

bpost: resultaten derde kwartaal 2016

Kernfeiten derde kwartaal 2016

- **De bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** bedroegen 538,1 miljoen EUR, **d.i. een daling met 2,3%**, de forse toename van de inkomsten bij Parcels werden gecompenseerd door de verwachte lagere vergoeding voor de DAEB en Domestic Mail.
- **De onderliggende volumedaling bij Domestic Mail bedroeg -5,9%** (-4,7% voor 3Q15). Bevestiging van de puike resultaten bij Advertising Mail gecompenseerd door Transactional Mail en Press.
- **Aanhoudende groei van dubbele cijfers van het Domestic Parcels-volume met +12,7%** (+13,5% voor 3Q15) ingevolge de groei van e-commerce en C2C. Verbeterd prijs/mix-effect van -1,8%.
- **International Parcels steeg met 4,1 miljoen EUR**, gesteund door een positieve bijdrage van de overnames, maar aanhoudend verlies van volumes naar China.
- **Additional Sources of Revenues** aangestuurd door Value Added Services.
- Kostenbesparingen op schema met **een daling van de genormaliseerde kosten van 8,5 miljoen EUR**, waardoor de loonindexering en de nieuwe CAO volledig gecompenseerd werden. Onderliggende productiviteitsverbeteringen van 604 VTE (gemiddelde onderliggende vermindering).
- Als de DAEB niet in aanmerking werd genomen, **steeg de genormaliseerde EBITDA met 2,9 miljoen EUR** tot 110,1 miljoen EUR, wat aantoont dat ons operationeel model goed blijft functioneren.
- **De genormaliseerde BGAAP nettowinst van bpost NV** daalde met slechts 0,8 miljoen EUR en bedroeg 50,5 miljoen EUR.
- **Vooruitzichten voor 2016 opnieuw bevestigd:** op schema en overtuigd om onze vooruitzichten te realiseren.

Commentaar van de CEO

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *"In het derde kwartaal bleven we een forse groei noteren bij zowel Domestic als bij International Parcels, als gevolg van een bloeiende e-commerce en de overnamestrategie teneinde ons dienstenaanbod te versterken. We namen strategische participaties in Parcify en in De Buren, twee ondernemingen die inspelen op veelbelovende innovatieve technologie voor last mile leveringsdiensten met een verhoogd gebruiksgemak voor zowel afzenders als ontvangers. Onze rendabiliteit werd geïmpacteerd door de verwachte lagere vergoeding voor de DAEB en de evolutie van Domestic Mail. Echter de genormaliseerde EBITDA voor de eerste negen maanden daalde met slechts 1,1 miljoen EUR, dat sterkt ons in ons vertrouwen dat we op zijn minst dezelfde bedrijfsresultaten kunnen behalen en op zijn minst hetzelfde dividend kunnen uitkeren als in 2015".*

Vooruitzichten voor 2016

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

Aan de inkomstzijde:

- Volgens onze verwachtingen zal de onderliggende **volumedaling** bij Domestic Mail **ongeveer 5%** bedragen. Het vierde kwartaal van 2016 zal 1 dag minder tellen dan hetzelfde kwartaal van 2015.
- De **vergoeding voor de DAEB** (beheerscontract en persconcessies) zal **26,8 miljoen EUR lager** liggen dan in 2015 en zal 261,0 miljoen EUR bedragen in 2016, inflatie en volume-impact niet in aanmerking genomen.
- We verwachten een **volumegroei met dubbele cijfers** bij **Domestic Parcels** en **aanhoudende groei** ondersteund door overnames bij **International Parcels**.

Aan de kostenzijde:

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

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

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

Kerncijfers

3de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	2015	2016	2015	2016	
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	550,5	538,1	550,5	538,1	-2,3%
Bedrijfskosten	491,0	428,0	436,5	428,0	-2,0%
EBITDA	59,5	110,1	114,0	110,1	-3,4%
Marge (%)	10,8%	20,5%	20,7%	20,5%	
EBIT	37,1	87,8	91,6	87,8	-4,2%
Marge (%)	6,7%	16,3%	16,6%	16,3%	
Winst voor belastingen	37,6	89,0	92,1	89,0	-3,4%
Belastingen	11,6	28,2	30,0	28,2	
Nettowinst	26,0	60,8	62,1	60,8	-2,1%
Vrije kasstroom	(29,5)	(71,9)	(29,5)	(71,9)	
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	15,2	50,5	51,3	50,5	-1,6%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september	(690,6)	(657,7)	(690,6)	(657,7)	-4,8%

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	2015	2016	2015	2016	
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	1.764,7	1.734,5	1.764,7	1.734,5	-1,7%
Bedrijfskosten	1.372,7	1.289,2	1.318,2	1.289,2	-2,2%
EBITDA	391,9	445,4	446,4	445,4	-0,2%
Marge (%)	22,2%	25,7%	25,3%	25,7%	
EBIT	327,0	378,5	381,5	378,5	-0,8%
Marge (%)	18,5%	21,8%	21,6%	21,8%	
Winst voor belastingen	325,8	368,4	380,3	368,4	-3,1%
Belastingen	112,1	123,9	130,5	123,9	
Nettowinst	213,7	244,5	249,8	244,5	-2,1%
Vrije kasstroom	247,4	159,4	247,4	159,4	-35,6%
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	186,4	221,8	222,4	221,8	-0,3%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) per 30 september	(690,6)	(657,7)	(690,6)	(657,7)	-4,8%

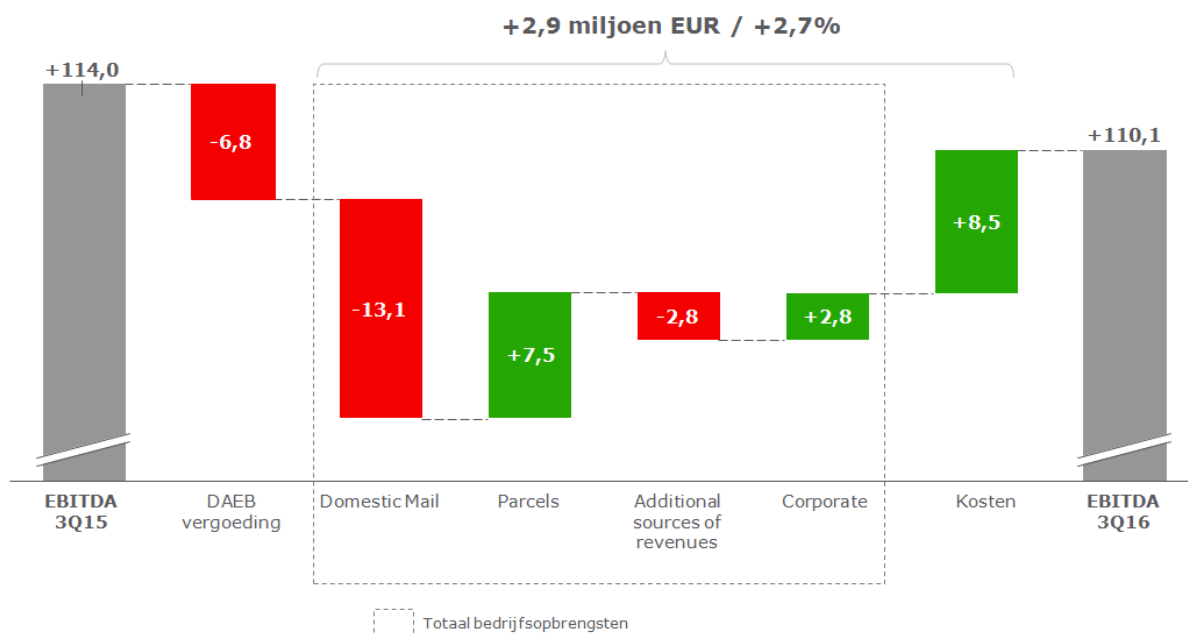
Voor meer informatie:

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

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

Derde kwartaal 2016 - Resultatenrekening

Genormaliseerd miljoen EUR



De totale bedrijfsopbrengsten daalden met 12,4 miljoen EUR (-2,3%) tot 538,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de verwachte lagere vergoeding voor de DAEB (-6,8 miljoen EUR). De stijging bij Parcels (+7,5 miljoen EUR), de prijsverhogingen bij Domestic Mail (+4,6 miljoen EUR) en de stijging bij Corporate (+2,8 miljoen EUR) konden de volumedaling bij Domestic Mail (-16,9 miljoen EUR), de impact van één werkdag minder voor frankieermachines (-0,9 miljoen EUR) en de lagere inkomsten met betrekking tot Additional Sources of Revenue (-2,8 miljoen EUR) niet compenseren.

Gedurende het derde kwartaal van 2015 werd het sociale plan Alpha volledig voorzien voor 54,5 miljoen EUR en werd het niet opgenomen in de genormaliseerde resultaten ingevolge het eenmalige karakter ervan. De genormaliseerde kosten daalden met 8,5 miljoen EUR, maar konden het totale verlies aan bedrijfsopbrengsten niet compenseren, wat leidde tot een daling van de **genormaliseerde EBITDA** en de **EBIT** met respectievelijk 3,9 miljoen EUR en 3,8 miljoen EUR.

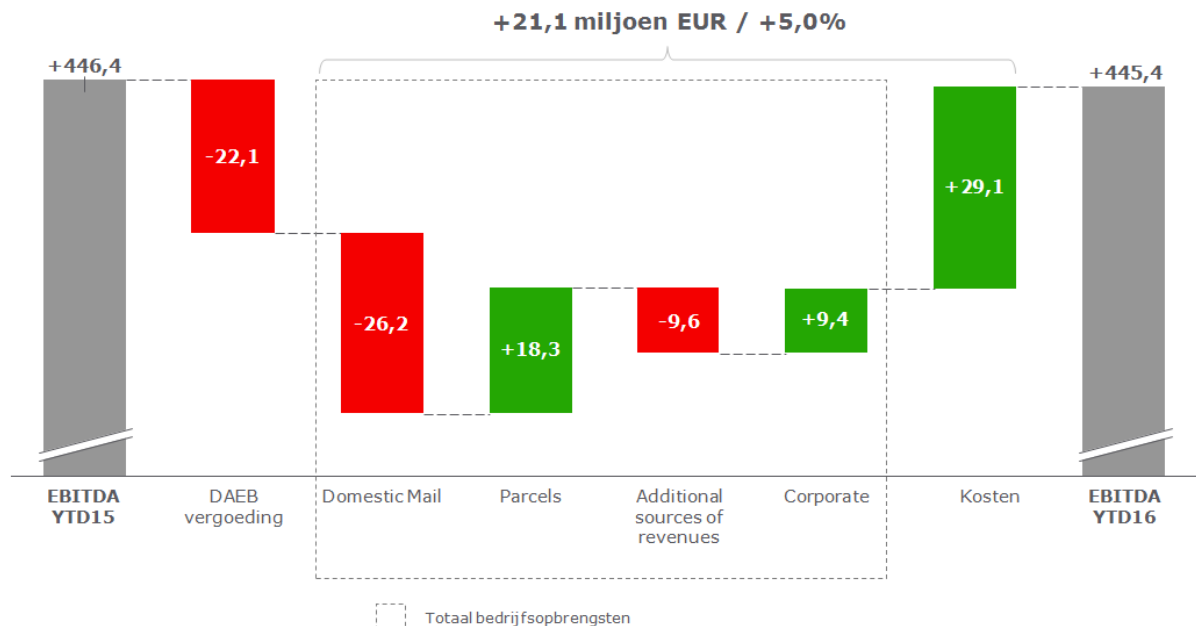
Het financiële nettoresultaat daalde met 2,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging van niet-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van de daling van de discontovoeten.

De belastinguitgaven daalden in vergelijking met vorig jaar, waarbij de werkelijke belastingvoet 31,7% bedroeg.

De **IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 60,8 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 50,5 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2016 - Resultatenrekening

Genormaliseerd miljoen EUR



De totale bedrijfsopbrengsten daalden met 30,2 miljoen EUR (-1,7%) naar 1.734,5 miljoen EUR. Als de verwachte lagere vergoeding voor de DAEB (-22,1 miljoen EUR) niet in aanmerking werd genomen, dan daalden de bedrijfsopbrengsten met 8,1 miljoen EUR. De stijging bij Parcels (+18,3 miljoen EUR), de prijsverhogingen bij Domestic Mail (+14,6 miljoen EUR) en de impact van een extra werkdag (+1,5 miljoen EUR) konden de volumedaling bij Domestic Mail (-42,4 miljoen EUR) en de lagere inkomsten met betrekking tot Additional Sources of Revenue (-9,6 miljoen EUR) niet compenseren. De totale bedrijfsopbrengsten uit Corporate stegen met 9,4 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge hogere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen.

Ondanks de lagere vergoeding voor de DAEB daalden de **genormaliseerde EBITDA** en **EBIT** respectievelijk met slechts 1,1 miljoen EUR en 3,0 miljoen EUR.

Het financiële nettoresultaat daalde met 10,1 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 genormaliseerde belastinguitgaven daalden in vergelijking met vorig jaar, waarbij de werkelijke belastingvoet 33,6% bedroeg.

De **IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 244,5 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 221,8 miljoen EUR, in lijn met het resultaat van vorig jaar genormaliseerd voor de impact van het Alpha-project.

Totale bedrijfsopbrengsten: groepsoverzicht

Derde kwartaal 2016

In miljoen EUR	3Q15	DAEB	Δ	3Q16	% Δ	Onderliggend vol. % Δ
Domestic Mail	330,0	(1,7)	(13,1)	315,2	-4,0%	-5,9%
Transactional Mail	202,8		(12,2)	190,6	-6,0%	-7,4%
Advertising Mail	56,1		(0,4)	55,7	-0,8%	-1,2%
Press	71,0	(1,7)	(0,4)	68,9	-0,6%	-4,2%
Parcels	78,3	0,0	7,5	85,7	9,6%	
Domestic Parcels	37,8		3,8	41,6	10,0%	+12,7%
International Parcels	38,1		4,1	42,3	10,9%	
Special Logistics	2,4		(0,5)	1,9	-19,1%	
Additional Sources of Revenues	140,6	(5,1)	(2,8)	132,7	-2,0%	
International Mail	40,0		(2,8)	37,2	-7,0%	
Value Added Services	23,3		1,0	24,3	4,2%	
Banking and Financial Products	50,6	(2,9)	(1,7)	46,1	-3,3%	
Overige	26,7	(2,3)	0,7	25,1	2,4%	
Corporate	1,6		2,8	4,4	167,8%	
TOTAAL	550,5	(6,8)	(5,6)	538,1	-1,0%	

Als de lagere vergoeding voor de DAEB niet in aanmerking werd genomen, dan daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met 5,6 miljoen EUR of 1,0%.

De inkomsten uit **Domestic Mail** daalden met 13,1 miljoen EUR tot 315,2 miljoen EUR. De gerapporteerde en onderliggende (gecorrigeerd voor 1 werkdag minder voor frankeermachines) volumedaling bedroeg respectievelijk -6,1% and -5,9%, voornamelijk ingevolge een zwakker kwartaal voor Transactional Mail.

Transactional Mail, met een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van respectievelijk -7,8% en -7,4% (vs. onderliggende volumedaling van -5,3% voor volledig jaar 2015), bleef de nadelige gevolgen ondervinden van e-substitutie en een verschuiving naar goedkopere producten (minder aangetekende post). Tijdens hetzelfde kwartaal van vorig jaar haalde Transactional Mail voordeel uit een specifieke mailing van de nutssector met betrekking tot het gewijzigde BTW-tarief op electriciteit. De daling tijdens het derde kwartaal ten opzichte van het eerste en het tweede kwartaal (onderliggende volumedaling van respectievelijk -5,3% en -4,8%) was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere volumes tijdens de vakantieperiode, vooral voor frankeermachines, en de impact van de sociale verkiezingen tijdens het tweede kwartaal van 2016. Advertising Mail liet een gerapporteerde en onderliggende volumedaling optekenen van -1,2%, vergeleken met +0,1% in het eerste kwartaal en -2,2% in het tweede kwartaal, hetgeen opnieuw aanzienlijk beter was dan de onderliggende volumedaling van -4,9% voor het volledig jaar 2015. Dit was voornamelijk toe te schrijven aan de aanhoudende sterke prestaties ingevolge de focus op groeisegmenten.

