

bpost: resultaten eerste kwartaal 2015

Kernfeiten eerste kwartaal 2015

- **De bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** die 616,6 miljoen EUR bedroegen, d.i. **een daling met 1,6%**, haalden voordeel uit de sterke prestaties bij de pakketten, maar hadden te lijden onder de zwakke start bij binnenlandse post en de lagere vergoeding voor de DAEB.
- **De volumedaling bij Domestic mail bedroeg -5,3%** (-4,4% voor het volledig jaar 2014) ingevolge de zwakke verkoop van advertising mail en de aanhoudende e-substitutie.
- **Het volume Domestic parcels steeg met 10,2%** (+7% voor het volledig jaar 2014) ingevolge een uitmuntende groei bij e-tailers en de goede prestaties van C2C. Zoals verwacht werd de inkomstenstijging van 6,1% beïnvloed door een negatief prijs-/mixeffect van -3,7%, voornamelijk als gevolg van een mixeffect gerelateerd aan de sterke groei van e-tailers die lagere prijzen genieten.
- **International parcels** steeg stevig met 10,2 miljoen EUR, ingevolge de aanhoudende groei van onze kernactiviteit (verzendingen vanuit de VS en China +11,6 miljoen EUR), terwijl de verzendingen naar China afnamen (-2,0 miljoen EUR).
- De omzet van **Additional sources of revenues** daalde ingevolge de margeverbeterende inperking van heel lage marge international mail wholesale activiteiten in de VS en het VK.
- Een strikte kostencontrole leidde tot een **kostenbesparing van 11,9 miljoen EUR** (exclusief transport) en een gemiddelde daling van de VTE met 681.
- Overeenkomstig eerdere indicaties **bleef EBITDA stabiel ten opzichte van vorig jaar**. De daling van het postvolume in de omvang van -5 tot -6%, kon ruimschoots gecompenseerd worden door de groei bij de pakketten en de kostencontrole, waardoor de vermindering van de vergoeding voor de DAEB kon worden opgevangen.
- De **nettowinst van bpost NV (BGAAP) bleef stabiel** ten opzichte van vorig jaar (87,3 miljoen EUR).
- **Vooruitzichten blijven behouden.**

Pierre Winand, CFO en lid van het directiecomité sinds 2006, heeft beslist om bpost te verlaten op 1 juli 2015 om een nieuwe uitdaging op te nemen buiten de onderneming. Françoise Masai, voorzitter van de Raad van Bestuur, en Koen Van Gerven, CEO, danken Pierre van harte voor zijn grote bijdrage aan de ontwikkeling van bpost, en wensen hem alle succes toe met de nieuwe stap in zijn loopbaan. Het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft de procedure ingezet voor zijn vervanging. Vanaf 1 juli zal Koen Van Gerven de functies en verantwoordelijkheden van CFO waarnemen, om een vlotte en vlekkeloze overgang tot de komst van de nieuwe CFO te verzekeren.

Commentaar van de CEO

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *Ik ben heel tevreden over de sterke prestaties van de pakketten en over de uitstekende resultaten die we behaalden met onze kostenbesparingsplannen tijdens het eerste kwartaal. Beide effecten stelden ons in staat om de vermindering van de vergoeding voor de DAEB, ontvangen van de Belgische Staat, volledig op te vangen en zorgden voor een stabiele EBITDA voor het kwartaal, ondanks de sterkere afname van de binnenlandse post volumes. De prestaties van dit kwartaal hebben eens te meer aangetoond dat onze strategie vruchten afwerpt en dat bpost goed is voorbereid om de uitdagingen in 2015 het hoofd te bieden. Dit is in lijn met onze vooruitzichten voor het jaar, die we bijgevolg behouden. Ik wil ten slotte nogmaals Pierre Winand bedanken, nu hij beslist heeft om een nieuwe opdracht op te nemen buiten bpost. Gedurende zijn negen jaar ten dienste van bpost hebben al zijn collega's en ikzelf Pierre's sterke professionele kwaliteiten en zijn inzet voor de transformatie van ons bedrijf op prijs gesteld."*

Vooruitzichten

- Na een zeer sterk 2014, waarin we historisch hoge cijfers lieten optekenen, zullen we in 2015 wel aan enige tegenwind het hoofd moeten bieden:
 - We verwachten dat de postvolumes onverminderd onder druk blijven staan van de e-substitutie. Als gevolg daarvan gaan we uit van een daling van het postvolume met meer dan -5%. Dit werd bevestigd door een relatief zwakke start van het jaar in brievenpost.
 - De vergoeding voor de DAEB (beheerscontract) zal 16,5 miljoen EUR lager liggen dan in 2014, aangezien de regering heeft beslist om de vergoeding nog te verlagen bovenop het reeds lagere contractuele plafond.
 - De pakketten naar China (melkpoeder) groeien niet meer en zouden kunnen gaan afnemen.
 - De productiviteitsverbeteringen volgens de Visie 2020 planning bevinden zich helemaal onderaan het gemiddeld jaarbereik van 800 tot 1.200 VTE.
- Aan de positieve zijde verwachten we nog steeds een “mid single digit” groei in Domestic parcels ondanks de toenemende concurrentie. We verwachten ook dat de groei van het pakketsegment in de VS en Azië zal aanhouden.
- Al bij al, is het onze ambitie om onze recurrente EBIT(DA) op het hoge niveau van 2014 te houden dankzij de gedeeltelijke effecten van het Alpha-plan en een voortdurende focus op kosten. De gerapporteerde EBIT zal worden beïnvloed door de kosten van de Alpha-herstructurering. We streven ernaar om het dividend op hetzelfde niveau te houden.
- De kasstromen zouden het normale seizoenspatroon moeten volgen en de netto kapitaalsuitgaven zullen naar verwachting ongeveer 90 miljoen EUR bedragen. Het werkkapitaal zal negatief worden beïnvloed door de gunstige fasering in 2014 van betaalde eindrechten en betalingen van belastingen met betrekking tot 2013.

Kerncijfers

	Gerapporteerd		evolutie %
	1Q14	1Q15	
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	626,7	616,6	-1,6%
Bedrijfskosten	453,7	443,9	-2,2%
EBITDA	173,0	172,7	-0,2%
Marge (%)	27,6%	28,0%	
EBIT	152,0	151,6	-0,3%
Marge (%)	24,3%	24,6%	
Winst voor belastingen	153,6	149,0	-3,0%
Belastingen	54,7	52,4	
Nettowinst	98,9	96,6	-2,4%
Vrije kasstroom	367,4	298,1	-18,9%
bpost N.V. netto winst (BGAAP)	87,3	87,3	0,1%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen), per 31 maart	(728,1)	(785,1)	7,3%

Voor meer informatie:

Beleggers

Paul Vanwambeke T. +32 2 276 2822

Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643

www.bpost.be/beurs

investor.relations@bpost.be

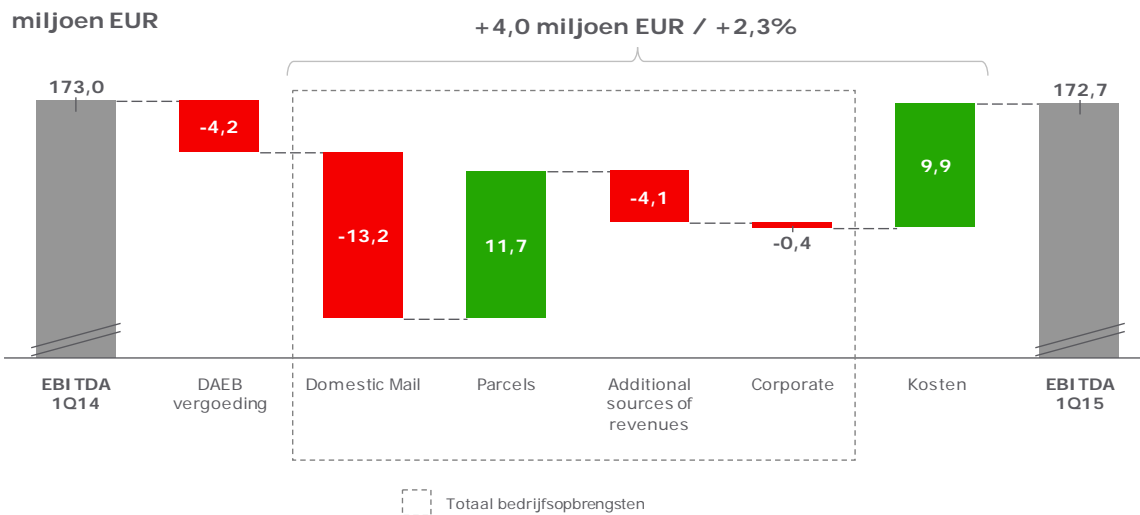
Pers

Piet Van Speybroeck

M. +32 477 68 47 12 | T. +32 2 276 2185

piet.vanspeybroeck@bpost.be

Eerste kwartaal 2015 - Resultatenrekening



De totale bedrijfsopbrengsten daalden met 10,1 miljoen EUR (-1,6%) tot 616,6 miljoen EUR, waarvan 4,2 miljoen EUR ingevolge de lagere vergoeding voor de DAEB. De daling van die vergoeding was toe te schrijven aan het lagere contractuele plafond en aan de beslissing van de regering om de vergoeding verder af te bouwen. Als de lagere vergoeding voor de DAEB niet in aanmerking wordt genomen, dan daalden de totale bedrijfsopbrengsten met 6,0 miljoen EUR. De stijging bij Parcels (+11,7 miljoen EUR) en de prijsstijgingen bij Domestic Mail (+4,7 miljoen EUR) compenseerden bijna de volumedaling bij Domestic Mail (-17,9 miljoen EUR). De lagere inkomsten met betrekking tot Additional sources of revenues (-4,1 miljoen EUR) waren voornamelijk het gevolg van de inperking van heel lage marge international mail wholesale activiteiten in de VS en het VK teneinde de rendabiliteit te optimaliseren.

De kosten daalden met 9,9 miljoen EUR of 2,2%, voornamelijk ingevolge lagere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid, waardoor de daling van de totale bedrijfsopbrengsten werd gecompenseerd en **EBITDA** en de **EBIT** bijgevolg in lijn waren met vorig jaar.

De belastingen daalden licht in vergelijking met vorig jaar en de werkelijke belastingvoet bedroeg 35,2%.

De **IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 96,6 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 87,3 miljoen EUR en bleef stabiel ten opzichte van vorig jaar.

Totale bedrijfsopbrengsten: groepsoverzicht

Eerste kwartaal 2015

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

In miljoen EUR	1Q14	Herclas- sificaties	1Q14 Vergelijk baar	DAEB	Orga nisch	1Q15	% Org	Onder liggend vol. % Δ
Domestic mail	386,8	0,6	387,5	-3,0	-13,2	371,3	-3,4%	-5,3%
Transactional mail	238,9	0,9	239,7		-7,1	232,6	-3,0%	-5,3%
Advertising mail	70,2	-0,2	70,0		-5,3	64,7	-7,5%	-5,9%
Press	77,7	-	77,7	-3,0	-0,7	74,0	-0,9%	-3,1%
Parcels	73,4	-1,8	71,6	-	11,7	83,2	16,3%	+23,7%
Domestic parcels	38,2	-1,0	37,2		2,3	39,5	6,1%	+10,2%
International parcels	31,5	-0,5	31,0		10,2	41,2	33,1%	
Special logistics	3,7	-0,3	3,4		-0,8	2,6	-24,8%	
Additional sources of revenues	154,7	1,2	155,9	-1,1	-4,1	150,6	-2,6%	
International mail	50,2	-0,9	49,4		-4,1	45,3	-8,3%	
Value added services	24,6	-0,9	23,8		0,6	24,3	2,4%	
Banking and financial products	52,4	-0,1	52,3	-0,1	-0,5	51,7	-1,0%	
Overige	27,4	3,0	30,4	-1,0	-0,1	29,4	-0,2%	
Corporate	11,8	-	11,8	-	-0,4	11,4	-3,1%	
TOTAAL	626,7	-	626,7	-4,2	-6,0	616,6	-1,0%	

Als de lagere vergoeding voor de DAEB niet in aanmerking wordt genomen, dan daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met 6,0 miljoen EUR of 1,0%.

De inkomsten uit **Domestic mail** daalden met 13,2 miljoen EUR (-3,4%) tot 371,3 miljoen EUR. De onderliggende en gerapporteerde volumedaling bedroeg -5,3%, wat hoger lag dan de onderliggende daling van -4,4% voor het volledige jaar 2014. Inclusief de impact van de herkwalificatie van Advertising naar Administrative mail bedroeg de gerapporteerde volumedaling voor Transactional en Advertising mail respectievelijk -5,0% en -6,9%. Transactional mail, met een onderliggende volumedaling (d.i. exclusief de herkwalificatie) van -5,3%, bleef de negatieve invloed ondervinden van e-substitutie en van een algemene trend waarbij er wordt bespaard op portkosten. De volumes in Advertising mail waren zwak dit kwartaal, met een onderliggende volume-evolutie (d.i. exclusief de herkwalificatie) van -5,9%, tegenover -3,0% voor het volledige jaar 2014. De inkomsten voor Addressed direct mail deden het niet goed, voornamelijk bij de postorderbedrijven en klanten in de bank- en telecomsector. De daling van het volume bij Press (-3,1%) waren in lijn met de vorige kwartalen. De totale dalingen van de postvolumes beïnvloedden de inkomsten met -17,9 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix in lijn met het aangekondigde beleid, ten belope van 4,7 miljoen EUR.

Parcels presteerden sterk, met een organische groei van 11,7 miljoen EUR. De volumestijging bij Domestic Parcels bedroeg 10,2%, tegenover 7,0% voor het volledige jaar 2014. Deze stijging was toe te schrijven aan de uitmuntende groei bij de e-tailingklanten, evenals aan het herstel van de C2C-pakketten in het eerste kwartaal ingevolge het nieuwe productaanbod. Net zoals voor het vorige kwartaal werd de evolutie van de inkomsten beïnvloed door een negatief prijs-/mixeffect (-3,7%), verklaard door de snellere groei van grote e-tailers met grote volumes en betere prijzen dan de kleinere klanten. International Parcels steeg met 10,2 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge verhoogde volumes op routes vanuit de VS en China (+11,6 miljoen EUR, geholpen door een gunstige wisselkoersimpact van +4,5 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door de volumedaling van verzendingen naar China (-2,0 miljoen EUR).

De totale bedrijfsopbrengsten uit **Additional sources of revenues** daalden organisch met 4,1 miljoen EUR en bedragen nu 150,6 miljoen EUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de daling van International Mail (-4,1 miljoen EUR), ingevolge de inperking van heel lage marge international mail wholesale activiteiten in de VS en het VK (-4,3 miljoen EUR) en de lagere bedragen van gunstige afrekeningen met buitenlandse operatoren van de eindrechten van de vorige jaren (-0,8 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de gunstige wisselkoersimpact +1,6 miljoen EUR). De inkomsten uit Value Added Services (+0,6 miljoen EUR) stegen, terwijl de inkomsten uit Banking and Financial Services daalden, aangezien de groei van voorafbetaalde kredietkaarten en de Western Union-verkopen ruimschoots werd tenietgedaan door de lagere commissie van bpost bank en het feit dat er minder transacties werden beheerd namens de Belgische Staat (-0,5 miljoen EUR).

De inkomsten uit **Corporate** daalden lichtjes met 0,4 miljoen EUR tot 11,4 miljoen EUR.

Bedrijfskosten

Eerste kwartaal 2015

In miljoen EUR	1Q14	1Q15	Evolutie %
Personeelskosten en kosten van uitzendarbeid	306,7	294,4	-4,0%
VTE	25.144	24.463	-681
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	89,6	86,6	-3,4%
Transportkosten	50,7	52,7	4,0%
Overige kosten	6,7	10,2	51,4%
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	453,7	443,9	-2,2%

De totale bedrijfskosten bedroegen 443,9 miljoen EUR en daalden met 2,2% of 9,9 miljoen EUR. Deze daling was toe te schrijven aan de daling van de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid (-12,3 miljoen EUR), alsook aan de daling van diensten en diverse goederen exclusief kosten voor uitzendarbeid en transportkosten (-3,1 miljoen EUR). Deze daling werd gedeeltelijk tenietgedaan door hogere transportkosten (+2,0 miljoen EUR) en andere kosten (+3,5 miljoen EUR).

De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid bedroegen 294,4 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2015 en vertoonden een netto-daling van 12,3 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2014.

De daling van de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid was voornamelijk toe te schrijven aan programma's voor productiviteitsverbetering in het netwerk voor uitreiking van post en pakketten (Visie 2020) en in de postkantoren, hetgeen resulteerde in een vermindering jaar op jaar van het gemiddelde personeelsbestand (VTE en uitzendkrachten) met 681 VTE ten opzichte van het eerste kwartaal van 2014, wat leidde tot een besparing van 7,9 miljoen EUR.

De aanwerving van hulppostmannen leidde tot een positief mixeffect van 1,8 miljoen EUR. Daarenboven leidde een vermindering van het aantal niet-baremië contractuelen ingevolge het Alpha-project en de ermee gepaard gaande aanwervingsstop tot een bijkomend positief mixeffect (1,1 miljoen EUR).

Een negatief prijseffect beïnvloedde de kosten met 1,1 miljoen EUR, een gevolg van de loonsverhogingen, de in het tweede kwartaal van 2014 ondertekende CAO en de hogere eenmalige herstructureringskosten, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere prijzen voor uitzendkrachten. Tot slot was er een gunstige evolutie van de kosten voor personeelsbeloningen (1,6 miljoen EUR minder).

Diensten en diverse goederen, exclusief kosten voor uitzendarbeid en transportkosten daalden met 3,1 miljoen EUR, alle kosten daalden behalve die voor beloningen aan derden en honoraria (ingevolge tijdelijke werkkrachten voor projecten) en andere diensten.

De transportkosten die 52,7 miljoen EUR bedroegen (2,0 miljoen EUR meer dan vorig jaar), werden beïnvloed door wisselkoersen (+4,2 miljoen EUR) en lagere gunstige afrekeningen van de eindrechten van de vorige jaren (+0,5 miljoen EUR). Als de netto-groei van de internationale pakketten evenals de inperking van de internationale mail wholesale activiteiten en de hierboven vermelde effecten in aanmerking wordt genomen, dan daalden de transportkosten met 2,7 miljoen EUR.

De stijging van de **overige kosten** (+3,5 miljoen EUR) is voornamelijk het resultaat van de minder gunstige evolutie van de voorzieningen (+2,3 miljoen EUR) en de lagere stijging van de terugvorderbare BTW (+1,2 miljoen EUR): het percentage terugvorderbare BTW steeg van 11% in 2013 tot 13% in 2014 en 14% in 2015.

Kasstroomoverzicht

Eerste kwartaal 2015

In het eerste kwartaal van 2015 genereerde bpost 297,9 miljoen EUR cash, d.i. een daling met 68,9 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

De vrije kasstroom (298,1 miljoen EUR) bedroeg 69,3 miljoen EUR minder dan vorig jaar.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten resulteerde in een kasinstroom van 306,6 miljoen EUR, d.i. 78,0 miljoen EUR minder dan dezelfde periode vorig jaar. De resultaten van de bedrijfsactiviteiten bleven nagenoeg stabiel, maar in het eerste kwartaal van 2015 werd 42,0 miljoen EUR inkomstenbelastingen m.b.t. de resultaten van 2013 betaald. Daarnaast verslechterde het werkkapitaal met 36,2 miljoen EUR.

De negatieve evolutie van het werkkapitaal was voornamelijk het gevolg van de vroegere ontvangst vorig jaar van twee afrekeningen met postoperatoren (25,1 miljoen EUR) en een lagere vergoeding voor de DAEB die in het eerste kwartaal van 2015 werd ontvangen (9,5 miljoen EUR).

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 8,5 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2015, in vergelijking met een uitstroom van 17,3 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. Die daling was toe te schrijven aan lagere kasuitstromen gerelateerd aan de dochterondernemingen, aangezien bpost vorig jaar nieuwe dochterondernemingen overnam voor een totaalbedrag van 8,7 miljoen EUR. Hogere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa werden bijna volledig tenietgedaan door hogere kapitaalsuitgaven.

De kasuitstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** bedroeg 0,2 miljoen EUR, d.i. een daling met 0,4 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

Belangrijkste gebeurtenissen in het eerste kwartaal

bpost neemt Krefima over op 2 april 2015

Nu bpost bank een volledig aanbod op het vlak van dagelijkse bankverrichtingen, sparen en beleggingen heeft ontwikkeld, blijft bpost bank nu zijn leningsactiviteiten verder uitbreiden. Op die manier wil bpost bank tegemoetkomen aan de behoeften van haar klanten en hun trouw versterken. bpost bank wil dit bereiken door meer leningen te verkopen via het postkantorennetwerk en tegelijkertijd via strategische initiatieven zoals de overname van Krefima. Krefima is de belangrijkste onafhankelijke kredietverlener via makelaars in België.

Financiële kalender

07.05.15 (10.00 uur CET)	Telefonische vergadering met de analisten
13.05.15	Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
18.05.15	Ex-dividend datum
19.05.15	Registratiedatum
20.05.15	Uitbetalingdatum van het dividend
07.07.15	Begin stille periode voorafgaand aan de 2Q15 resultaten
06.08.15 (17.45 uur CET)	Financiële resultaten 2Q15 en halfjaarlijkse resultaten
07.08.15 (10.00 uur CET)	Telefonische vergadering met de analisten
06.10.15	Begin stille periode voorafgaand aan de 3Q15 resultaten
05.11.15 (17.45 uur CET)	Financiële resultaten 3Q15
06.11.15 (10.00 uur CET)	Telefonische vergadering met de analisten
03.12.15 (17.45 uur CET)	Financiële resultaten 10 eerste maanden van 2015
08.12.15	Ex-dividend datum (interim dividend)
09.12.15	Registratiedatum (interim dividend)
10.12.15	Uitbetalingdatum van het interimdividend

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde
 jaarrekening¹

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Totaal van het jaar	
		2015	2014
Omzet	5	612,6	622,4
Overige bedrijfsopbrengsten		3,9	4,3
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		616,6	626,7
Materiaalkost		(7,3)	(8,0)
Diensten en diverse goederen	6	(146,0)	(146,0)
Personeelskosten		(287,6)	(301,0)
Overige bedrijfskosten		(2,8)	1,3
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(21,1)	(20,9)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(465,0)	(474,7)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		151,6	152,0
Financiële opbrengsten		1,3	1,2
Financiële kosten		(3,1)	(3,3)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		(0,8)	3,6
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		149,0	153,6
Belastingen		(52,4)	(54,7)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE		96,6	98,9
Toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders van bpost		95,7	98,4
Minderheidsbelangen		0,8	0,5

WINST PER AANDEEL

In EUR	Totaal van het jaar	
	2015	2014
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moederschappij	0,48	0,49
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,48	0,49

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

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

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)

	Per 31 maart 2015	Per 31 maart 2014
In miljoen EUR		
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	96,6	98,9
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN		
<i>Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	0,8	0,0
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	0,8	0,0
<i>Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop door geassocieerde ondernemingen	8,3	29,4
<i>(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa</i>	12,6	44,6
<i>Inkomstenbelastingseffect</i>	(4,3)	(15,2)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	8,3	29,4
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	9,1	29,4
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	105,7	128,3
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van bpost	104,8	127,8
Minderheidsbelangen	0,8	0,5

Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Per 31 maart 2015	Per 31 december 2014
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	7	556,0	565,7
Immateriële vaste activa		89,6	89,5
Investerings in geassocieerde deelnemingen	8	424,0	416,5
Vastgoedbeleggingen		8,3	8,7
Uitgestelde belastingvorderingen		57,4	61,0
Handels- en overige vorderingen		2,3	2,6
		1.137,5	1.144,0
Vlottende activa			
Activa aangehouden voor verkoop		3,3	2,8
Voorraden		11,4	12,5
Te ontvangen belastingen		2,1	1,9
Handels- en overige vorderingen	9	314,2	398,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	10	860,9	562,3
		1.191,8	977,8
TOTAAL ACTIVA		2.329,3	2.121,8
Eigen vermogen en passiva			
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Eigen aandelen		0,0	0,0
Reserves		325,2	229,4
Omrekeningsverschillen		1,4	0,6
Overgedragen resultaat		96,6	87,5
		787,1	681,4
Minderheidsbelangen		0,0	0,0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		787,1	681,4
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		65,7	65,7
Personeelsbeloningen	11	364,9	368,6
Handels- en overige schulden		83,5	79,8
Voorzieningen		36,9	37,1
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,4	1,4
		552,5	552,5
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		9,7	10,0
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,2	0,3
Voorzieningen		28,5	27,7
Te betalen belastingen	12	72,6	67,3
Handels- en overige schulden	13	878,8	782,6
		989,8	887,8
TOTAAL PASSIVA		1.542,2	1.440,4
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		2.329,3	2.121,8

Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen (niet-geauditeerd)

EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ

In miljoen EUR	Geplaatst kapitaal / toegelaten kapitaal	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Overgedragen resultaat	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
PER 1 JANUARI 2014	364,0	0,0	111,0	0,0	101,9	576,9	0,0	576,9
Resultaat van het jaar 2014					98,4	98,4	0,5	98,9
Niet-gerealiseerde resultaten			131,3		(101,9)	29,4		29,4
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	131,3	0,0	(3,4)	127,8	0,5	128,3
Andere					0,5	0,5	(0,5)	0,0
PER 31 MAART 2014	364,0	0,0	242,3	0,0	98,9	705,2	0,0	705,2
PER 1 JANUARI 2015	364,0	0,0	229,4	0,6	87,5	681,4	0,0	681,4
Resultaat van het jaar 2015					95,7	95,7	0,8	96,6
Niet-gerealiseerde resultaten			95,8	0,8	(87,5)	9,1		9,1
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	95,8	0,8	8,2	104,8	0,8	105,7
Andere			(0,0)		0,8	0,8	(0,8)	(0,0)
PER 31 MAART 2015	364,0	0,0	325,2	1,4	96,6	787,1	0,0	787,1

Het eigen vermogen steeg met 105,7 miljoen EUR, of 15,5%, tot 787,1 miljoen EUR per 31 maart 2015 van 681,4 miljoen EUR per 31 december 2014. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de gerealiseerde winst van 96,6 miljoen EUR en de aanpassing van de reële waarde met betrekking tot de obligatieportefeuille van bpost bank ten bedrage van 8,3 miljoen EUR.

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

	Totaal van het jaar	
	2015	2014
In miljoen EUR		
TOELICHTING		
Operationele activiteiten		
Resultaat voor belastingen	149,0	153,6
Afschrijvingen	21,1	20,9
Dubieuze debiteuren	(0,3)	(0,1)
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(2,3)	(2,4)
Wijziging in personeelsbeloningen	(3,7)	(1,8)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,8	(3,6)
Ontvangen dividenden	0,0	0,0
Betaalde belastingen	(2,4)	(1,9)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(42,0)	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	120,2	164,7
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	84,6	81,1
Afname / (toename) in voorraden	0,9	(0,2)
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	100,2	141,0
Ontvangen deposito's van derden	0,0	(0,2)
Toename / (afname) van andere voorzieningen	0,7	(1,6)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	306,6	384,6
Investeringsactiviteiten		
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	2,9	2,7
Verwerving van materiële vaste activa	(7,9)	(8,8)
Verwerving van immateriële activa	(3,5)	(2,4)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	0,0	(8,7)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(8,5)	(17,3)
Financieringsactiviteiten		
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	(0,2)	(0,6)
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(0,2)	(0,6)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	297,9	366,7
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	0,8	0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening- courant per 1 januari	562,0	448,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening- courant per 31 maart	860,6	814,7
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 31 MAART	298,7	366,7

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

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van bpost voor de eerste drie maanden eindigend op 31 maart 2015 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 6 mei 2015.

Bedrijfsactiviteiten

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

Via zijn dochterondernemingen en business units verkoopt bpost ook een waaier andere producten en diensten, waaronder postdiensten, bank- en financiële producten, express diensten, documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert eveneens namens de overheid Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB) uit.

Juridisch statuut

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

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor de voorbereiding

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

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2015, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening bevat niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarrekening en dient te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening van bpost op 31 december 2014.

Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudregels die toegepast werden voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening zijn consistent met diegene die gebruikt zijn bij het opstellen van de jaarrekening van bpost voor het jaar eindigend op 31 december 2014, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2015 in voege zijn.

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

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2015	2014	2014
		Gerapporteerd	Vergelijkbaar
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0,8)	3,6	(0,1)

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

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

Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost

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

Standaard or interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
IFRS 9 – Financiële Instrumenten – (uitgegeven juli 2014)(*)	1 januari 2018
IFRS 14 – Gereguleerde overlopende rekeningen (*)	1 januari 2016
IFRS 15 – Ontvangsten uit contracten met klanten (*)	1 januari 2017
IFRS 11 – Wijziging – Boekhoudkundige verwerking van de verwerving van belangen in gemeenschappelijke regelingen (*)	1 januari 2016
IFRS 10, IFRS 12 & IAS 28 – Wijzigingen - Investeringsmaatschappijen: Toepassen van consolidatie uitzondering (uitgegeven in december 2014) (*)	1 januari 2016
IAS 27 – Wijzigingen - Vermogensmutatiemethode in enkelvoudige jaarrekeningen (*)	1 januari 2016
IAS 16 - IAS 38 – Wijzigingen – Verduidelijking van de aanvaarde methoden van afschrijvingen en waardeverminderingen (*)	1 januari 2016
IAS 16 – IAS 41 – Wijzigingen - Landbouw: "Bearer plants" (*)	1 januari 2016
IAS 1 – Wijzigingen – Toelichtingen (uitgegeven in december 2014) (*)	1 januari 2016
Jaarlijkse Verbeteringen aan IFRSs 2012-2014 Cyclus (*)	1 januari 2016

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

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

3. Spreiding van de activiteiten over het jaar

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

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

4. Bedrijfssegmenten

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

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

In miljoen EUR	2015	Totaal van het jaar	
		2014 Vergelijkbaar	2014
MRS	483,4	500,7	499,9
P&I	121,7	114,2	115,0
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN VAN DE SEGMENTEN	605,1	614,9	614,9
Corporate (aansluitpost)	11,4	11,8	11,8
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	616,6	626,7	626,7

De inkomsten toe te rekenen aan het operationele segment MRS daalden met 17,3 miljoen EUR in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, tot 483,4 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge:

- de onderliggende volumedaling van Domestic Mail met 5,3%,
- lagere inkomsten bij Filatelie, Retail, Bank- en Financiële producten,
- gedeeltelijk gecompenseerd door prijsstijgingen bij Domestic mail.

De groei van de inkomsten van P&I in het eerste kwartaal bedroeg 7,5 miljoen EUR. De daling in International Mail (4,1 miljoen EUR), hoofdzakelijk het gevolg van de inperking van heel lage marge international mail wholesale activiteiten in de VS en het VK teneinde de rendabiliteit te optimaliseren, is meer dan gecompenseerd door de stijging in de productportefeuille Parcels. Deze groeide met 11,6 miljoen EUR en werd gunstig beïnvloed door

- de prestaties van International Parcels, als gevolg van de forse groei op de routes vanuit de VS en China, ondersteund door een positieve wisselkoersimpact,

- het overblijvende saldo wordt verklaard door de groei bij Domestic Parcels, als gevolg van de evolutie in de e-commerce (10,2% voor het eerste kwartaal van 2015 tegenover 7,0% voor het volledige jaar 2014).

Intersegmentverkopen zijn immaterieel. Er zijn geen interne bedrijfsopbrengsten.

De ontvangen vergoeding om de diensten te verlenen beschreven in het Beheerscontract (zie toelichting 5) buiten beschouwing gelaten, overschreed geen enkele externe klant meer dan 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

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

	Totaal van het jaar	
	2015	2014
In miljoen EUR		
België	532,4	548,8
Rest van de Wereld	84,2	77,9
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	616,6	626,7

De onderstaande tabellen geeft de EBIT en EAT weer van de bedrijfssegmenten van bpost voor de periode eindigend op 31 maart 2015 en 2014:

	2015	Totaal van het jaar	
		2014 Vergelijkbaar	2014
In miljoen EUR			
MRS	140,5	142,9	142,3
P&I	17,4	10,5	11,1
EBIT SEGMENTEN	157,8	153,4	153,4
Corporate (aansluitpost)	(6,3)	(1,4)	(1,4)
EBIT	151,6	152,0	152,0

In het eerste kwartaal van 2015 daalde de EBIT van het bedrijfssegment MRS met 2,4 miljoen EUR tot 140,5 miljoen EUR. De prijsstijgingen, productiviteitsverbeteringen en kostenverminderingen konden de volumedaling niet compenseren.

De EBIT toerekenbaar aan het bedrijfssegment P&I steeg in het eerste kwartaal met 6,9 miljoen EUR, van 10,5 miljoen EUR naar 17,4 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge een verbeterde performantie in de productlijnen binnenlandse en internationale pakketten, samen met een verbeterde performantie van de dochterondernemingen van P&I en de kosten van vorig jaar voor het opstarten van het project Shop and Deliver ("Combo").

	2015	Totaal van het jaar	
		2014 Vergelijkbaar	2014
In miljoen EUR			
MRS	140,5	142,9	142,3
P&I	17,4	10,5	11,1
EAT SEGMENTEN	157,8	153,4	153,4
Corporate (aansluitpost)	(61,3)	(54,5)	(54,5)
EAT	96,6	98,9	98,9

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

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

In million EUR	Totaal van het jaar		
	2015	2014 Vergelijkbaar	2014
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	11,4	11,8	11,8
Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...)	(16,0)	(14,5)	(14,5)
Andere aansluitementen	(1,7)	1,3	1,3
BEDRIJFSKOSTEN	(17,7)	(13,2)	(13,2)
EBIT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(6,3)	(1,4)	(1,4)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0,8)	3,6	3,6
Financieel resultaat	(1,8)	(2,1)	(2,1)
Belastingen	(52,4)	(54,7)	(54,7)
EAT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(61,3)	(54,5)	(54,5)

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost "Corporate" daalde met 4,9 miljoen EUR tot negatief 6,3 miljoen EUR voor het eerste kwartaal van 2015, van negatief 1,4 miljoen EUR voor het eerste kwartaal van 2014. De daling is voornamelijk het gevolg van niet-toegewezen loonkosten (2,2 miljoen EUR) en kostenstijgingen in de centrale departementen (1,5 miljoen EUR) ingevolge sommige projecten.

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

5. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2015	2014
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	540,7	546,3
DAEB vergoeding	71,9	76,1
TOTAAL	612,6	622,4

6. Diensten en diverse goederen

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2015	2014	Evolutie %
Huur en huurkosten	16,2	17,1	-5,4%
Onderhoud en herstellingen	18,1	18,2	-0,4%
Levering van energie	9,6	10,2	-6,7%
Andere goederen	4,3	5,0	-12,9%
Post- en telecommunicatiekosten	1,5	1,6	-7,9%
Verzekeringskosten	2,4	3,3	-27,8%

Transportkosten	52,7	50,7	4,0%
Reclame- en advertentiekosten	2,4	3,3	-25,7%
Consultancy	1,6	1,8	-7,5%
Uitzendarbeid	6,8	5,7	18,7%
Beloningen aan derden, honoraria	25,9	24,8	4,1%
Overige goederen en diensten	4,6	4,3	6,8%
TOTAAL	146,0	146,0	0,0%

7. Materiële vaste activa

In het eerste kwartaal van 2015 daalden materiële vaste activa met 9,7 miljoen EUR, of 1,7 %, tot 556,0 miljoen EUR per 31 maart 2015. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan afschrijvingen en waardeverminderingen van 17,2 miljoen EUR, overdrachten naar activa aangehouden voor verkoop van 1,0 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaalsuitgaven van 7,9 miljoen EUR.

8. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

Investeringen in geassocieerde deelnemingen stegen met 7,5 miljoen EUR, hetzij 1,8% tot 424,0 miljoen EUR op 31 maart 2015. Deze stijging is het gevolg van de toename van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 8,3 miljoen EUR, hetgeen een gemiddelde daling van de onderliggende yieldcurve met 13 basis punten (bps) weerspiegelt, gedeeltelijk gecompenseerd door het aandeel van bpost in het verlies van bpost bank voor de eerste drie maanden van 2015 ten bedrage van 0,8 miljoen EUR. Op 31 maart 2015 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 236,4 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 55,7% 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 het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten.

9. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 84,1 miljoen EUR, hetzij 21,1%, tot 314,2 miljoen EUR per 31 maart 2015. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB vordering voor het laatste kwartaal van 2014.

10. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 298,6 miljoen EUR, of 53,1%, tot 860,9 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de genormaliseerde vrije kasstroom (298,1 miljoen EUR). Deze kasstroom bevat de betaling van 290,5 miljoen EUR voor de DAEB-vergoeding gedurende het eerste kwartaal van 2015.

11. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Op 31 Maart	Op 31 December
	2015	2014
Beloningen-na-uitdiensttreding	(84,5)	(85,4)
Personeelsbeloningen op lange termijn	(117,9)	(118,3)
Ontslagvergoedingen	(12,2)	(13,3)
Andere beloningen op lange termijn	(150,4)	(151,5)
Totaal	(364,9)	(368,6)

De personeelsbeloningen daalden met 3,7 miljoen EUR, of 1,0%, tot 364,9 miljoen EUR per 31 maart 2015. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- de uitbetaling van voordelen voor een bedrag van 9,8 miljoen EUR, waaronder 1,2 miljoen EUR voor de betaling van voordelen inzake vervroegd pensioen en deeltijds werk
- Bijkomende pensioenkosten (4,9 miljoen EUR) en interestkosten (1,2 miljoen EUR).

12. Te betalen belastingen

Te betalen belastingen stegen met 5,3 miljoen EUR, tot 72,6 miljoen EUR per 31 maart 2015, en worden voornamelijk verklaard door de voorziening voor te betalen belastingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de belastingen gerelateerd aan de resultaten van 2013 die in het eerste kwartaal van 2015 werden betaald.

13. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De handelsvorderingen en overige vorderingen stegen met 96,2 miljoen EUR, of 12,3%, tot 878,8 miljoen EUR per 31 maart 2015. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de voorafbetaling ontvangen van de Belgische Staat met betrekking tot de vergoeding voor de DAEB ten bedrage van 136,0 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de handelsschulden met 48,8 miljoen EUR.

14. Niet in de balans opgenomen verplichtingen en onvoorziene activa

Op 31 maart 2015 telde bpost 5.489 hulppostmannen. 53 hulppostmannen hebben een rechtsgeding aangespannen tegen bpost bij verschillende arbeidsrechtbanken; ze eisen een gelijk loon en gelijke voordelen als de baremiek contractuele of statutaire personeelsleden die hetzelfde werk doen. Alle eisen en aantijgingen worden door bpost betwist. Totnogtoe heeft geen enkele rechtbank de klachten gegrond verklaard. Verschillende rechtszaken zitten nog in de fase van het beroep.

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

15. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige financiële informatie (niet geauditeerd)

Reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers

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

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

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

Gerelateerd aan de resultatenrekening

In het eerste kwartaal van 2015 en 2014 werden geen eenmalige elementen geïdentificeerd.

Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

	Totaal van het jaar		
	2015	2014	Evolutie %
In miljoen EUR			
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	306,6	384,6	-20,3%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(8,5)	(17,3)	-50,8%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	298,1	367,4	-18,9%
Ontvangen deposito's van derden	(0,0)	0,2	-100,0%
GENORMALISEERDE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	298,1	367,6	-18,9%

Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2015	2014	evolutie %
IFRS geconsolideerde nettowinst	96,6	98,9	-2,4%
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(8,7)	(6,3)	38,6%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(2,7)	(2,2)	20,1%
Verschillen in opname van voorzieningen	(0,7)	(3,2)	-78,5%
Effecten van IAS 19	(5,2)	(1,8)	188,9%
Uitgestelde belastingen	3,7	3,0	20,1%
Overige	4,4	(1,2)	-458,0%
BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst	87,3	87,3	0,1%

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

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

- De resultaten van de dochterondernemingen in mindering te brengen, d.w.z. de winst na belastingen van de dochterondernemingen worden verwijderd, en
- Elke andere impact die de dochterondernemingen hadden op de resultatenrekening van bpost wordt geëlimineerd (zoals waardeverminderingen) en de van deze dochterondernemingen ontvangen dividenden worden toegevoegd.

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2015	2014
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(2,7)	(1,8)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(2,2)	(1,4)
Aandeel in de winst van bpost bank (GAAP lokaal)	(3,6)	(3,4)
Overige deconsolidatie impacten	(0,3)	0,3
TOTAAL	(8,7)	(6,3)

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 voor goodwill een waardeverminderingstest vereist. IFRS staat ook toe dat immateriële vaste activa op de balans mogen worden geboekt onder andere voorwaarden dan die van BGAAP;
- BGAAP en IFRS hanteren verschillende criteria voor het boeken van voorzieningen;
- IFRS vereist dat alle toekomstige personeelsverplichtingen worden geboekt als een verplichting krachtens IAS 19, terwijl BGAAP een dergelijke verplichting niet oplegt. De beweging van de IFRS verplichting wordt weergegeven in de resultatenrekening van bpost

onder personeelskosten of in provisies, met uitzondering van de impact van de wijzigingen in discontovoeten voor toekomstige verplichtingen dewelke opgenomen worden als financieel resultaat;

- Uitgestelde belastingen worden niet geboekt in BGAAP maar wel in IFRS.

Verklaring van de wettelijke vertegenwoordigers

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

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

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

Toekomstgerichte verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten², die gebaseerd zijn op de huidige toekomstverwachtingen van het management over toekomstige gebeurtenissen. Door de aard ervan houden op de toekomst gerichte verklaringen geen garanties in m.b.t. toekomstige prestaties en houden ze gekende en ongekende risico's, onzekerheden, veronderstellingen en andere factoren in omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen of afhangen van omstandigheden die zullen plaatsvinden in de toekomst en die al dan niet onder de controle van de onderneming vallen. Dergelijke factoren kunnen aanleiding geven tot resultaten, prestaties of ontwikkelingen die aanzienlijk verschillen van deze die door dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Dientengevolge wordt niet gewaarborgd dat dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen correct zullen blijken te zijn. Ze worden pas relevant op de datum van de presentatie en de onderneming legt zich geen verplichting op om de in dit verslag opgenomen op de toekomst gerichte verklaringen bij te werken zodat ze de werkelijke resultaten, veranderingen in aannames of veranderingen in factoren die betrekking hebben op deze verklaringen, zouden weerspiegelen.

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

Woordenlijst

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