten	(21,5)	0,0	(21,5)	0,0
Transacties met minderheidsbelangen	(0,3)	(0,0)	0,0	0,0
Dividenden uitbetaald	(50,0)	(50,0)	0,0	0,0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	49,6	(151,7)	106,4	(46,8)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	69,0	23,2	53,1	(62,5)
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	5,6	6,0	(1,1)	9,7
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	466,0	680,1		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 september	540,6	709,3		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 SEPTEMBER	74,6	29,1		

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

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost voor de eerste negen maanden eindigend op 30 september 2019 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 6 november 2019.

Bedrijfsactiviteiten

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

Via haar dochterondernemingen en business units verkoopt bpost NV ook een waaier andere producten en diensten, waaronder post-, pakjes-, bank- en financiële producten, e-commerce logistiek, express leveringsdiensten, 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 NV is een naamloze vennootschap naar publiek recht. bpost heeft haar maatschappelijke zetel in het Muntcentrum, 1000 Brussel. Aandelen bpost zijn genoteerd op de NYSE-Euronext Brussels sinds 21 juni 2013 (kenletter BPOST).

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor 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 2019, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten 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 2018.

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 2018, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2019 in voege zijn.

bpost heeft voor de eerste maal in het eerste kwartaal van 2019 IFRS 16 Leasing toegepast zoals vereist door IAS 34 zijn hieronder de aard en de gevolgen van deze wijzigingen vermeld.

Met uitzondering van **IFRS 16 Leasing**, hebben de hierna vermelde nieuwe of gewijzigde boekhoudstandaarden die in werking zijn getreden vanaf 1 januari 2019 geen effect op de presentatie, de financiële prestaties of de balans van bpost:

- **IFRIC interpretatie 23** – Onzekere belastingposities
- **IFRS 9 - Wijzigingen** – Kenmerken vooruitbetalingen met negatieve compensatie

- **IAS 28 - Wijzigingen** – Lange termijn belangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures
- **IAS 19 - Wijzigingen** – Planwijzigingen, inkorting of liquidatie
- **Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS (2015-2017)**

Vanaf 1 januari 2019 vervangt IFRS 16 IAS 17 *Leaseovereenkomsten*, IFRIC 4 *Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat*, SIC-15 *Operationele Leases-Incentives* en SIC-27 *Evaluatie van de Economische Realiteit van Transacties in de Juridische Vorm van een Leaseovereenkomst*. IFRS 16 bepaalt de principes voor de erkenning, de waardering, de presentatie en de vermeldingen van leasing en vereist dat huurders alle huurcontracten in de boekhouding opnemen volgens een "single on-balance sheet"-model.

De boekhoudkundige verwerking voor de verhuurder onder IFRS 16 is in wezen niet gewijzigd ten opzichte van IAS 17. Verhuurders zullen leases blijven classificeren als ofwel operationele ofwel financiële leases, waarbij gelijkaardige principes worden gebruikt als onder IAS 17. Daarom had IFRS 16 geen impact voor leases waarbij bpost de verhuurder is.

bpost heeft IFRS 16 toegepast vanaf 1 januari 2019 en gebruikte daarbij de gewijzigde retrospectieve methode met een berekening op de datum van de initiële toepassing, vandaar dat de cijfers met betrekking tot vorige jaren niet zullen worden aangepast. Op de begindatum koos bpost ervoor om gebruik te maken van:

- de vrijstellingen van opname voor huurcontracten waarvoor het onderliggende actief een lage waarde heeft ("activa met een lage waarde").
- het praktisch oogpunt en (i) heeft IFRS 16 toegepast voor de contracten dewelke voorheen geïdentificeerd waren als leases onder IAS 17 en IFRIC 4 en (ii) IFRS 16 niet toe te passen voor contracten dewelke voorheen niet geïdentificeerd waren als het omvatten van een lease volgens IAS 17 en IFRIC 4.

Het effect van de toepassing van IFRS 16 op 1 januari 2019 (stijging/(daling)) is als volgt:

In miljoen EUR	1 januari 2019
Activa	
Recht van gebruik activa	434,6
Activa mbt leases voorheen geclassificeerd als financiële leases	(16,8)
Totaal activa	417,8
Verplichtingen	
Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen	353,9
Langlopende verplichtingen met betrekking tot leases voorheen geclassificeerd als financiële leases	(16,7)
Kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen	82,2
Kortlopende verplichtingen met betrekking tot leases voorheen geclassificeerd als financiële leases	(1,6)
Totaal verplichtingen	417,8

Aard van de gevolgen van het toepassen van IFRS 16

- De huurcontracten van bpost hebben voornamelijk betrekking op gebouwen (opslagplaatsen en postkantoren) en voertuigen. Vooraleer bpost IFRS 16 toepaste, classificeerde het elk van de leases (als leasingnemer) op aanvangsdatum als ofwel een financiële lease ofwel een operationele lease.
- Voor leases die voordien waren geclassificeerd op datum van de initiële toepassing als financiële leases veranderde bpost de boekwaardes van geboekte activa en passiva niet (d.w.z. de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa en leasingschulden zijn gelijk aan de leasingschulden en activa die onder IAS 17 waren geboekt). De vereisten van IFRS 16 werden op deze leases toegepast vanaf 1 januari 2019.
- bpost erkende activa met een gebruiksrecht en leasingschulden voor die leases die voordien als operationele leases waren geclassificeerd, behalve voor leases van activa met een lage waarde.

Op basis van wat voorafgaat, worden er activa met een gebruiksrecht ten belope van 434,6 miljoen EUR erkent vanaf 1 januari 2019 en apart voorgesteld in de balans. Dit omvat de activa voorheen erkent als financiële leases ten belope van 16,8 miljoen EUR.

De lease verplichtingen per 1 januari 2019 worden als volgt gereconcileerd met de operationele lease verplichtingen per 31 december 2018:

In miljoen EUR	
Operationele lease verplichtingen per 31 december 2018	461,3
Gewogen gemiddelde marginale rentevoet per 1 januari 2019	2,1%
Verdisconteerde operationele lease verplichtingen per 1 januari 2019	417,8
Toevoegen:	
Operationele lease verplichtingen voorheen geclassificeerd als financiële leases	18,3
Verplichtingen	
Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen	337,2
Kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen	80,7
Toevoegen:	
Verplichtingen voorheen geclassificeerd als financiële leases	18,3
Totaal verplichtingen	436,1

Samenvatting van de nieuwe boekhoudkundige principes:

Een lease is een overeenkomst waarbij het recht om een actief te gebruiken (het geleasede actief) wordt verleend voor een overeengekomen periode in ruil voor een vergoeding.

Tot 31 december 2018 werd een leaseovereenkomst gedefinieerd als een overeenkomst waarbij de verhuurder, de huurder het recht verleent om een actief voor een bepaalde periode te gebruiken in ruil voor een betaling of een aantal betalingen. In overeenstemming met IAS 17, indien de lease nagenoeg alle aan de eigendom verbonden risico's en voordelen overdroeg aan de huurder, werd het contract als een financiële lease beschouwd en werd het als een actief en een verplichting opgenomen voor bedragen gelijk aan de contante waarde van de minimale lease betalingen (= som van kapitaal en rentedelen opgenomen in de leasebetalingen) of, indien lager, de reële waarde van de geleasede activa. Wanneer het contract daarentegen niet alle risico's en voordelen die inherent zijn aan de eigendom aan bpost overdraagt, werd de leaseovereenkomst beschouwd als operationele lease en werden huurcontracten die op grond van het contract werden betaald als kost opgenomen in de resultatenrekening.

Vanaf 1 januari 2019 erkent bpost als huurder op basis van de contante waarde, activa voor het recht van gebruik en verplichtingen voor betalingsverplichtingen aangaande voor alle lease-overeenkomsten op de balans, als volgt:

- Recht van gebruik activa:

De kost van het recht van gebruik activa omvatten het bedrag van de erkende leasingschulden en leasebetalingen die werden uitgevoerd op of voor de aanvangsdatum min eventuele ontvangen lease-incentives. De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa worden lineair afgeschreven over ofwel hun nuttige levensduur ofwel de leasetermijn (nl. de kortste periode van beide). Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa zijn onderworpen aan waardevermindering.

- Leasingschulden

De leasebetalingen omvatten vaste betalingen (met inbegrip van in wezen vaste betalingen) min eventuele te ontvangen lease incentives, variabele leasebetalingen die afhangen van een index of een tarief en bedragen waarvan verwacht wordt dat ze worden betaald onder restwaardegaranties. Er dient te worden opgemerkt dat niet-terugvorderbare BTW niet bij leasebetalingen is opgenomen en nog steeds wordt geboekt in de resultatenrekening. De leasebetalingen omvatten ook de uitoefenprijs van een aankoopoptie waarvan het redelijk zeker is dat bpost deze optie zal uitoefenen. Gelijkaardig kunnen de betalingen van boetes voor het beëindigen van een lease, weerspiegeld worden in de leasebetalingen evenals in de leasetermijn indien de termijn van de huur de uitoefening door bpost van de optie om te beëindigen weerspiegelt. De variabele leasebetalingen die niet afhangen van een index of een tarief worden erkend als uitgave in de periode waarin de gebeurtenis of voorwaarde die aanleiding geeft tot de betaling zich voordoet.

Bij het berekenen van de huidige waarde van leasebetalingen maakt bpost gebruik van de marginale rentevoet op de aanvangsdatum van de lease indien de in de lease vervatte rentevoet niet expliciet vermeld is. Na de aanvangsdatum wordt het bedrag van de leasingschulden verhoogd om de aangroei van de rente te weerspiegelen en verminderd voor de uitgevoerde leasebetalingen. Daarnaast wordt de boekwaarde van leasingschulden herzien als er een wijziging is, een verandering in de leasetermijn, een verandering in de in wezen vaste leasebetalingen of een verandering in de beoordeling om het onderliggende actief aan te kopen.

- Leases van activa met een lage waarde

bpost paste de vrijstelling toe voor uitgaven voor leases van activa met een lage waarde, namelijk voor leases met een waarde van minder dan 5.000 euro, voornamelijk voor ICT-items zoals printers.

Belangrijke inschattingen voor het bepalen van de leasetermijn van contracten met opties voor verlenging

- Gebruik van een marginale rentevoet voor gebouwen gebaseerd op munteenheid, economische omgeving en duurtijd. Voor het wagenpark en andere leases is de discontovoet de in de lease vervatte voet, indien beschikbaar. Indien niet, zelfde methodologie als gebouwen.
- bpost bepaalt de leasetermijn als de niet-annuleerbare termijn van de lease samen met eventuele periodes die zijn gedekt door een optie om de lease te verlengen als het redelijk zeker is dat ze wordt uitgeoefend, of eventuele periodes die zijn gedekt door een optie om de lease te beëindigen, als het redelijk zeker is dat ze niet wordt uitgeoefend.

Hieronder uiteengezet de boekwaarde van het recht van gebruik activa en de huurverplichtingen per 30 september 2019:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 2019
Activa	
Terreinen en gebouwen	396,6
Machines en uitrusting	3,8
Rollend materieel	44,5
Overig materieel	0,3
Totaal	445,2
Verplichtingen	
Langlopende leaseverplichtingen	342,7
Kortlopende leaseverplichtingen	103,5
Totaal	446,1

Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost

De volgende nieuwe IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties, goedgekeurd maar nog niet van kracht of die nog verplicht moeten worden, werden niet toegepast door bpost in het opstellen van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten.

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
IFRS 3 - Wijzigingen – Definitie van een business (*)	1 januari 2020
IAS 1 and IAS 8 – Wijzigingen - Definitie van materieel (*)	1 januari 2020
Conceptuele kader voor financiële verslaggeving	1 januari 2021
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, vroeger aangenomen.

3. Spreiding van de activiteiten over het jaar

De inkomsten en winsten van bpost worden geïmpacteerd door een aantal seizoensgebonden schommelingen.

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.

De piekperiode, die begint vanaf december in Europa en rond Thanksgiving in de VS, heeft een positief effect op de verkoop van Parcels BeNe en E-commerce logistics. Voor Radial Noord-Amerika dat deel uitmaakt van de business unit Parcels en Logistics Noord-Amerika, een toonaangevende leverancier van geïntegreerde logistiekoplossingen in de VS voor de e-commerce en "omnichannel"-technologie, is het vierde kwartaal traditioneel gezien het kwartaal met de hoogste inkomsten en winsten.

4. Bedrijfscombinaties

Alvadis

Op 30 augustus 2019 - na goedkeuring van de Belgische Mededingingsautoriteit - rondsloot Ubiway de aandelenaankoopovereenkomst af met Conway voor de verkoop van Alvadis, een bedrijf van de Ubiway-Groep. Op 30 augustus 2019 werd Alvadis gedeconsolideerd. Ten tijde van de opstart van het verkoopproces (in december 2018) werd Alvadis overgeheveld naar voor verkoop aangehouden activa. De verkoopprijs bedroeg 5,9 miljoen EUR, de winst op de verkoop bedroeg 0,6 miljoen EUR en werd opgenomen in andere bedrijfsopbrengsten.

Overname van Anthill BV

In maart 2018 verwierf bpost 63,6% van de aandelen van de Nederlandse bedrijven Anthill BV, dat 100% van de aandelen van Active Ants BV in handen heeft. Active Ants biedt e-fulfilment- en transportdiensten aan bedrijven die actief zijn in e-commerce. Active Ants biedt opslagdiensten, voert de pick&pack-activiteiten uit en verzendt de producten. Anthill dient enkel als een holdingmaatschappij. bpost verwierf 50% van de aandelen voor een bedrag van 4,3 miljoen EUR en voerde een kapitaalverhoging door van 3,0 miljoen EUR om nog eens 13,6% van de aandelen te verkrijgen. Daarnaast voorziet de overeenkomst een voorwaardelijke vergoeding die tot 0,8 miljoen EUR kan bedragen op basis van de EBITDA in 2018 en een call en put constructie voor de overige aandelen (36,4%). De variabele uitoefenprijs van de put (op basis van de EBITDA) werd erkend als een financiële verplichting voor een bedrag van 4,5 miljoen EUR, veranderingen mbt deze financiële verplichting worden in de resultatenrekening genomen. Gegeven de put optie werd het bedrijf geconsolideerd binnen het operationele segment PaLo Eurasia volgens de volledige-integratiemethode vanaf maart 2018 (met eerste cijfers opgenomen vanaf 1 april 2018 en 4 maanden in het vierde

kwartaal van 2018), als gevolg wordt de bedrijfscombinatie voorgesteld alsof bpost 100% van de aandelen van Anthill BV bezit. Transactie kosten werden opgenomen in de bedrijfskosten in 2018.

De berekende goodwill wordt als volgt voorgesteld:

Reële waarde van de activa en schulden overgenomen van de aangekochte entiteiten	In miljoen EUR
Vaste activa	8,8
Materiële vaste activa	4,5
Immateriële vaste activa	4,3
Vlottende activa	5,3
Vorraden	0,1
Handels- en overige vorderingen	1,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	3,3
Langlopende verplichtingen	(2,1)
Rentedragende verplichtingen en leningen	(1,1)
Uitgestelde belastingverplichtingen	(1,0)
Kortlopende verplichtingen	(5,8)
Rentedragende verplichtingen en leningen	(3,6)
Handels- en overige schulden	(2,1)
Reële waarde van de netto aangekochte activa	6,1
Goodwill ontstaan bij verwerving	6,4
OVERGEDRAGEN AANKOOPVERGOEDING	12,5
waarvan:	
- Betaald bedrag	7,3
- Voorwaardelijke vergoedingsregeling	5,2

Analyse van de kasstroom met betrekking tot de verwerving	In miljoen EUR
Netto geldmiddelen verworven met de dochteronderneming	3,3
Betaald bedrag	(7,3)

NETTO KASUITSTROOM	(4,0)
--------------------	-------

De reële waarde van de langlopende en kortlopende handelsvorderingen bedroeg 1,9 miljoen EUR en naar verwachting zullen de volledige contractuele bedragen kunnen worden geïnd.

De aanpassing van de reële waarde naar aanleiding van de toewijzing van de aankoopprijs bestond uit de erkenning van immateriële vaste activa: klantenrelaties (gebruiksduur 18 jaar), handelsnaam (gebruiksduur 10 jaar) en intern ontwikkelde technologie (gebruiksduur 5 jaar), respectievelijk voor een bedrag van 2,0 miljoen EUR, 0,6 miljoen EUR en 1,4 miljoen EUR.

In de eerste negen maanden van 2019 droegen Active Ants en Anthill 14,2 miljoen EUR bij aan de inkomsten en 0,9 miljoen EUR aan winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de Groep. In 2018 droegen Active Ants en Anthill 12,9 miljoen EUR aan inkomsten bij en 0,6 miljoen EUR aan winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de Groep.

De resulterende goodwill van 6,4 miljoen EUR komt voort uit de toekomstige groei en verwachte synergiën met betrekking tot de fulfillment activiteiten gezien de gedifferentieerde technologie van Active Ants. Niets van de goodwill wordt verwacht aftrekbaar te zijn van de winstbelasting.

Voorwaardelijke vergoeding voor Apple Express

In maart 2019, betaalde Apple Express Courier Ltd 0,8 miljoen CAD (0,5 miljoen EUR) in uitvoering van de voorwaardelijke vergoedingsregeling. De reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding werd erkend als een schuld. De betaling had geen impact op de oorspronkelijk berekende goodwill noch op het resultaat van het jaar. De resterende voorwaardelijke vergoeding, betaalbaar in 2019, wordt geplafonneerd op 0,8 miljoen CAD (o.m. gebaseerd op financiële resultaten).

Voorwaardelijke vergoeding voor DynaGroup

In juli 2019 betaalde bpost 3,8 miljoen EUR in verband met de uitvoering van de voorwaardelijke vergoedingsregeling. De reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding was reeds erkend als een schuld. De betaling had geen impact op de oorspronkelijk berekende goodwill. Het verschil tussen de cash betaalde vergoeding en de uitstaande schuld bedroeg 1,7 miljoen EUR en werd in de resultatenrekening opgenomen onder andere bedrijfsopbrengsten.

Overname van Vector Invest BV

In september 2019 verwierf Active Ants 100% van de aandelen van de Nederlandse holdingmaatschappij Vector Invest BV, die 100% van de aandelen bezit van AtoZ Global BV, Multi-Channel Services Fulfilment BV en Multi-Channel Services Fulfilment BVBA. De groep is actief in de nationale en internationale distributie van pakjes of fulfillment van diensten via meerdere kanalen, bestaande uit productopslag, picking & packing, organisatie van transportactiviteiten, terugzendingen en verzendingen. Active Ants kocht de aandelen voor 3,6 miljoen EUR. Daarnaast voorziet de overeenkomst een voorwaardelijke vergoeding op basis van de inkomsten van 2019 en 2020, die maximaal 1,9 miljoen EUR kan bedragen, en een voorwaardelijke vergoeding op basis van de EBITDA van 2021, die maximaal 0,4 miljoen EUR kan bedragen. Transactiekosten werden opgenomen in de bedrijfskosten. Het bedrijf zal worden geconsolideerd binnen het operationele segment Parcels & Logistics Europa & Azië volgens de volledige-integratiemethode vanaf oktober 2019. De reële waarde van de overgenomen activa en overgenomen verplichtingen op de datum van de overname kon nog niet worden geëvalueerd. Derhalve worden de bepaling van de boekwaarde van de overgenomen entiteit en de toewijzing van de aankoopprijs van de overname nog onderzocht.

5. Operationele segmenten

Op 2 mei 2018 kondigde de Raad van Bestuur van bpost de transformatie van de structuur van bpost aan, om het bedrijf voor te bereiden op de toekomst met een effectieve ingang vanaf 1 januari 2019 en met een impact op de allocatie van de middelen en evaluatie van de prestaties. Aangezien bpost de CEO identificeerd als de hoogstgeplaatste functionaris van de entiteit die belangrijke operationele beslissingen neemt ("CODM") zijn de operationele segmenten gebaseerd op de informatie gerapporteerd aan de CEO volgens deze nieuwe structuur.

bpost werkt met drie business units en support units die diensten verlenen aan deze business units:

De business unit Mail & Retail ("M&R") staat in voor de commerciële activiteiten met betrekking tot Transactional Mail, Advertising Mail en Press en de operationele activiteiten m.b.t. de ophaling, het transport, de sortering en de uitreiking van geadresseerde en niet-geadresseerde post, afgedrukte documenten, kranten en tijdschriften in België en verleent deze operationele activiteiten voor pakjes aan andere business units van bpost. Daarnaast biedt M&R Value Added Services met inbegrip van documentbeheer en gerelateerde activiteiten, alsook proximity- en convenience-retail via haar retailnetwerk in België, dat bestaat uit postkantoren, postpunten en het retail-netwerk van Ubiway bestaande uit verschillende "branded" winkels. M&R verkoopt ook bancaire en financiële producten, als onderdeel van het proximity- en convenience-retailnetwerk, krachtens een

agentschapsovereenkomst met bpost bank en AG Insurance. De business unit voert eveneens namens de Belgische Staat Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB) uit.

De business unit Parcels & Logistics Europa & Azië ("PaLo Eurasia") staat in voor de commerciële en operationele activiteiten met betrekking tot "last mile delivery" en expressleveringen in BeNe, e-commerce logistics (fulfillment, handling, uitreiking en terugzendingsbeheer) en cross-border (inbound, outbound en importdiensten) voor pakjes in Europa en Azië en voor internationale post wereldwijd. De business unit exploiteert verschillende operationele centra in heel Europa, met inbegrip van een sorteercentrum (NBX) en verschillende pakjeshubs. DynaGroup, Radial en Landmark Global-entiteiten in Europa en Azië maken deel uit van deze business unit.

De business unit Parcels & Logistics Noord-Amerika ("PaLo N. Ame") staat in voor de commerciële en operationele activiteiten met betrekking tot e-commerce logistics (fulfillment, handling en uitreiking, terugzendingsbeheer, klantendienst en technologische meerwaardediensten) in Noord-Amerika en Australië en grensoverschrijdende pakjes en internationale post in Noord-Amerika. Radial Noord-Amerika en Landmark Global-entiteiten in Noord-Amerika maken deel uit van deze business unit.

Corporate- en Support-units ("Corporate") bestaan uit de drie ondersteunende units en de corporate unit. De ondersteunende units bieden als één enkele leverancier business-oplossingen aan de 3 business units en aan Corporate en omvatten Finance & Accounting, Human Resources & Service Operations, ICT & Digital. De Corporate-unit omvat Strategy, M&A, Legal, Regulatory en Corporate Secretary. De door de ondersteunende units gegenereerde EBIT wordt gealloceerd aan de 3 business units als OPEX, terwijl de afschrijvingen bij Corporate blijven. Door de ondersteunende units gegenereerde inkomsten, inclusief verkoop van gebouwen, worden gepresenteerd bij Corporate.

Er werden geen operationele segmenten samengevoegd om de hierboven vermelde te rapporteren segmenten te vormen.

Voor diensten en producten die worden aangeboden tussen wettelijke entiteiten geldt het "arm's length"-beginsel, terwijl de diensten en producten die worden aangeboden tussen business units van dezelfde wettelijke entiteit over het algemeen gebaseerd zijn op incrementele kosten. Diensten die worden verleend door service units aan business units van dezelfde wettelijke entiteit zijn gebaseerd op volledige kosten.

Aangezien corporate treasury, bpost bank en belastingen voor de groep centraal worden beheerd, worden het financieel nettoresultaat, de belastinguitgaven en het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen enkel bekendgemaakt op het niveau van de groep.

bpost berekent zijn bedrijfsresultaat (EBIT) op segmentniveau en wordt consistent gemeten conform de boekhoudkundige richtlijnen m.b.t. de financiële staten (IFRS). Activa en passiva worden niet per segment aan de CODM gerapporteerd.

De onderstaande tabel toont de resultaten per segment, de resultaten van dezelfde periode vorig jaar zijn aangepast aan de nieuwe structuur:

3de kwartaal	M&R		PaLo Europa & Azië		PaLo Noord-Amerika		Corporate		Eliminaties		Groep	
In miljoen EUR	3Q18	3Q19	3Q18	3Q19	3Q18	3Q19	3Q18	3Q19	3Q18	3Q19	3Q18	3Q19
Externe bedrijfsopbrengsten	456,5	444,5	176,1	195,1	238,5	239,9	2,7	2,2	-	-	873,7	881,5
Interseg. bedrijfsopbrengsten	37,4	41,6	10,7	3,2	3,1	1,5	85,9	88,6	(137,1)	(134,9)	-	-
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	493,8	486,0	186,8	198,3	241,7	241,4	88,5	90,8	(137,1)	(134,9)	873,7	881,5
Bedrijfskosten	431,7	426,9	180,8	183,5	239,1	229,7	80,2	77,8	(137,1)	(134,9)	794,8	783,0
Afschrijvingen en waardevermind.	10,6	20,7	4,7	5,1	11,3	20,2	11,7	18,2	-	-	38,3	64,2
BEDRIJFS RESULTAAT (EBIT)	51,5	38,5	1,3	9,7	(8,8)	(8,6)	(3,4)	(5,2)	-	-	40,6	34,4
Aandeel ih result. geass. deelnem.											5,3	5,2
Financieel result.											(6,1)	(12,4)
Belastingen											(12,7)	(13,8)
NETTORESULTAAT PERIODE (EAT)	51,5	38,5	1,3	9,7	(8,8)	(8,6)	(3,4)	(5,2)	(0,0)	(0,0)	27,2	13,4

Totaal van het jaar	M&R		PaLo Europa & Azië		PaLo Noord-Amerika		Corporate		Eliminaties		Groep	
In miljoen EUR	YTD18	YTD19	YTD18	YTD19	YTD18	YTD19	YTD18	YTD19	YTD18	YTD19	YTD18	YTD19
Bedrijfsopbrengsten	1.445,7	1.410,3	538,3	583,3	727,6	705,0	7,0	25,4	-	-	2.718,6	2.724,0
Interseg. bedrijfsopbrengsten	116,1	124,6	21,6	13,2	6,0	4,0	270,5	266,4	(414,2)	(408,2)	-	-
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.561,8	1.534,9	559,9	596,5	733,6	708,9	277,5	291,8	(414,2)	(408,2)	2.718,6	2.724,0
Bedrijfskosten	1.279,4	1.267,8	530,6	531,9	712,4	678,9	245,8	242,3	(414,2)	(408,2)	2.353,9	2.312,7
Afschrijvingen en waardevermind.	32,6	63,0	12,1	16,3	36,0	53,5	34,4	52,0	-	-	115,1	184,7
BEDRIJFS RESULTAAT (EBIT)	249,7	204,2	17,3	48,3	(14,7)	(23,4)	(2,7)	(2,5)	-	-	249,6	226,6
Aandeel ih result. geass. deelnem.											6,6	9,5
Financieel result.											(15,7)	(34,7)
Belastingen											(81,5)	(74,4)
NETTORESULTAAT PERIODE (EAT)	249,7	204,2	17,3	48,3	(14,7)	(23,4)	(2,7)	(2,5)	0,0	0,0	159,1	126,9

De tabellen hieronder geven een overzicht van de algemene informatie.

De totale bedrijfsopbrengsten (exclusief bedrijfsopbrengsten tussen segmenten), inkomsten en andere bedrijfsopbrengsten, worden op dezelfde basis gewaardeerd als de boekhoudkundige richtlijnen m.b.t. de financiële staten (IFRS) en de prestaties van de business units. Overige bedrijfsopbrengsten worden toegewezen aan verschillende posten, maar voornamelijk aan Corporate & Supporting-functies aangezien deze post enkel overige bedrijfsopbrengsten omvat.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal	
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019
Mail & Retail	1.445,7	1.410,3	-2,4%	456,5	444,5
Transactional mail	571,3	551,7	-3,4%	172,7	169,0
Advertising mail	178,6	171,9	-3,7%	55,1	50,8
Press	261,2	255,7	-2,1%	84,0	81,3
Proximity and convenience retail network	356,8	352,7	-1,1%	119,0	117,4
Value added services	77,8	78,3	0,6%	25,7	25,9
Parcels & Logistics Europa & Azië	538,3	583,3	8,3%	176,1	195,1
Parcels BeNe	239,6	272,8	13,9%	79,4	94,4
E-commerce logistics	87,4	92,5	5,8%	28,7	32,3
Cross border	211,3	218,0	3,2%	67,9	68,4
Parcels & Logistics Noord Amerika	727,6	705,0	-3,1%	238,5	239,9
E-commerce logistics	663,8	638,6	-3,8%	217,1	218,4
International mail	63,8	66,4	4,2%	21,4	21,4
Corporate & Supporting functions	7,0	25,4		2,7	2,2
TOTAAL	2.718,6	2.724,0	0,2%	873,7	881,5

De geografische opsplitsing van de totale bedrijfsopbrengsten (exclusief bedrijfsopbrengsten tussen segmenten) en de vaste activa worden toegewezen aan België, rest van Europa, Verenigde Staten van Amerika en de rest van de wereld. De toewijzing per geografische locatie is gebaseerd op de locatie van de entiteit die de opbrengsten genereert of die houder is van het nettoactief. Overige bedrijfsopbrengsten wordt toegekend aan verschillende posten.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal	
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019
België	1.791,8	1.800,4	0,5%	567,7	550,0
Rest van Europa	181,0	200,3	10,7%	62,9	79,2
Verenigde Staten van Amerika	716,0	689,1	-3,8%	237,8	244,0
Rest van de wereld	29,7	34,1	14,9%	5,3	8,3
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.718,6	2.724,0	0,2%	873,7	881,5

In miljoen EUR	Per 31 december	Per 30 september	
	2018	2019	Evolutie %
België	703,4	920,3	30,8%
Rest van Europa	143,2	165,5	15,6%
Verenigde Staten van Amerika	735,1	907,2	23,4%
Rest van de wereld	31,2	47,3	51,6%
TOTAAL VASTE ACTIVA	1.612,9	2.040,3	26,5%

De totale vaste activa bestaan uit materiële vaste activa, immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en overige vorderingen (> 1 jaar).

Als we geen rekening houden met de vergoeding ontvangen van de Belgische federale overheid om de diensten zoals beschreven in het beheerscontract en de persconcessies te verlenen, opgenomen in

het segment Mail en Retail, dan overschreed geen enkele externe klant 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

6. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september		3de kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	2.494,1	2.475,4	798,1	805,0
DAEB vergoeding	202,1	202,9	67,4	66,0
TOTAAL	2.696,2	2.678,3	865,5	871,0

7. Diensten en diverse goederen

De tabel hieronder geeft een detail weer van de diensten en diverse goederen:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2018	Evolutie %
Huur en huurkosten	109,7	40,1	-63,4%	36,5	12,5	-65,7%
Onderhoud en herstellingen	79,2	85,2	7,5%	25,2	27,8	10,5%
Levering van energie	33,5	33,5	0,1%	11,2	10,9	-2,4%
Andere goederen	25,7	25,2	-1,9%	9,2	8,4	-8,6%
Post- en telecommunicatiekosten	14,7	15,2	3,5%	4,8	5,2	7,8%
Verzekeringskosten	15,1	18,2	20,6%	4,9	6,4	30,4%
Transportkosten	466,0	461,8	-0,9%	156,5	158,1	1,0%
Reclame- en advertentiekosten	16,8	16,7	-0,6%	5,1	5,2	2,0%
Consultancy	15,6	27,4	76,5%	2,3	8,2	-
Uitzendarbeid	108,6	103,2	-5,0%	36,8	39,2	6,3%
Vergoedingen aan derden, honoraria	104,0	106,8	2,7%	37,5	38,5	2,9%
Overige goederen en diensten	66,9	70,7	5,6%	20,8	23,5	12,9%
TOTAAL	1.055,7	1.004,0	-4,9%	350,8	343,9	-2,0%

Voor de eerste negen maanden van 2019 vertoonden diensten en diverse goederen een daling van 51,8 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge een daling van huur en huurkosten van 69,6 miljoen EUR. De daling van huur en huuruitgaven werd voornamelijk verklaard door de initiële toepassing van IFRS 16. In lijn met IFRS 16 verschoven de kosten van huur en huurkosten voor 79,6 miljoen EUR naar afschrijvingen voor 77,7 miljoen EUR en financiële kosten voor 7,1 miljoen EUR. De leases in scope zijn hoofdzakelijk gebouwen (opslagplaatsen en verkooppunten) en voertuigen.

8. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa stegen met 402,3 miljoen EUR, hetzij 56,8%, tot 1.110,3 miljoen EUR per 30 september 2019. De stijging werd voornamelijk verklaard door: de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa voor 417,8 miljoen EUR geboekt per 1 januari 2019, gelet op de initiële toepassing van IFRS 16, kapitaaluitgaven van 65,1 miljoen EUR, het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief voor 82,3 miljoen EUR geboekt vanaf 30 september 2019, en de evolutie van de wisselkoers, gedeeltelijk tenietgedaan door afschrijvingen voor 153,8 miljoen EUR (inclusief 77,7 miljoen EUR gerelateerd aan IFRS 16 met een gebruiksrecht overeenstemmende activa) en

overhevelingen naar vastgoedbeleggingen en naar voor verkoop aangehouden activa (voornaamste impact kwam van de verkoop van het Muntcentrum-gebouw dat in het eerste kwartaal werd overgeheveld naar voor verkoop aangehouden activa en dat in het tweede kwartaal werd verkocht, waarbij de totale cashopbrengsten 56,1 miljoen EUR bedroegen en er een winst van 19,9 miljoen EUR werd gemaakt). De activa van IFRS 16 zijn hoofdzakelijk leases gerelateerd aan gebouwen en voertuigen.

9. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa stegen met 32,3 miljoen EUR, hetzij 3,7%, tot 907,1 miljoen EUR per 30 september 2019. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de kapitaaluitgaven van 23,9 miljoen EUR, de finalisering van de toewijzing van de aankoopprijs van Anthill BV (stijging van 5,5 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de boeking van immateriële vaste activa) en de evolutie van de wisselkoers, gedeeltelijk tenietgedaan door de waardevermindering voor 32,5 miljoen EUR.

10. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

De investeringen in geassocieerde deelnemingen daalden lichtjes met 2,6 miljoen EUR, tot 248,6 miljoen EUR per 30 september 2019. De verhoging van het aandeel van bpost in de winst van bpost bank voor 9,5 miljoen EUR werd ruimschoots tenietgedaan door de vermindering van de niet-gerealiseerde winst op de obligatieportefeuille ten bedrage van 12,1 miljoen EUR, opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten, hetgeen een daling van de onderliggende yieldcurve met 3 basispunten (bps) weergeeft in vergelijking met 31 december 2018. Per 30 september 2019 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 26,7 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 10,7% 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 eigen vermogen onder de niet-gerealiseerde resultaten.

11. Handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 163,2 miljoen EUR tot 548,8 miljoen EUR per 30 september 2019. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB-vordering gedurende het eerste kwartaal van het jaar en aan de piekverkoop tijdens de eindejaarsperiode.

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 33,0 miljoen EUR tot 713,1 miljoen EUR per 30 september 2019. De verkoop van het Muntcentrum-gebouw werd tenietgedaan door de uitkering van 50,0 miljoen EUR aan dividend.

13. Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen

Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen stegen met 334,2 miljoen EUR tot 1.183,2 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de initiële toepassing van IFRS 16.

14. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 December	Per 30 september
	2018	2019
Vergoedingen na uitdiensttreding	(32,8)	(30,2)
Langetermijnpersoneelsbeloningen	(113,5)	(118,6)
Ontslagvergoedingen	(8,5)	(9,1)
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	(153,5)	(157,3)
TOTAAL	(308,4)	(315,3)

De personeelsbeloningen stegen met 6,9 miljoen EUR, hetzij 2,3%, tot 315,3 miljoen EUR per 30 september 2019. De stijging weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van voordelen ten bedrage van 22,2 miljoen EUR.
- Operationele actuariële winsten ten bedrage van 1,3 miljoen EUR.
- Opgenomen pensioenkosten (17,2 miljoen EUR) en interestkosten (3,0 miljoen EUR).
- Financiële actuariële verliezen van 11,7 miljoen EUR veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoeten.
- Een winst uit de herwaardering op toegezegde pensioenregelingen van 1,5 miljoen EUR (voor belastingen), opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten.

15. Kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen

Kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen stegen met 101,5 miljoen EUR tot 277,2 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de initiële toepassing van IFRS 16.

16. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 244,2 miljoen EUR tot 968,4 miljoen EUR per 30 september 2019. Deze daling was toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden met 145,5 miljoen EUR, overige schulden met 69,1 miljoen EUR en sociale lasten met 29,6 miljoen EUR. De daling van de handelsschulden was voornamelijk een faserings-element, gelet op de piekperiode op het einde van het jaar. De daling van de sociale lasten werd voornamelijk veroorzaakt door een verschil in tijdstip, aangezien de sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2018 (vakantiegeld, bonussen ...) werden betaald tijdens het eerste semester van 2019.

17. Financiële activa en financiële verplichtingen

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waardebeoordeling van de financiële vaste activa en passiva per 30 september 2019 :

In miljoen EUR Per 30 september 2019	Boek- waarde	Waarderingshiërarchie :		
		Genoteerde prijzen in een actieve markt (Niveau 1)	Significante andere waarneem- bare parameters (Niveau 2)	Significante niet- waarneem- bare parameters (Niveau 3)
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Financiële activa	17,8	0,0	17,8	0,0
Kortlopend				
Financiële activa	1.262,0	0,0	1.262,0	0,0
Totaal financiële activa	1.279,8	0,0	1.279,8	0,0
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs (behalve derivaten) :				
Langlopend				
Lange termijn obligatie	642,2	684,1	0,0	0,0
Financiële verplichtingen	558,9	0,0	558,9	0,0
Kortlopend				
Derivaten – Valuta swaps (FX)	0,2	0,0	0,2	0,0
Derivaten – cross currency swap	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivaten – Valuta termijn contracten	0,9	0,0	0,9	0,0
Financiële verplichtingen	1.249,4	0,0	1.249,4	0,0
Totaal financiële verplichtingen	2.451,6	684,1	1.809,4	0,0

De reële waarde van de tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde vaste en vlottende financiële activa en de tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde langlopende en kortlopende financiële verplichtingen benaderen hun boekwaarde. Aangezien ze niet aan reële waarde worden gewaardeerd in de balans, moeten hun reële waarde niet bekendgemaakt worden. Tijdens de periode was er geen overdracht tussen niveaus van de reële waarde hiërarchie en waren er geen wijzigingen in de toegepaste waarderingsmethodes en parameters.

18. Financiële derivaten en hedging

Derivaten

bpost gebruikt valutatermijncontracten en deviezenswapcontracten om bepaalde blootstellingen in vreemde valuta te beheren. Deze contracten werden aangegaan om de wisselkoersrisico's gerelateerd aan de door bpost aan zijn dochterondernemingen toegekende intercompany leningen af te dekken. Op het einde van het derde kwartaal van 2019 stonden er drie deviezenswaps en vier valutatermijncontracten uit.

Renteswap

In februari 2018 ging bpost een rentetermijnswap aan met een looptijd van 10 jaar en een nominaal bedrag van 600,0 miljoen EUR. De transactie werd aangegaan ter afdekking van het rentevoetrisico op de beoogde uitgifte van een langetermijnobligatie om het overbruggingskrediet dat in november 2017 werd aangegaan voor de overname van Radial te herfinancieren.

In juli 2018 gaf bpost een obligatie van 650,0 miljoen EUR op 8 jaar uit. Op dat moment, werd de rentetermijnswap afgewikkeld en afgerekend via een betaling van 21,5 miljoen EUR opgedeeld tussen een effectief deel voor 20,0 miljoen EUR en een ineffectief deel voor 1,5 miljoen EUR. Het ineffectieve deel werd in de resultatenrekening opgenomen. Het effectieve deel van de kasstroomafdekking (20,0 miljoen EUR) werd in de niet-gerealiseerde resultaten (bedrag na belastingen is 14,8 miljoen EUR) opgenomen als kasstroomafdekkingsreserve. Deze kasstroomafdekking wordt over dezelfde periode opgenomen in de resultatenrekening als de langetermijnobligatie aangezien de kasstromen van de langetermijnobligatie de resultatenrekening vanaf haar uitgiftedatum gedurende 8 jaar zullen beïnvloeden. In 2019 werd een bedrag van 1,3 miljoen EUR opgenomen in de resultatenrekening.

Netto investeringsdekking

In 2018 ging bpost een termijnlending in USD aan, met een looptijd van drie jaar met twee mogelijke verlengingen van telkens een jaar. bpost, met EUR als functionele munteenheid, ontleende USD, samen met de uitgifte van de obligatie, om de overname van Radial Holdings, LP in november 2017 te herfinancieren. bpost leende een gedeelte in USD om het risico op wisselkoersverliezen voor de buitenlandse verrichting te beperken, derhalve realiseerde bpost een nettoinvesteringsafdekking. Dientengevolge wordt het effectieve deel van veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten. Het notionele bedrag van de afdekking bedroeg 143,0 miljoen USD, terwijl de in EUR geconverteerde boekwaarde 131,3 miljoen EUR bedroeg. Op 30 september 2019 bedroeg het nettoverlies op de herwaardering van de USD-lening die werd opgenomen bij niet-gerealiseerde resultaten en gecumuleerd in de valutaomrekeningsreserve 6,4 miljoen EUR. Er was geen afdekkingsineffectiviteit in 2019.

19. Voorwaardelijke Activa en Passiva

De voorwaardelijke activa en passiva zijn niet materieel gewijzigd ten opzichte van deze zoals beschreven in toelichting 6.32 van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018. Dit tussentijdse financieel verslag dient te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening van bpost op 31 december 2018.

20. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum zijn er geen belangrijke gebeurtenissen met invloed op de financiële positie waargenomen.

Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

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

Alternatieve Prestatiemaatstaven (of non-GAAP maatstaven) worden gepresenteerd om het begrip door de investeerders van de operationele en financiële prestaties te vergroten, als ondersteuning voor inschattingen en de vergelijking van de resultaten tussen periodes te vergemakkelijken. De presentatie van de resultaten op een genormaliseerde basis wordt door het management gebruikt om de prestaties te analyseren, voor interne rapportering en inschattingen.

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

De berekening van de genormaliseerde resultaten, genormaliseerde vrije kasstroom en de bpost N.V. netto winst (BGAAP) zijn beschikbaar onder de definities. De APM's afgeleid van items gerapporteerd in de financiële staten kunnen worden berekend en rechtstreeks aangesloten worden met deze items zoals vermeld in de onderstaande definities.

Definities

Genormaliseerde resultaten (genormaliseerde bedrijfsopbrengsten / genormaliseerd bedrijfsresultaat voor afschrijvingen / genormaliseerd bedrijfsresultaat / genormaliseerd nettoresultaat): bpost definieert de genormaliseerde resultaten zoals bedrijfsopbrengsten / bedrijfsresultaat voor afschrijvingen / bedrijfsresultaat / nettoresultaat exclusief eenmalige elementen. Aanpassende elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun niet-recurrent karakter niet zijn opgenomen in de interne rapportering en de resultaatsanalyses. bpost gebruikt een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement aanpassend is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde genormaliseerde cijfers te bekomen. Een aanpassend element is verondersteld significant te zijn als het 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Zowel alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten, als de afschrijvingen van immateriële vaste activa erkend tijdens de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) van overnames worden genormaliseerd ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd genormaliseerd, worden ook genormaliseerd ongeacht hun bedrag. De reconciliatie van de genormaliseerde resultaten is beschikbaar onder de definities.

Nettowinst bpost NV (BGAAP): bpost definieert de nettowinst van bpost NV (BGAAP) als de niet-geconsolideerde winst (verlies) in overeenstemming met de in België Algemeen Aanvaarde Boekhoudkundige Principes, na belastingen en na de overheveling van/naar onbelaste reserves. Dit komt overeen met de winst (het verlies) die/dat voor de periode beschikbaar is voor winstbestemming (code #9905 van de BGAAP jaarrekening). De gedetailleerde reconciliatie van de geconsolideerde tussentijdse IFRS winst van het jaar naar de prestatiemeting is beschikbaar onder de definities. Het management van bpost is van oordeel dat deze meting de belegger een beter inzicht geeft in het potentieel uit te keren dividend.

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

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

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

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

Operationele vrije kasstroom (FCF) en Genormaliseerde Operationele vrije kasstroom: bpost definieert FCF als de som van de netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de kasstroom voor de investeringsactiviteiten en is afgeleid van het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Genormaliseerde operationele vrije kasstroom bestaat uit de operationele vrije kasstroom, zoals gedefinieerd, gecorrigeerd voor de geïnde opbrengsten voor klanten. De berekening is beschikbaar onder de definities. In sommige gevallen voert Radial in naam van hun klanten de facturatie en de inning van betalingen voor hun klanten uit. Onder deze overeenkomst, maakt Radial de betaalde bedragen over aan hun klant en rekent maandelijks af met de klant voor het te betalen of het te ontvangen bedrag gebaseerd op facturaties, vergoedingen en voorheen afgerekende bedragen. De genormaliseerde operationele vrije kasstroom houdt geen rekening met de gelden ontvangen door Radial voor rekening van hun klanten aangezien Radial weinig of geen impact heeft op de bedragen en het tijdstip van deze betalingen.

Evolutie volume Parcels BeNe: bpost definieert de evolutie van Parcels BeNe als het verschil, uitgedrukt in een percentage, van de pakjes volumes verwerkt door bpost NV en Dynalogic, tussen de gerapporteerde volumes van de huidige, gerapporteerde en een vergelijkbare periode.

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

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

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

Reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	2.718,6	2.724,0	0,2%	873,7	881,5	0,9%
Winst nav verkoop van Alvaldis (1)	0,0	(0,6)		0,0	(0,6)	
GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.718,6	2.723,4	0,2%	873,7	880,9	0,8%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen	(2.353,9)	(2.312,7)	-1,8%	(794,8)	(783,0)	-1,5%
GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMINDERINGEN	(2.353,9)	(2.312,7)	-1,8%	(794,8)	(783,0)	-1,5%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
EBITDA	364,7	411,3	12,8%	78,9	98,5	24,8%
Winst nav verkoop van Alvaldis (1)	0,0	(0,6)		0,0	(0,6)	
GENORMALISEERDE EBITDA	364,7	410,7	12,6%	78,9	97,9	24,0%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	249,6	226,6	-9,2%	40,6	34,3	-15,5%
Winst nav verkoop van Alvaldis (1)	0,0	(0,6)		0,0	(0,6)	
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	17,7	15,7	-11,6%	6,1	4,6	-24,4%
GENORMALISEERD BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	267,3	241,6	-9,6%	46,7	38,3	-18,1%

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Winst van het boekjaar	159,1	126,9	-20,2%	27,2	13,4	-50,9%
Winst nav verkoop van Alvadis (1)	0,0	(0,6)		0,0	(0,6)	
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprijks (PPA) (2)	16,0	14,5	-9,5%	5,3	4,3	-19,3%
GENORMALISEERDE WINST VAN HET BOEKJAAR	175,1	140,7	-19,6%	32,6	17,0	-47,7%

(1) Op 30 augustus 2019 - na goedkeuring van de Belgische Mededingingsautoriteit - rondde Ubiway de aandelenaankoopovereenkomst af met Conway voor de verkoop van Alvadis, een bedrijf van de Ubiway-groep. Op 30 augustus werd Alvadis gedeconsolideerd. Ten tijde van de opstart van het verkoopproces (in december 2018) werd Alvadis overgeheveld naar voor verkoop aangehouden activa. De normalisatie van 0,6 miljoen EUR komt overeen met de winst op de verkoop van de activiteiten.

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

Reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	138,1	206,7	49,7%	(30,2)	31,8	-
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(118,7)	(31,8)	73,2%	(23,1)	(47,5)	-
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	19,4	174,9	-	(53,3)	(15,8)	70,4%
Geïnde opbrengsten voor klanten	26,1	29,3	12,3%	7,5	6,0	-19,7%
GENORMALISEERDE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	45,6	204,2	-	(45,7)	(9,7)	78,7%

Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In million EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
IFRS geconsolideerde nettowinst	159,1	126,9	-19,0%	27,2	13,4	-43,5%
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	1,1	2,2	95,6%	7,1	3,2	-54,6%
Overige deconsolidatie impacten	7,7	(6,6)	-186,5%	(3,2)	(1,9)	-41,3%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	2,5	(28,1)	-	1,2	1,4	1,6%
Verschillen in opname van voorzieningen	(1,1)	(1,0)	-8,8%	(0,4)	(0,5)	25,8%
Effecten van IAS 19	(4,9)	2,5	-152,0%	(6,7)	1,8	-127,2%
Effecten van IFRS 16	0,0	6,4	-	0,0	2,9	-
Afschrijvingen immateriële vaste activa (PPA)	17,7	15,7	-11,6%	6,1	4,6	-24,4%
Uitgestelde belastingen	1,0	8,2	740,3%	1,7	1,9	12,1%
Overige	1,0	(8,0)	-	(3,8)	(8,8)	134,6%
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar – BGAAP	184,2	118,2	-35,8%	29,3	18,0	-38,5%
Overboeking naar (van) belastingvrije reserves	-	35,6	-	-	-	-
BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst (winst van het boekjaar)	184,2	153,8	-16,5%	29,3	18,0	-38,5%

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 30 september		3de kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(6,1)	(16,4)	(1,1)	(6,0)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	16,6	27,7	11,4	12,0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen (GAAP lokaal)	(9,4)	(9,2)	(3,3)	(2,8)
Overige deconsolidatie impacten	7,7	(6,6)	(3,2)	(1,9)
TOTAAL	8,8	(4,5)	3,9	1,3

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 een waardeverminderingstest vereist. IFRS staat ook toe dat immateriële vaste activa op de balans mogen worden geboekt onder andere voorwaarden dan die van BGAAP;
- In het tweede kwartaal van 2019 erkende bpost de winst (19,9 miljoen EUR) uit de verkoop van het Muntcentrum-gebouw, anderzijds voor de statutaire boekhouding koos bpost ervoor om de gespreide belasting van deze winst toe te passen, derhalve heeft deze winst geen impact op de BGAAP ongeconsolideerde nettowinst. De verkoopprijs zal opnieuw worden geïnvesteerd en deze winst zal onderworpen zijn aan belastingen in overeenstemming met de afschrijvingen op deze opnieuw geïnvesteerde activa en zal dus erkend worden als winst over de komende jaren.
- 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.
- Overeenkomstig IFRS 3 verrichtte bpost de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) voor verschillende entiteiten en erkende verschillende immateriële vaste activa (merknamen, know-how, klantenrelaties,...).
- Uitgestelde belastingen worden niet geboekt in BGAAP maar wel in IFRS.

Verklaring van de wettelijke vertegenwoordigers

De CEO verklaart dat volgens zijn kennis de verkorte, geconsolideerde interim-rapportering die opgesteld is in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (“IFRS”) zoals aanvaard door de Europese Unie, 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.

Toekomstgerichte verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten⁴, 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.

⁴ zoals onder meer bepaald krachtens de “U.S. Private Securities Litigation Reform Act” van 1995

Woordenlijst

- **Bedrijfsresultaat (EBIT):** resultaat van de bedrijfsopbrengsten min de bedrijfskosten (Earnings Before Interests and Taxes).
- **Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA):** Bedrijfsresultaat, zonder rekening te houden met de afschrijvingen en waardeverminderingen (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization).
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa.
- **CMD :** Capital Markets Day
- **M&R:** Mail and Retail business unit.
- **Nettoresultaat van de periode (EAT):** resultaat na belastingen
- **PaLo Eurasia:** Parcels & Logistics Europa & Azië.
- **PaLo N. Ame:** Parcels & Logistics Noord-Amerika.
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen / Winst voor belastingen.
- **TCV:** Totale Contractwaarde (Total Contract Value)