Het volume Press daalde op gerapporteerde en onderliggende basis met -4,2% door het laag aantal hernieuwingen van krantenabonnementen aangegaan in het derde kwartaal van 2015, tijdschriften werden geïmpacteerd door lagere oplages en er waren minder aanwervingscampagnes vergeleken met vorig jaar.

De totale daling van het postvolume beïnvloedde de inkomsten met -16,9 miljoen EUR, samen met 1 werkdag minder (-0,9 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering van prijs en mix, ten belope van 4,6 miljoen EUR.

Parcels stegen met 7,5 miljoen EUR. De aanhoudende groei bij Domestic Parcels (+3,8 miljoen EUR) en bij International Parcels (+4,1 miljoen EUR) werd lichtjes gecompenseerd door de lagere inkomsten voor Special Logistics (-0,5 miljoen EUR). De gerapporteerde volumestijging bij Domestic Parcels bedroeg 12,7%, zoals voorheen voornamelijk aangestuurd door e-commerce en de aanhoudende groei van C2C parcels (online aanbod). Het prijs/mix-effect verklaard door de evolutie van de klanten- en productmix verbeterde tot -1,8%. Als het verschil in kalenderdagen niet in aanmerking werd genomen, dan was er over de 3 kwartalen van 2016 een gelijke volumetrend van +14,5%. De groei bij International Parcels werd aangestuurd door de positieve bijdrage van de overnames, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere volumes naar China en vanuit de VS. Deze laatste ondervonden nog steeds de gevolgen van de sterke dollar waardoor het concurrentievermogen qua prijzen vermindert en de producten uit de VS van de Amerikaanse e-tailers minder aantrekkelijk worden.

De totale bedrijfsopbrengsten uit **Additional Sources of Revenues** daalden met 2,8 miljoen EUR, tot 132,7 miljoen EUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de daling van International Mail (-2.8 miljoen EUR), voornamelijk ingevolge het verlies van sommige klanten als gevolg van de door bpost consequent uitgevoerde prijsstrategie om geen prijskortingen toe te staan om zo redelijke winstmarges te vrijwaren. De Value Added Services bleven een groei optekenen dankzij de ontwikkeling van oplossingen en diensten op maat, zoals de Europese nummerplaten en Citydepot.

De inkomsten uit **Corporate** stegen met 2,8 miljoen EUR tot 4,4 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de hogere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen.

Eerste negen maanden van 2016

In miljoen EUR	YTD15	DAEB	Δ	YTD16	% Δ	Onderliggend vol. % Δ
Domestic Mail	1.065,3	(5,9)	(26,2)	1.033,2	-2,5%	-4,5%
Transactional Mail	664,2		(26,0)	638,3	-3,9%	-5,8%
Advertising Mail	182,3		(0,7)	181,6	-0,4%	-1,1%
Press	218,7	(5,9)	0,5	213,3	0,2%	-2,3%
Parcels	242,7	0,0	18,3	261,0	7,5%	
Domestic Parcels	116,7		13,2	129,8	11,3%	+15,2%
International Parcels	118,7		6,4	125,1	5,4%	
Special Logistics	7,4		(1,3)	6,1	-17,7%	
Additional Sources of Revenues	436,7	(16,2)	(9,6)	410,9	-2,2%	
International Mail	127,3		(10,8)	116,5	-8,5%	
Value Added Services	71,1		6,5	77,6	9,2%	
Banking and Financial	154,1	(8,7)	(2,9)	142,5	-1,9%	
Overige	84,3	(7,5)	(2,4)	74,4	-2,9%	
Corporate	20,0		9,4	29,4	46,9%	
TOTAAL	1.764,7	(22,1)	(8,1)	1.734,5	-0,5%	

Als de lagere vergoeding voor de DAEB niet in aanmerking werd genomen, dan daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met -8.1 miljoen EUR of -0,5%.

De inkomsten uit **Domestic Mail** bedroegen 1.033,2 miljoen EUR in het de eerste negen maanden van 2016, d.i. een organische daling met 26,2 miljoen EUR tegenover vorig jaar, ingevolge een gerapporteerde volume-evolutie van -4,4% en een onderliggende volume-evolutie van -4,5%, gedeeltelijk gecompenseerd door een prijs/mix-verbetering.

De inkomsten uit **Parcels** stegen met 18,3 miljoen EUR en bedroegen 261,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de volumestijging van 15,2% bij Domestic Parcels en een aanhoudende, door overnames aangestuurde groei bij International Parcels.

Additional Sources of Revenues bedroegen 410,9 miljoen EUR, d.i. een daling met 9,6 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de door bpost consequent uitgevoerde prijsstrategie om geen prijskortingen toe te staan die de portfolio van International Mail beïnvloeden (-10.8 miljoen EUR). De daling van die laatste werd gedeeltelijk gecompenseerd door de goede prestaties van de Value Added Services (+6.5 miljoen EUR).

De inkomsten uit **Corporate** stegen met 9,4 miljoen EUR tot 29,4 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de hogere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen.

Bedrijfskosten

Derde kwartaal 2016

In miljoen EUR	3Q15	3Q2015 Genor- maliseerd	3Q16	% Δ
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	348,0	293,5	292,3	-0,4%
VTE	25.206	25.206	25.549	344
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	86,3	86,3	84,7	-1,9%
Transportkosten	47,6	47,6	49,7	4,4%
Overige kosten	9,1	9,1	1,3	-86,0%
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	491,0	436,5	428,0	-2,0%

In het derde kwartaal van 2016 bedroegen de **totale bedrijfskosten** 428,0 miljoen EUR. Op een genormaliseerde basis daalden de bedrijfskosten met 2,0% in vergelijking met hetzelfde kwartaal van 2015. Alle kosten daalden, behalve de transportkosten (-2,1 miljoen EUR).

De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid bedroegen 292,3 miljoen EUR en vertoonden een daling van 55,7 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2015. In het derde kwartaal van 2015 werden de personeelskosten negatief beïnvloed door de voorziening voor het sociale plan Alpha (54,5 miljoen EUR). Als deze post niet in aanmerking werd genomen, dan daalden de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid met 1,2 miljoen EUR.

De integratie van VTE en uitzendkrachten van de nieuwe dochterondernemingen, de internalisering van de krantenuitreiking (= Deltamedia) en extra werknemers om de groei van de pakjesvolumes en oplossingen op te vangen, leidden tot een gerapporteerde gemiddelde toename jaar op jaar van 344 VTE en genereerde voor 3,2 miljoen EUR extra kosten. De totale impact van de hierboven vermelde elementen bedroeg 948 VTE en uitzendkrachten. Bijgevolg bedraagt de onderliggende gemiddelde vermindering van VTE en uitzendkrachten voor het kwartaal 604.

De aanwerving van hulppostmannen creëerde een positief mixeffect van 1,5 miljoen EUR. Daarnaast resulteerde een lager aantal managementfuncties ingevolge een aanwervingsstop en een reorganisatie in een positief mixeffect van 4,2 miljoen EUR.

De indexering van de lonen in combinatie met de eerste impact van de nieuwe CAO en de normale loonsverhogingen en verdiensten, gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van de taxshift en lagere ontslagkosten, leidden tot een negatieve prijsimpact van 3,0 miljoen EUR.

Daarnaast werden de loonkosten geïmpacteerd door een gunstige evolutie van de verloftegoeden (2,5 miljoen EUR). Tot slot stegen de kosten in verband met de personeelsbeloningen lichtjes met 0,8 miljoen EUR.

De diensten en diverse goederen (SG&A), excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten daalden met 1,6 miljoen EUR, hetzij 1,9%. Bijna alle kosten daalden, behalve huur en huurkosten ingevolge de afwezigheid van de positieve impact van vorig jaar met betrekking tot de verlenging van de fleetcontracten.

De transportkosten bedroegen 49,7 miljoen EUR, d.i. 2,1 miljoen EUR of 4,4% meer dan vorig jaar, voornamelijk ingevolge de consolidatie van de nieuw verworven dochterbedrijven en de afrekening van eindrechten met een andere postale operator, gedeeltelijk gecompenseerd door de evolutie van internationale activiteiten.

De daling van **overige kosten** met 7,8 miljoen EUR was voornamelijk het resultaat van de evolutie van de andere bedrijfskosten en de positieve evolutie van voorzieningen. Dit laatste had voornamelijk betrekking op de afrekening van eindrechten met een andere postale operator waarvoor de overeenkomstige kosten werden geboekt onder transportkosten, evenals de evolutie van de dubieuze debiteuren.

Eerste negen maanden van 2016

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			
	2015	2015 Genor- maliseerd	2016	% Δ
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	925,3	870,8	860,8	-1,1%
VTE	24.699	24.699	24.670	-29
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	263,2	263,2	264,7	0,6%
Transportkosten	150,6	150,6	148,3	-1,5%
Overige kosten	33,6	33,6	15,3	-54,4%
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	1.372,7	1.318,2	1.289,2	-2,2%

Voor de eerste negen maanden van 2016 daalden de genormaliseerde **totale bedrijfskosten** met 29,1 miljoen EUR of 2,2%, tot 1.289,2 miljoen EUR. Alle kosten daalden, behalve diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid- en transportkosten, dewelke lichtjes stegen met 1,5 miljoen EUR of 0,6%.

In de eerste negen maanden van 2016 daalden **de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid** met 64,5 miljoen EUR. Als de impact van de Alpha-voorziening buiten beschouwing werd gelaten, dan bedroeg de nettodaling 10,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de vermindering van het gemiddelde personeelsbestand met 29 VTE (onderliggende daling van 660 VTE), een positief mixeffect dat voortvloeit uit de aanwerving van hulppostmannen en een aanwervingsstop voor managers ingevolge Alpha, gedeeltelijk gecompenseerd door een eenmalige positieve afrekening van sociale lasten in 2015 en een stijging van de kosten voor personeelsbeloningen.

De diensten en diverse goederen (SG&A), excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten kende een lichte stijging met 1,5 miljoen EUR of 0,6%, voornamelijk ingevolge hogere kosten gerelateerd aan strategische bedrijfsprojecten.

De transportkosten bedroegen 148,3 miljoen EUR, d.i. 2,3 miljoen EUR of 1,5% lager dan vorig jaar. Ondanks de consolidatie van de recent verworven dochterbedrijven en de afrekening van eindrechten met een andere postale operator, daalden de transportkosten in lijn met de evolutie van de inkomsten van de internationale activiteiten.

De daling van **de overige kosten** voor de eerste negen maanden van 2016 bedroeg 18,3 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge lagere kosten voor voorzieningen, hetgeen voornamelijk resulteerde uit de terugname van voorzieningen gerelateerd aan een afrekening van eindkosten met een andere postale operator waarvoor de overeenkomstige kosten werden geboekt onder de transportkosten. Daarnaast droegen de earn-out voor Gout van vorig jaar (2,0 miljoen EUR) en de hogere stijging van de terugvorderbare BTW (3,0 miljoen EUR, het percentage van de terugvorderbare BTW steeg van 13% in 2014 tot 14% in 2015 en tot 18,79% in 2016) bij tot de daling.

Kasstroomoverzicht

Derde kwartaal 2016

De nettokasuitstroom steeg in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 42,3 miljoen EUR, tot 72,0 miljoen EUR.

De vrije kasstroom bedroeg -71,9 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2016 (-29,5 miljoen EUR in 2015).

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten daalde met 58,2 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Als de voorzieningen en de bijbehorende uitbetalingen van het sociale plan Alpha (+2,5 miljoen EUR), de betaling van eindrechten (-16,8 miljoen EUR), dewelke voornamelijk een tijdelijk element was aangezien de kosten vorige jaren geboekt werden als transportkosten, en een hogere voorafbetaling van belastingen in het derde kwartaal van 2016 (-10,0 miljoen EUR) niet in aanmerking werden genomen, dan daalden de resultaten uit bedrijfsactiviteiten met 4,3 miljoen EUR, in lijn met de genormaliseerde EBITDA, terwijl het werkkapitaal daalde met 29,6 miljoen EUR. Deze evolutie van het werkkapitaal was voornamelijk toe te schrijven aan tijdelijke elementen: betalingen sociale zekerheid (-8,0 miljoen EUR), betaling van commissies op bankproducten (-7,5 miljoen EUR) en de evolutie van de opstaande posities van leveranciers.

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 7,8 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2016, tegenover een uitstroom van 23,5 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar, dankzij de hogere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa (+2,1 miljoen EUR) in combinatie met lagere kasuitstromen met betrekking tot kapitaalsuitgaven (+13,6 miljoen EUR).

De kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** bedroeg 0,1 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2016

In de eerste negen maanden van 2016 genereerde bpost 109,8 miljoen EUR aan geldmiddelen. Dit is een daling met 92,9 miljoen EUR in vergelijking met de nettokasinstroom van 202,7 miljoen EUR tijdens dezelfde periode van vorig jaar.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten resulteerde in een kasinstroom van 229,1 miljoen EUR, d.i. 68,1 miljoen EUR minder dan tijdens dezelfde periode vorig jaar. De gegenereerde kasstromen uit bedrijfsactiviteiten werden negatief beïnvloed in de eerste negen maanden van 2016 door de lagere vergoeding en de gewijzigde betalingstermijnen voor de DAEB (-36,8 miljoen EUR), de netto-impact van uitbetalingen met betrekking tot Alpha (-15,7 miljoen EUR) en de afrekening van eindrechten (-16,8 miljoen EUR), dewelke voornamelijk een tijdelijk element was doordat de kosten in vorige jaren geboekt werden als transportkosten. In de eerste negen maanden van 2016 waren de betaalde belastingen gerelateerd aan vorige jaren lager dan in dezelfde periode van vorig jaar (+21,1 miljoen EUR) en werden gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere voorafbetaling van belastingen in 2016 (-10,0 miljoen EUR). Als deze elementen niet in aanmerking werden genomen, dan stegen de resultaten uit bedrijfsactiviteiten met 12,7 miljoen EUR, terwijl het werkkapitaal daalde met 22,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge een wijziging in de betalingstermijnen en afrekeningen van lasten voor de sociale zekerheids (-13,4 miljoen EUR) en een tijdelijk element bij leveranciers.

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 69,7 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2016 tegenover een uitstroom van 49,9 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk als gevolg van hogere kasuitstromen met betrekking tot de dochterondernemingen (-33,7 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door lagere kapitaalsuitgaven (+5,6 miljoen EUR) en hogere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa (+8,3 miljoen EUR).

De kasuitstroom met betrekking tot **financieringsactiviteiten** bedroeg 49,6 miljoen EUR, d.i. een stijging met 4,9 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, als gevolg van de uitkering van een hoger dividend en het dividend aan minderheidsbelangen dat werd uitgekeerd in de eerste negen maanden van 2016.

Belangrijkste gebeurtenissen in het derde kwartaal

Tijdens het derde kwartaal van 2016 nam bpost strategische belangen in Parcify en De Buren.

bpost investeerde in de Belgische start-up Parcify. Parcify streeft ernaar om het aantal mislukte pakjesleveringen terug te dringen via zijn smartphone-app die gebruikmaakt van de geotracking van de telefoon van de ontvanger om de pakjes op de door hem gekozen plaats en tijdstip te leveren.

De Buren is een in Nederland gevestigd bedrijf, dat in Nederland een "open" netwerk van 50 wanden met pakjesautomaten uitbaat. Dit netwerk bestaat uit beveiligde lockers (waaronder gekoelde), die 24/7 toegankelijk zijn en die kunnen worden beheerd met een app waarmee een groot aantal diensten mogelijk zijn. Omdat het een "open" netwerk is, kan elke klant via het netwerk van De Buren over vrije lockers beschikken. Het streefdoel is om uiteindelijk heel Nederland en België te dekken met respectievelijk 1.000 en 500 locaties voor lockers in elk land.

bpost werd beloond voor zijn initiatieven inzake duurzame ontwikkeling.

bpost behaalde voor zijn milieubeleid voor de vierde maal op rij de eerste plaats in het internationale klassement van de International Post Corporation (IPC). De IPC verenigt de postbedrijven van Europa, Noord- en Zuid-Amerika, Afrika en Azië-Pacific.

Het management van bpost en de sociale partners keurden een nieuwe collectieve arbeidsovereenkomst goed voor de periode 2016-2017.

Net zoals in de vorige collectieve arbeidsovereenkomsten werden er regelingen getroffen voor de mogelijke uitbetaling van een niet-recurrente bonus die gelinkt is aan de resultaten van 2017. Er werden ook een reeks maatregelen overeengekomen om de bezoldiging te verbeteren, in het bijzonder met betrekking tot maaltijdcheques en de eindejaarspremie. De resultaten van het derde kwartaal werden beïnvloed door deze nieuwe collectieve arbeidsovereenkomst.

Financiële kalender

05.12.16 (17.45 uur CET)	Aankondiging interim dividend 2016
08.12.16	Ex-dividend datum (interim dividend)
09.12.16	Registratiedatum (interim dividend)
12.12.16	Uitbetalingdatum van het interimdividend
06.02.17	Begin stille periode voorafgaand aan de resultaten voor het jaar 2016
08.03.17 (17.45 CET)	Financiële resultaten voor het jaar 2016
09.03.17 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
02.04.17	Begin stille periode voorafgaand aan de Q1/2017 resultaten
03.05.17 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q1/2017
04.05.17 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
10.05.17	Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
15.05.17	Ex-dividend datum
16.05.17	Registratiedatum
17.05.17	Uitbetalingdatum van het dividend
08.07.17	Begin stille periode voorafgaand aan de Q2/2017 resultaten
07.08.17 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q2/2017 en halfjaarlijkse resultaten
08.08.17 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
09.10.17	Begin stille periode voorafgaand aan de Q3/2017 resultaten
08.11.17 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q3/2017
09.11.17 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
04.12.17 (17.45 CET)	Aankondiging interim dividend 2017
07.12.17	Ex-dividend datum (interim dividend)
08.12.17	Registratiedatum (interim dividend)
11.12.17	Uitbetalingdatum van het interimdividend

Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening¹

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOELICHTING	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
		2015	2016	2015	2016
Omzet	6	1.754,9	1.716,6	548,6	533,4
Overige bedrijfsopbrengsten		9,8	18,0	1,9	4,7
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		1.764,7	1.734,5	550,5	538,1
Materiaalkost		(19,7)	(20,9)	(6,1)	(6,0)
Diensten en diverse goederen	7	(438,3)	(448,6)	(143,5)	(147,2)
Personeelskosten		(900,8)	(825,2)	(338,5)	(279,6)
Overige bedrijfskosten		(13,9)	5,6	(3,0)	4,7
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(65,0)	(66,8)	(22,4)	(22,3)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(1.437,7)	(1.356,0)	(513,4)	(450,2)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		327,0	378,5	37,1	87,8
Financiële opbrengsten		3,3	5,1	1,3	2,5
Financiële kosten		(11,8)	(23,7)	(3,6)	(7,5)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		7,3	8,5	2,8	6,2
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		325,8	368,4	37,6	89,0
Belastingen		(112,1)	(123,9)	(11,6)	(28,2)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE		213,7	244,5	26,0	60,8
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van bpost		211,9	243,5	25,2	60,3
Minderheidsbelangen		1,8	1,1	0,8	0,5
WINST PER AANDEEL					
In EUR					
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moederschappij		1,06	1,22	0,13	0,30
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij		1,06	1,22	0,13	0,30

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

Overeenkomstig IAS 33 dient de verwaterde winst per aandeel berekend te worden door het nettoresultaat toerekenbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij (na aanpassing van de effecten van alle potentiële verwaterde gewone aandelen) te delen door het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens het jaar, vermeerderd met het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen dat zou worden uitgegeven bij een omzetting van alle aandelenopties in gewone aandelen.

In het geval van bpost is er geen effect van verwatering op het netto resultaat toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen en op het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen.

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

In miljoen EUR	Per 30 september 2015	Per 30 september 2016
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	213,7	244,5
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	(0,0)	0,1
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	(0,0)	0,1
<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	(39,0)	14,6
<i>(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa</i>	(59,1)	22,2
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	20,1	(7,5)
Reële waarde van actuariële resultaten met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen	4,2	(5,7)
<i>Actuariële winsten/(verliezen) met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen</i>	4,8	(7,3)
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,6)	1,6
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	(34,8)	8,9
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	(34,8)	9,0
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	178,9	253,6
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van bpost	177,1	252,5
Minderheidsbelangen	1,8	1,1

Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Per 31 december 2015	Per 30 september 2016
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	8	548,5	528,6
Immateriële vaste activa	9	89,6	118,7
Investerings in geassocieerde deelnemingen	10	375,0	398,2
Vastgoedbeleggingen		6,5	6,0
Uitgestelde belastingvorderingen		47,2	49,4
Handels- en overige vorderingen		2,3	2,0
		1.069,2	1.102,9
Vlottende activa			
Activa aangehouden voor verkoop		3,1	0,7
Voorraden		11,1	11,6
Te ontvangen belastingen		1,7	1,6
Handels- en overige vorderingen	11	411,2	326,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	12	615,7	724,4
		1.042,8	1.065,0
TOTAAL ACTIVA		2.112,0	2.167,9
Eigen vermogen en passiva			
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Eigen aandelen		0,0	0,0
Reserves		230,9	288,2
Omrekeningsverschillen		0,6	0,7
Overgedragen resultaat		99,3	244,5
		694,8	897,4
Minderheidsbelangen		(0,0)	0,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		694,8	898,2
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		56,2	57,2
Personeelsbeloningen	13	346,2	360,8
Handels- en overige schulden	14	61,7	25,3
Voorzieningen		29,2	29,9
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,3	1,3
		494,7	474,4
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		9,6	9,1
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,2	0,3
Voorzieningen		35,0	16,7
Te betalen belastingen	15	39,4	66,6
Handels- en overige schulden	16	838,3	702,6
		922,5	795,3
TOTAAL PASSIVA		1.417,2	1.269,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		2.112,0	2.167,9

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	OMREKENINGS VERSCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDS BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
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					211,9	211,9	1,8	213,7
Niet-gerealiseerde resultaten			52,7	(0,0)	(87,5)	(34,8)		(34,8)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	52,7	(0,0)	124,4	177,1	1,8	178,9
Dividenden (betaling)			(44,0)		0,0	(44,0)	0,0	(44,0)
Andere			(3,2)		1,8	(1,4)	(1,8)	(3,2)
PER 30 SEPTEMBER 2015	364,0	(0,0)	234,8	0,6	213,7	813,1	0,0	813,1
PER 1 JANUARI 2016	364,0	(0,0)	230,9	0,6	99,3	694,8	0,0	694,8
Resultaat van het jaar 2016					243,5	243,5	1,1	244,5
Niet-gerealiseerde resultaten			108,2	0,1	(99,3)	9,0		9,0
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	108,2	0,1	144,2	252,5	1,1	253,6
Dividenden (betaling)			(48,0)		0,0	(48,0)	(2,0)	(50,0)
Andere			(2,9)		1,1	(1,8)	1,7	(0,2)
PER 30 SEPTEMBER 2016	364,0	(0,0)	288,2	0,7	244,5	897,4	0,7	898,2

Het eigen vermogen steeg met 203,4 miljoen EUR, of 29,3%, tot 898,2 miljoen EUR per 30 september 2016 van 694,8 miljoen EUR per 31 december 2015. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de gerealiseerde winst van 244,5 miljoen EUR en de aanpassing van de reële waarde betreffende de obligatieportefeuille van bpost bank ten bedrage van 14,6 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de uitkering van dividenden ten belope van 50,0 miljoen EUR en en de niet-gerealiseerde verliezen op personeelsvergoedingen na uitdiensttreding (5,7 miljoen EUR).

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2015	2016	2015	2016
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	325,8	368,4	37,6	89,0
Afschrijvingen	65,0	66,3	22,8	21,8
Dubieuze debiteuren	(0,2)	0,8	(0,4)	(0,1)
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(5,7)	(12,4)	(0,6)	(2,9)
Wijziging in personeelsbeloningen	(7,8)	7,3	2,3	2,1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(7,3)	(8,5)	(2,8)	(6,2)
Betaalde belastingen	(65,4)	(77,1)	(61,1)	(73,1)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(42,0)	(20,9)	0,0	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	262,3	324,0	(2,3)	30,6
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	71,2	64,1	(4,5)	(17,2)
Afname / (toename) in voorraden	0,9	(0,6)	(0,8)	(1,8)
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(36,8)	(140,8)	3,0	(62,9)
Toename / (afname) van voorzieningen	(0,3)	(17,6)	(1,4)	(12,9)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	297,3	229,1	(6,0)	(64,2)
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	9,7	17,9	1,4	3,6
Verwerving van materiële vaste activa	(38,0)	(34,4)	(20,6)	(8,6)
Verwerving van immateriële activa	(10,7)	(8,1)	(4,3)	(2,2)
Verwerving van overige investeringen	0,0	(0,5)	0,0	(0,5)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(10,9)	(44,7)	(0,0)	(0,0)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(49,9)	(69,7)	(23,5)	(7,8)
Financieringsactiviteiten				
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	(0,7)	0,4	(0,2)	(0,1)
Dividenden	(44,0)	(48,0)		
Dividenden betaald aan minderheidsbelangen		(2,0)		
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(44,7)	(49,6)	(0,2)	(0,1)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	202,7	109,8	(29,7)	(72,0)
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	1,0	(1,2)	(0,3)	(0,3)
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	562,0	615,5		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 september	765,7	724,1		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 SEPTEMBER	203,7	108,6		

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

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van bpost voor de eerste negen maanden eindigend op 30 september 2016 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 9 november 2016.

Bedrijfsactiviteiten

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

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

Juridisch statuut

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

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor de voorbereiding

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

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening voor de negen maanden eindigend op 30 september 2016, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening bevat niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarrekening en dient te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening van bpost op 31 december 2015.

Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudregels die toegepast werden voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening zijn consistent met diegene die gebruikt zijn bij het opstellen van de jaarrekening van bpost voor het jaar eindigend op 31 december 2015, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2016 in voege zijn.

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

- IFRS 14 – Gereguleerde overlopende rekeningen
- IAS 27 – Wijzigingen - Vermogensmutatiemethode in enkelvoudige jaarrekeningen
- IAS 1 – Wijzigingen – Toelichtingen
- Jaarlijkse Verbeteringen aan IFRSs 2012-2014 Cyclus
- IAS 36 – IAS 38 – Wijzigingen – Verduidelijking van de aanvaarde methoden van afschrijvingen en waardeverminderingen
- IFRS 11 – Wijziging – Boekhoudkundige verwerking van de verwerving van belangen in gemeenschappelijke regelingen
- IAS 16 – IAS 41 – Wijzigingen - Landbouw: “Bearer plants”
- IFRS 10, IFRS 12 & IAS 28 – Wijzigingen – Investeringsmaatschappijen: Toepassen van consolidatie uitzondering

Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost

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

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
IAS 7 – Wijzigingen – Initiatief over informatieverschaffing	1 januari 2017
IAS 12 – Wijzigingen – Erkennen van uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot niet gerealiseerde verliezen	1 januari 2017
IFRS 15 – Ontvangsten uit contracten met klanten	1 januari 2018
IFRS 4 – Wijzigingen – Gebruik van IFRS 9 Financiële Instrumenten bij IFRS 4 Verzekeringscontracten	1 januari 2018
IFRS 2 – Wijzigingen – Classificatie en meeting van op aandelen gebaseerde betalingen	1 januari 2018
IFRS 9 – Financiële instrumenten	1 januari 2018
IFRS 16 – Leasing	1 januari 2019

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

3. Spreiding van de activiteiten over het jaar

Op grond van het 6de beheerscontract is bpost de verlener van bepaalde DAEB. Het gaat onder meer over het behoud van een uitgebreid retailnetwerk en diensten zoals de betaling aan huis van pensioenen en het uitvoeren van financiële postdiensten. Overeenkomstig het engagement van de Belgische Staat ten aanzien van de Europese Commissie, maakt de verdeling van kranten en tijdschriften niet langer deel uit van het beheerscontract. Met betrekking tot dit laatste besliste de Belgische Staat na een publieke marktbevraging om het contract voor de uitreiking van kranten en tijdschriften toe te kennen aan bpost.

De vergoeding voor de DAEB is gebaseerd op een Netto Vermeden Kost ("NAC", Net Avoided Cost) methodologie en wordt gelijk verdeeld over de vier kwartalen. Deze methodologie bepaalt dat de vergoeding wordt gebaseerd op het verschil in nettokost tussen het al dan niet dragen van de kosten voor de DAEB. De vergoeding voor de uitreiking van kranten en tijdschriften bestaat uit een forfaitair bedrag (gelijk verdeeld over de vier kwartalen) en een bedrag dat varieert naargelang de uitgerekte volumes. Deze vergoeding is onderworpen aan een ex post-berekening op basis van de evolutie van de kostenbasis van bpost. Gedurende het jaar worden er berekeningen uitgevoerd voor de DAEB en de uitreiking van kranten en tijdschriften om ervoor te zorgen dat de vergoeding in lijn is met de opgenomen bedragen.

4. Bedrijfscombinaties

Overnames tijdens het derde kwartaal van 2016

Op 17 augustus 2016 verwierf bpost via een kapitaalverhoging 51% van de aandelen van de Belgische start-up Parcify. Parcify streeft ernaar om het aantal mislukte pakjesleveringen terug te dringen via een smartphone-app waarmee de bezorger exact kan bepalen waar de ontvanger zich bevindt omstreeks de tijd dat het pakje wordt geleverd. De software van Parcify stelt het bedrijf ook in staat om te voorspellen waar de ontvanger rond het leveringstijdstip naar alle waarschijnlijkheid zal zijn, waardoor de leveringsrondes kunnen worden geoptimaliseerd. De boekhoudkundige verwerking en de toewijzing van de aankoopprijs van de overname worden nog onderzocht en zullen volledig worden bekendgemaakt tegen het einde van het jaar.

Op 27 september 2016 verwierf bpost een strategisch aandeel in "De Buren". De Buren is een Nederlands bedrijf dat pakjeslockers aanbiedt via een "open netwerk"-concept. Hun netwerk bestaat uit wanden met beveiligde lockers (waaronder gekoelde), die 24/7 toegankelijk zijn via een app waarmee een groot aantal diensten mogelijk is. Het "open" concept betekent dat ongebruikte capaciteit in de wanden met lockers ten allen tijde voor elke klant toegankelijk is; een voorafgaande commerciële overeenkomst met De Buren is derhalve niet nodig. De boekhoudkundige verwerking en de toewijzing van de aankoopprijs van de overname worden nog onderzocht en zullen volledig worden bekendgemaakt tegen het einde van het jaar.

5. Bedrijfssegmenten

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

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2015 vergelijkbaar	2016	2015 vergelijkbaar	2016
MRS	1.369,6	1.321,3	429,0	408,3
P&I	375,1	383,8	119,8	125,4
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN VAN DE SEGMENTEN	1.744,7	1.705,1	548,9	533,6
Corporate (aansluitpost)	20,0	29,4	1,6	4,4
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.764,7	1.734,5	550,5	538,1

De inkomsten toe te schrijven aan het bedrijfssegment MRS daalden met 20,8 miljoen EUR tegenover het derde kwartaal van 2015, tot 408,3 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van:

- de lagere vergoeding voor de DAEB en voor de persconcessies,
- de onderliggende volumedaling met -5,9% bij Domestic Mail
- gedeeltelijk gecompenseerd door prijsverhogingen bij Domestic Mail en hogere inkomsten uit Value Added Services.

De inkomsten uit P&I stegen in het derde kwartaal met 5,6 miljoen EUR. De stijging van de productportefolio van Parcels (+7,5 miljoen EUR) was voornamelijk het gevolg van de goede prestaties van Domestic Parcels (+3,8 miljoen EUR) en de aanhoudende groei van International Parcels (+4,1 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de lagere inkomsten van Special Logistics (-0,5 miljoen EUR). Daarnaast daalde International Mail met -2,8 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de door bpost consequent uitgevoerde prijsstrategie om redelijke winstmarges te vrijwaren.

Intersegmentverkoop zijn immaterieel. Er zijn geen interne bedrijfsopbrengsten.

De ontvangen vergoeding om de diensten te verlenen beschreven in het beheerscontract (zie toelichting 6) buiten beschouwing gelaten, overschreed geen enkele externe klant meer dan 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2015	2016	2015	2016
België	1.524,7	1.489,0	473,4	459,5
Rest van de Wereld	240,0	245,6	77,1	78,6
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.764,7	1.734,5	550,5	538,1

De onderstaande tabellen geeft de EBIT en EAT weer van de bedrijfssegmenten van bpost voor de periode eindigend op 30 september 2016 en 2015:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2015 vergelijkbaar	2016	2015 vergelijkbaar	2016
MRS	304,9	338,0	48,5	78,8
P&I	49,3	64,7	8,4	23,3
EBIT SEGMENTEN	354,3	402,6	56,9	102,1
Corporate (aansluitpost)	(27,3)	(24,1)	(19,8)	(14,3)
EBIT	327,0	378,5	37,1	87,8

In het derde kwartaal van 2016 steeg de EBIT van het bedrijfssegment MRS met 30,3 miljoen EUR tot 78,8 miljoen EUR. Als de in het derde kwartaal van 2015 geboekte voorziening voor het sociale plan Alpha niet in aanmerking werd genomen, dan konden de lagere vergoeding voor de DAEB en voor de persconcessies en de volumedaling niet worden gecompenseerd door de prijsverhogingen, productiviteitsverbeteringen en andere kostenverminderingen.

De aan het bedrijfssegment P&I toerekenbare EBIT steeg met 14,9 miljoen EUR - van 8,4 miljoen EUR tot 23,3 miljoen EUR - in het derde kwartaal van 2016. Deze verbetering was voornamelijk toe te schrijven aan de stijging van de bedrijfsopbrengsten, de betere prestaties van sommige dochterbedrijven van P&I, de afrekening van eindrechten met een andere postale operator en de afwezigheid van de in het derde kwartaal van 2015 geboekte voorziening voor het sociale plan Alpha.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2015 vergelijkbaar	2016	2015 vergelijkbaar	2016
MRS	304,9	338,0	48,5	78,8
P&I	49,3	64,7	8,4	23,3
EAT SEGMENTEN	354,3	402,6	56,9	102,1
Corporate (aansluitpost)	(140,6)	(158,1)	(30,9)	(41,3)
EAT	213,7	244,5	26,0	60,8

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

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2015	2016	2015	2016
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	20,0	29,4	1,6	4,4
Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...)	(53,7)	(47,3)	(22,0)	(13,9)
Andere aansluitelementen	6,4	(6,2)	0,6	(4,8)
BEDRIJFSKOSTEN	(47,3)	(53,5)	(21,4)	(18,7)
EBIT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(27,3)	(24,1)	(19,8)	(14,3)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	7,3	8,5	2,8	6,2
Financieel resultaat	(8,5)	(18,6)	(2,3)	(5,0)
Belastingen	(112,1)	(123,9)	(11,6)	(28,2)
EAT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(140,6)	(158,1)	(30,9)	(41,3)

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost Corporate steeg met 5,5 miljoen EUR van 19,8 miljoen EUR negatief in het derde kwartaal van 2015 tot 14,3 miljoen EUR negatief in het derde kwartaal van 2016. Deze verbetering was voornamelijk het gevolg van de afwezigheid van de voorziening die vorig jaar voor het sociale plan Alpha werd geboekt op de centrale eenheden.

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

6. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2015	2016	2015	2016
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	1.539,1	1.522,8	476,6	468,3
DAEB vergoeding	215,8	193,8	71,9	65,1
TOTAAL	1.754,9	1.716,6	548,6	533,4

7. Diensten en diverse goederen

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2015	2016	Evolutie %	2015	2016	Evolutie %
Huur en huurkosten	48,6	52,1	7,3%	14,9	17,6	18,8%
Onderhoud en herstellingen	54,5	54,6	0,3%	18,0	18,3	1,9%
Levering van energie	26,5	24,1	-9,1%	8,0	8,0	-0,1%
Andere goederen	13,5	15,0	10,7%	4,7	5,0	5,2%
Post- en telecommunicatiekosten	4,5	4,5	-0,5%	1,6	1,5	-6,2%
Verzekeringskosten	8,8	8,6	-2,2%	3,1	2,8	-9,6%
Transportkosten	150,6	148,3	-1,5%	47,6	49,7	4,4%
Reclame- en advertentiekosten	8,3	7,9	-4,7%	2,4	1,8	-25,2%
Consultancy	4,8	6,0	25,9%	1,7	0,6	-64,5%
Uitzendarbeid	24,4	35,5	45,4%	9,6	12,8	33,5%
Beloningen aan derden, honoraria	78,5	78,5	-0,1%	26,4	24,9	-5,6%
Overige goederen en diensten	15,2	13,4	-12,3%	5,5	4,1	-25,6%
TOTAAL	438,3	448,6	2,3%	143,5	147,2	2,6%

8. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa daalden met 19,9 miljoen EUR, of 3,6%, tot 528,6 miljoen EUR per 30 september 2016. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan afschrijvingen ten belope van 56,4 miljoen EUR en de overdracht van 3,1 miljoen EUR naar activa aangehouden voor verkoop, gedeeltelijk gecompenseerd door de kapitaalsuitgaven van 34,4 miljoen EUR en verwervingen door middel van bedrijfscombinaties van 4,2 miljoen EUR.

9. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa stegen met 29,0 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2016, of 32,4%, tot 118,7 miljoen EUR per 30 september 2016. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de kapitaalsuitgaven van 8,1 miljoen EUR, de goodwill voortvloeiend uit de verwerving van nieuwe filialen (FDM, Apple Express) voor 16,5 miljoen EUR en de aankoop van de activa van Apple Express voor 14,5 miljoen EUR. Deze toename was gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingen van 10,5 miljoen EUR.

10. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

Investeringen in geassocieerde deelnemingen stegen met 23,1 miljoen EUR, hetzij 6,2% tot 398,2 miljoen EUR per 30 september 2016. Deze stijging was het gevolg van de toename van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 14,6 miljoen EUR, hetgeen een gemiddelde daling van de onderliggende yieldcurve met 41 basis punten (bps) weerspiegelt, en van het aandeel van bpost in de winst van bpost bank voor de eerste negen maanden van 2016 ten bedrage van 8,5 miljoen EUR. Op 30 september 2016 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 193,5 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 48,6% van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lagere niveau van de rentevoeten tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Niet-gerealiseerde winsten worden

niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden veeleer direct verwerkt in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten.

11. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 84,6 miljoen EUR, hetzij 20,6%, tot 326,6 miljoen EUR per 30 september 2016. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB vordering voor het laatste kwartaal van 2015.

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 108,7 miljoen EUR, of 17,7%, tot 724,4 miljoen EUR per 30 september 2016. De stijging was voornamelijk het gevolg van de genormaliseerde vrije kasstroom (159,4 miljoen EUR) gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van dividenden ten bedrage van 50,0 miljoen EUR.

13. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 December	Per 30 september
	2015	2016
Beloningen-na-uitdiensttreding	(77,7)	(83,8)
Personeelsbeloningen op lange termijn	(108,9)	(114,2)
Ontslagvergoedingen	(11,6)	(7,5)
Andere beloningen op lange termijn	(148,1)	(155,3)
TOTAAL	(346,2)	(360,8)

De personeelsbeloningen stegen met 14,5 miljoen EUR, of 4,2%, tot 360,8 miljoen EUR per 30 september 2016. De verhoging weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van vergoedingen voor een bedrag van 26,0 miljoen EUR, waaronder 4,6 miljoen EUR voor de betaling van vergoedingen inzake vervroegd pensioen en deeltijds werk.
- Operationele actuariële winsten (3,0 miljoen EUR), voornamelijk gelinkt aan voordelen met betrekking tot werkongevallen en medische kosten.
- Opgenomen pensioenkosten (15,3 miljoen EUR) en interestkosten (4,4 miljoen EUR).
- Financiële actuariële verliezen van 16,5 miljoen EUR veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoeten.
- Een actuariële verlies van 7,3 miljoen EUR gerelateerd aan beloningen-na-uitdiensttreding, opgenomen onder niet-gerealiseerde resultaten.

14. Langlopende handels- en overige schulden

De langlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 36,3 miljoen EUR tot 25,3 miljoen EUR per 30 september 2016, voornamelijk ingevolge de overheveling van de overige 24,5% van de aandelen van Landmark van lange termijn naar korte termijn, gedeeltelijk gecompenseerd door de earn-outs gerelateerd aan de overname van FDM en Apple Express.

15. Te betalen belastingen

Te betalen belastingen stegen met 27,1 miljoen EUR, tot 66,6 miljoen EUR per 30 september 2016 en werden voornamelijk verklaard door de voorziening voor de te betalen belastingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de reeds betaalde belastingen.

16. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De handels- en overige schulden daalden met 135,7 miljoen EUR, of 16,2%, tot 702,6 miljoen EUR per 30 september 2016. Deze daling was toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden en de sociale lasten met respectievelijk 69,8 en 77,3 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de overige schulden met 11,4 miljoen EUR. De daling van sociale lasten werd voornamelijk veroorzaakt door een tijdelijk verschil, aangezien sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2015 (vakantiegeld, bonussen..) werden betaald in 2016. De stijging van de overige schulden was voornamelijk het gevolg van de overheveling van lange termijn naar korte termijn van de aankoop van de resterende aandelen van Landmark en de earn-outs gerelateerd aan de overname van FDM (3,4 miljoen EUR) en Apple Express (3,5 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van 24,5% van de aandelen van Landmark in 2016.

17. Niet in de balans opgenomen verplichtingen en onvoorziene activa

Op 30 september 2016 is de onderneming niet op de hoogte van enige niet in de balans opgenomen verplichting of onvoorziene activa.

18. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Op 6 november 2016 maakte bpost bekend dat zij een vriendelijk voorstel heeft gedaan aan PostNL voor het samengaan van de twee bedrijven middels een door bpost uit te brengen openbaar bod op alle geplaatste en uitstaande gewone aandelen van PostNL.

Overige financiële informatie (niet geauditeerd)

Reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers

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

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

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

Gerelateerd aan de resultatenrekening

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2015	2016	Evolutie %	2015	2016	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	1.764,7	1.734,5	-1,7%	550,5	538,1	-2,3%
GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.764,7	1.734,5	-1,7%	550,5	538,1	-2,3%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2015	2016	Evolutie %	2015	2016	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen	(1.372,7)	(1.289,2)	-6,1%	(491,0)	(428,0)	-12,8%
Sociaal plan - Alpha project (1)	54,5			54,5		
GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMIJNDINGEN	(1.318,2)	(1.289,2)	-2,2%	(436,5)	(428,0)	-2,0%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2015	2016	Evolutie %	2015	2016	Evolutie %
EBITDA	391,9	445,4	13,6%	59,5	110,1	85,0%
Sociaal plan - Alpha project (1)	54,5			54,5		
GENORMALISEERDE EBITDA	446,4	445,4	-0,2%	114,0	110,1	-3,4%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2015	2016	Evolutie %	2015	2016	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	327,0	378,5	15,8%	37,1	87,8	136,5%
Sociaal plan - Alpha project (1)	54,5			54,5		
GENORMALISEERD BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	381,5	378,5	-0,8%	91,6	87,8	-4,2%

WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2015	2016	Evolutie %	2015	2016	Evolutie %
Winst van het boekjaar	213,7	244,5	14,4%	26,0	60,8	133,9%
Sociaal plan - Alpha project (1)	36,1			36,1		
GENORMALISEERDE WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT)	249,8	244,5	-2,1%	62,1	60,8	-2,1%

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

Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

In 2016 en 2015 werden geen eenmalige elementen geïdentificeerd.

Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In million EUR	Totaal van het jaar			3de kwartaal		
	2015	2016	Evolutie %	2015	2016	Evolutie %
IFRS geconsolideerde nettowinst	213,7	244,5	14,4%	26,0	60,8	133,9%
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(21,3)	(35,1)	64,3%	(7,7)	(16,4)	112,0%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(5,0)	(0,1)	-97,6%	(1,1)	0,2	-119,2%
Verschillen in opname van voorzieningen	(1,5)	(2,8)	81,1%	(0,7)	(0,3)	-48,7%
Effecten van IAS 19	(12,5)	13,3	-206,5%	(2,0)	10,2	-618,1%
Uitgestelde belastingen	8,4	(0,8)	-109,0%	1,8	(2,3)	-226,8%
Overige	4,6	2,7	-40,2%	(1,1)	(1,7)	48,7%
BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst	186,4	221,8	19,0%	15,2	50,5	231,6%

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

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

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

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3de kwartaal	
	2015	2016	2015	2016
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(7,9)	(10,0)	(3,0)	(3,3)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(7,2)	(15,1)	(2,4)	(8,1)
Aandeel in de winst van bpost bank (GAAP lokaal)	(8,9)	(11,1)	(1,7)	(4,5)
Overige deconsolidatie impacten	2,7	1,1	(0,7)	(0,5)
TOTAAL	(21,3)	(35,1)	(7,7)	(16,4)

Bij de tweede stap wordt het BGAAP resultaat afgeleid van het IFRS resultaat, dit wordt bekomen door alle IFRS-aanpassingen die aan lokale GAAP-cijfers werden gedaan terug te draaien. Deze aanpassingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, het volgende:

- Verschillen in de verwerking van afschrijvingen en waardeverminderingen: BGAAP laat andere nuttige levensduurte (en dus afschrijvingspercentages) toe voor vaste activa dan IFRS. Goodwill wordt afgeschreven onder BGAAP, terwijl IFRS voor goodwill een waardeverminderingstest vereist. IFRS staat ook toe dat immateriële vaste activa op de balans mogen worden geboekt onder andere voorwaarden dan die van BGAAP;
- BGAAP en IFRS hanteren verschillende criteria voor het boeken van voorzieningen;
- IFRS vereist dat alle toekomstige personeelsverplichtingen worden geboekt als een verplichting krachtens IAS 19, terwijl BGAAP een dergelijke verplichting niet oplegt. De beweging van de IFRS verplichting wordt weergegeven in de resultatenrekening van bpost onder personeelskosten of in provisies, met uitzondering van de impact van de wijzigingen in

discontovoeten voor toekomstige verplichtingen dewelke opgenomen worden als financieel resultaat. De jaar over jaar evolutie is voornamelijk verklaard door stijging van de financiële kosten gerelateerd aan personeelsbeloningen, dit was het gevolg van een daling in de discontovoeten.

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

Verklaring van de wettelijke vertegenwoordigers

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

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

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

Toekomstgerichte verklaringen

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

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

Woordenlijst

- **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.
- **Genormaliseerd Bedrijfsresultaat/Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/Nettoresultaat/Operationele vrije kasstroom:** Bedrijfsresultaat/Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/Nettoresultaat/Operationele vrije kasstroom exclusief eenmalige elementen. Eenmalige elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun uitzonderlijk karakter niet zijn opgenomen in de interne rapportering en de resultaatsanalyses. bpost streeft naar een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement eenmalig is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde genormaliseerde cijfers te bekomen. Een eenmalig element is verondersteld significant te zijn als het 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten worden genormaliseerd ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd genormaliseerd, worden ook genormaliseerd ongeacht hun bedrag.
- **Nettoschuld/(netto geldmiddelen)** bestaat uit rentedragende en niet-rentedragende leningen verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten.
- **Operationele vrije kasstroom:** kasstroom van operationele activiteiten + kasstroom van investeringsactiviteiten.
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen.