

bpost rapporteert een sterk vierde kwartaal

Kernfeiten vierde kwartaal 2014

- **De bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** stegen met 2,2% tot 655,3 miljoen EUR (+1,7% organisch), deels geholpen door een hogere verkoop van gebouwen (+3,8 miljoen EUR). Voor 2014 bedroegen de inkomsten 2.464,7 miljoen EUR (+1,1% organisch).
- **Onderliggende volumedaling bij Domestic Mail beter dan de 3 vorige kwartalen**, ondanks voortgaande e-substitutie. Onderliggende daling op -3,7% en gerapporteerde daling op -3,1% (incl. 1 werkdag meer). De onderliggende daling van het volume binnenlandse post bedroeg -4,4% voor het volledige jaar.
- **Het volume Domestic Parcels steeg met 7,1%** (+7,0% voor het volledige jaar), geholpen door een bijzonder sterke eindejaarsperiode (+15,6% in december). In het vierde kwartaal stegen de inkomsten met +4,9%, voor de eerste keer beïnvloed door een negatief mixeffect van 2,2%.
- Aanhoudende groei bij International Parcels (+10,9 miljoen EUR), in lijn met het derde kwartaal, terwijl de verzendingen naar China verminderden.
- **Organische daling van de kosten (exclusief eenmalige elementen, fasering en transport kosten) met 9,9 miljoen EUR**. Tijdens het kwartaal daalde het personeelsbestand met 664 VTE, waardoor de gemiddelde daling voor het volledige jaar op 974 VTE uitkwam.
- **De EBITDA steeg met 9,5 miljoen** of +7,8%, met een **margeverbetering tot 20%** (19% in 4Q13)
- **De nettowinst van bpost NV (BGAAP)** voor het volledige jaar bedroeg 296,9 miljoen EUR.
- **Voorgesteld totaal dividend van 1,26 EUR bruto per aandeel** gebaseerd op de resultaten van 2014, bestaande uit een interimdividend van 1,04 EUR (uitgekeerd in december 2014) en een voorgesteld einddividend van 0,22 EUR, onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders.

Commentaar van de CEO

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *"In het laatste kwartaal zette bpost heel sterke resultaten neer geholpen door een kleiner dan verwachte daling in postvolumes. Onze pakketactiviteiten bleven fors stijgen, vooral tijdens de eindejaarsperiode, waarin we het nog beter deden dan in 2013, toen we ook al een sterke groei lieten optekenen. Onze productiviteitsplannen leverden betere resultaten op dan verwacht en maakten het bedrijf sterker om de toekomstige uitdagingen aan te gaan. De sterke resultaten van 2014 zijn ook het resultaat van de toewijding van alle bpost-medewerkers en ik bedank hen voor hun harde werk."*

"In 2015 zullen we enkele grote uitdagingen het hoofd moeten bieden. Postvolumes zullen onverminderd onder druk staan en de vergoeding die bpost van de Belgische Staat ontvangt voor DAEB zal worden verminderd. Meer dan ooit zullen we groei-opportunities moeten aangrijpen, gebruik makend van onze unieke troeven, nl. onze klant nabijheid via onze 10.000 postbodes en onze 1.300 postservicepunten. We zullen onze productiviteit en onze efficiëntie blijven verbeteren, zodat bpost ten volle kan inspelen op de evoluerende verwachtingen van onze klanten".

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 pakkettensegment **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 m.b.t. betaalde eindrechten.

Kerncijfers¹

4de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		evolutie %
	2013	2014	2013	2014	
Totale bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	640,9	655,3	640,9	655,3	2,2%
Bedrijfskosten	519,4	524,3	519,4	524,3	0,9%
EBITDA	121,6	131,0	121,6	131,0	7,8%
Marge (%)	19,0%	20,0%	19,0%	20,0%	
EBIT	86,8	102,8	86,8	102,8	18,4%
Marge (%)	13,5%	15,7%	13,5%	15,7%	
Winst vóór belastingen	85,5	85,3	85,5	85,3	-0,2%
Belastingen	32,8	34,7	32,8	34,7	
Nettowinst	52,7	50,7	52,7	50,7	-3,8%
Vrije kasstroom	12,6	48,4	12,5	48,4	286,8%
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	72,7	78,8	72,7	78,8	8,5%
Nettoschuld/(Nettogeldmiddelen), per 31 december	(360,7)	(486,2)	(360,7)	(486,2)	34,8%

In het vierde kwartaal van 2013 en 2014 zijn er geen verschillen tussen de gerapporteerde en de genormaliseerde cijfers.

Volledig jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		evolutie %
	2013	2014	2013	2014	
Totale bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	2.443,2	2.464,7	2.428,6	2.464,7	1,5%
Bedrijfskosten	1.891,7	1.892,6	1.891,7	1.892,6	0,0%
EBITDA	551,4	572,0	536,9	572,0	6,6%
Marge (%)	22,6%	23,2%	22,1%	23,2%	
EBIT	450,7	480,2	436,1	480,2	10,1%
Marge (%)	18,4%	19,5%	18,0%	19,5%	
Winst vóór belastingen	456,8	454,1	442,2	454,1	2,7%
Belastingen	168,9	158,6	168,9	158,6	
Nettowinst	287,9	295,5	273,3	295,5	8,1%
Vrije kasstroom	125,9	373,3	249,0	373,5	50,0%
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	248,2	296,9	248,2	296,9	19,6%
Nettoschuld/(Nettogeldmiddelen), per 31 december	(360,7)	(486,2)	(360,7)	(486,2)	34,8%

Voor meer informatie:

Beleggers

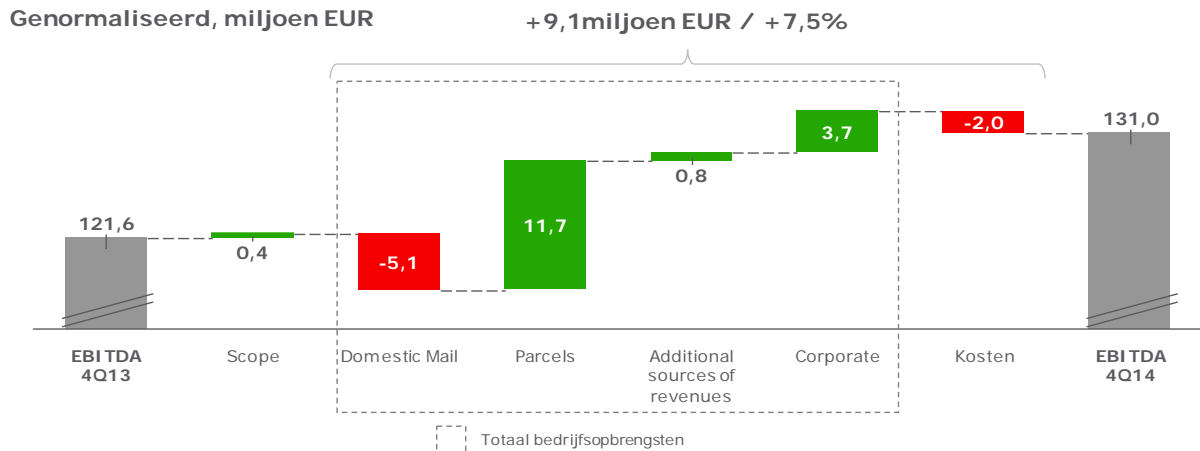
Paul Vanwambeke T. +32 2 276 28 22
 Saskia Dheedene T. +32 2 276 76 43
www.bpost.be/beurs
investor.relations@bpost.be

Pers

Piet Van Speybroeck
 M. +32 477 68 47 12 | T. +32 2 276 21 85
piet.vanspeybroeck@bpost.be

¹ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkt nazicht.

Vierde kwartaal 2014 - Resultatenrekening²



De **inkomsten** van de Groep stegen met 14,4 miljoen EUR (+2,2%) tot 655,3 miljoen EUR in het vierde kwartaal. De organische groei bedroeg 11,1 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de sterke prestaties van Parcels (+11,7 miljoen EUR) evenals de hogere verkoop van gebouwen (+3,8 miljoen EUR) en geholpen door een lichtere daling van de inkomsten uit Domestic Mail (-5,1 miljoen EUR).

Operationele kosten waren onder controle (organische stijging met 2,0 miljoen EUR) rekening houdend met de stijging in transportkosten (+17,9 miljoen EUR, inclusief +6,8 miljoen EUR eenmalige elementen). De onderliggende organische daling van de operationele kosten bedroeg 9,9 miljoen EUR. De gerapporteerde **EBITDA en EBIT** stegen respectievelijk met 9,5 en 16,0 miljoen EUR, waarbij de marges stegen tot respectievelijk 20,0% (+100 basispunten) en 15,7% (+220 basispunten).

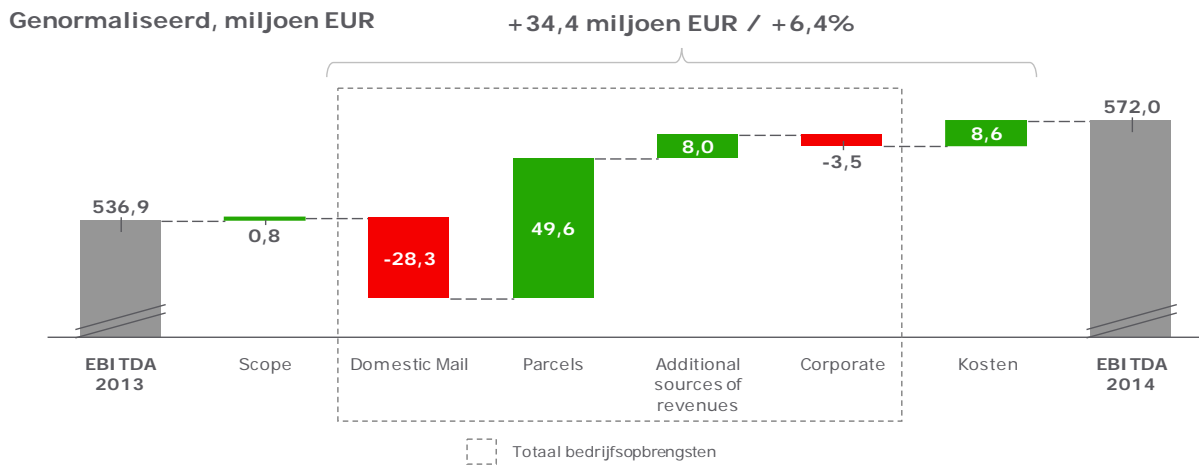
Het **netto financieel resultaat** verslechterde met 18,6 miljoen EUR tot -19,9 miljoen EUR; voornamelijk te verklaren door de verhoging van financiële kosten gerelateerd aan IAS 19 (zonder dat deze een kasuitstroom veroorzaken) als gevolg van de daling van de discontovoeten.

De **belastingen** bedroegen 34,7 miljoen EUR.

De **IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 50,7 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 78,8 miljoen EUR voor het kwartaal (+8,5%).

² De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkt nazicht.

Volledig jaar 2014 - Resultatenrekening³



Voor het volledige jaar stegen de **inkomsten van de Groep** met 36,1 miljoen EUR (+1,5%) op een genormaliseerde basis tot 2.464,7 miljoen EUR, waarvan 25,8 miljoen EUR organische groei is. Dit is het resultaat van een sterke groei in Parcels (+49,6 miljoen EUR), die samen met de stijging van Additional sources of revenues (+8,0 miljoen EUR) de daling in Domestic Mail (-28,3 miljoen) en een iets lagere verkoop van gebouwen compenseerden. Op gerapporteerde basis stegen de inkomsten van de groep met 0,9% omdat 2013 positief beïnvloed werd door de winst op verkoop van sommige activiteiten van Certipost voor 14,6 miljoen EUR.

De kosten daalden organisch met 8,6 miljoen EUR ondanks een stijging van 38,2 miljoen EUR in transportkosten, hetgeen leidde tot een **EBITDA-marge** van 23,2%, waarbij de EBITDA 572,0 miljoen EUR bedroeg (+35,2 miljoen EUR t.o.v. vorig jaar).

De **EBIT** bedroeg 480,2 miljoen EUR (+44,0 miljoen EUR tegenover vorig jaar op genormaliseerde basis), met afschrijvingen en waardeverminderingen ten belope van 91,9 miljoen EUR.

Het **netto financieel resultaat** verslechterde met 29,4 miljoen EUR tot -37,2 miljoen EUR. Deze evolutie wordt voornamelijk verklaard door hogere financiële kosten (zonder dat deze een kasuitstroom veroorzaken) gerelateerd aan personeelsbeloningen (IAS 19) als gevolg van de daling van de discontovoeten.

De belastingen daalden met 10,2 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar als gevolg van een bijkomende belastingkost ten belope van 17,6 miljoen EUR in het eerste semester van 2013 m.b.t. de overheveling van 21,3m miljoen EUR van de vrijgestelde wettelijke reserves naar de beschikbare reserves en de uitbetaling van onbelaste reserves voor 30,3 miljoen EUR. De werkelijke belastingvoet voor 2014 bedroeg 34,9%.

De **IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 295,5 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 296,9 miljoen EUR, een stijging met 11,7% ten opzichte van vorig jaar als de impact van de bovenvermelde uitzonderlijke belastingkost niet in aanmerking wordt genomen.

³ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkt nazicht.

Totale bedrijfsopbrengsten: groepsoverzicht

Vierde kwartaal 2014⁴

In miljoen EUR, genormaliseerd	2013	Scope	Organisch	2014	% Org	onderliggend vol. % Δ
Domestic mail	414,3	-	-5,1	409,2	-1,2%	-3,7%
Transactional mail	259,6	-	-0,4	259,2	-0,2%	-4,2%
Advertising mail	74,0	-	-2,4	71,5	-3,3%	-2,1%
Press	80,7	-	-2,3	78,5	-2,8%	-2,6%
Parcels	76,0	2,4	11,7	90,1	15,4%	17,2%
Domestic parcels	39,0	-	1,9	40,9	4,9%	7,1%
International parcels	32,9	2,4	10,9	46,3	33,0%	
Special logistics	4,1	-	-1,1	2,9	-27,3%	
Additional sources of revenues	156,5	0,8	0,8	158,1	0,5%	
International mail	55,2	-	0,2	55,3	0,3%	
Value added services	22,9	-	0,8	23,7	3,6%	
Banking and financial	52,8	-	-0,2	52,6	-0,5%	
Overige	25,6	0,8	0,1	26,5	0,4%	
Corporate	-5,8	-	3,7	-2,1	-63,5%	
TOTAAL	640,9	3,2	11,1	655,3	1,7%	

De inkomsten uit **Domestic Mail** daalden met 5,1 miljoen EUR (-1,2%) tot 409,2 miljoen EUR. De volumedaling van Domestic Mail bedroeg -3,1% op een gerapporteerde basis. Als de impact van één extra werkdag in het kwartaal buiten beschouwing wordt gelaten, dan bedroeg de onderliggende volumedaling -3,7%, wat beter is dan de drie vorige kwartalen. De onderliggende volumes in Transactional Mail verbeterden ten opzichte van vorige kwartalen en bedroegen -4,2%. Hoewel de invloed van e-substitutie en maatregelen op het vlak van kostenbeheersing nog steeds voelbaar is, werden er geen significante bijkomende e-substitutie maatregelen genomen door klanten. In Advertising Mail verbeterden de volumes tot -2,1% als gevolg van hogere volumes van bepaalde voedingsdistributeurs en een verminderende daling van postorderverkopers. De volumedalingen in Press bleven stabiel op -2,6%. De totale dalingen van de postvolumes beïnvloedden de inkomsten met -12,8 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix, ten belope van 6,9 miljoen EUR, en het verschil van één werkdag.

Bij **Parcels** bedroegen de inkomsten 90,1 miljoen EUR, d.i. een stijging met 14,1 miljoen EUR, waarvan 11,7 miljoen EUR organische groei is. International Parcels groeiden organisch met 10,9 miljoen EUR. Inkomsten uit verzendingen vanuit de VS stegen met 7,7 miljoen EUR, geholpen door een sterkere Amerikaanse dollar (+2,5 miljoen EUR). Als het positieve wisselkoerseffect niet in aanmerking wordt genomen, dan lag de groei in lijn met de vorige kwartalen. Verzendingen vanuit China namen ook toe, wat eveneens in lijn lag met de vorige kwartalen (+2,2 miljoen EUR), terwijl de verzendingen naar China een vertraging kenden (+0,5 miljoen EUR). Het volume bij Domestic Parcels kende een sterke stijging van 7,1%, dankzij een bijzonder sterke december maand ten

⁴ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkt nazicht. Scope bevat Gout International BV, BEurope, Ecom en Starbase.

belope van +15,6%; wat beduidend hoger lag dan de +12,9% die we in december 2013 lieten optekenen. E-commerce bleef zich goed ontwikkelen, ondanks een zwakke verkoop in november, in het bijzonder van sommige mode e-tailers, en dat terwijl de daling van postorderverkoopers zich verder doorzette tijdens het kwartaal en C2C relatief zwak presteerde. Prijs/mix was negatief (-2,2%), voornamelijk als gevolg van de groei van grote e-commerceklanten die daardoor grotere prijsskortingen genieten en eveneens zwakke C2C verkopen.

Additional sources of revenues hielden goed stand en bereikten 158,1 miljoen EUR, een stijging van 0,8 miljoen EUR op organische basis. Value Added Services (EUR +0,8 miljoen EUR) presteerden goed. Als de lagere eenmalige vereffeningen m.b.t. vorig jaar (-0,7 miljoen EUR) en de positieve wisselkoerseffecten (+1,8 miljoen EUR) niet in aanmerking worden genomen, dan kende de verkoop van International Mail een lichte daling. De inkomsten uit Banking and Financial Services daalden lichtjes (-0,2 miljoen EUR). De voorafbetaalde kredietkaarten bleven groeien, terwijl lagere dienstvergoedingen werden ontvangen van bpost bank als gevolg van de kostenoptimalisering van activiteiten die namens bpost bank worden uitgevoerd. Eveneens werden lagere volumes opgetekend van financiële verrichtingen die worden beheerd namens de Belgische Staat. Vermogens onder beheer bleven groeien, maar de lagere rentes zetten de transformatiemarge van de bank ook onder druk; deze beide effecten resulteerden in een stabiel niveau van ontvangen commissies.

Volledig jaar 2014⁵

In miljoen EUR, genormaliseerd	2013	Scope	Organisch	2014	% Org	onderliggend vol. % Δ
Domestic mail	1.551,3	-	-28,3	1.523,0	-1,8%	-4,4%
Transactional mail	961,3	-	-18,0	943,2	-1,9%	-5,0%
Advertising mail	275,9	-	-4,5	271,4	-1,6%	-3,0%
Press	314,1	-	-5,8	308,4	-1,8%	-2,8%
Parcels	249,6	8,1	49,6	307,2	19,9%	24,0%
Domestic parcels	141,9	-	9,4	151,3	6,7%	7,0%
International parcels	91,5	8,1	43,7	143,3	47,7%	
Special logistics	16,2	-	-3,6	12,6	-22,0%	
Additional sources of revenues	602,3	2,3	8,0	612,5	1,3%	
International mail	199,3	0,0	4,4	203,7	2,2%	
Value added services	89,4	-	6,0	95,4	6,7%	
Banking and financial	209,2	-	-1,8	207,5	-0,8%	
Overige	104,4	2,3	-0,6	106,0	-0,6%	
Corporate	25,5	-	-3,5	21,9	-13,9%	
TOTAAL	2.428,6	10,3	25,8	2.464,7	1,1%	

De inkomsten uit **Domestic Mail** bedroegen 1.523,0 miljoen EUR, een daling met 28,3 miljoen EUR ten opzichte van vorig jaar. De gerapporteerde volumedaling van Domestic Mail bedroeg -3,9%, waarbij de verkiezingen voor 4,6 miljoen EUR bijdroegen tot de omzet. Als die impact niet in aanmerking wordt genomen, dan bedroeg de onderliggende volumedaling -4,4%, wat hoger lag dan vorig jaar, maar in lijn was met onze vooruitzichten van om en bij de -5% voor het volledige jaar.

⁵ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkt nazicht. Scope bevat Gout International BV, BEurope, Ecom en Starbase.

De inkomsten van **Parcels** stegen met 57,6 miljoen EUR tot 307,2 miljoen EUR. De organische groei bedroeg 49,6 miljoen EUR, dat is voornamelijk het gevolg van de International Parcels-activiteit en van een sterke groei van volumes in Domestic Parcels voor het volledige jaar met +7,0%, een groei die verbeterde in de tweede helft van het jaar t.o.v. de eerste helft.

Additional sources of revenues bereikten 612,5 miljoen EUR, een stijging met 10,3 miljoen EUR, waarvan 8,0 miljoen EUR organische groei was.

Bedrijfskosten

Vierde kwartaal 2014⁶

In miljoen EUR, genormaliseerd	2013	Scope	Organisch	2014	% Org
Personeelskosten en kosten van uitzendarbeid	327,6	0,6	-14,8	313,4	-4,5%
VTE	25.788	69	-664	25.193	
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid en transportkosten)	116,2	0,5	3,5	120,2	3,0%
Transportkosten	48,3	1,5	17,9	67,7	37,0%
Overige kosten	27,3	0,2	-4,5	23,0	-16,5%
Totaal bedrijfskosten	519,4	2,9	2,0	524,3	0,4%

De totale bedrijfskosten bedroegen 524,3 miljoen EUR, een organische stijging van +2,0 miljoen EUR. Als de eenmalige elementen, de fasering en de transportkosten niet in aanmerking worden genomen, dan daalden de bedrijfskosten met 9,9 miljoen EUR op een onderliggende basis.

De transportkosten stegen organisch met 17,9 miljoen EUR, maar werden negatief beïnvloed door eenmalige elementen m.b.t. eindrechten (4,1 miljoen EUR) en een faseringsimpact (2,7 miljoen EUR), beide met betrekking tot vorig jaar. Als deze eenmalige effecten niet in aanmerking worden genomen, dan stegen de transportkosten organisch met 11,1 miljoen EUR, in lijn met de groei van de internationale activiteiten. Deze stijging bevat eveneens een negatieve impact voortvloeiend uit de sterkere Amerikaanse dollar (3,3 miljoen EUR).

De personeelskosten en kosten van uitzendarbeid daalden organisch met 14,8 miljoen EUR. Deze evolutie werd niettemin beïnvloed door enkele eenmalige elementen zoals hogere herstructureringskosten (6,3 miljoen EUR) m.b.t. onder andere de reorganisatie van de internationale activiteiten, wat meer dan gecompenseerd werd door de positieve evolutie van de voorziening voor personeelsbeloningen krachtens IAS-19 (8,0 miljoen EUR). Deze elementen buiten beschouwing gelaten, daalden de personeelskosten en kosten van uitzendarbeid organisch met 13,1 miljoen EUR. De aan de gang zijnde uitvoering van efficiëntieprogramma's leidde tot een gemiddelde vermindering met 664 VTE, gedeeltelijk geholpen door de aanwervingsstop in de ondersteunende diensten die sinds de start van de Alpha-analyse van kracht is (48 VTE minder sinds eind september). De vermindering van VTE vertaalde zich in een positief volume-effect van 9,1 miljoen EUR. In dit kwartaal noteerden we ook een positief mixeffect (0,8 miljoen EUR) als gevolg van de aanwerving van hulppostmannen evenals andere positieve factoren (3,2 miljoen EUR).

Diensten en diverse goederen, exclusief transportkosten, stegen organisch met 3,5 miljoen EUR als gevolg van hogere kosten voor consultancy, beloningen aan derden en reclame. De kosten voor reclame hebben betrekking op de campagne ter promotie van de pakjes, die in september 2014 van start ging. De onderhoudskosten daalden, evenals de energiekosten als gevolg van de daling van de olieprijsen.

⁶ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkt nazicht. Scope bevat Gout International BV, BEurope, Ecom en Starbase.

De overige kosten daalden organisch met 4,5 miljoen EUR. Wanneer een eenmalige positieve evolutie op voorzieningen (4,2 miljoen EUR) buiten beschouwing wordt gelaten, dan bedroeg de verbetering in overige kosten 0,3 miljoen EUR als gevolg van lagere materiaalkosten, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van overige lasten.

Al bij al waren eenmalige elementen en faseringsverschillen verantwoordelijk voor een stijging in bedrijfskosten met 0,9 miljoen EUR.

Volledig jaar 2014⁷

In miljoen EUR, genormaliseerd	2013	Scope	Organisch	2014	% Org
Personeelskosten en kosten van uitzendarbeid	1.261,2	1,9	-26,9	1.236,2	-2,1%
VTE	26.329	59	-974	25.414	
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid en transportkosten)	402,3	1,9	-14,8	389,4	-3,7%
Transportkosten	175,4	4,8	38,2	218,4	21,8%
Overige kosten	52,9	1,0	-5,3	48,6	-9,9%
Totaal bedrijfskosten	1.891,7	9,5	-8,6	1.892,6	-0,5%

Voor het volledige jaar bedroegen de totale bedrijfskosten 1.892,6 miljoen EUR, een organische besparing van 8,6 miljoen EUR in vergelijking met het voorafgaande jaar. Als de transportkosten niet in aanmerking worden genomen, dan daalde de totale kostenbasis organisch met 46,8 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van lagere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid (-26,9 miljoen EUR). Programma's om de productiviteit te verbeteren resulteerden in een gemiddelde vermindering met 974 VTE. De diensten en diverse goederen en overige kosten daalden organisch met 20,0 miljoen EUR.

Kasstroomoverzicht

Vierde kwartaal 2014

De genormaliseerde vrije kasstroom van 48,4 miljoen EUR lag 35,9 miljoen EUR hoger dan vorig jaar, ingevolge een hogere kasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten.

De genormaliseerde **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** voor het vierde kwartaal lag 25,4 miljoen EUR hoger in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Als we de niet-cash impact van IAS 19 en de verkoop van gebouwen buiten beschouwing laten, dan lagen de operationele resultaten 9,2 miljoen EUR lager dan vorig jaar, voornamelijk ingevolge hogere voorafbetalingen van inkomstenbelastingen tijdens het laatste kwartaal van 2014. Dat werd ruimschoots gecompenseerd door de positieve evolutie van het werkkapitaal afkomstig van eindrechten die in december werden ontvangen, waardoor er een positief faseringseffect ontstond t.o.v. het vierde kwartaal van vorig jaar, en van een toegangsvergoeding die werd betaald door een partner in financiële diensten.

De kasuitstromen uit **investeringsactiviteiten** bedroegen 23,4 miljoen EUR, 10,5 miljoen EUR beter in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (uitstroom van 33,9 miljoen EUR). Dit verschil wordt voornamelijk verklaard door lagere kapitaalsuitgaven (3,2 miljoen EUR) en hogere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa (7,3 miljoen EUR) als gevolg van de verkoop van een omvangrijk gebouw in het vierde kwartaal.

⁷ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkt nazicht. Scope bevat Gout International BV, BEurope, Ecom en Starbase.

Volledige jaar 2014

De genormaliseerde vrije kasstroom lag 124,5 miljoen EUR hoger dan vorig jaar ingevolge een hogere kasstroom uit operationele activiteiten.

De genormaliseerde **kasstroom uit operationele activiteiten**⁸ steeg met 122,0 miljoen EUR tot 451,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge betere operationele resultaten (+35,1 miljoen EUR) en de positieve evolutie van het werkkapitaal (+86,8 miljoen EUR), afkomstig van de betaling vorig jaar gerelateerd aan de boete met betrekking tot mededinging (+37,4 miljoen EUR), een positief verschil in eindrechten (+18,4 miljoen EUR), voornamelijk gerelateerd aan de vroegere afrekening ontvangen van een andere postale operator, een verbetering in de betalingen van staatsinstellingen (+14,2 miljoen EUR), de toegangsvergoeding die werd betaald door een partner in financiële diensten (+5,0 miljoen EUR) en het voorschot van vorig jaar voor de overname van Gout dat dit jaar werd aangewend (netto-impact +6,0 miljoen EUR).

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 78,2 miljoen EUR tegenover 80,7 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk ingevolge hogere kapitaalsuitgaven (11,8 miljoen EUR), lagere inkomsten uit de verkoop van materiële vaste activa (5,5 miljoen EUR), nieuw overgenomen dochterbedrijven (9,1 miljoen EUR) en de verkoop vorig jaar van Certipost (15,1 miljoen EUR). Deze effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door een positief verschil dat resulteerde uit de kapitaalverhoging van bpost bank van vorig jaar (37,5 miljoen EUR) en de aankoop van de resterende aandelen van MSI (6,8 miljoen EUR).

De kasuitstroom uit **financieringsactiviteiten** bedroeg 259,3 miljoen EUR, 131,4 miljoen EUR meer dan vorig jaar, aangezien de negatieve impact van hogere dividenden (60,7 miljoen EUR) en aflossingen van leningen en schulden van financiële leasing (5,8 miljoen EUR) ruimschoots werden gecompenseerd door het positieve verschil afkomstig van de dekapitalisatie en uitzonderlijke dividenden in 2013 (198,0 miljoen EUR).

Belangrijkste gebeurtenissen in het vierde kwartaal

Lancering van City Logistics in Antwerpen

Na een proefperiode van vijf maanden, werd het "City Logistics" stad transport project gelanceerd. Het project is nu volledig operationeel in Antwerpen en verder is er voorzien dat dit project wordt uitgerold in Brussel.

Interimdividend van 1,04 EUR bruto/aandeel uitbetaald in december 2014 en totaal dividend van 1,26 EUR voorgesteld voor het volledige jaar 2014

bpost keerde op 10 december 2014 een interimdividend uit van 1,04 EUR bruto per aandeel, een stijging van 12%, gebaseerd op de BGAAP nettowinst van bpost NV van 244,8 miljoen EUR voor de eerste 10 maanden van 2014. Voor het volledige jaar 2014 bedroeg de BGAAP nettowinst van bpost NV 296,9 miljoen EUR, hetgeen resulteert in een voorstel voor een totaal dividend van 1,26 EUR bruto per aandeel, in lijn met het dividendbeleid dat voorziet in een pay-out ratio van 85%. Het einddividend van 0,22 EUR bruto per aandeel zal worden uitgekeerd op 20 mei 2015 na goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Klantentevredenheid bij bpost gaat er voortdurend op vooruit

bpost meet voortdurend de tevredenheid van zijn klanten via onafhankelijk onderzoek teneinde actieplannen ter verbetering op te stellen. In 2014 toonde 88,3% van de onderzochte klanten zich tevreden over de producten en diensten van bpost. Dat betekent een stijging met 2,3 procentpunten vergeleken met het jaar ervoor.

⁸ De evolutie van deposito's ontvangen van derde partijen van 0,2 miljoen EUR en de uitzonderlijke terugbetaling in 2013 van vermeende overcompensatie voor DAEB (123,1 miljoen EUR) niet meegerekend.

Financiële kalender

17.03.15 (10.00 uur CET)	Telefonische vergadering met de analisten
06.04.15	Begin stille periode voorafgaand aan de 1Q15 resultaten
06.05.15 (17.45 uur CET)	Financiële resultaten 1Q15
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

Geauditeerde Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening⁹

Geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	Volledig jaar			4de kwartaal		
	2014	2013	Wijzig. %	2014	2013	Wijzig. %
Omzet	2.441,7	2.403,0	1,6%	647,2	636,3	1,7%
Overige bedrijfsopbrengsten	22,9	40,2	-42,9%	8,1	4,6	76,2%
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.464,7	2.443,2	0,9%	655,3	640,9	2,2%
Materiaalkost	(27,4)	(30,4)	-9,8%	(5,3)	(7,4)	-28,3%
Diensten en diverse goederen	(644,1)	(609,1)	5,8%	(200,7)	(174,2)	15,2%
Personeelskosten	(1.199,9)	(1.229,7)	-2,4%	(300,6)	(317,9)	-5,4%
Overige bedrijfskosten	(21,3)	(22,5)	-5,6%	(17,7)	(19,8)	-10,8%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(91,9)	(100,8)	-8,8%	(28,2)	(34,8)	-18,8%
Totaal bedrijfskosten	(1.984,5)	(1.992,5)	-0,4%	(552,5)	(554,1)	-0,3%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	480,2	450,7	6,5%	102,8	86,8	18,4%
Financiële opbrengsten	5,5	3,6	53,1%	2,4	0,7	229,5%
Financiële kosten	(42,7)	(11,4)	273,4%	(22,3)	(2,0)	1012,3%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	11,2	14,0	-19,7%	2,4	(0,1)	-3319,5%
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering	454,1	456,8	-0,6%	85,3	85,5	-0,2%
Belastingen	(158,6)	(168,9)	-6,1%	(34,7)	(32,8)	5,7%
Nettoresultaat van de periode	295,5	287,9	2,6%	50,7	52,7	-3,8%
Toerekenbaar aan:						
Aandeelhouders van bpost	293,6	285,4	2,9%	50,7	51,7	-2,0%
Minderheidsbelangen	1,9	2,5	-24,0%	(0,0)	1,0	-102,1%
WINST PER AANDEEL	Volledig jaar			4de kwartaal		
In EUR	2014	2013		2014	2013	
► gewone winst van het jaar toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	1,47	1,43		0,25	0,26	
► verwaterde winst van het jaar toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	1,47	1,43		0,25	0,26	

Overeenkomstig IAS 33 dient de verwaterde winst per aandeel berekend te worden door het nettoresultaat van de periode, 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 gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen tijdens het jaar, vermeerderd met het gemiddelde 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 verwaterend effect dat het nettoresultaat toerekenbaar aan houders van gewone aandelen en het gemiddelde aantal gewone aandelen beïnvloeden.

⁹ De volledige geconsolideerde jaarrekening en toelichtingen voor het jaar 2014 zijn terug te vinden in het Financieel Verslag 2014 op www.bpost.be/beurs.

Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Op 31 december	2014	2013
In miljoen EUR		
Nettoresultaat van de periode	295,5	287,9
Niet gerealiseerde resultaten		
<i>Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse verrichtingen*	0,6	
Netto niet gerealiseerde winst/(verlies) die geherklasseerd wordt naar de resultatenrekening in volgende periodes	0,6	
<i>Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop door geassocieerde ondernemingen	69,0	(69,3)
<i>(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa</i>	104,8	(105,0)
<i>Inkomstenbelastingseffect</i>	(35,9)	35,7
Reële waarde van actuariële resultaten m.b.t. toegezegde pensioenregelingen	(6,1)	7,5
Actuariële verliezen m.b.t. toegezegde pensioenregelingen	(11,2)	9,4
<i>Inkomstenbelastingseffect</i>	5,1	(1,9)
Netto niet gerealiseerde winst/(verlies) die niet geherklasseerd wordt naar de resultatenrekening in volgende periodes	62,8	(61,8)
Niet gerealiseerde winst/(verlies) na belastingen	63,4	(61,8)
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	358,9	226,1
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van bpost	357,0	223,6
Minderheidsbelangen	1,9	2,5

* Impact van de wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten was niet materieel t.e.m. 2013.

Geconsolideerde Balans

In miljoen EUR	op 31 december 2014	Op 31 december 2013
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	565,7	570,3
Immateriële vaste activa	89,5	89,0
Investerings in geassocieerde deelnemingen	416,5	341,3
Vastgoedbeleggingen	8,7	10,3
Uitgestelde belastingsvorderingen	61,0	58,3
Handels- en overige vorderingen	2,6	2,2
	1.144,0	1.071,3
Viottende activa		
Activa aangehouden voor verkoop	2,8	0,1
Voorraden	12,5	9,2
Te ontvangen belastingen	1,9	0,1
Handels- en overige vorderingen	398,3	400,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	562,3	448,2
	977,8	857,8
Totaal activa	2.121,8	1.929,2
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	229,4	111,0
Omrekeningsverschillen	0,6	0,0
Overgedragen resultaat	87,5	101,9
	681,4	576,9
Minderheidsbelangen	(0,0)	(0,0)
Totaal eigen vermogen	681,4	576,9
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen en leningen	65,7	75,6
Personeelsbeloningen	368,6	345,1
Handels- en overige schulden	79,8	79,7
Voorzieningen	37,1	40,2
Uitgestelde belastingsverplichtingen	1,4	1,4
	552,5	542,0
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen en leningen	10,0	11,3
Bankvoorschotten in rekening-courant	0,3	0,2
Voorzieningen	27,7	22,4
Te betalen belastingen	67,3	41,7
Handels- en overige schulden	782,6	734,7
	887,8	810,3
Totaal passiva	1.440,4	1.352,3
Totaal eigen vermogen en passiva	2.121,8	1.929,2

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

In miljoen EUR	EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ						Minderheid sbelangen	Totaal eigen vermo- gen
	Geplaatst kapitaal/ toegelaten kapitaal	Eigen aandelen	Overige reserves	Omreke- ningsver- schillen	Overge- dragen resultaat	Totaal		
Per 1 januari 2013 *	508,5	0,0	214,6	0,0	3,7	726,8	0,0	726,8
Resultaat van het jaar 2013					285,4	285,4	2,5	287,9
Niet-gerealiseerde resultaten			(59,4)		(2,4)	(61,8)		(61,8)
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0,0	0,0	(59,4)	0,0	282,9	223,6	2,5	226,1
Kapitaalvermindering	(144,5)					(144,5)		(144,5)
Uitzonderlijk dividend			(53,5)			(53,5)		(53,5)
Dividenden (betaling)					(186,0)	(186,0)	(1,3)	(187,4)
Andere			9,3		1,2	10,5	(1,2)	9,3
Per 31 december 2013	364,0	0,0	111,0	0,0	101,9	576,9	0,0	576,9
* herwerkt ingevolge IAS19R								
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					293,6	293,6	1,9	295,5
Niet-gerealiseerde resultaten			164,7	0,6	(101,9)	63,4		63,4
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0,0	0,0	164,7	0,6	191,7	357,0	1,9	358,9
Dividenden (betaling)			(40,0)		(208,0)	(248,0)	(1,3)	(249,3)
Andere			(6,3)		1,9	(4,4)	(0,6)	(5,0)
Per 31 december 2014	364,0	0,0	229,4	0,6	87,5	681,4	0,0	681,4

Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Volledig jaar		4de kwartaal	
	2014	2013	2014	2013
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	454,1	456,8	85,3	85,5
Afschrijvingen	91,9	100,7	28,2	34,7
Dubieuze debiteuren	2,2	0,7	0,4	0,5
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(15,5)	(17,8)	(6,1)	(2,4)
Winst op de verkoop van de Certipost-activiteiten	0,0	(14,6)	0,0	0,0
Wijziging in personeelsbeloningen	12,3	(23,6)	16,1	4,1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(11,2)	(14,0)	(2,4)	0,1
Ontvangen dividenden	5,0	5,0	5,0	5,0
Betaalde belastingen	(135,9)	(126,6)	(71,1)	(64,6)
Bedrijfskasstroom voor wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen	402,9	366,6	55,4	62,9
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(0,8)	1,7	(63,7)	(69,0)
Afname/(toename) van voorraden	(2,8)	(2,4)	(0,9)	(1,4)
Afname/(toename) van handels- en overige schulden	50,3	(39,3)	71,5	42,6
Ontvangen deposito's van derden	(0,2)	(0,0)	0,0	0,0
Terugbetaling van DAEB overcompensatie	0,0	(123,1)	0,0	0,0
Toename/(afname) in provisie m.b.t. DAEB overcompensatie	0,0	0,0	0,0	0,0
Toename/(afname) van andere voorzieningen	2,1	3,2	9,6	11,4
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	451,5	206,6	71,8	46,5
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	21,8	27,4	10,5	3,2
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na verrekening van de netto schuldpositie	0,0	15,1	0,0	0,0
Verwerving van materiële vaste activa	(77,6)	(60,8)	(28,7)	(29,4)
Verwerving van immateriële vaste activa	(13,4)	(18,4)	(5,2)	(7,7)
Verwerving van overige investeringen	0,0	(0,0)	0,0	0,0
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(9,1)	(6,6)	0,0	0,0
Kapitaalverhoging bpost bank	0,0	(37,5)	0,0	0,0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(78,2)	(80,7)	(23,4)	(33,9)
Financieringsactiviteiten				
Eigen aandelen	(0,0)	0,0	0,0	0,0
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	(11,2)	(5,4)	(9,6)	(8,2)
Kapitaalvermindering	0,0	(144,5)	0,0	0,0
Interimdividend betaald aan de aandeelhouders	(208,0)	(186,0)	(208,0)	(186,0)
Dividenden	(40,0)	0,0	0,0	0,0
Uitzonderlijke dividenden	0,0	(53,5)	0,0	0,0
Dividenden betaald aan minderheidsbelangen	0,0	(1,3)	0,0	(1,2)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(259,3)	(390,7)	(217,7)	(195,4)
Netto toename van geldmiddelen en kasequivalenten	114,0	(264,7)	(169,3)	(182,8)
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	448,0	712,8		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 31 december	562,0	448,0		
Bewegingen tussen 1 januari en 31 december	114,0	(264,7)		

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