

bpost: resultaten derde kwartaal 2018

Kernfeiten derde kwartaal 2018

- **De bedrijfsopbrengsten** bedroegen 873,7 miljoen EUR, **d.i. een stijging van 34,9%**, gedreven door overnames, een sterke groei van Domestic Parcels en stabiele inkomsten van Domestic Mail.
- **De onderliggende volumedaling van Domestic Mail bedroeg -6.4%** (-5,3% voor 3Q17) als gevolg van aanhoudende e-substitutie, rationalisatie en een competitieve reclamemarkt. Toename van de maandelijksse volatiliteit.
- **Sterke volumegroei van Domestic Parcels met +25,5%** (+32,8% voor 3Q17) ingevolge de sterke ontwikkeling van e-commerce. Prijs/mix-effect van -5,5%, volledig mix gerelateerd.
- **International Parcels steeg met 6,0 miljoen EUR**, ingevolge hogere inkomsten uit de VS en Europa.
- **Logistic Solutions steeg met 188,8 miljoen EUR**, voornamelijk ingevolge de aankoop van Radial (+184,2 miljoen EUR) en prestaties in lijn met de verwachtingen. De voorlopige purchase price allocation van Radial is opgenomen in de financiële staten.
- **Additional Sources of Revenues** (stijging van 23,5 miljoen EUR) ingevolge de overnames van Imex en M.A.I.L., Inc. bij International Mail.
- **Opex** steeg met 257,5 miljoen EUR. De impact van consolidatie van overnames bedroeg +212,2 miljoen EUR. Exclusief eenmalige elementen (+17,2 miljoen EUR) zijn de organische kosten beïnvloed door de groei van Domestic Parcels (+8,5 miljoen EUR), transportkosten (+11,2 miljoen EUR) verbonden met de evolutie van de internationale activiteiten en kosteninflatie (+8,3 miljoen EUR) in onze kernactiviteiten.
- **Lagere EBITDA** in lijn met de vooruitzichten bedroeg 78,9 miljoen EUR, ingevolge de hogere organische kosten.
- **De BGAAP nettowinst van bpost NV** daalde met 22,7 miljoen EUR tot 29,3 miljoen EUR.
- **Bevestiging van de 2018 vooruitzichten, het dividend en het “back-loaded” traject:** genormaliseerde EBITDA onderaan de vork van 560-600 miljoen EUR; dividend minstens 1,31 EUR.

Citaat CEO

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *“De resultaten van het derde kwartaal zijn in lijn met vorige kwartalen en onze verwachtingen voor 2018, zoals toegelicht tijdens onze capital market day in juni. Tijdens het derde kwartaal, realiseerden we een sterke groei in onze pakjes business gedreven door bloeiende e-commerce in onze verbrede Be-Ne thuis regio. De operationele resultaten van Radial zijn in lijn met onze verwachtingen. We verwachten een sterk seizoensgebonden laatste kwartaal van het jaar. We zitten op schema om onze vooruitzichten te realiseren en een dividend uit te betalen dat minstens evenveel bedraagt als vorig jaar.*

Deze resultatenaankondiging geschiedt tijdens een periode van een moeilijk sociaal klimaat voor het bedrijf, zelfs al zijn de gesprekken met de sociale partners constructief. Ik wens van deze gelegenheid gebruik te maken om alle werknemers op het terrein te bedanken voor hun dagelijkse arbeid. Dankzij hen kan bpost haar missies van universele en publieke dienstverlening vervullen en voldoen aan de behoeften van de klant.

Teneinde onze essentiële maatschappelijke rol en kwaliteitstewerkstelling te behouden zetten we de transformatie van ons bedrijf tot een internationale e-commerce logistiekspeler voort. Het is onze doelstelling om hiervan op een sociaal verantwoorde manier een succes te maken.”

Vooruitzichten voor 2018

De vooruitzichten voor 2018 omvatten de overnames van Radial, Bubble Post, Leen Menken Foodservice Logistics, IMEX Global Solutions, M.A.I.L. en Active Ants.

We verwachten een groei van de inkomsten ten gevolge van:

- een **“double-digit” volumegroei** bij **Domestic Parcels**, met een prijs/mix-effect tussen -3% en -6%.
- **aanhoudende groei van International Parcels**.

gedeeltelijk tenietgedaan door:

- een onderliggende **volumedaling** van Domestic Mail **tot 7%**, gedeeltelijk gecompenseerd door een prijs/mix effect van gemiddeld +4%
- Een voorzetting van de daling van Banking & Financial inkomsten
- inkomsten **Radial** geïmpacteerd door klantenverloop

Langs de kostenzijde verwachten we hogere kosten ten gevolge van:

- toename van de transportkosten in lijn met de groei van International Parcels & Mail
- consolidatie van overgenomen bedrijven
- een salarisindexatie vanaf oktober 2018

gedeeltelijk gecompenseerd door:

- continue productiviteitsverbeteringen gecombineerd met een optimale VTE mix
- continue kostoptimalisatie

Radial EBITDA zal geïmpacteerd worden door de afbouw van de webwinkel business en hoger dan verwachte operationele kosten (medische kosten en inflatie) niet volledig gecompenseerd door productiviteitsverbeteringen.

Dit resulteert in onze ambitie om een **genormaliseerde EBITDA aan de onderkant van de vork tussen 560 en 600 miljoen EUR en een dividend voor 2018, ten minste op hetzelfde niveau als in 2017**, te realiseren.

- De **bruto kapitaalsuitgaven** zullen naar verwachting rond de **140,0 miljoen EUR** liggen, voornamelijk door terugkerende en business ontwikkelingsinvesteringen voor nieuwe dochterondernemingen (Radial, Ubiway en DynaGroup).

Voor meer informatie:

Baudouin de Hepcée T. +32 2 276 2228 (IR)
Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (IR)
Stéphanie Voisin T. +32 2 276 2197 (IR)
Barbara Van Speybroeck T. +32 2 276 3218 (Media)

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

barbara.vanspeybroeck@bpost.be

Kerncijfers¹

3^e kwartaal (in miljoen EUR)

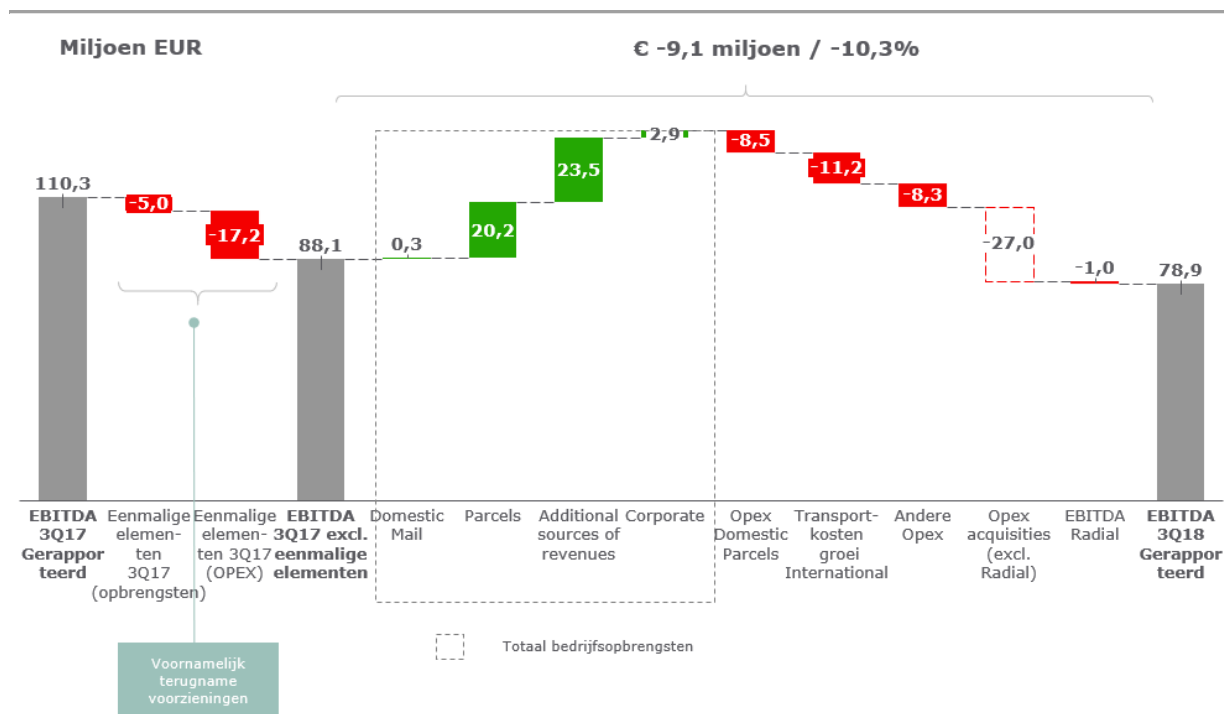
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	2017	2018	2017	2018	
Totaal bedrijfsopbrengsten	647,6	873,7	647,6	873,7	34,9%
Bedrijfskosten	537,3	794,8	537,3	794,8	47,9%
EBITDA	110,3	78,9	110,3	78,9	-28,4%
Marge (%)	17,0%	9,0%	17,0%	9,0%	
EBIT	87,2	40,6	87,2	46,7	-46,4%
Marge (%)	13,5%	4,7%	13,5%	5,3%	
Winst voor belastingen	91,4	39,9	91,4	46,0	-49,7%
Belastingen	31,4	12,7	31,4	13,4	
Nettowinst	60,0	27,2	60,0	32,6	-45,7%
Vrije kasstroom	(76,3)	(53,3)	(76,3)	(45,7)	
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	52,0	29,3	52,0	29,3	-43,6%
Nettoschuld (Netto geldmiddelen) per 30 september	(518,6)	354,1	(518,6)	354,1	

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)

	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	2017	2018	2017	2018	
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.068,7	2.718,6	2.068,7	2.718,6	31,4%
Bedrijfskosten	1.622,1	2.353,9	1.622,1	2.353,9	45,1%
EBITDA	446,5	364,7	446,5	364,7	-18,3%
Marge (%)	21,6%	13,4%	21,6%	13,4%	
EBIT	377,4	249,6	377,4	267,3	-29,2%
Marge (%)	18,2%	9,2%	18,2%	9,8%	
Winst voor belastingen	381,8	240,5	381,8	258,3	-32,4%
Belastingen	126,0	81,5	126,0	83,2	
Nettowinst	255,8	159,1	255,8	175,1	-31,6%
Vrije kasstroom	90,8	19,4	90,8	45,6	
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	222,8	184,2	222,8	184,2	-17,3%
Nettoschuld (Netto geldmiddelen) per 30 september	(518,6)	354,1	(518,6)	354,1	

¹ Genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd.

Derde kwartaal - Resultatenrekening



De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 226,2 miljoen EUR of 34,9%, tot 873,7 miljoen EUR. De impact van Radial (184,2 miljoen EUR) en het eenmalige element van vorig jaar (-5,0 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, bedroeg de stijging 47,0 miljoen EUR. Deze toename was het gevolg van de stijging van Parcels (+20,2 miljoen EUR), Additional Sources of Revenues (+23,5 miljoen EUR), Domestic Mail (+0,3 miljoen EUR) en Corporate (2,9 miljoen EUR).

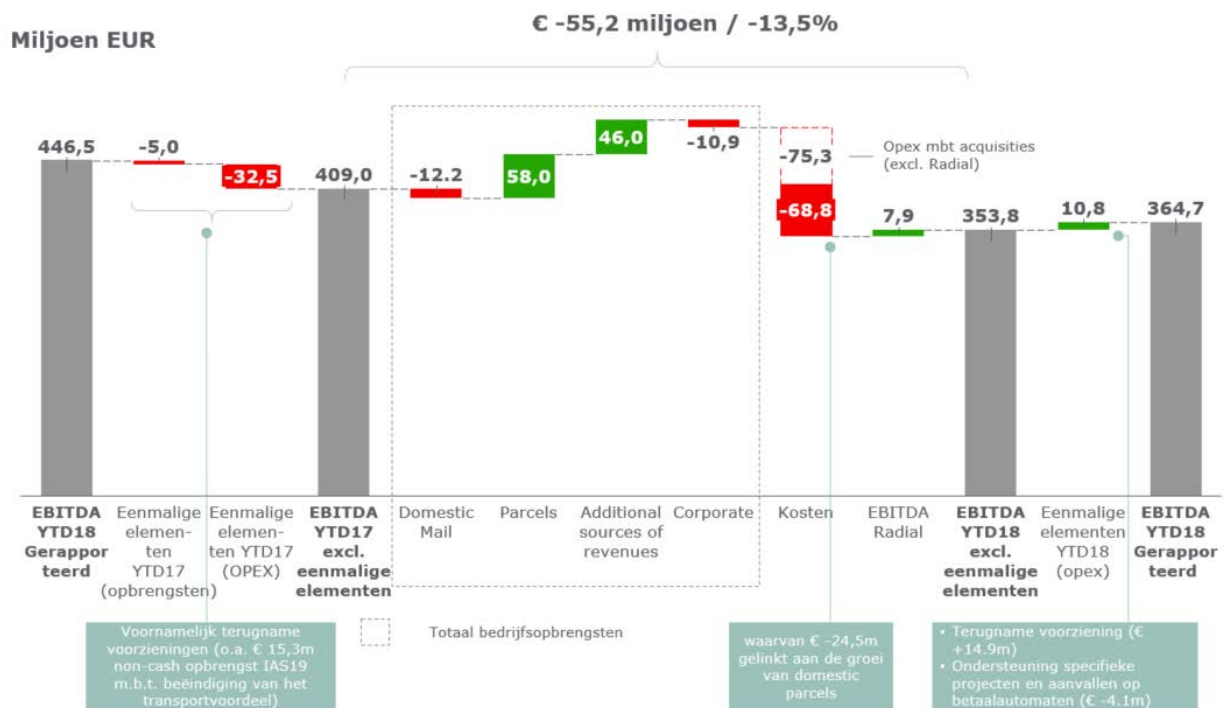
Als we Radial en de eenmalige positieve elementen van 17,2 miljoen EUR van vorig jaar met betrekking tot de terugname van bepaalde voorzieningen buiten beschouwing laten, dan stegen de kosten met 55,0 miljoen EUR, waarvan de organische stijging 28,0 miljoen EUR bedroeg. Bijgevolg daalden de **EBITDA** en de **genormaliseerde EBIT** met respectievelijk 28,4% en 46,4% omwille van de impact van groeiactiviteiten en kosteninflatie in onze kernactiviteiten.

Het netto financieel resultaat daalde met 4,2 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge intresten op de leningen en de obligatie.

De **genormaliseerde belastinguitgaven** daalden in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de lagere winst vóór belastingen, waarbij de werkelijke belastingvoet 31,7% bedroeg.

De **genormaliseerde IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 32,6 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 29,3 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2018 - Resultatenrekening



De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 649,9 miljoen EUR of 31,4%, tot 2.718,6 miljoen EUR. De impact van Radial (574,0 miljoen EUR) en het eenmalige element van vorig jaar (-5,0 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, bedroeg de stijging 80,9 miljoen EUR. De stijging van Parcels (+58,0 miljoen EUR) en Additional Sources of Revenues (+46,0 miljoen EUR) werd gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van Corporate (-10,9 miljoen EUR) en Domestic Mail (-12,2 miljoen EUR). De prijsverhoging bij Domestic Mail werd volledig tenietgedaan door de verwachte volumedaling, aangezien de 9 maanden van 2018 slechts 7 maanden omvatten van de prijsstijging voor het kleingebuikerspakket, dewelke werd ingevoerd vanaf 1 maart 2018.

Als we Radial (566,1 miljoen EUR) en de netto-impact van de eenmalige elementen (-21,7 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan stegen de kosten met 144,0 miljoen EUR, waarvan de organische stijging 68,8 miljoen EUR bedroeg. Aangezien de kostenstijging de inkomstenstijging overtrof, daalden de **EBITDA** en de **genormaliseerde EBIT** met respectievelijk 18,3% en 29,2%.

Het **netto financieel resultaat** daalde met 12,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge intresten op de leningen en de obligatie.

De genormaliseerde belastinguitgaven daalden in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de lagere winst vóór belastingen, waarbij de werkelijke belastingvoet 32,2% bedroeg.

De **genormaliseerde IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 175,1 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 184,2 miljoen EUR.

Totale bedrijfsopbrengsten: groepsoverzicht

Derde kwartaal 2018

In miljoen EUR	3Q17	Δ	3Q18	% Δ	Onderliggend vol.% Δ
Domestic mail	300,7	0,3	301,0	0,1%	-6,4%
Transactional mail	177,4	1,6	178,9	0,9%	-6,1%
Advertising mail	55,6	(0,5)	55,1	-0,8%	-6,9%
Press	67,8	(0,8)	67,0	-1,2%	-7,1%
Parcels	143,1	204,4	347,5	-	
Domestic parcels	52,5	9,7	62,2	18,5%	+25,5%
International parcels	51,8	6,0	57,8	11,5%	
Logistic Solutions	38,7	188,8	227,5	-	
Additional sources of revenues	197,1	23,5	220,6	11,9%	
International mail	35,3	22,5	57,7	63,7%	
Value added services	25,2	1,9	27,1	7,5%	
Banking and financial products	44,8	(3,6)	41,2	-8,0%	
Distribution	21,9	1,8	23,7	8,3%	
Retail & Overige	69,9	1,0	70,9	1,4%	
Corporate (aansluitpost)	6,7	(2,1)	4,6	-31,2%	
TOTAAL	647,6	226,2	873,7	34,9%	

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 226,2 miljoen EUR, of 34,9%, van 647,6 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2017 tot 873,7 miljoen EUR in dezelfde periode van 2018.

De inkomsten uit **Domestic Mail** stegen lichtjes met 0,3 miljoen EUR, tot 301,1 miljoen EUR. De gerapporteerde en onderliggende volumedaling bedroeg respectievelijk -5,1% en -6,4% (vs. onderliggende volumedaling van -5,8% voor het volledige jaar 2017). Transactional Mail, met een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van respectievelijk -5,3% en -6,1% (vs. onderliggende volumedaling van -8,1% voor het volledige jaar 2017), bleef de gevolgen ondervinden van e-substitutie en rationalisatie. Advertising Mail liet een gerapporteerde en onderliggende volumedaling optekenen van respectievelijk -3,4% en -6,9% voor het kwartaal, voornamelijk als gevolg van een concurrentiële reclamemarkt en gedeeltelijk gecompenseerd door verkiezingen die een positieve impact hadden op de gerapporteerde volumes van 3,5% of 2,1 miljoen EUR. De volumes van Press daalden op een gerapporteerde en onderliggende basis met -7,1%, in vergelijking met een onderliggende daling met -3,7% voor 2017, voornamelijk ingevolge tijdschriften waarbij er een verschuiving is naar digitaal evenals een rationalisatie, terwijl kranten een stabiele trend kenden wanneer de impact van 1 uitreiking dag minder buiten beschouwing wordt gelaten.

De totale daling van het postvolume beïnvloedde de inkomsten met -12,9 miljoen EUR, samen met 1 werkdag meer voor frankiemachines en 2 werkdagen meer voor zegels (-1,4 miljoen EUR), deze daling werd ruimschoots gecompenseerd door de impact van de verkiezingen (2,1 miljoen EUR) en de nettoverbetering in prijs en mix, ten belope van 12,5 miljoen EUR.

Parcels stegen met 204,4 miljoen EUR tot 347,5 miljoen EUR, of, als we de impact van Radial (184,2 miljoen EUR) buiten beschouwing laten, dan bedroeg de stijging 20,2 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de aanhoudende groei van Domestic Parcels (+9,7 miljoen EUR), International Parcels (+6,0 miljoen EUR) en Logistic Solutions (EUR 4,6 miljoen EUR, Radial niet in aanmerking genomen). Domestic Parcels liet voor het kwartaal opnieuw een sterke organische volumegroei optekenen van +25,5% ingevolge de groei van e-commerce. De prijsstijgingen werden meer dan gecompenseerd door de evolutie van de klanten- en productmix, hetgeen resulteerde in een gecombineerd prijs/mixeffect van -5,5%. De groei van International Parcels was toe te schrijven aan de VS en

Europa. Logistic Solutions exclusief Radial steeg met 4,6 miljoen EUR, dit was toe te schrijven aan de consolidatie van Leen Menken en Active Ants.

De totale bedrijfsopbrengsten uit **Additional Sources of Revenue** stegen met 23,5 miljoen EUR tot 220,6 miljoen EUR. Deze stijging was voornamelijk het gevolg van overnames bij International Mail en hogere volumes uit Azië. Daarnaast zijn de lagere inkomsten uit Banking and Financial Products (-3,6 miljoen EUR) op hun beurt voornamelijk toe te schrijven aan lagere inkomsten uit spaarrekeningen van bpost bank, ingevolge de lage-interestomgeving, en werden volledig gecompenseerd door de stijging van Value Added Services (+1,9 miljoen EUR), Distribution (+1,8 miljoen EUR) en Retail & Overige (+1,0 miljoen EUR).

De bedrijfsopbrengsten uit **Corporate** daalden met 2,1 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2018

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 2017	Δ	Totaal van het jaar 2018	% Δ	Onderliggend vol.% Δ
Domestic mail	993,6	(12,2)	981,4	-1,2%	-5,7%
Transactional mail	593,1	(1,4)	591,8	-0,2%	-5,3%
Advertising mail	185,5	(6,9)	178,6	-3,7%	-7,5%
Press	214,9	(3,9)	211,1	-1,8%	-4,1%
Parcels	428,2	632,0	1.060,2	147,6%	
Domestic parcels	159,5	30,2	189,7	18,9%	+26,5%
International parcels	159,7	11,8	171,5	7,4%	
Logistic Solutions	109,0	590,0	699,0	-	
Additional sources of revenues	616,9	46,0	662,9	7,5%	
International mail	117,4	57,8	175,2	49,2%	
Value added services	76,1	5,9	82,0	7,7%	
Banking and financial products	139,1	(13,3)	125,8	-9,6%	
Distribution	72,2	(1,5)	70,7	-2,1%	
Retail & Overige	212,0	(2,8)	209,1	-1,3%	
Corporate (aansluitpost)	30,0	(15,9)	14,1	-52,9%	
TOTAAL	2.068,7	649,9	2.718,6	31,4%	

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 649,9 miljoen EUR, of 31,4%, van 2.068,7 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2017 tot 2.718,6 miljoen EUR in dezelfde periode van 2018.

De inkomsten uit **Domestic Mail** bedroegen 981,4 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2018, d.i. een organische daling met 12,2 miljoen EUR tegenover vorig jaar, ingevolge een gerapporteerde volume-evolutie van -5,4% en een onderliggende volume-evolutie van -5,7%, gedeeltelijk gecompenseerd door een prijs/mixverbetering en het feit dat er verkiezingen plaatsvonden met een positieve impact op de Advertising Mail-volumes van 1%.

De inkomsten van **Parcels** stegen met 632,0 miljoen EUR en bereikten zo 1.060,2 miljoen EUR, of, als we de impact van Radial (574,0 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan bedroeg de stijging 58,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de organische volumegroei van 26,5% bij Domestic Parcels, de stijging bij International Parcels en de stijging bij Logistic Solutions.

Additional Sources of Revenue bedroegen 662,9 miljoen EUR, een stijging met 46,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging van International Mail, hoofdzakelijk als gevolg van overnames en Value Added services, gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de Banking and Financial Products en Distribution.

De inkomsten uit **Corporate** daalden met 15,9 miljoen EUR tot 14,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen.

Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen en waardeverminderingen)

Derde kwartaal van 2018

In miljoen EUR	3Q17	3Q18	EUR Δ	% Δ
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	306,9	408,1	101,2	33,0%
VTE	27.038	35.523		
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	107,4	157,5	50,1	46,6%
Transportkosten	70,6	156,5	85,9	121,8%
Overige kosten	52,4	72,8	20,3	38,7%
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	537,3	794,8	257,5	47,9%

In het derde kwartaal van 2018 bedroegen de **totale bedrijfskosten** 794,8 miljoen EUR en stegen ze met 257,5 miljoen EUR of 47,9%. Als we de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (212,2 miljoen EUR) en de eenmalige elementen² (17,2 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan stegen de bedrijfskosten met 28,0 miljoen EUR ingevolge de stijging van personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid (6,0 miljoen EUR), diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten (EUR 5,1 miljoen EUR), transportkosten (14,0 miljoen EUR) en overige kosten (2,9 miljoen EUR).

De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid bedroegen in het derde kwartaal van 2018 408,1 miljoen EUR en vertoonden een nettostijging van 101,2 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2017, dat was voornamelijk het gevolg van de impact van de nieuwe dochterondernemingen (88,4 miljoen EUR). In het derde kwartaal van 2017 werden de loonkosten positief beïnvloed door een aantal voorzieningen (6,8 miljoen EUR). Als we dit element niet in aanmerking nemen, dan stegen personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid met 94,4 miljoen EUR, waarvan 6,0 miljoen EUR organische stijging.

Het gerapporteerde gemiddelde jaar op jaar personeelsbestand vertoonde een stijging van 8.485 VTE en uitzendkrachten, hetgeen resulteerde in 90,9 miljoen EUR extra kosten, hetgeen kan worden verklaard door de integratie van VTE en uitzendkrachten van de nieuwe dochterondernemingen, hogere pakjesvolumes en absentieisme gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere productiviteit.

Een positief mixeffect verminderde de kosten met 3,5 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de aanwerving van hulppostmannen.

De negatieve prijsimpact (vnl. indexatie provisies, CAO en loonsverhogingen wegens verdiensten) gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van de taxshift leidde tot een negatieve impact van 7,0 miljoen EUR.

Als we de impact van de nieuwe dochterondernemingen (43,0 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan stegen **de diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transport** met 7,0 miljoen EUR of met 5,1 miljoen EUR exclusief eenmalige elementen. De stijging was voornamelijk gedreven door een stijging van huur en huurkosten, kosten voor de levering van energie als gevolg van een hogere brandstofprijs en hogere verzekeringskosten.

De **transportkosten** bedroegen 156,5 miljoen EUR, 85,9 miljoen EUR meer dan vorig jaar (+121,8%), ingevolge de wijzigingen in de samenstelling van de groep (72,0 miljoen EUR), terwijl de

² Eenmalige elementen bestaan uit:

- Terugnname van een aantal voorzieningen (17,2 miljoen EUR) in het derde kwartaal van 2017, voornamelijk geboekt onder overige kosten (8,5 miljoen EUR), personeelskosten (6,8 miljoen EUR) en diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten (1,9 miljoen EUR).

organische stijging van 14,0 miljoen EUR werd verklaard door de evolutie van internationale activiteiten en hogere volumes domestic parcels.

Als we de impact van de nieuwe dochterondernemingen (8,9 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan stegen **de overige kosten** met 11,5 miljoen EUR, voornamelijk te verklaren door de positieve eenmalige elementen van vorig jaar (als we de eenmalige elementen niet in aanmerking nemen, dan stegen de kosten met 2,9 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar).

Eerste negen maanden van 2018

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 2017	Totaal van het jaar 2018	EUR Δ	% Δ
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	912,7	1.211,2	298,5	32,7%
VTE	26.195	34.980		
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	312,7	481,1	168,4	53,8%
Transportkosten	216,4	466,0	249,6	115,4%
Overige kosten	180,3	195,6	15,3	8,5%
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	1.622,1	2.353,9	731,8	45,1%

In de eerste negen maanden van 2018 stegen de **totale bedrijfskosten** met 731,8 miljoen EUR of 45,1%. Als we de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (641,3 miljoen EUR) en de eenmalige elementen³ (21,7 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan stegen de organische bedrijfskosten met 68,8 miljoen EUR, aangezien de stijging van de personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid (18,3 miljoen EUR), de diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten (32,2 miljoen EUR) en de transportkosten (28,0 miljoen EUR) slechts gedeeltelijk gecompenseerd werden door de daling van de overige kosten (9,8 miljoen EUR).

In de eerste negen maanden van 2018 stegen **de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid** met 298,5 miljoen EUR. Het gerapporteerde gemiddelde jaar op jaar personeelsbestand steeg met 8.785 VTE, voornamelijk ingevolge de integratie van de nieuwe dochterondernemingen, hetgeen resulteerde in 273,3 miljoen EUR aan bijkomende kosten. Daarnaast werden de negatieve prijsimpact en de aan de beëindiging van het transportvoordeel gerelateerde non-cashwinst van vorig jaar ten belope van 15,3 miljoen EUR, evenals de terugboeking vorig jaar van een aantal voorzieningen (6,8 miljoen EUR) gedeeltelijk gecompenseerd door een positief mixeffect dat voornamelijk voortvloeit uit de aanwerving van hulppostmannen. De totale stijging van de organische kosten, exclusief de non-cashwinst van vorig jaar, bedroeg 18,3 miljoen EUR.

De diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten vertoonden een stijging van 32,2 miljoen EUR als we de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (132,9 miljoen EUR) en de eenmalige elementen (3,3 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, voornamelijk ingevolge een stijging van huur en huurkosten (voornamelijk nieuw sorteercentrum in Brussel), onderhoud en herstellingen, levering van energie als gevolg van een hogere brandstofprijs, verzekeringskosten en kosten voor consultancy.

³ Eenmalige elementen bestaan uit:

- IAS19 non-cashwinst in het tweede kwartaal van 2017 gerelateerd aan de beëindiging van het transportvoordeel onder personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid (negatieve impact in 2018 van 15,3 miljoen EUR).
- Terugneme van een aantal voorzieningen in het tweede kwartaal van 2018 (positieve impact in 2018 van 14,9 miljoen EUR), gecompenseerd door de terugname van een aantal voorzieningen in het derde kwartaal van 2017 (-17,2 miljoen EUR). De netto-impact geboekt onder overige kosten (+4,0 miljoen EUR), transportkosten (+0,9 miljoen EUR), personeelskosten (-6,8 miljoen EUR) en diensten en diverse goederen (-0,4 miljoen EUR).
- In het tweede kwartaal van 2018, ondersteuning voor specifieke projecten onder diensten en diverse goederen, die voorzien waren en aanvallen op betaalautomaten onder overige kosten voor een gecombineerd totaalbedrag van 4,1 miljoen EUR.

De **transportkosten** bedroegen 466,0 miljoen EUR, 249,6 miljoen EUR meer dan vorig jaar, voornamelijk ingevolge wijzigingen in de samenstelling van de groep (222,5 miljoen EUR) en eenmalige elementen (-0,9 miljoen EUR), terwijl de organische stijging van 28,0 miljoen EUR voornamelijk werd verklaard door de evolutie van internationale activiteiten en hogere volumes domestic parcels.

De daling van 9,8 miljoen EUR van **overige kosten** in de eerste negen maanden van 2018, exclusief de impact van de nieuwe dochterondernemingen (27,9 miljoen EUR) en eenmalige elementen (-2,8 miljoen EUR), was voornamelijk toe te schrijven aan lagere materiaalkosten.

Opmerking

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de verslagperiode eindigend september 2018 omvatten de voorlopige purchase price allocation van Radial. Deze voorlopige resultaten resulteerden in bepaalde correcties van de reële waarde gerelateerd aan de vorige kwartalen van 2018. Dit leidde tot een aantal voorlopige herzieningen van de cijfers die tijdens het eerste en tweede kwartaal van 2018 binnen het operationele segment P&L werden gerapporteerd, de EBITDA en de EBIT stegen met respectievelijk 5,2 miljoen EUR en 3,9 miljoen EUR in vergelijking met de voorheen gerapporteerde cijfers. De EBITDA en EBIT van de eerste negen maanden stegen met respectievelijk 7,8 miljoen EUR en 7,1 miljoen EUR als gevolg van de voorlopige impact van de purchase price allocation van Radial.

Kasstroomoverzicht

Derde kwartaal 2018

In het derde kwartaal van 2018 stegen de nettokasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 129,4 miljoen EUR tot 53,1 miljoen EUR.

De vrije kasstroom bedroeg -53,3 miljoen EUR en lag 23,0 miljoen EUR hoger dan vorig jaar.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten steeg met 8,8 miljoen EUR tot -30,2 miljoen EUR voornamelijk door de lagere voorafbetalingen van vennootschapsbelasting (+10,0 miljoen EUR).

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 23,1 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2018, of een daling van 14,2 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Deze evolutie was een gevolg van de lagere kapitaalsuitgaven (+8,2 miljoen EUR), hogere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (+3,3 miljoen EUR) en de uitbetaling van de voorwaardelijke vergoeding van Apple Express in het derde kwartaal van 2017 (+2,7 miljoen EUR).

De kasinstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** bedroeg 106,4 miljoen EUR, in gevolge de uitgifte van de obligatie en commercial paper samen met het inschrijven op leningen in het derde kwartaal van 2018, gedeeltelijk teniet gedaan door de terugbetaling van het overbruggingskrediet voor de acquisitie van Radial en afwikkelen van de pre-hedge renteswap (IRS) met betrekking tot de obligatie.

Eerste negen maanden van 2018

In de eerste negen maanden van 2018 genereerde bpost 69,0 miljoen EUR aan geldmiddelen. Dit was een stijging van 28,0 miljoen EUR in vergelijking met de nettokasinstroom van 41,0 miljoen EUR tijdens dezelfde periode van vorig jaar.

De vrije kasstroom bedroeg 19,4 miljoen EUR en lag 71,4 miljoen EUR lager dan vorig jaar.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten resulteerde in een kasinstroom van 138,1 miljoen EUR, d.i. 81,4 miljoen EUR minder dan tijdens dezelfde periode van vorig jaar ingevolge de lagere genormaliseerde EBITDA in combinatie met een fasering van de voorafbetalingen van de belastingen aangezien twee voorafbetalingen werden gedaan in 2018 in vergelijking met één in 2017 en het dividend van bpost bank.

De investeringsactiviteiten resulteerden in een kasuitstroom van 118,7 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2018, tegenover een uitstroom van 128,7 miljoen EUR voor dezelfde periode van vorig jaar. Kasuitstromen gerelateerd aan overnames zijn 23,6 miljoen EUR lager dan vorig jaar. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (-2,1 miljoen EUR) en financiële instrumenten in 2017 (-12,0 miljoen EUR).

De kasuitstroom met betrekking tot **financieringsactiviteiten** bedroegen 49,6 miljoen EUR (49,8 miljoen EUR in 2017), in gevolge de uitgifte van de obligatie en commercial paper samen met het inschrijven op leningen in het derde kwartaal van 2018, gedeeltelijk teniet gedaan door de terugbetaling van het overbruggingskrediet voor de acquisitie van Radial en afwikkelen van de pre-hedge renteswap (IRS) met betrekking tot de obligatie.

Kernfeiten tijdens het derde kwartaal

Op 4 juli 2018 gaf bpost met succes een langetermijnobligatie van 650 miljoen EUR uit om de financiering van zijn groei veilig te stellen.

bpost gaf een obligatie op 8 jaar ter waarde van 650 miljoen EUR uit, tweemaal overtekkend met een coupon van 1,25%. De transactie diende voor de herfinanciering van de overname in november 2017 van Radial Holdings, LP, tegen zeer goede financiële voorwaarden na de toekenning van een A-creditrating door Standard & Poor's in juni 2018.

Financiële kalender

08.11.18 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
03.12.18 (17.45 CET)	Aankondiging interim dividend 2018
06.12.18	Ex-dividend datum (interim dividend)
07.12.18	Registratiedatum (interim dividend)
10.12.18	Uitbetalingdatum van het interimdividend
10.02.19	Begin stille periode voorafgaand aan de resultaten voor het jaar 2018
19.03.19 (17.45 CET)	Financiële resultaten voor het jaar 2018
20.03.19 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
01.04.19	Begin stille periode voorafgaand aan de Q1/2019 resultaten
02.05.19 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q1/2019
03.05.19 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
08.05.19	Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
13.05.19	Ex-dividend datum
14.05.19	Registratiedatum
15.05.19	Uitbetalingdatum van het dividend
08.07.19	Begin stille periode voorafgaand aan de Q2/2019 resultaten
07.08.19 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q2/2019 en halfjaarlijkse resultaten
08.08.19 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
07.10.19	Begin stille periode voorafgaand aan de Q3/2019 resultaten
06.11.19 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q3/2019
07.11.17 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
02.12.19 (17.45 CET)	Aankondiging interim dividend 2019
05.12.19	Ex-dividend datum (interim dividend)
06.12.19	Registratiedatum (interim dividend)
09.12.19	Uitbetalingdatum van het interimdividend

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten⁴

Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Totaal van het jaar 30 september		3de kwartaal	
		2017	2018	2017	2018
Omzet	6	2.040,5	2.696,2	637,6	865,5
Overige bedrijfsopbrengsten		28,1	22,4	10,0	8,3
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		2.068,7	2.718,6	647,6	873,7
Materiaalkost		(179,6)	(187,9)	(58,0)	(63,5)
Diensten en diverse goederen	7	(577,8)	(1.055,7)	(196,7)	(350,8)
Personeelskosten		(864,0)	(1.102,6)	(288,2)	(371,2)
Overige bedrijfskosten		(0,6)	(7,6)	5,5	(9,3)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(69,1)	(115,1)	(23,1)	(38,3)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(1.691,3)	(2.469,0)	(560,4)	(833,1)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		377,4	249,6	87,2	40,6
Financiële opbrengsten		3,3	4,7	1,1	1,3
Financiële kosten		(6,8)	(20,4)	(3,0)	(7,3)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		7,9	6,6	6,1	5,3
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		381,8	240,5	91,4	39,9
Belastingen		(126,0)	(81,5)	(31,4)	(12,7)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE		255,8	159,1	60,0	27,2
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van bpost		256,3	160,0	60,4	26,9
Minderheidsbelangen		(0,5)	(1,0)	(0,4)	0,3
WINST PER AANDEEL					
In EUR		Totaal van het jaar 30 september		3de kwartaal	
		2017	2018	2017	2018
► gewone winst, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moederschappij		1,28	0,80	0,30	0,13
► verwaterde winst, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij		1,28	0,80	0,30	0,13

⁴ De Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn 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 verkort overzicht van de gerealiseerde en de niet-gerealiseerde resultaten (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september		3de kwartaal	
	2017	2018	2017	2018
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	255,8	159,1	60,0	27,2
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN				
<i>Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>				
Netto winst / (verlies) op de afdekking van een netto-investering	0,0	(4,1)	0,0	(0,7)
Netto winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen	0,0	(14,4)	0,0	(0,3)
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	(3,6)	22,6	(0,6)	4,6
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	(3,6)	4,1	(0,6)	3,6
<i>Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>				
Wijzigingen van niet gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen	(39,2)	(20,7)	(3,1)	(7,6)
Herwaarderings winsten / (verliezen) op toegezegdpensioenregeling	1,9	0,5	0,0	0,0
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	(37,3)	(20,2)	(3,1)	(7,6)
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	(40,9)	(16,1)	(3,7)	(4,0)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	214,9	143,0	56,4	23,3
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van bpost	215,4	144,0	56,8	22,9
Minderheidsbelangen	(0,5)	(1,0)	(0,4)	0,3

Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Per 31 december 2017	Per 31 december 2017 herzien*	Per 30 september 2018
Activa				
Vaste activa				
Materiële vaste activa	8	710,3	752,8	719,1
Immateriële vaste activa	9	910,6	890,4	898,7
Investerings in geassocieerde deelnemingen	10	329,2	329,2	255,2
Vastgoedbeleggingen		5,7	5,7	18,7
Uitgestelde belastingsvorderingen		31,5	31,4	32,4
Handels- en overige vorderingen		9,4	9,4	10,9
		1.996,6	2.018,8	1.935,0
Vlottende activa				
Voorraden		39,1	39,1	40,5
Te ontvangen belastingen		1,6	1,6	18,3
Handels- en overige vorderingen	11	719,4	714,9	584,7
Geldmiddelen en kasequivalenten	12	466,0	466,0	544,3
Activa aangehouden voor verkoop		0,6	0,6	1,6
		1.226,7	1.222,2	1.189,4
TOTAAL ACTIVA		3.223,3	3.241,0	3.124,3
Eigen vermogen en passiva				
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij				
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0	364,0
Eigen aandelen		0,0	0,0	0,0
Reserves		310,1	310,1	274,5
Omrekeningsverschillen		(11,5)	(11,5)	7,1
Overgedragen resultaat		110,9	110,9	159,1
		773,5	773,5	804,7
Minderheidsbelangen		4,3	4,3	5,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		777,8	777,8	810,3
Langlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen en leningen	13	58,4	55,4	858,8
Personeelsbeloningen	14	326,9	326,9	331,1
Handels- en overige schulden	15	45,2	45,2	39,3
Voorzieningen		24,2	38,1	32,1
Uitgestelde belastingsverplichtingen		12,3	12,3	11,5
		467,0	478,0	1.272,7
Kortlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen en leningen	16	699,9	699,9	30,2
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,0	0,0	3,7
Voorzieningen		21,2	28,4	19,6
Te betalen belastingen	17	39,3	38,6	0,5
Derivaten	19	0,0	0,0	4,1
Handels- en overige schulden	18	1.218,2	1.218,4	983,2
		1.978,5	1.985,3	1.041,3
TOTAAL PASSIVA		2.445,5	2.463,3	2.314,0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		3.223,3	3.241,0	3.124,3

* Herzien om vergelijkbare informatie te tonen ten gevolge van de voorlopige purchase price allocation van Radial op rapporteringsdatum van 30 september 2018.

Tussentijds verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen (niet geauditeerd)

Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij

In miljoen EUR	Geplaatst kapitaal / toegelaten kapitaal	Eigen aan-delen	Overige reserves	Omreke- ningsver- schillen	Overge- dragen resultaat	Totaal	Minder- heids belangen	Totaal eigen vermo- gen
PER 1 JANUARI 2017	364,0	(0,0)	274,2	2,5	135,5	776,3	3,1	779,3
Resultaat van de periode 2017					256,3	256,3	(0,5)	255,8
Niet-gerealiseerde resultaten			98,2	(3,6)	(135,5)	(40,9)		(40,9)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	98,2	(3,6)	120,8	215,4	(0,5)	214,9
Dividenden (betalingen)			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Andere			(13,6)		(0,5)	(14,1)	0,1	(14,0)
PER 30 SEPTEMBER 2017	364,0	(0,0)	308,9	(1,1)	255,8	927,6	2,6	930,2
PER 1 JANUARI 2018	364,0	(0,0)	310,1	(11,5)	110,9	773,5	4,3	777,8
Impact IFRS 9 op bpost bank			(59,9)			(59,9)		(59,9)
PER 1 JANUARI 2018 (Herzien)	364,0	(0,0)	250,2	(11,5)	110,9	713,6	4,3	717,9
Resultaat van de periode 2018					160,0	160,0	(1,0)	159,1
Niet-gerealiseerde resultaten			76,3	18,6	(110,9)	(16,1)		(16,1)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	76,3	18,6	49,1	144,0	(1,0)	143,0
Dividenden (betalingen)			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Andere			(2,0)		(1,0)	(2,9)	2,4	(0,6)
PER 30 SEPTEMBER 2018	364,0	(0,0)	274,5	7,1	159,1	804,7	5,7	810,3

Het eigen vermogen steeg met 32,5 miljoen EUR, of 4,2%, tot 810,3 miljoen EUR per 30 september 2018, van 777,8 miljoen EUR per 31 december 2017. De gerealiseerde winst (159,1 miljoen EUR) en de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen (18,6 miljoen EUR) werden onder andere gecompenseerd door de impact bij bpost bank van de transitie naar IFRS 9 Financiële Instrumenten, die IAS 39 verving, de aanpassing van de reële waarde betreffende de obligatieportefeuille van bpost bank, het effectieve gedeelte van een kasstroomafdekking die werd aangegaan om het kasstroomrisico van de obligatie af te dekken en de uitkering van een dividend, respectievelijk voor een bedrag van 59,9 miljoen EUR, 20,7 miljoen EUR, 14,4 miljoen EUR en 50,0 miljoen EUR (brutodividend van 0,25 EUR per aandeel, betaald in mei). Deze kasstroomafdekkingreserve zal geherklasseerd worden naar de resultatenrekening over de 8 jaar na de uitgiftedatum van de obligatie.

Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september		3de kwartaal	
	2017	2018	2017	2018
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	381,8	240,5	91,4	39,9
Afschrijvingen	69,1	115,1	23,1	38,3
Dubieuze debiteuren	0,8	7,5	(0,2)	2,1
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(6,9)	(3,9)	(0,2)	(2,6)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	(5,0)	9,4	(0,3)	6,0
Wijziging in personeelsbeloningen	(30,5)	4,9	(14,1)	(2,0)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(7,9)	(6,6)	(6,1)	(5,3)
Ontvangen dividenden	5,8	0,0	0,0	0,0
Betaalde belastingen	(69,6)	(120,5)	(62,5)	(53,3)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(15,0)	(11,8)	0,0	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	322,5	234,5	31,2	23,1
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	81,2	151,3	(51,1)	74,1
Afname / (toename) in voorraden	0,0	0,6	(0,6)	1,1
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(172,9)	(206,5)	(10,5)	(120,1)
Toename / (afname) van geïnde opbrengsten van klanten		(26,1)		(7,5)
Toename / (afname) van voorzieningen	(11,4)	(15,7)	(7,9)	(0,8)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	219,5	138,1	(38,9)	(30,2)
Investeringsactiviteiten				
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa	11,2	9,1	0,5	3,8
Verwerving van materiële vaste activa	(53,4)	(52,4)	(28,3)	(18,2)
Verwerving van immateriële activa	(13,5)	(14,5)	(6,8)	(8,7)
Verwerving van overige investeringen	12,0	0,5	(0,0)	0,0
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(85,0)	(61,4)	(2,7)	0,0
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(128,7)	(118,7)	(37,3)	(23,1)
Financieringsactiviteiten				
Opbrengsten van leningen en schulden financiële leasing	0,6	828,9	0,0	828,9
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	(0,4)	(707,5)	(0,1)	(701,0)
Betalingen in het kader van derivatieve instrumenten	0,0	(21,5)	0,0	(21,5)
Transacties met minderheidsbelangen	0,0	(0,3)	0,0	0,0
Dividenden	(50,0)	(50,0)	0,0	0,0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(49,8)	49,6	(0,1)	106,4
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	41,0	69,0	(76,3)	53,1
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	(2,1)	5,6	(0,6)	(1,1)
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	538,9	466,0		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 september	577,8	540,6		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 SEPTEMBER	38,9	74,6		

Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost voor de eerste negen maanden eindigend op 30 september 2018 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 7 november 2018.

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 pakjes.

Via haar dochterondernemingen en business units verkoopt bpost ook een waaier andere producten en diensten, waaronder post-, pakjes-, bank- en financiële producten, e-commerce logistiek, express leveringsdiensten, diensten met betrekking tot proximity en convenience, documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert eveneens namens de 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. Aandelen bpost zijn genoteerd op de NYSE-Euronext Brussels sinds 21 juni 2013 (kenletter BPOST)

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor de voorbereiding

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werden niet door de statutaire auditor nagezien.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de negen maanden eindigend op 30 september 2018, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarrekening en dient te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening van bpost op 31 december 2017.

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 2017, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2018 in voege zijn.

Met uitzondering van **IFRS 9** – Financiële Instrumenten, zijn de volgende nieuwe standaarden en wijzigingen in werking getreden vanaf 1 januari 2018 dewelke geen effect hebben op de presentatie, de financiële resultaten of de positie van bpost:

- **IFRS 15** – Opbrengsten uit Contracten met klanten. In het eerste kwartaal van 2018 heeft bpost het nazicht van de inkomstenstromen onder IFRS 15 van Radial, dewelke aangekocht was in november 2017, gefinaliseerd. Op basis van de uitgevoerde analyse was bpost tot de conclusie gekomen dat de invoering van IFRS 15 geen materiële impact had voor bpost.
- **IFRS 2 – Wijzigingen** – Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingen.
- **IAS 40 – Wijzigingen** – Transfer van activa aangehouden voor verkoop.
- **IFRS 4 – Wijzigingen** – Het gebruik van IFRS 9 financiële instrumenten met IFRS 4.
- **IFRIC 22** – Vreemde Valuta Transacties en vooruitbetalingen.
- **Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS – 2014 – 2016**

Vanaf 1 januari 2018 was IAS 39 “Financiële Instrumenten: Erkenning en Waardering” vervangen door IFRS 9 Financiële Instrumenten. bpost past IFRS 9 met terugwerkende kracht toe zonder herziening van vergelijkbare cijfers. IFRS 9 brengt alle 3 aspecten samen met betrekking tot de boekhoudkundige verwerking van financiële instrumenten (a) erkenning en waardering, (b) waardeverminderingen en (c) hedge accounting. De voornaamste impact van IFRS 9 voor bpost heeft betrekking op de investering van 50% aangehouden in bpost bank waarvan de balans voornamelijk bestaat uit financiële instrumenten.

De inschatting van de impact van IFRS 9 is als volgt:

- a) Erkenning en waardering: erkenning en waardering van financiële activa onder IFRS 9 hangt af van het specifieke business model in voege en de karakteristieken van de contractuele kasstromen van de activa. De nieuwe vereisten hebben geen impact op de financiële activa aangehouden door bpost. Daarentegen heeft bpost bank bij de overgang naar IFRS 9, een groot deel van haar obligatie portefeuille van IAS 39 “beschikbaar voor verkoop” categorie geherklasseerd naar de IFRS 9 geamortiseerde kostprijs categorie. Hierdoor daalde, op datum van de transitie naar IFRS 9, het eigen vermogen van bpost bank met 121,4 miljoen EUR en bijgevolg ook bpost’s investeringen in geassocieerde deelnemingen met 50% van dit bedrag of 60,7 miljoen EUR.
- b) Waardeverminderingen: onder IFRS 9 moeten alle verwachte kredietverliezen van alle schuld instrumenten op 12-maand of levenslange basis worden erkend. De impact op de handelsvorderingen van bpost was niet significant. Anderzijds zal bpost bank de algemene aanpak toepassen, dus IFRS 9 ‘staging’ dewelke IAS 39 ‘incurred but not reported’ (IBNR) provisies zal vervangen, de impact was niet significant (EUR 0,2 miljoen).
- c) Hedge accounting: bpost heeft gegeven het aantal beperkte hedge accounting transacties, besloten om de IAS 39 hedge accounting te blijven toepassen aangezien bpost bank verder IAS 39 hedge accounting blijft toepassen, totdat de IASB het macro-hedge project heeft gefinaliseerd.

Het is niet haalbaar om de impact op de balans, resultatenrekening en niet gerealiseerde resultaten voor de eerste negen maanden beëindigd op 30 september 2018 te bepalen.

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 financiële staten.

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
IFRS 16 – Leasing	1 januari 2019
IFRIC interpretatie 23 – Onzekere belastingposities (*)	1 januari 2019
IFRS 9 – Wijzigingen – Kenmerken vooruitbetalingen met negatieve compensatie	1 januari 2019
IAS 28 – Wijzigingen – Lange termijn belangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (*)	1 januari 2019
IAS 19 – Wijzigingen – Planwijzigingen, inkorting of liquidatie	1 januari 2019
IFRS 17 – Verzekeringscontracten (*)	1 januari 2021

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

IFRS 16 zal IAS 17 Leasing, IFRIC 4 vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat, SIC-15 operationele lease incentive en SIC-27 evaluatie van de economische realiteit van transacties in de juridische vorm van een lease-overeenkomst vervangen. IFRS 16 bepaalt de principes voor de erkenning, de waardering, de presentatie en de vermeldingen van leasing en vereist dat huurders alle

huurcontracten in de boekhouding opnemen volgens een single on-balance sheet model gelijkaardig aan de boeking van financiële leasing volgens IAS 17. IFRS 16 zal effectief zijn voor boekjaren op of vanaf 1 januari 2019. Overeenkomstig de transitieprocedure van de standaard, verkoos bpost als huurder de standaard toe te passen volgens de cumulatieve catch-up methode met herberekening op datum van de transitie (modified B). Op datum van vandaag heeft bpost de operationele kosten onderzocht en heeft bpost de operationele huurcontracten nagezien met een focus op die entiteiten met hoge huurkosten. bpost verwacht voornamelijk een impact bij de Belgische bedrijven met betrekking tot de verplichtingen van de vloot en de gebouwen en een impact met betrekking tot verplichtingen van gebouwen bij de buitenlandse entiteiten. Teneinde tot een houdbare oplossing te komen is bpost momenteel de data aan het integreren in een module die de berekeningen zal uitvoeren.

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

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

Op grond van het 6de beheerscontract is bpost de verlener van bepaalde DAEB. Het gaat onder meer over het behoud van een uitgebreid retailnetwerk en diensten zoals de betaling aan huis van pensioenen en het uitvoeren van financiële postdiensten. Overeenkomstig het engagement van de Belgische Staat ten aanzien van de Europese Commissie, maakt de verdeling van kranten en tijdschriften niet langer deel uit van het beheerscontract. Met betrekking tot dit laatste besliste de Belgische Staat na een publieke marktbevraging om het contract voor de uitreiking van kranten en tijdschriften toe te kennen aan bpost. De vergoeding voor de DAEB is gebaseerd op een Netto Vermeden Kost ("NAC", Net Avoided Cost) methodologie en wordt gelijk verdeeld over de vier kwartalen. Deze methodologie bepaalt dat de vergoeding wordt gebaseerd op het verschil in nettokost tussen het al dan niet dragen van de kosten voor de DAEB. De vergoeding voor de uitreiking van kranten en tijdschriften bestaat uit een forfaitair bedrag (gelijk verdeeld over de vier kwartalen) en een bedrag dat varieert naargelang de uitgereikte volumes. Deze vergoeding is onderworpen aan een ex post-berekening op basis van de evolutie van de kostenbasis van bpost. Gedurende het jaar worden er berekeningen uitgevoerd voor de DAEB en de uitreiking van kranten en tijdschriften om ervoor te zorgen dat de vergoeding in lijn is met de opgenomen bedragen.

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

4. Bedrijfscombinaties

Overname van minderheidsbelangen Parcify

In januari 2018 verwierf bpost NV de resterende aandelen van Parcify NV, om zo te komen tot een totaal van 100% van de aandelen voor een bedrag van 0,3 miljoen EUR.

Voorwaardelijke vergoeding voor DynaGroup

In januari 2018 betaalde bpost NV 42,0 miljoen EUR in uitvoering van de voorwaardelijke vergoedingsregeling. De reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding werd erkend als een schuld. De betaling had geen impact op de oorspronkelijk berekende goodwill, noch op het resultaat van het jaar. De resterende voorwaardelijke vergoeding, te betalen in 2019, is beperkt tot 9,0 miljoen EUR (o.a. bepaald door de financiële resultaten) en wordt erkend als een kortlopende verplichting.

Voorwaardelijke vergoeding voor FDM

In februari 2018 betaalde bpost NV 5,0 miljoen AUD (3,3 miljoen EUR) in uitvoering van de voorwaardelijke vergoedingsregeling en op basis van de prestaties van Freight Distribution Management Systems Pty Ltd. en FDM Warehousing Pty Ltd in december 2017. De reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding werd erkend als een schuld. De betaling had geen impact op de oorspronkelijk berekende goodwill, noch op het resultaat van het jaar.

Overname van Leen Menken Foodservice Logistics BV

Op 11 januari 2018 nam bpost het Nederlandse bedrijf Leen Menken Foodservice Logistics BV over. Leen Menken Foodservice Logistics BV is een logistieke operator voor het transport van gekoelde en diepgevroren producten voor e-commerce. bpost betaalde een bedrag van 0,85 miljoen EUR voor 100% van de aandelen en voerde bovendien een kapitaalverhoging door van 2,35 miljoen EUR. Daarnaast bevat de overeenkomst een voorwaardelijke vergoedingsregeling en voorziet ze een bijkomende vergoeding die tot 1,5 miljoen EUR kan bedragen. Het bedrijf werd geconsolideerd binnen het operationele segment P&L volgens de volledige-integratiemethode vanaf januari 2018. De reële waarde van de overgenomen activa en overgenomen verplichtingen op de datum van de overname kon nog niet worden geëvalueerd. Derhalve worden de bepaling van de boekwaarde van de overgenomen entiteit en de toewijzing van de aankoopprijs van de overname nog onderzocht en zullen ze volledig worden bekendgemaakt in de jaarrekening van 2018.

Overname van IMEX Global Solutions, Inc. en M.A.I.L., Inc.

In januari 2018 verwierf Landmark Global 100% van de aandelen van Imex Global Solutions, Inc. en M.A.I.L., Inc. Beide bedrijven zijn actief in zakelijke post en worden overgenomen door de mail divisie MSI van Landmark Global. Imex Global Solutions, Inc. is een derde partij-logistiekbedrijf in de VS en is actief in grensoverschrijdende publicatie en levering van post en bpost betaalde een bedrag van 8,0 miljoen USD. M.A.I.L. Inc. is actief in het domein van de distributie van zakelijke post/catalogi voor re/e-tailers en postkamerdiensten, evenals het leveren van pakjes en bpost betaalde een bedrag van 4,0 miljoen USD. Deze bedrijven werden geconsolideerd binnen het operationele segment P&L volgens de volledige-integratiemethode vanaf januari 2018. De reële waarde van de overgenomen activa en overgenomen verplichtingen op de datum van de overname kon nog niet worden geëvalueerd. Derhalve worden de bepaling van de boekwaarde van de overgenomen entiteit en de toewijzing van de aankoopprijs van de overname nog onderzocht en zullen ze volledig worden bekendgemaakt in de jaarrekening van 2018.

Overname van Anthill BV

In maart 2018 verwierf bpost 63,6% van de aandelen van de Nederlandse bedrijven Anthill BV, dat 100% van de aandelen van Active Ants BV in handen heeft. Active Ants biedt e-fulfilment- en transportdiensten aan bedrijven die actief zijn in e-commerce. Active Ants biedt opslagdiensten, voert de pick&pack-activiteiten uit en verzendt de producten. Anthill dient enkel als een holdingmaatschappij. bpost verwierf 50% van de aandelen voor een bedrag van 4,0 miljoen EUR en voerde een kapitaalverhoging door van 3,0 miljoen EUR om nog eens 13,6% van de aandelen te verkrijgen. Daarnaast voorziet de overeenkomst een voorwaardelijke vergoeding die tot 0,8 miljoen EUR kan bedragen op basis van de verkoop in 2018. Het bedrijf werd geconsolideerd binnen het operationele segment P&L volgens de volledige-integratiemethode vanaf maart 2018. De reële waarde van de overgenomen activa en overgenomen verplichtingen op de datum van de overname kon nog niet worden geëvalueerd. Derhalve worden de bepaling van de boekwaarde van de overgenomen entiteit en de toewijzing van de aankoopprijs van de overname nog onderzocht en zullen ze volledig worden bekendgemaakt in de jaarrekening van 2018.

Voorlopige toewijzing van de aankoopprijs voor de entiteiten van Radial

Op 16 november 2017 verwierf bpost NV via zijn dochteronderneming bpost North America Holdings, Inc. 100% van de uitgegeven en uitstaande aandelen van Radial Holdings, L.P. en Radial III GP, LLC ("Radial"), nadat het van de desbetreffende mededingingsautoriteiten alle noodzakelijke goedkeuringen had gekregen. De overname van Radial, een toonaangevende speler op het gebied van geïntegreerde logistieke dienstverlening op het vlak van e-commerce, past perfect in de groeistrategie

van bpost. Ze stelt bpost in staat om zijn bestaande aanwezigheid in de VS te vergroten en zijn productaanbod uit te breiden met meerwaardeactiviteiten die de volledige waardeketen van de e-commerce-logistiek en de omnichannel-technologie bestrijken. Radial werd geconsolideerd binnen het operationele segment P&L volgens de volledige-integratiemethode vanaf 16 november 2017. De aankoop prijs voor 100% van de aandelen bedroeg 804,6 miljoen USD (683,5 miljoen EUR), die in 2017 werd betaald. Transactiekosten ten belope van 3,3 miljoen USD (2,8 miljoen EUR) werden uitgegeven en opgenomen in de bedrijfskosten in 2017.

De berekende goodwill, na prijsaanpassing, wordt als volgt voorgesteld:

Reële waarde van de activa en de schulden overgenomen van de aangekochte entiteit	In miljoen USD	In miljoen EUR
Vaste activa	354,0	300,7
Materiële vaste activa	202,2	171,8
Immateriële vaste activa	144,6	122,8
Handels- en overige vorderingen	7,2	6,1
Vlottende activa	285,3	242,4
Voorraden	0,2	0,2
Handels- en overige vorderingen	158,6	134,7
Geldmiddelen en kasequivalenten	126,5	107,5
Langlopende verplichtingen	(36,1)	(30,7)
Rentedragende verplichtingen en leningen	(17,9)	(15,2)
Handels- en overige schulden	(1,3)	(1,1)
Uitgestelde belastingverplichtingen	(0,2)	(0,2)
Voorzieningen	(16,7)	(14,1)
Kortlopende verplichtingen	(314,6)	(267,3)
Rentedragende verplichtingen en leningen	(0,7)	(0,6)
Voorzieningen	(8,7)	(7,4)
Te betalen belastingen	(0,8)	(0,6)
Handels- en overige schulden	(304,4)	(258,6)
REËLE WAARDE VAN DE NETTO AANGEKOCHTE ACTIVA	288,6	245,2
Goodwill ontstaan bij verwerving	516,0	438,4
OVERGEDRAGEN AANKOOPVERGOEDING	804,6	683,5
waarvan:		
- betaald bedrag	804,6	683,5
- voorwaardelijke vergoedingsregeling		

Analyse van de kasstroom met betrekking tot de verwerving	In miljoen USD	In miljoen EUR
Netto geldmiddelen verworven met de dochteronderneming	126,5	107,5
Betaald bedrag in 2017	(804,6)	(683,5)
NETTO KASUITSTROOM	(678,0)	(576,0)

De reële waarde van de langlopende en kortlopende handelsvorderingen bedroeg 165,7 miljoen USD (140,8 miljoen EUR) en naar verwachting zullen de volledige contractuele bedragen kunnen worden geïnd.

Op deze rapporteringsdatum is de initiële goodwill verminderd met 155,7 miljoen USD (132,3 miljoen EUR) ten gevolge van de impact van de reële waarde en de purchase price allocation. De aanpassing van de reële waarde bestond onder meer uit de erkenning van immateriële vaste activa: klantenrelaties (gebruiksduur 14 jaar), intern ontwikkelde technologie (gebruiksduur 3 jaar) en handelsnaam (gebruiksduur 10 jaar), voor een bedrag van respectievelijk 85,0 miljoen USD (72,2

miljoen EUR), 14,0 miljoen USD (11,9 miljoen EUR) en 33,4 miljoen USD (28,4 miljoen EUR). De netto-impact van de aanpassing van de reële waarde van vaste activa, langlopende voorzieningen en handelsschulden bedroeg 23,4 miljoen USD (19,9 miljoen EUR). De reële waarde van de activa werd bepaald met de hulp van een externe onafhankelijke expert. De hogere afschrijvingskosten van de impact van de reële waarde op immateriële vaste activa werden gedeeltelijk gecompenseerd door de lagere afschrijvingskosten van de impact van de reële waarde op materiële vaste activa door de verlening van de gebruiksduur van de materiële vaste activa. De impact hiervan tussen de overnamedatum en 31 december 2017 was niet materieel. In lijn met IFRS 3 Bedrijfscombinaties kunnen de voorlopige bedragen wijzigen en kunnen nieuw geïdentificeerde activa en verplichtingen worden opgenomen binnen de waarderingsperiode, de waarderingsperiode mag de periode van één jaar vanaf de overnamedatum niet overstijgen. bpost zal de toewijzing van de aankoop prijs finaliseren en volledig toelichten in het jaarverslag van 2018.

Voor 2018 droeg Radial 574,0 miljoen EUR aan inkomsten bij en -30,2 miljoen EUR aan winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de Groep.

De resulterende goodwill van 516,0 miljoen USD (438,4 miljoen EUR) komt voort uit de toekomstige groei en verwachte synergiën. Niets van de goodwill wordt verwacht aftrekbaar te zijn van de winstbelasting.

5. Operationele segmenten

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal	
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018
MRS	1.486,6	1.464,4	-1,5%	460,4	462,1
P&L	552,0	1.240,0	124,6%	180,5	407,0
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN VAN DE SEGMENTEN	2.038,6	2.704,5	32,7%	640,8	869,1
Corporate (aansluitpost)	30,0	14,1	-53,0%	6,7	4,6
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.068,7	2.718,6	31,4%	647,6	873,7

De inkomsten toerekenbaar aan het operationele segment MRS stegen lichtjes met 1,7 miljoen EUR in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, tot 462,1 miljoen EUR. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de nettoverbetering in prijs en mix van Domestic Mail, hogere inkomsten van Retail & Overige en Distribution, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere Banking and Financial Products.

De bedrijfsopbrengsten van P&L stegen in het derde kwartaal van 2018 met 226,5 miljoen EUR en bedroegen 407,0 miljoen EUR. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de integratie van Radial, opnieuw een sterke volumegroei voor het kwartaal van Domestic Parcels, dat een volumestijging liet optekenen van +25,5%, als gevolg van de groei van e-commerce, samen met de stijging van International Parcels en International Mail.

Intersegmentverkoop zijn immaterieel.

De ontvangen vergoeding om de diensten te verlenen beschreven in het beheerscontract en persconcessies (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 30 september			3de kwartaal	
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018
België	1.686,6	1.677,6	-0,5%	515,4	522,5
Rest van de Wereld	382,1	1.041,0	172,5%	132,2	351,3
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.068,7	2.718,6	31,4%	647,6	873,7

De onderstaande tabellen geven de EBIT en EAT weer van de bedrijfssegmenten van bpost voor de periode eindigend op 30 september 2018 en 2017:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal	
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018
MRS	325,4	256,6	-21,2%	84,4	57,6
P&L	48,9	10,2	-79,1%	6,6	(8,7)
EBIT SEGMENTEN	374,3	266,8	-28,7%	91,0	48,9
Corporate (aansluitpost)	3,1	(17,2)	-657,2%	(3,8)	(8,2)
EBIT	377,4	249,6	-33,9%	87,2	40,6

De EBIT van het operationele segment MRS daalde met 26,8 miljoen EUR tot 57,6 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2018, voornamelijk ingevolge hogere kosten.

De aan het operationele segment P&L toerekenbare EBIT daalde met 15,3 miljoen EUR tot -8,7 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2018. De inkomstenstijging werd overtroffen door de toename van de kosten, gedeeltelijk ingevolge de afschrijvingen van Radial die geïmpacteerd zijn door de hoge CAPEX-investeringen uit het verleden.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal	
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018
MRS	325,4	256,6	-21,2%	84,4	57,6
P&L	48,9	10,2	-79,1%	6,6	(8,7)
EAT SEGMENTEN	374,3	266,8	-28,7%	91,0	48,9
Corporate (aansluitpost)	(118,5)	(107,7)	-9,1%	(30,9)	(21,6)
EAT	255,8	159,1	-37,8%	60,0	27,2

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 30 september			3de kwartaal	
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018
BEDRIJSOPBRENGSTEN	30,0	14,1	-53,0%	6,7	4,6
Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...)	(43,6)	(47,2)	8,3%	(13,8)	(13,1)
Andere aansluitelementen	16,7	15,9	-4,9%	3,2	0,2
BEDRIJSKOSTEN	(26,9)	(31,3)	16,4%	(10,5)	(12,9)
EBIT CORPORATE (AANSLUITPOST)	3,1	(17,2)	-657,2%	(3,8)	(8,2)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	7,9	6,6	-16,3%	6,1	5,3
Financieel resultaat	(3,5)	(15,7)	348,1%	(1,9)	(6,1)
Belastingen	(126,0)	(81,5)	-35,4%	(31,4)	(12,7)
EAT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(118,5)	(107,7)	-9,1%	(30,9)	(21,6)

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost Corporate daalde in vergelijking met vorig jaar, aangezien de EBIT daalde met 4,4 miljoen EUR, tot -8,2 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2018, hetgeen voornamelijk wordt verklaard door de eenmalige positieve elementen van vorig jaar.

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

6. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september		3de kwartaal	
	2017	2018	2017	2018
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	1.840,8	2.494,1	572,3	798,1
DAEB vergoeding	199,7	202,1	65,3	67,4
TOTAAL	2.040,5	2.696,2	637,6	865,5

7. Bedrijfskosten

Onderstaande tabel bevat een opsplitsing van de diensten en diverse goederen:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Huur en huurkosten	71,4	109,7	53,6%	25,6	36,5	42,8%
Onderhoud en herstellingen	60,9	79,2	30,0%	20,7	25,2	21,5%
Levering van energie	29,7	33,5	13,0%	9,5	11,2	18,1%
Andere goederen	16,3	25,7	57,9%	6,3	9,2	47,2%
Post- en telecommunicatiekosten	5,7	14,7	159,4%	1,8	4,8	166,8%
Verzekeringskosten	7,3	15,1	106,4%	3,5	4,9	39,5%
Transportkosten	216,4	466,0	115,4%	70,6	156,5	121,8%
Reclame- en advertentiekosten	10,0	16,8	68,1%	3,0	5,1	71,3%
Consultancy	7,1	15,6	117,5%	2,8	2,3	-18,1%
Uitzendarbeid	48,7	108,6	123,0%	18,7	36,8	97,3%
Beloningen aan derden, honoraria	90,3	104,0	15,2%	30,9	37,5	21,2%
Overige goederen en diensten	14,0	66,9	376,9%	3,4	20,8	510,4%
TOTAAL	577,8	1.055,7	82,7%	196,7	350,8	78,4%

8. Materiële vaste activa

In vergelijking met de herziene december cijfers, herzien voor de voorlopige purchase price allocation van Radial, daalden de materiële vaste activa met 33,7 miljoen EUR, hetzij 4,5%, tot 719,1 miljoen EUR per 30 september 2018. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de afschrijvingen van 82,1 miljoen EUR en overhevelingen naar vastgoedbeleggingen en voor verkoop aangehouden activa, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaaluitgaven voor 52,4 miljoen EUR, de integratie van Leen Menken Foodservice Logistics B.V., IMEX Global Solutions, Inc., M.A.I.L., Inc. en Active Ants voor 10,6 miljoen EUR en de evolutie van de wisselkoers.

9. Immateriële vaste activa

In vergelijking met de herziene december cijfers, herzien voor de voorlopige purchase price allocation van Radial, stegen de immateriële vaste activa met 8,3 miljoen EUR, hetzij 0,9%, tot 898,7 miljoen EUR per 30 september 2018. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de kapitaaluitgaven van 14,5 miljoen EUR, de voorlopige goodwill voortvloeiend uit de overname van Leen Menken Foodservice Logistics B.V., IMEX Global Solutions, Inc., M.A.I.L., Inc. en Active Ants voor 12,5 miljoen EUR (merk op dat de goodwill nog voorlopig is, aangezien de purchase price allocation nog wordt onderzocht) en de evolutie van de wisselkoers. De hierboven vermelde effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de afschrijvingen voor 33,5 miljoen EUR.

10. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

De investeringen in geassocieerde deelnemingen daalden met 74,0 miljoen EUR, of 22,5%, tot 255,2 miljoen EUR per 30 september 2018. Deze daling was voornamelijk het gevolg van IFRS 9 Financiële Instrumenten die IAS 39 Financiële Instrumenten Erkenning en Waardering verving per 1 januari 2018 bij bpost bank. Als gevolg daarvan werd een groot gedeelte van de obligatieportefeuille verschoven van IAS 39 categorie beschikbaar-voor-verkoop naar IFRS 9 categorie geamortiseerde kostprijs, dit

leidde per 1 januari 2018 tot een daling van het eigen vermogen van bpost bank met 119,8 miljoen EUR en bijgevolg van de investering in geassocieerde deelnemingen met 59,9 miljoen EUR. Deze daling was bovendien toe te schrijven aan de daling van de niet-gerealiseerde winst op de obligatieportefeuille ten bedrage van 20,7 miljoen EUR, hetgeen een gemiddelde stijging van de onderliggende yieldcurve met 12 basispunten (bps) reflecteert in vergelijking met 31 december 2017, gedeeltelijk gecompenseerd door het aandeel van bpost in de winst van bpost bank voor 6,6 miljoen EUR. Op 30 september 2018 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 43,6 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 17,1% van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lagere niveau van de rentevoeten tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Niet-gerealiseerde winsten worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden veeleer direct verwerkt in eigen vermogen onder de niet-gerealiseerde resultaten.

11. Handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 130,2 miljoen EUR, hetzij 18,2%, tot 584,7 miljoen EUR per 30 september 2018. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de op jaareinde openstaande DAEB-vordering tijdens het eerste kwartaal van het jaar.

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 78,3 miljoen EUR, of 16,8%, tot 544,3 miljoen EUR per 30 september 2018. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de vrije kasstroom (19,4 miljoen EUR), de uitgifte van de obligatie en commercial paper en het inschrijven op leningen gedeeltelijk gecompenseerd door de uitkering van een dividend van 50,0 miljoen EUR en de terugbetaling van het overbruggingskrediet aangegaan in 2017 voor de overname van Radial.

13. Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen

Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen stegen met 803,3 miljoen EUR tot 858,8 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de uitgifte van een obligatie op 8 jaar, tweemaal overtekend, met een coupon van 1,25% voor een bedrag van 650 miljoen EUR en een termijnlening in USD ten belope van 185,0 miljoen USD met vervaldatum september 2021 en een variabele rente structuur. Deze transacties dienden voor het herfinancieren, aan zeer goede financiële condities, van de overname van Radial Holdings, LP. in november 2017. bpost leende een deel in USD om het risico op wisselkoersverschillen van de buitenlandse activiteit te beperken, op deze manier ging bpost een afdekking van een netto-investering aan.

14. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 december	Per 30 september
	2017	2018
Beloningen-na-uitdiensttreding	(50,7)	(48,6)
Personeelsbeloningen op lange termijn	(108,2)	(118,2)
Ontslagvergoedingen	(6,6)	(8,7)
Andere beloningen op lange termijn	(161,5)	(155,5)
TOTAAL	(326,9)	(331,1)

De personeelsbeloningen stegen met 4,2 miljoen EUR, hetzij 1,3%, tot 331,1 miljoen EUR, per 30 september 2018. De stijging weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van voordelen ten bedrage van 22,8 miljoen EUR.
- Operationele actuariële winsten ten bedrage van 0,3 miljoen EUR.
- Opgenomen pensioenkosten (19,7 miljoen EUR), een inkomende transfer gerelateerd aan pensioenspaardagen (5,6 miljoen EUR) en interestkosten (3,3 miljoen EUR).
- Financiële actuariële winsten van 0,5 miljoen EUR veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoeten.
- Een actuariële winst op de toegezegde pensioenregeling van 0,8 miljoen EUR (voor belastingen), opgenomen onder niet-gerealiseerde resultaten.

15. Langlopende handelsschulden en overige schulden

De langlopende handelsschulden en overige schulden stegen met 5,9 miljoen EUR, tot 39,3 miljoen EUR, per 30 september 2018, voornamelijk ingevolge de voorwaardelijke vergoeding van DynaGroup die werd overgeheveld naar kortlopende overige schulden.

16. Kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen

De kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen daalden met 669,7 miljoen EUR, tot 30,2 miljoen EUR, ingevolge de terugbetaling van het overbruggingskrediet dat werd aangegaan in 2017 voor de aankoop van Radial. Het overbruggingskrediet werd geherfinancierd via de uitgifte van een obligatie en een termijnlening. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door de uitgifte van het commercial paper voor 20 miljoen EUR.

17. Te betalen belastingen

De te betalen belastingen daalden met 38,1 miljoen EUR, tot 0,5 miljoen EUR, per 30 september 2018, dit werd voornamelijk verklaard door de hogere voorafbetalingen van belastingen.

18. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 235,1 miljoen EUR, hetzij 19,3%, tot 983,2 miljoen EUR per 30 september 2018. Deze daling is toe te schrijven aan de daling van de handelsschulden met 151,8 miljoen EUR, sociale lasten met 48,1 miljoen EUR en overige schulden met 35,0 miljoen EUR. De daling van de sociale lasten werd voornamelijk verklaard door een tijdelijk verschil, aangezien sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2017 (vakantiegeld, bonussen ...) werden betaald in 2018. De daling van de handelsschulden was voornamelijk een faseringselement, gelet op de piekperiode in het vierde kwartaal. De daling van de overige schulden was voornamelijk het gevolg van de betaling van de voorwaardelijke vergoeding van DynaGroup en FDM (45,4 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de overheveling van de voorwaardelijke vergoeding van DynaGroup van langlopende handelsschulden en overige schulden.

19. Financiële activa en financiële verplichtingen

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waardebeoordeling van de financiële activa en passiva per 30 september 2018 :

In miljoen EUR per 30 september 2018	boekwaarde	Waarderingshiërarchie		
		Genoteerde prijzen in een actieve markt (niveau 1)	Significante andere waarneem bare parameters (niveau 2)	Significante niet- waarneembare parameters (niveau 3)
Financiële activa				
Langlopend				
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	10,9			
Kortlopend				
Derivaat – valutaswaps (FX)	0,0		0,0	
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	1.131,7			
Totaal Financiële activa	1.142,6			
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde:				
Langlopend				
Lange termijn obligatie	641,6	640,2		
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	262,1			
Kortlopend				
Derivaat – valutaswaps (FX)	0,1		0,1	
Derivaat – cross currency swap	3,4		3,4	
Derivaat – valuta termijn contracten	0,6		0,6	
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	1.037,7			
Totaal Financiële verplichtingen	1.945,4			

De reële waarde van de langlopende en kortlopende financiële activa, gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, en de langlopende en kortlopende financiële verplichtingen, gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, benaderen hun boekwaarde. Aangezien ze niet worden gewaardeerd aan reële waarde op de balans, moeten hun reële waarden niet worden bekendgemaakt.

Tijdens deze periode was er geen transfer tussen de niveaus van waarderingshiërarchieën en waren er geen wijzigingen in de waarderingsmethodes en parameters.

20. Financiële derivaten en hedging

In februari 2018 onderschreef bpost een termijncontract starting interest rate swap voor een periode van 10 jaar en voor een nominale waarde van 600,0 miljoen EUR. De transactie werd aangegaan om het risico gelinkt aan de interestvoet van een overwogen uitgifte van een langetermijn obligatie in te dekken, teneinde het overbruggingskrediet dat in november 2017 werd aangegaan om de overname van Radial te financieren te herfinancieren.

In juli 2018 gaf bpost een obligatie op 8 jaar uit voor een bedrag van 650,0 miljoen EUR. Ingevolge het feit dat de looptijd en het nominale bedrag van de uitgegeven obligatie waren gewijzigd in vergelijking met februari 2018, bedroeg het bedrag van het ineffectieve gedeelte van de kasstroomafdekking (gebaseerd op de hypothetische derivaatmethode) 1,5 miljoen EUR en werd in de resultatenrekening opgenomen als financiële kost. Het effectieve gedeelte van de

kasstroomafdekking (20,0 miljoen EUR) werd geboekt bij de niet-gerealiseerde resultaten (bedrag na belastingen 14,8 miljoen EUR) als een kasstroomafdekkingsreserve. Deze kasstroomafdekkingsreserve wordt geherklasseerd naar de resultatenrekening gedurende dezelfde periodes als de kasstromen van de langetermijnobligatie de resultatenrekening zullen impacteren, over 8 jaar na uitgifte. Tijdens het derde kwartaal van 2018 is er een bedrag van 0,6 miljoen EUR geherklasseerd naar de resultatenrekening.

In het derde kwartaal van 2018 heeft bpost een termijn lening in USD aangegaan. bpost met EUR als functionele munteenheid leende USD - samen met de uitgifte van de obligatie – teneinde de aankoop van Radial Holdings, LP. van november 2017 te herfinancieren. bpost gaf een deel van deze lening op als het afdekkingsinstrument van zijn netto-investering in Radial, Radial het afgedekte element dewelke USD heeft als functionele munteenheid. Dientengevolge wordt het effectieve deel van veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten. Op 30 september 2018 bedroeg het netto verlies op de herwaardering van de USD-lening die werd opgenomen bij niet-gerealiseerde resultaten en gecumuleerd in de valutaomrekeningsreserve 4,1 miljoen EUR.

21. Voorwaardelijke Activa en Passiva

De voorwaardelijke activa en passiva zijn niet materieel gewijzigd ten opzichte van deze zoals beschreven in toelichting 6.30 van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2017. Dit tussentijdse financieel verslag dient te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening van bpost op 31 december 2017.

22. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige financiële informatie (niet geauditeerd)

Reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers

bpost analyseert ook de resultaten van haar 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 hanteert 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 20,0 miljoen EUR of meer bedraagt. Zowel alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten, als boekhoudkundige impacten van non cash purchase price allocation (PPA) 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 30 september			3de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	2.068,7	2.718,6	31,4%	647,6	873,7	34,9%
GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFOPBRENGSTEN	2.068,7	2.718,6	31,4%	647,6	873,7	34,9%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen	(1.622,1)	(2.353,9)	45,1%	(537,3)	(794,8)	47,9%
GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMINDERINGEN	(1.622,1)	(2.353,9)	45,1%	(537,3)	(794,8)	47,9%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
EBITDA	446,5	364,7	-18,3%	110,3	78,9	-28,4%
GENORMALISEERDE EBITDA	446,5	364,7	-18,3%	110,3	78,9	-28,4%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	377,4	249,6	-33,9%	87,2	40,6	-53,4%
Non-cash impact van de purchase price allocation (PPA) ⁽¹⁾		17,7			6,1	
GENORMALISEERD BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	377,4	267,3	-29,2%	87,2	46,7	-46,4%

WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Winst van het boekjaar	255,8	159,1	-37,8%	60,0	27,2	-54,6%
Non-cash impact van de purchase price allocation (PPA) ⁽¹⁾		16,0			5,3	
GENORMALISEERDE WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT)	255,8	175,1	-31,6%	60,0	32,6	-45,7%

⁽¹⁾ In overeenstemming met IFRS 3 en via de purchase price allocation (PPA) voor de Buren, DynaGroup, Ubiway en Radial, erkende bpost verschillende immateriële vaste activa (merknamen, know-how, klantenrelaties,...). De non-cash impact bestaande uit afschrijvingen op deze immateriële vaste activa worden genormaliseerd.

Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	219,5	138,1	-37,1%	(38,9)	(30,2)	-22,4%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(128,7)	(118,7)	7,8%	(37,3)	(23,1)	38,1%
VRIJE KASSTROOM	90,8	19,4	-78,6%	(76,3)	(53,3)	30,1%
Geïnde opbrengsten van klanten	0,0	26,1	-	0,0	7,5	-
GENORMALISEERDE VRIJE KASSTROOM	90,8	45,6	-49,8%	(76,3)	(45,7)	39,9%

In sommige gevallen voert Radial in naam van hun klanten de facturatie en de inning van betalingen voor hun klanten uit. Onder deze overeenkomst, maakt Radial de betaalde bedragen over aan hun klant en rekent maandelijkse af met de klant voor het te betalen of het te ontvangen bedrag gebaseerd op facturaties, vergoedingen en voorheen afgerekende bedragen. De genormaliseerde vrije kasstroom is exclusief de gelden ontvangen door Radial voor rekening van hun klanten. Radial heeft weinig of geen impact op de bedragen en de tijdstip van deze betalingen.

Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In million EUR	Totaal van het jaar 30 september			3de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
IFRS geconsolideerde nettowinst	255,8	159,1	-37,8%	60,0	27,2	-54,6%
Resultaten van de dochterondernemingen	(31,4)	1,1	-103,4%	(8,5)	7,1	-
Andere deconsolidatie impacten	20,6	7,7	-62,7%	(0,8)	(3,2)	-
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	2,2	2,5	15,5%	0,5	1,2	-
Verschillen in opname van voorzieningen	(1,8)	(1,1)	-41,2%	(1,5)	(0,4)	-73,9%
Effecten van IAS 19	(35,6)	(4,9)	-86,3%	(2,6)	(6,7)	-
Afschrijvingen van immateriële vaste activa PPA	0,0	17,7	-	0,0	6,1	-
Uitgestelde belastingen	10,7	1,0	-90,9%	7,4	1,7	-76,8%
Overige	2,2	1,0	-53,4%	(2,5)	(3,8)	48,1%
BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst	222,8	184,2	-17,3%	52,0	29,3	-43,6%

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 30 september		3de kwartaal	
	2017	2018	2017	2018
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(12,8)	(6,1)	(3,4)	(1,1)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(8,1)	16,6	(1,5)	11,4
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen (GAAP lokaal)	(10,4)	(9,4)	(3,6)	(3,3)
Overige deconsolidatie impacten	20,6	7,7	(0,8)	(3,2)
TOTAAL	(10,8)	8,8	(9,2)	3,9

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

- Verschillen in de verwerking van afschrijvingen en waardeverminderingen: BGAAP laat andere nuttige levensduurte (en dus afschrijvingspercentages) toe voor vaste activa dan IFRS. Goodwill wordt afgeschreven onder BGAAP, terwijl IFRS een waardeverminderingstest vereist. IFRS staat ook toe dat immateriële vaste activa op de balans mogen worden geboekt onder andere voorwaarden dan die van BGAAP;
- 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 totale jaar-over-jaar evolutie werd voornamelijk verklaard door de afwikkeling van de transportvoordelen voor gepensioneerde bpost medewerkers in het tweede kwartaal van 2017.
- Overeenkomstig IFRS 3 verrichtte bpost de purchase price allocation (PPA) voor de Buren, DynaGroup, Ubiway en Radial (de PPA voor deze laatste is nog niet gefinaliseerd) en erkende verschillende immateriële vaste activa (merknamen, know-how, klantenrelaties,...). De afschrijving van deze immateriële vaste activa bedroegen 17,7 miljoen EUR in 2018. In 2017 was er geen impact met betrekking tot PPA.
- 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 interim-rapportering die opgesteld is in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS") zoals aanvaard door de Europese Unie, een getrouw en eerlijk beeld geeft van de activa, de financiële toestand en de resultaten van bpost en van de entiteiten die in de consolidatie zijn opgenomen.

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

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

Toekomstgerichte verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten⁵, 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.

⁵ 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).
- **BGAAP:** Belgisch financiële rapporterings framework
- **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. Aanpassende elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun niet-recurrent karakter niet zijn opgenomen in de interne rapportering en de resultaatsanalyses. bpost gebruikt een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement aanpassend is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde genormaliseerde cijfers te bekomen. Een aanpassend element is verondersteld significant te zijn als het 20 miljoen EUR of meer bedraagt. 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.
- **Nettoresultaat van de periode (EAT):** resultaat na belastingen
- **Onderliggende volumes:** onderliggende volumes starten van de gerapporteerde volumes en omvatten bepaalde correcties bijvoorbeeld voor de impact van het aantal werkdagen met betrekking tot de verkoop van zegels en frankeermachines, evenals volumes met betrekking tot verkiezingen.
- **Operationele vrije kasstroom:** kasstroom van operationele activiteiten + kasstroom van investeringsactiviteiten.
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen.