

## bpost: resultaten eerste kwartaal 2019

### Kernfeiten eerste kwartaal 2019

---

- **1Q19 in lijn met de verwachtingen, op schema voor vooruitzichten 2019**
- **Bedrijfsopbrengsten groep** op 906,8 miljoen EUR (-1,1%)
- **Genormaliseerde EBIT groep op 95,8 miljoen EUR**, wat zich vertaalt in een EBIT-marge van 10,6%
- **Mail & Retail**
  - Totale bedrijfsopbrengsten op 527,5 miljoen EUR (-1,8%), ingevolge sterke daling van het postvolume
  - Onderliggende daling postvolume op -9,2%, voornamelijk ingevolge Transactional Mail en Press
  - Genormaliseerde EBIT op 92,6 miljoen EUR (17,6% EBIT-marge), voornamelijk beïnvloed door daling postvolume en loondrift
- **Parcels & Logistics Europa & Azië**
  - Totale bedrijfsopbrengsten op 196,8 miljoen EUR (+8,0%), ingevolge stijging Parcels BeNe met 11,1%
  - Volumestijging Parcels BeNe met +16,9%, ingevolge e-commerce
  - Genormaliseerde EBIT op 18,0 miljoen EUR (9,1% EBIT-marge): sterke verbetering van de marge met volumestijging slechts gedeeltelijk tenietgedaan door hogere kosten
- **Parcels & Logistics Noord-Amerika**
  - In lijn met verwachtingen, totale bedrijfsopbrengsten op 228,5 miljoen EUR (-5,2%), voornamelijk beïnvloed door klantenverlies en nieuwe prijszetting bij Radial
  - Genormaliseerde EBIT op -7,8 miljoen EUR (-3,4% EBIT-marge), voornamelijk beïnvloed door klantenverloop en nieuwe prijszetting, in lijn met de verwachtingen

### Commentaar van de CEO

---

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *“Dankzij de inspanningen van al onze teams, zowel in België als in de andere landen waarin we actief zijn, zijn de resultaten van de groep voor het eerste kwartaal 2019 globaal genomen in lijn met de verwachtingen die in onze vooruitzichten voor 2019 werden vastgelegd. We bleven flinke vooruitgang boeken bij onze omvorming naar een vooraanstaande e-commercelogistieke operator, waarbij bijna de helft van onze inkomsten werden gegenereerd door Parcels & Logistics. In onze thuisregio (België en Nederland) hielden we een sterke ontwikkeling van de pakjesinkomsten en -volumes aan. Parcels & Logistics Noord-Amerika werd, zoals verwacht, beïnvloed door de gevolgen van het klantenverloop in 2018 en de tariefherzieningen bij Radial, ondanks een strikte beheersing van de kosten. De volumedaling bij Mail & Retail was meer uitgesproken dan verwacht en werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door prijsverhogingen. Deze ontwikkelingen benadrukken het belang van het gewijzigde distributiemodel om snel veranderende klantenbehoeften en operationele uitdagingen op elkaar af te stemmen. Het eerste kwartaal was in lijn met de verwachtingen en daarom kan ik herbevestigen dat we op schema zitten om ons vooruitzicht van een genormaliseerde EBIT boven de 300 miljoen EUR voor 2019 waar te maken. Tevens wil ik alle werknemers van bpost bedanken voor hun harde werk.”*

*“Tot slot ben ik verheugd aan te kondigen dat we onze zoektocht naar een nieuwe CFO afgerond hebben. Op 20 mei zal Leen Geirnaerdts, tot voor kort CFO van Recruit Global Staffing na de combinatie met USG People, het Group Executive Committee van bpost vervoegen als Group CFO. Ze kan terugkijken op een solide ambtstermijn als CFO en brengt de ervaring met zich mee van een industrie die belangrijke hervormingen onderging in het laatste decennium. Ik kijk alvast uit naar onze succesvolle samenwerking. Tevens wens ik Baudouin de Hepcée te bedanken die op uitstekende wijze de continuïteit van deze belangrijke positie over de voorbije maanden heeft verzekerd.”*

## Vooruitzichten voor 2019

---

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

Meer bepaald voor onze 4 business units:

### Mail & Retail:

- We verwachten een daling van de totale bedrijfsopbrengsten met een “low single-digit” percentage.
- De onderliggende volumedaling van Domestic Mail kan oplopen tot -7%, gedeeltelijk gecompenseerd door een gemiddelde prijsstijging van +4,4%.
- EBIT marge van Mail & Retail wordt verwacht zich in een vork van 11% tot 13% te situeren.

### Parcels & Logistics Europe & Azië:

- We verwachten een groei van de totale bedrijfsopbrengsten met een “high single-digit” percentage, waarvan “midteens” voor Parcels Belgium-Netherlands.
- EBIT marge van Parcels & Logistics Europe & Asia wordt verwacht zich in een vork van 6% tot 8% te situeren.

### Parcels & Logistics Noord-Amerika:

- Totale bedrijfsopbrengsten worden verwacht te dalen met een “low single-digit” percentage, voornamelijk verklaard door de impact van klantenverlies in 2018 en tariefherzieningen bij Radial. Desondanks zit Radial op schema om de 2022 vooruitzichten te realiseren zoals gepresenteerd tijdens de Capital Markets Day.
- Parcels & Logistics North America wordt verwacht break-even te zijn op EBIT niveau.

### Corporate:

- Corporate wordt verwacht om EBIT neutraal te zijn.

De bruto kapitaalsuitgaven zullen zich naar verwachting rond de 150,0 miljoen EUR situeren.

### Voor meer informatie:

**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](http://corporate.bpost.be/investors)  
[investor.relations@bpost.be](mailto:investor.relations@bpost.be)  
[barbara.vanspeybroeck@bpost.be](mailto:barbara.vanspeybroeck@bpost.be)

## Kerncijfers<sup>1</sup>

1ste kwartaal (miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	2018	2019	2018	2019	
Totaal bedrijfsopbrengsten	916,5	906,8	916,5	906,8	-1,1%
Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen)	773,3	755,7	773,3	755,7	-2,3%
<b>EBITDA</b>	<b>143,2</b>	<b>151,1</b>	<b>143,2</b>	<b>151,1</b>	<b>5,5%</b>
<b>EBIT</b>	<b>106,0</b>	<b>90,4</b>	<b>112,3</b>	<b>95,8</b>	<b>-14,7%</b>
<i>Marge (%)</i>	<i>11,6%</i>	<i>10,0%</i>	<i>12,3%</i>	<i>10,6%</i>	
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>99,4</b>	<b>81,5</b>	<b>105,7</b>	<b>86,9</b>	<b>-17,8%</b>
Belastingen	35,6	31,3	36,1	31,8	
<b>Nettowinst</b>	<b>63,7</b>	<b>50,2</b>	<b>69,6</b>	<b>55,1</b>	<b>-20,7%</b>
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>151,3</b>	<b>186,1</b>	<b>171,0</b>	<b>195,4</b>	<b>+14,2%</b>
<b>bpost N.V. netto winst (BGAAP)</b>	<b>72,3</b>	<b>60,1</b>	<b>72,3</b>	<b>60,1</b>	<b>-16,7%</b>
<b>Nettoschuld / (Netto geldmiddelen), per 31 maart <sup>2</sup></b>	<b>145,7</b>	<b>613,1</b>	<b>145,7</b>	<b>613,1</b>	

<sup>1</sup> Genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd.

<sup>2</sup> Impact van de eerste toepassing van IFRS 16 zorgde ervoor dat de nettoschuld steeg met 425,5 miljoen EUR.

## Eerste kwartaal – groepsoverzicht

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met -9,7 miljoen EUR tot 906,8 miljoen EUR eind maart 2019. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de volumedaling bij Domestic Mail (-7,6 miljoen EUR voor Domestic Mail, terwijl de daling van Mail & Retail -9,4 miljoen EUR bedroeg) en de verwachte daling van Parcels & Logistics Noord-Amerika (-12,7 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de organische volumestijging van 16,9% van Parcels BeNe (14,5 miljoen stijging in zijn geheel).

De bedrijfskosten, met inbegrip van waardeverminderingen en afschrijvingen, stegen met -6,9 miljoen EUR, ingevolge een stijging bij diensten en diverse goederen, loonkosten en kosten voor uitzendarbeid. Dientengevolge daalde de **genormaliseerde EBIT** met -16,5 miljoen EUR of 14,7% in vergelijking met vorig jaar. De initiële toepassing van IFRS 16 had een positieve impact van 25,5 miljoen EUR op de **EBITDA** in vergelijking met vorig jaar.

Het **financieel nettoresultaat** daalde met -4,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de interesten op de leningen en de obligatie.

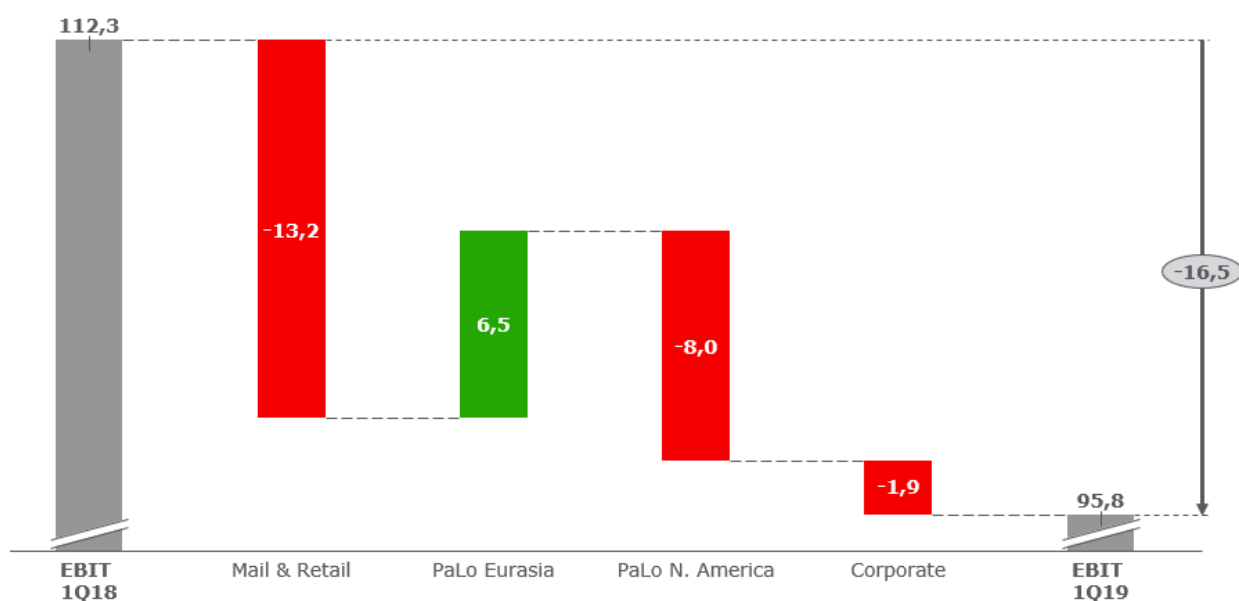
De **genormaliseerde belastinguitgaven** daalden in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de lagere winst vóór belastingen.

De **genormaliseerde IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 55,1 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 60,1 miljoen EUR.

Bijdrage van de verschillende business units bedroeg:

In miljoen EUR (Genormaliseerd)	M&R	PaLo Eurasia	PaLo N. America	Corporate	Eliminaties	Groep
Totaal bedrijfsopbrengsten	527,5	196,8	228,5	86,2	(132,3)	906,8
Bedrijfsresultaat (EBIT)	92,6	18,0	(7,8)	(7,0)		95,8
Marge (%)	17,6%	9,1%	-3,4%	-8,1%		10,6%

Evolutie van de genormaliseerde EBIT bijdrage van de verschillende business units was als volgt:



## Prestaties Business Unit: Mail & Retail

Mail & Retail In miljoen EUR (Genormaliseerd)	1ste kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %
<b>Externe bedrijfsopbrengsten</b>	<b>497,2</b>	<b>486,5</b>	<b>-2,2%</b>
Transactional mail	199,6	195,4	-2,1%
Advertising mail	63,4	60,9	-4,0%
Press	88,7	87,9	-0,9%
Proximity and convenience retail network	119,9	117,0	-2,5%
Value added services	25,5	25,3	-0,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	39,7	41,1	3,4%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>536,9</b>	<b>527,5</b>	<b>-1,8%</b>
Bedrijfskosten	422,6	414,1	-2,0%
<b>EBITDA</b>	<b>114,3</b>	<b>113,4</b>	<b>-0,8%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	8,5	20,8	-
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>105,8</b>	<b>92,6</b>	<b>-12,5%</b>
Marge (%)	19,7%	17,6%	
CAPEX	5,1	3,6	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	21.767	21.882	

De externe bedrijfsopbrengsten bedroegen in het eerste kwartaal van 2019 486,5 miljoen EUR en vertoonden een daling van 10,7 miljoen EUR of -2,2% in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) daalden met -7,6 miljoen EUR tot 344,2 miljoen EUR. De onderliggende volumedaling<sup>3</sup> bedroeg -9,2%. Transactional Mail, met een onderliggende volumedaling<sup>3</sup> van -9,8%, was geïmpacteerd door een meer uitgesproken streven naar digitale documenten voornamelijk in de bank-, telecom- en nutsbedrijvensector. Bij de ontvangers van post, observeerden we een grotere acceptatie van e-documenten alsook zagen we in kleinere mate postvolumes verloren gaan bij KMO's ingevolge digitalisatie. Advertising Mail liet voor het kwartaal een onderliggende volumedaling<sup>3</sup> optekenen van -7,6%. Groei gerealiseerd uit kleinere accounts en de stijging van ongeadresseerde mail (ZZA) werden meer dan tenietgedaan door lagere volumes van grote klanten. Het volume<sup>3</sup> Press daalde op een onderliggende basis met -8,7% ingevolge e-substitutie en rationalisering, voornamelijk bij de tijdschriften.

De totale daling van het Domestic Mail-volume beïnvloedde de inkomsten met -28,8 miljoen EUR, samen met 1 werkdag minder (-1,4 miljoen EUR). Deze daling werd deels gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix ten belope van 22,6 miljoen EUR ingevolge de prijsstijging van 3 maanden voor de kleingebruikerspakketten vanaf 1 januari 2019 versus 1 maand in het eerste kwartaal van 2018 met een prijsverhoging vanaf 1 maart 2018.

Mail & Retail	1ste kwartaal
Onderliggende volume evolutie Mail	2019
<b>Domestic mail</b>	<b>-9,2%</b>
Transactional mail	-9,8%
Advertising mail	-7,6%
Press	-8,7%

<sup>3</sup> De nieuwe scope binnen deze Business Unit is inclusief de persinkomsten uit de persdistributie van Ubiway en exclusief outbound mail. De bedrijfsopbrengsten van 2018 werden herberekend, maar niet alle vergelijkbare KPI's voor het eerste kwartaal van 2018 zijn beschikbaar.

Het **proximity and convenience-retailnetwork** daalde met 2,9 miljoen EUR tot 117,0 miljoen EUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere inkomsten uit Banking en Finance ingevolge de lagere commissies van bpost bank op spaar- en zichtrekeningen wegens lage rentevoeten op de markt. Daarenboven daalden de retailinkomsten van bpost, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van retailinkomsten van Ubiway.

In het eerste kwartaal van 2019 bedroegen **Value Added Services** 25,3 miljoen EUR en vertoonden ze een lichte daling met -0,2 miljoen EUR. De stijging ingevolge de namens de Belgische Staat beheerde verkeersboetes werd tenietgedaan door de lagere inkomsten uit documentenbeheer en de e-ID-diensten, ingevolge de uitfasering van de huidige door Certipost uitgevoerde e-ID-activiteiten.

Ingevolge de **initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 10,8 miljoen EUR en stegen de genormaliseerde afschrijvingen en waardeverminderingen met -10,2 miljoen EUR.

In het eerste kwartaal van 2019 bedroeg de **genormaliseerde EBIT** 92,6 miljoen EUR met een marge van 17,6%, een nettodaling van -13,2 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. De daling van de EBIT was voornamelijk toe te schrijven aan de daling van de totale bedrijfsopbrengsten (-9,4 miljoen EUR) en een lichte stijging van de totale bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) (-3,8 miljoen EUR), voornamelijk ingevolge hogere afschrijvingen en waardeverminderingen (-2,1 miljoen EUR exclusief de impact van IFRS 16) en hogere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid die voortvloeien uit de 2019-2020 CAO en loonindexering, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door een gunstige evolutie van de VTE-mix.

## Prestaties Business Unit: Parcels & Logistics Europa & Azië

Parcels & Logistics Europa & Azië In miljoen EUR (Genormaliseerd)	1ste kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %
<b>Externe bedrijfsopbrengsten</b>	<b>177,5</b>	<b>191,7</b>	<b>8,0%</b>
Parcels BeNe	78,7	87,4	11,1%
E-commerce logistics	28,1	30,8	9,7%
Cross-border	70,7	73,5	4,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	4,8	5,1	5,4%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>182,3</b>	<b>196,8</b>	<b>8,0%</b>
Bedrijfskosten	168,9	174,8	3,5%
<b>EBITDA</b>	<b>13,4</b>	<b>22,0</b>	<b>64,5%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2,0	4,1	-
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>11,4</b>	<b>18,0</b>	<b>57,2%</b>
Marge (%)	6,3%	9,1%	
CAPEX	0,3	3,0	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	2.880	3.096	

De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen in het eerste kwartaal van 2019 191,7 miljoen EUR en vertoonden een stijging van 14,2 miljoen EUR of +8,0% in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

**Parcels BeNe** steeg met 8,7 miljoen EUR tot 87,4 miljoen EUR ingevolge de consequente, organische volumegroei<sup>4</sup> van pakjes met 16,9% (vroegere Domestic Parcels gecombineerd met DynaLogic volumes). Deze stijging was het gevolg van de groei van de e-commerce, gedeeltelijk tenietgedaan

<sup>4</sup> De nieuwe scope binnen deze business unit omvat in Parcels BeNe volumes de voormalige Domestic Parcels evenals DynaLogic volumes. De bedrijfsopbrengsten van 2018 werden herberekend, maar niet alle vergelijkbare KPI's voor het eerste kwartaal van 2018 zijn beschikbaar.

door de tanende C2C-verkoop. Prijsverhogingen werden meer dan tenietgedaan door mixeffect, wat leidt tot een negatief prijs-/mixeffect.

Parcels & Logistics Europa & Azië	1ste kwartaal 2019
Parcels volumegroei	+16,9%

In het eerste kwartaal van 2019 was **E-commercelogistics** goed voor 30,8 miljoen EUR, een stijging met 2,7 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018, voornamelijk ingevolge de integratie van Active Ants vanaf 1 april 2018, gedeeltelijk tenietgedaan door de inkomstendaling bij DynaFix.

De **Cross-border** activiteiten stegen met 2,8 miljoen EUR tot 73,5 miljoen EUR ingevolge de hogere inkomsten uit pakjes uit het VK, gedeeltelijk tenietgedaan door de lagere inkomsten uit pakjes uit Azië en de rest van Europa.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 2,1 miljoen EUR en stegen de genormaliseerde afschrijvingen en waardeverminderingen met 1,9 miljoen EUR.

In het eerste kwartaal van 2019 steeg de **genormaliseerde EBIT** met 6,5 miljoen EUR en bedroeg 18,0 miljoen EUR wat zich vertaalt in een marge van 9,1%. Deze evolutie is ingevolge een stijging van totale bedrijfsopbrengsten (14,5 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door hogere totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen) (-8,0 miljoen EUR) als gevolg van de toename van het pakjesvolume, hogere transportkosten en de integratie van Active Ants voor 3 maanden (niet inbegrepen in het eerste kwartaal van 2018).

## Prestaties Business Unit: Parcels & Logistics Noord-Amerika

Parcels & Logistics Noord-Amerika In miljoen EUR (Genormaliseerd)	1ste kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %
<b>Externe bedrijfsopbrengsten</b>	<b>240,0</b>	<b>227,2</b>	<b>-5,3%</b>
E-commerce logistics	220,6	204,5	-7,3%
International mail	19,4	22,7	17,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	1,2	1,4	14,4%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>241,2</b>	<b>228,5</b>	<b>-5,2%</b>
Bedrijfskosten	231,8	222,7	-3,9%
<b>EBITDA</b>	<b>9,4</b>	<b>5,9</b>	<b>-37,4%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	9,1	13,7	49,4%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>0,2</b>	<b>(7,8)</b>	
Marge (%)	0,1%	-3,4%	
CAPEX	5,0	4,3	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	8.418	7.349	

De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen in het eerste kwartaal van 2019 227,2 miljoen EUR en vertoonden een daling van -12,8 miljoen EUR of -5,3%, inclusief een positief valutaffect van 16,7 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

**E-commercelogistics** daalde met -16,1 miljoen EUR tot 204,5 miljoen EUR. Dit kan voornamelijk worden verklaard door de daling van Radial Noord-Amerika ingevolge de aanhoudende impact van het klantenverloop opgetekend in 2018 en de tariefherzieningen, gedeeltelijk gecompenseerd door een toename van de grensoverschrijdende pakjes ingevolge meer klanten en nieuwe diensten.

Radial Noord-Amerika In miljoen USD (Genormaliseerd)	1ste kwartaal	
	2018	2019
Bedrijfsopbrengsten	225,7	187,2
EBITDA	5,9	(1,9)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(4,6)	(15,2)

**International Mail** steeg met 3,3 miljoen EUR en bedroeg 22,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge het tijdstip van de overnames van IMEX en M.A.I.L. in januari 2018.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 6,1 miljoen EUR en stegen de genormaliseerde afschrijvingen en waardeverminderingen met -5,7 miljoen EUR.

In het eerste kwartaal van 2019 bedroeg de **genormaliseerde EBIT** -7,8 miljoen EUR met een marge van -3,4% en vertoonde ze een nettodaling van -8,0 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. De daling van de EBIT was voornamelijk toe te schrijven aan de daling van de totale bedrijfsopbrengsten (-12,6 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de licht afgenomen totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen en exclusief valutaffect) (4,6 miljoen EUR), voornamelijk ingevolge de lagere vaste kosten, hoofdzakelijk op het vlak van loonkosten en medische uitgaven, een verbeterde productiviteit op het vlak van fulfillment en verminderde terugvorderingen bij Payment, Tax & Fraud (PT&F).

## Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR (Genormaliseerd)	1ste kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %
<b>Externe bedrijfsopbrengsten</b>	<b>1,8</b>	<b>1,5</b>	<b>-19,6%</b>
Intersegment bedrijfsopbrengsten	92,7	84,7	-8,6%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>94,6</b>	<b>86,2</b>	<b>-8,8%</b>
Bedrijfskosten	88,5	76,4	-13,6%
<b>EBITDA</b>	<b>6,1</b>	<b>9,8</b>	<b>60,0%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	11,2	16,7	49,3%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>-36,4%</b>
Marge (%)	-5,4%	-8,1%	
CAPEX	4,0	4,7	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	1.765	1.639	

De **externe bedrijfsopbrengsten**, bedroegen in het eerste kwartaal van 2019 1,5 miljoen EUR, hetgeen in lijn lag met vorig jaar.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 6,6 miljoen EUR en stegen de genormaliseerde afschrijvingen en waardeverminderingen met -6,3 miljoen EUR.

In het eerste kwartaal van 2019 bedroeg de **genormaliseerde EBIT** -7,0 miljoen EUR en vertoonde ze een nettodaling van -1,9 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. De daling van de EBIT was toe te schrijven aan de ongunstige evolutie van sommige voorzieningen en lokale belastingen, vastgoedbelastingen en andere belastingen in vergelijking met vorig jaar.



## Kasstroomoverzicht

Eerste kwartaal 2019

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> kwartaal		Evolutie
	2018	2019	%
<b>NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>	<b>229,9</b>	<b>202,2</b>	<b>-12,0%</b>
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(78,6)</b>	<b>(16,1)</b>	-
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(44,2)</b>	-
<b>NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>147,4</b>	<b>141,9</b>	<b>-3,7%</b>

In het eerste kwartaal van 2019 daalde de nettokasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 5,4 miljoen EUR, tot 141,9 miljoen EUR.

**De vrije kasstroom** bedroeg 186,1 miljoen EUR en lag 34,8 miljoen EUR hoger dan vorig jaar.

**De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** daalde met 27,7 miljoen EUR tot 202,2 miljoen EUR, terwijl de impact ingevolge de initiële toepassing van IFRS 16 24,7 miljoen EUR bijdroeg. Exclusief deze transfer naar de financieringsactiviteiten en exclusief de voor de klant geïnde opbrengsten van Radial (10,5 miljoen EUR) daalden de operationele resultaten met 21,9 miljoen EUR bovenop een negatieve evolutie van de wijziging van het werkkapitaal (-41,0 miljoen EUR). Deze laatste wordt voornamelijk verklaard door een ongunstige evolutie van het werkkapitaal van Radial.

**De investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 16,1 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2019, of een daling van 62,5 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De evolutie was voornamelijk toe te schrijven aan lagere kasuitstromen gerelateerd aan overnames van dochterbedrijven (+63,9 miljoen EUR) met de voornaamste investeringen tijdens het eerste kwartaal van 2018, gedeeltelijk tenietgedaan door hogere kapitaalsuitgaven (-1,2 miljoen EUR).

De kasuitstroom met betrekking tot **financieringsactiviteiten** bedroeg 44,2 miljoen EUR, of 40,2 miljoen EUR meer dan in dezelfde periode vorig jaar. De stijging was voornamelijk te verklaren door netto-uitstromen gerelateerd aan handelspapieren, afbetalingen van leasingschulden (waarvan -24,7 miljoen EUR ingevolge de toepassing van IFRS 16) en intresten op termijnleningen.

## Belangrijkste gebeurtenissen in het eerste kwartaal

---

### **Op 23 januari 2019 komen bpost en de stad Brussel tot een overeenkomst mbt de verkoop van het Muntcentrum gebouw**

bpost en de stad Brussel hebben een overeenkomst ondertekend tot verkoop van het kantoorgedeelte van het Muntcentrum. De overeenkomst heeft betrekking op het hele kantoorgebouw van zowel bpost als de stad Brussel alsook de bijhorende parkeerplaatsen. Vanaf 2021 zetelen de centrale diensten in de Multi Tower, aan de overkant van het Muntcentrum. Een vernieuwd en ecologisch gebouw met heel wat faciliteiten. De verkoop levert bpost 55,7 miljoen EUR cash op en een winst van 19,9 miljoen EUR op de realisatie van de verkoop. Deze worden beide opgenomen in de genormaliseerde financiële cijfers van het tweede kwartaal van 2019.

### **Op 24 januari 2019 werd de samenstelling van bpost's directiecomité gewijzigd**

Kurt Pierloot, verantwoordelijk voor de Mail en Retail activiteiten van bpost, heeft aangekondigd een nieuwe wending aan zijn carrière te willen geven. Hij heeft 15 jaar een belangrijke rol vervuld in het veranderingstraject dat het bedrijf de voorbije jaren aflegde. Henri de Romrée, de huidige CFO van bpost, neemt de rol van Kurt Pierloot over. De rol van CFO wordt ad interim overgenomen door Baudouin de Hepcée.

### **Vanaf 12 februari 2019 worden de daken van het bpost sorteercentrum in Antwerpen bedekt met 10.000m<sup>2</sup> zonnepanelen van ENGIE**

Federaal Minister Philippe De Backer, Vlaams Minister van Energie Lydia Peeters, CEO van bpost Koen Van Gerven en CEO van ENGIE Fabricom Mark Dirckx hebben de zonnepaneleninstallatie op het dak van het bpost sorteercentrum van Antwerpen officieel ingehuldigd. Het is ondertussen het 4<sup>de</sup> sorteercentrum dat werkt met zonne-energie. Met deze initiatieven wil bpost zijn titel van "meest groene postale operator ter wereld" handhaven.

### **Op 15 februari 2019 opende bpost het groenste distributiecentrum van België in Bergen**

Elio Di Rupo, Minister van Staat en Koen Van Gerven, CEO van bpost hebben het eerste groene distributiecentrum van bpost plechtig ingehuldigd in Bergen. Het gebouw is optimaal geïsoleerd, is voorzien van een zonnepaneleninstallatie en maakt gebruik van elektrische voertuigen voor de distributie van brieven en pakjes in Bergen. Dankzij deze innovaties kan het distributiecentrum van Bergen aanzienlijk betere energieprestaties behalen, met 18% minder elektriciteitsverbruik en 55% minder gasverbruik in vergelijking met het gemiddelde gebruik van andere distributiecentra.

### **Op 15 maart 2019 verkocht bpost Alvaldis, een bedrijf van de Ubiway-groep**

Ubiway, waar Alvaldis deel van uitmaakt, ondertekende een overeenkomst met Conway voor de verkoop van Alvaldis. Conway is een internationaal bedrijf, dat in dezelfde sector actief is. De transactie is nog niet afgerond, er wordt nog gewacht op de goedkeuring van de Belgische Mededingingsautoriteit (BMA). De overeenkomst slaat op alle activiteiten van Alvaldis.

### **Op 22 maart 2019 keurde de Ministerraad de op bpost van toepassing zijnde voorwaarden voor het verlenen van de universele dienst goed**

De federale regering keurde de op bpost van toepassing zijnde voorwaarden voor het verlenen van de universele dienst tot 31 december 2023 goed. Dit heeft betrekking op de verplichting om bepaalde basisdiensten aan te bieden in België, zoals de ophaling, de sortering, het transport en de uitreiking van brieven tot 2 kg en van pakjes tot 10 kg. Daarnaast stipuleert de overeenkomst eveneens dat bpost een onderscheid mag maken tussen prior- en non-priorpost. De regering bevestigt dat bpost met behulp van dit gedifferentieerde aanbod de levering kan blijven garanderen, onverwachte piekmomenten kan opvangen, de kosten kan beheersen en pakjes sneller kan leveren.

## Financiële kalender

---

<b>03.05.19 (10.00 CET)</b>	Telefonische vergadering met de analisten
<b>08.05.19</b>	Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
<b>13.05.19</b>	Ex-dividend datum
<b>14.05.19</b>	Registratiedatum
<b>15.05.19</b>	Uitbetalingdatum van het dividend
<b>08.07.19</b>	Begin stille periode voorafgaand aan de Q2/2019 resultaten
<b>07.08.19 (17.45 CET)</b>	Financiële resultaten Q2/2019 en halfjaarlijkse resultaten
<b>08.08.19 (10.00 CET)</b>	Telefonische vergadering met de analisten
<b>07.10.19</b>	Begin stille periode voorafgaand aan de Q3/2019 resultaten
<b>06.11.19 (17.45 CET)</b>	Financiële resultaten Q3/2019
<b>07.11.19 (10.00 CET)</b>	Telefonische vergadering met de analisten
<b>02.12.19 (17.45 CET)</b>	Aankondiging interim dividend 2019
<b>05.12.19</b>	Ex-dividend datum (interim dividend)
<b>06.12.19</b>	Registratiedatum (interim dividend)
<b>09.12.19</b>	Uitbetalingdatum van het interimdividend

## Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening<sup>5</sup>

Voorafgaande opmerking: In het derde kwartaal van 2018 werd de toewijzing van de aankoopprijs van Radial afgerond, dit resulteerde in een aantal reële waardecorrecties mbt de vorige kwartalen van 2018. Bijgevolg leidde dit tot een herziening van de 2018 cijfers die in het eerste en het tweede kwartaal van 2018 werden gerapporteerd in het segment Parcels & Logistics Noord-Amerika en Parcels & Logistics Europa & Azië. In vergelijking met de cijfers gerapporteerd vorig jaar zijn de totale bedrijfsopbrengsten 0,3 miljoen EUR hoger, de bedrijfskosten (excl. afschrijvingen) 2,7 miljoen EUR lager en de afschrijvingen 1,8 miljoen EUR hoger, vandaar dat het resultaat per 31 maart 2018 1,3 miljoen EUR hoger is dan vorig jaar gerapporteerd voor dezelfde periode.

### Tussentijds geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Toe lich ting	Totaal van het jaar	
		2018	2019
Omzet	6	910,1	899,1
Overige bedrijfsopbrengsten		6,4	7,8
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>		<b>916,5</b>	<b>906,8</b>
Materiaalkost		(62,1)	(58,6)
Diensten en diverse goederen	7	(330,5)	(325,0)
Personeelskosten		(364,7)	(371,0)
Overige bedrijfskosten		(16,0)	(1,2)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(37,2)	(60,7)
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>		<b>(810,5)</b>	<b>(816,5)</b>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>		<b>106,0</b>	<b>90,4</b>
Financiële opbrengsten		2,2	1,4
Financiële kosten		(5,1)	(8,9)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		(3,8)	(1,4)
<b>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING</b>		<b>99,4</b>	<b>81,5</b>
Belastingen		(35,6)	(31,3)
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)</b>		<b>63,7</b>	<b>50,2</b>
Toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders van bpost		64,0	50,2
Minderheidsbelangen		(0,2)	(0,1)

<sup>5</sup> De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering

#### WINST PER AANDEEL

	Totaal van het jaar	
In EUR	2018	2019
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moederschappij	0,32	0,25
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,32	0,25

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

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

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2018	2019
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE</b>	<b>63,7</b>	<b>50,2</b>
<b>NIET GEREALISEERDE RESULTATEN</b>		
<i>Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Wijzigingen van niet gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen	(8,3)	(3,3)
Netto winst / (verlies) op de afdekking van een netto-investering	3,2	(2,4)
Netto winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen	0,0	0,4
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	(19,3)	23,3
<b>NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES</b>	<b>(16,2)</b>	<b>21,4</b>
<i>Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Herwaarderings winsten / (verliezen) op toegezegde pensioenregeling	0,0	0,0
<b>NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(3,3)</b>
<b>NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN</b>	<b>(24,5)</b>	<b>18,1</b>
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN</b>	<b>39,2</b>	<b>68,3</b>
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van bpost	39,5	68,3
Minderheidsbelangen	(0,2)	(0,1)

## Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOELICHTING	Per 31 december 2018	Per 31 maart 2019
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Materiële vaste activa	8	708,0	1,099,4
Immateriële vaste activa	9	874,9	891,0
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	10	251,2	246,5
Vastgoedbeleggingen		18,7	5,4
Uitgestelde belastingsvorderingen		31,5	30,5
Handels- en overige vorderingen		11,2	11,6
		<b>1.895,7</b>	<b>2.284,4</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Voorraden		36,9	35,3
Te ontvangen belastingen		5,7	5,7
Handels- en overige vorderingen	11	712,0	547,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	12	680,1	830,3
		<b>1.434,7</b>	<b>1.418,6</b>
Activa aangehouden voor verkoop	13	14,7	42,8
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>3.345,1</b>	<b>3.745,9</b>
<b>Eigen vermogen en passiva</b>			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Reserves		271,4	315,5
Omrekeningsverschillen		12,7	33,6
Overgedragen resultaat		51,6	50,2
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij</b>		<b>699,7</b>	<b>763,3</b>
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen		2,5	2,7
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>702,3</b>	<b>766,0</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Rentedragende verplichtingen en leningen	14	849,1	1,191,0
Personeelsbeloningen	15	308,4	307,3
Handels- en overige schulden		17,5	21,2
Voorzieningen		22,6	21,8
Uitgestelde belastingsverplichtingen		7,3	8,0
		<b>1.204,8</b>	<b>1.549,4</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Rentedragende verplichtingen en leningen	16	175,7	246,3
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,0	5,9
Voorzieningen		16,8	15,6
Te betalen belastingen		21,4	36,6
Derivaten	18	0,8	0,7
Handels- en overige schulden	17	1.212,5	1.120,1
		<b>1.427,3</b>	<b>1.425,2</b>
Verplichtingen direct verbonden met activa aangehouden voor verkoop	13	10,8	5,3
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>2.642,9</b>	<b>2.979,9</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA</b>		<b>3.345,1</b>	<b>3.745,9</b>

## Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen (niet geauditeerd)

### EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ

In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL / TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OMREKENINGSVER- SCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDSBE- LANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
<b>PER 1 JANUARI 2018</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>310,1</b>	<b>(11,5)</b>	<b>110,9</b>	<b>773,5</b>	<b>4,3</b>	<b>777,8</b>
Impact IFRS 9 op bpost bank			(59,9)			(59,9)		(59,9)
<b>PER 1 JANUARI 2018 (herzien)</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>250,2</b>	<b>(11,5)</b>	<b>110,9</b>	<b>713,6</b>	<b>4,3</b>	<b>717,9</b>
Resultaat van het jaar 2018					64,0	64,0	(0,2)	63,7
Niet-gerealiseerde resultaten			102,6	(16,1)	(110,9)	(24,5)		(24,5)
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>102,6</b>	<b>(16,1)</b>	<b>(47,0)</b>	<b>39,5</b>	<b>(0,2)</b>	<b>39,3</b>
Dividenden (betaling)						0,0		0,0
Andere			1,1		(0,2)	0,9	(2,3)	(1,4)
<b>PER 31 MAART 2018</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>353,9</b>	<b>(27,6)</b>	<b>63,7</b>	<b>754,0</b>	<b>1,8</b>	<b>755,8</b>
<b>PER 1 JANUARI 2019</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>271,4</b>	<b>12,7</b>	<b>51,6</b>	<b>699,7</b>	<b>2,5</b>	<b>702,3</b>
Resultaat van het jaar 2019					50,2	50,2	(0,1)	50,2
Niet-gerealiseerde resultaten			48,8	20,9	(51,6)	18,1		18,1
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>48,8</b>	<b>20,9</b>	<b>(1,4)</b>	<b>68,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>68,3</b>
Dividenden (betaling)					0,0	0,0	0,0	0,0
Andere			(4,7)		(0,1)	(4,8)	0,2	(4,6)
<b>PER 31 MAART 2019</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>315,5</b>	<b>33,6</b>	<b>50,2</b>	<b>763,3</b>	<b>2,7</b>	<b>766,0</b>

Het eigen vermogen steeg met 63,7 miljoen EUR, of 9,1%, tot 766,0 miljoen EUR per 31 maart 2019, van 702,3 miljoen EUR per 31 december 2018. De gerealiseerde winst (50,2 miljoen EUR), de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen (20,9 miljoen EUR) en het effectieve deel van een kasstroomafdekking aangaande om het kasstroomrisico van de obligatie (0,4 miljoen EUR) af te dekken, werden onder andere gecompenseerd door de aanpassing van de reële waarde betreffende de obligatieportefeuille van bpost bank voor een bedrag van 3,3 miljoen EUR. De kasstroomafdekkingsreserve zal worden opgenomen in de resultatenrekening over de 8 jaar na de uitgiftedatum van de obligatie.



## Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2018	2019
<b>Operationele activiteiten</b>		
Resultaat voor belastingen	99,4	81,5
Afschrijvingen	37,2	60,7
Dubieuze debiteuren	4,1	0,7
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(0,2)	(0,1)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	0,7	5,2
Wijziging in personeelsbeloningen	(0,6)	(1,0)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	3,8	1,4
Ontvangen dividenden	0,0	0,0
Betaalde belastingen	(3,1)	(2,9)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(11,8)	(13,8)
<b>BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN</b>	<b>129,4</b>	<b>131,7</b>
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	181,8	160,3
Afname / (toename) in voorraden	1,4	2,8
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(60,3)	(81,2)
Toename / (afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(19,8)	(9,3)
Toename / (afname) van voorzieningen	(2,7)	(2,1)
<b>NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>	<b>229,9</b>	<b>202,2</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0,3	0,1
Verwerving van materiële vaste activa	(12,4)	(9,4)
Verwerving van immateriële activa	(2,6)	(6,3)
Verwerving van overige investeringen	0,5	0,0
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(64,4)	(0,5)
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(78,6)</b>	<b>(16,1)</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>		
Opbrengsten van leningen en schulden leasing	0,0	170,2
Aflossingen van leningen en schulden leasing	(3,6)	(214,3)
Betalingen in het kader van derivaten		
Transacties met minderheidsbelangen	(0,3)	
Dividenden uitbetaald		
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(44,2)</b>
<b>NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>147,4</b>	<b>141,9</b>
<b>NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN</b>	<b>(1,6)</b>	<b>2,3</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	466,0	680,1
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 31 maart	611,8	824,4
<b>BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 31 MAART</b>	<b>145,7</b>	<b>144,2</b>

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

### 1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost voor de eerste drie maanden eindigend op 31 maart 2019 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 2 mei 2019.

#### Bedrijfsactiviteiten

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

Via haar dochterondernemingen en business units verkoopt bpost NV ook een waaier andere producten en diensten, waaronder post-, pakjes-, bank- en financiële producten, e-commerce logistiek, express leveringsdiensten, diensten met betrekking tot proximity en convenience, documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert eveneens namens de Belgische overheid Diensten van Algemeen Economisch Belang (“DAEB”) uit.

#### Juridisch Statuut

bpost NV is een naamloze vennootschap naar publiek recht. bpost heeft haar maatschappelijke zetel in het Muntcentrum, 1000 Brussel. Aandelen bpost zijn genoteerd op de NYSE-Euronext Brussels sinds 21 juni 2013 (kenletter BPOST).

### 2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

#### Basis voor voorbereiding

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

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2019, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarrekening en dient te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening van bpost op 31 december 2018.

#### Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudregels die toegepast werden voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening zijn consistent met diegene die gebruikt zijn bij het opstellen van de jaarrekening van bpost voor het jaar eindigend op 31 december 2018, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2019 in voege zijn.

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

- **IFRIC interpretatie 23** – Onzekere belastingposities
- **IFRS 9 - Wijzigingen** – Kenmerken vooruitbetalingen met negatieve compensatie
- **IAS 28 - Wijzigingen** – Lange termijn belangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures
- **IAS 19 - Wijzigingen** – Planwijzigingen, inkorting of liquidatie

- **Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS (2015-2017)**

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

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

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

- de vrijstellingen van opname voor huurcontracten waarvoor het onderliggende actief een lage waarde heeft ("activa met een lage waarde").
- het praktisch oogpunt en (i) heeft *IFRS 16* toegepast voor de contracten dewelke voorheen geïdentificeerd waren als leases onder *IAS 7* en *IFRIC 4* en (ii) *IFRS 16* niet toe te passen voor contracten dewelke voorheen niet geïdentificeerd waren als het omvatten van een lease volgens *IAS 17* en *IFRIC 4*.

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

In miljoen EUR	
<b>Activa</b>	
Recht van gebruik activa	434,6
Materiële vaste activa	(16,8)
<b>Totaal activa</b>	<b>417,8</b>
<b>Verplichtingen</b>	
Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen	337,2
Kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen	80,7
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>417,8</b>

#### Aard van de gevolgen van het toepassen van *IFRS 16*

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

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

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

In miljoen EUR	
<b>Operationele lease verplichtingen per 31 december 2018</b>	<b>461,3</b>
Gewogen gemiddelde marginale rentevoet per 1 januari 2019	2,1%
<b>Verdisconteerde operationele lease verplichtingen per 1 januari 2019</b>	<b>417,8</b>
<b>Toevoegen:</b>	
Verplichtingen voorheen geclassificeerd als financiële leases	18,3
<b>Verplichtingen</b>	
Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen	353,8
Kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen	82,3
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>436,1</b>

### Samenvatting van de nieuwe boekhoudkundige principes:

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

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

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

- Recht van gebruik activa:

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

- Leasingschulden

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

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

- Leases van activa met een lage waarde

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

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

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

Hieronder uiteengezet de boekwaarde van het recht van gebruik activa en de huurverplichtingen per 31 maart 2019:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 2019
<b>Activa</b>	
Terreinen en gebouwen	385,3
Machines en uitrusting	4,4
Rollend materieel	49,5
Overig materieel	0,5
<b>Totaal</b>	<b>439,7</b>
<b>Verplichtingen</b>	
Langlopende leaseverplichtingen	355,8
Kortlopende leaseverplichtingen	87,0
<b>Totaal</b>	<b>442,8</b>

### Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost

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

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
<b>IFRS 3 - Wijzigingen</b> – Definitie van een business (*)	1 januari 2020
<b>IAS 1 and IAS 8 – Wijzigingen</b> - Definitie van materieel (*)	1 januari 2020
<b>IFRS 17</b> - Verzekeringscontracten (*)	1 januari 2021

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

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

### 3. Spreiding van de activiteiten over het jaar

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

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

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

### 4. Bedrijfscombinaties

#### **Alvadis**

Op 15 maart 2019 ondertekende Ubiway, een dochterbedrijf van bpost, een aandelenkoopovereenkomst met Conway voor de verkoop van Alvadis, een bedrijf van de Ubiway-groep. Ten tijde van de opstart van het verkoopproces (in december 2018) werd Alvadis overgeheveld naar voor verkoop aangehouden activa, Alvadis zal gedeconsolideerd worden als de transactie is afgerond, nl. zodra de Belgische Mededingingsautoriteit haar goedkeuring heeft verleend.

#### **Overname van Anthill BV**

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

De berekende goodwill wordt als volgt voorgesteld:

Reële waarde van de activa en schulden overgenomen van de aangekochte entiteiten	In miljoen EUR
<b>Vaste activa</b>	<b>8,8</b>
Materiële vaste activa	4,5
Immateriële vaste activa	4,3
<b>Vlottende activa</b>	<b>5,3</b>
Vorraden	0,1
Handels- en overige vorderingen	1,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	3,3
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>(2,1)</b>
Rentedragende verplichtingen en leningen	(1,1)
Uitgestelde belastingsverplichtingen	(1,0)
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>(5,8)</b>
Rentedragende verplichtingen en leningen	(3,6)
Handels- en overige schulden	(2,1)
<b>Reële waarde van de netto aangekochte activa</b>	<b>6,1</b>
Goodwill ontstaan bij verwerving	6,4

<b>OVERGEDRAGEN AANKOOPVERGOEDING</b>	<b>12,5</b>
waarvan:	
- Betaald bedrag	7,3
- Voorwaardelijke vergoedingsregeling	5,2

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

<b>NETTO KASUITSTROOM</b>	<b>(4,0)</b>
---------------------------	--------------

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

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

In het eerste kwartaal van 2018 droegen Active Ants en Anthill 4,2 miljoen EUR bij aan de inkomsten en 0,3 miljoen EUR aan winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de groep. In 2018 droegen Active Ants en Anthill 12,9 miljoen EUR aan inkomsten bij en 0,6 miljoen EUR aan winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de groep.

## 5. Operationele segmenten

Op 2 mei 2018 kondigde de Raad van Bestuur van bpost de transformatie van de structuur van bpost aan, om het bedrijf voor te bereiden op de toekomst met een effectieve ingang vanaf 1 januari 2019 en met een impact op de allocatie van de middelen en evaluatie van de prestaties. Aangezien bpost

de CEO identificeerd als de hoogstgeplaatste functionaris van de entiteit die belangrijke operationele beslissingen neemt ("CODM") zijn de operationele segmenten gebaseerd op de informatie gerapporteerd aan de CEO volgens deze nieuwe structuur.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



De onderstaande tabel toont de resultaten:

Totaal van het jaar	M&R		PaLo Europa & Azië		PaLo Noord-Amerika		Corporate		Eliminaties		Groep	
	1Q18	1Q19	1Q18	1Q19	1Q18	1Q19	1Q18	1Q19	1Q18	1Q19	1Q18	1Q19
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>497,2</b>	<b>486,5</b>	<b>177,5</b>	<b>191,7</b>	<b>240,0</b>	<b>227,2</b>	<b>1,8</b>	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>916,5</b>	<b>906,8</b>
Intersegment bedrijfsopbrengsten	39,7	41,1	4,8	5,1	1,2	1,4	92,7	84,7	(138,5)	(132,3)	0,0	0,0
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>536,9</b>	<b>527,5</b>	<b>182,3</b>	<b>196,8</b>	<b>241,2</b>	<b>228,5</b>	<b>94,6</b>	<b>86,2</b>	<b>(138,5)</b>	<b>(132,3)</b>	<b>916,5</b>	<b>906,8</b>
Bedrijfskosten	422,6	414,1	168,9	174,8	231,8	222,7	88,5	76,4	(138,5)	(132,3)	773,3	755,7
Afschrijvingen en waardeverminderingen	9,2	21,4	3,3	5,7	13,4	16,9	11,2	16,7	0,0	0,0	37,1	60,7
<b>BEDRIJFS RESULTAAT (EBIT)</b>	<b>105,1</b>	<b>92,1</b>	<b>10,1</b>	<b>16,3</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>106,0</b>	<b>90,4</b>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen											(3,8)	(1,4)
Financiële resultaat											(2,9)	(7,5)
Belastingen											(35,6)	(31,3)
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)</b>											<b>63,7</b>	<b>50,2</b>

De tabellen hieronder geven een overzicht van de algemene informatie.

De totale (externe) opbrengsten worden op de zelfde basis gemeten als de waarderingsregels van de jaarrekening (IFRS) en de prestaties van de business units.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2018	2019	Evolutie %
<b>Mail &amp; Retail</b>	<b>497,2</b>	<b>486,5</b>	<b>-2,2%</b>
Transactional mail	199,6	195,4	-2,1%
Advertising mail	63,4	60,9	-4,0%
Press	88,7	87,9	-0,9%
Proximity and convenience retail network	119,9	117,0	-2,5%
Value added services	25,5	25,3	-0,8%
<b>Parcels &amp; Logistics Europe &amp; Azië</b>	<b>177,5</b>	<b>191,7</b>	<b>8,0%</b>
Parcels BeNe	78,7	87,4	11,1%
E-commerce logistics	28,1	30,8	9,7%
Cross border	70,7	73,5	4,0%
<b>Parcels &amp; Logistics Noord Amerika</b>	<b>240,0</b>	<b>227,2</b>	<b>-5,3%</b>
E-commerce logistics	220,6	204,5	-7,3%
International mail	19,4	22,7	17,0%
<b>Corporate &amp; Supporting functions</b>	<b>1,8</b>	<b>1,5</b>	<b>-19,6%</b>
<b>TOTAAL</b>	<b>916,5</b>	<b>906,8</b>	<b>-1,1%</b>

De geografische opsplitsing van de bedrijfsopbrengsten van externe klanten en de vaste activa worden voorgesteld als toegewezen aan België, rest van Europa, Verenigde Staten van Amerika en de rest van de wereld. De toewijzing per geografische locatie is gebaseerd op de locatie van de entiteit.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2018	2019	Evolutie %
België	620,0	616,5	-0,6%
Rest van Europa	53,4	61,0	14,2%
Verenigde Staten van Amerika	229,7	217,4	-5,4%
Rest van de wereld	13,4	12,0	-10,7%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>916,5</b>	<b>906,8</b>	<b>-1,1%</b>

In miljoen EUR	Per 31 december	Per 31 maart	
	2018	2019	Evolutie %
België	703,4	964,0	37,0%
Rest van Europa	143,2	171,3	19,7%
Verenigde Staten van Amerika	735,1	826,8	12,5%
Rest van de wereld	31,2	45,3	45,0%
<b>TOTAAL VASTE ACTIVA</b>	<b>1.612,9</b>	<b>2.007,4</b>	<b>24,5%</b>

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

Als we geen rekening houden met de vergoeding ontvangen van de Belgische federale overheid om de diensten zoals beschreven in het beheerscontract en de persconcessies te verlenen, opgenomen in het segment Mail en Retail, dan overschreed geen enkele externe klant 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

## 6. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2018	2019
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	842,4	829,9
DAEB vergoeding	67,7	69,2
<b>TOTAAL</b>	<b>910,1</b>	<b>899,1</b>

## 7. Diensten en diverse goederen

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2018	2019	Evolutie %
Huur en huurkosten	36,0	14,5	-59,7%
Onderhoud en herstellingen	26,7	27,8	4,3%
Levering van energie	11,2	11,6	3,7%
Andere goederen	7,2	7,5	4,2%
Post- en telecommunicatiekosten	4,2	5,0	18,8%
Verzekeringskosten	6,3	6,0	-5,6%
Transportkosten	148,8	149,8	0,7%
Reclame- en advertentiekosten	5,6	5,3	-6,9%
Consultancy	5,5	6,5	17,7%
Uitzendarbeid	36,7	32,7	-11,0%
Vergoedingen aan derden, honoraria	32,5	34,6	6,5%
Overige goederen en diensten	9,8	23,8	143,9%
<b>TOTAAL</b>	<b>330,5</b>	<b>325,0</b>	<b>-1,6%</b>

Diensten en diverse goederen vertoonden een daling van 5,4 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge een daling van huur en huurkosten met 21,5 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van overige diensten met 14,1 miljoen EUR. Die laatste stijging werd verklaard door een overheveling tussen diensten en diverse goederen en overige bedrijfskosten, terwijl de daling van huur en huuruitgaven voornamelijk werd verklaard door de initiële toepassing van IFRS 16. In lijn met IFRS 16 verschoven de kosten van huur en huurkosten voor 25,5 miljoen EUR naar afschrijvingen voor 24,2 miljoen EUR en financiële kosten voor 2,0 miljoen EUR. De leases in scope zijn hoofdzakelijk gebouwen (opslagplaatsen en verkooppunten) en voertuigen.

## 8. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa stegen met 391,4 miljoen EUR, hetzij 55,3%, tot 1.099,4 miljoen EUR per 31 maart 2019. De stijging werd voornamelijk verklaard door: de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa voor 417,8 miljoen EUR erkend per 1 januari 2019, gelet op de initiële toepassing van IFRS 16, kapitaalsuitgaven van 9,4 miljoen EUR, de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa voor 28,5 miljoen EUR erkend tijdens het eerste kwartaal van 2019 en de evolutie van de wisselkoers, gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingen voor 49,7 miljoen EUR (inclusief 24,2 miljoen EUR gerelateerd aan IFRS 16 met een gebruiksrecht overeenstemmende activa) en overhevelingen naar vastgoedbeleggingen en naar voor verkoop aangehouden activa (gebouw Muntcentrum). De nieuwe activa mbt IFRS 16 zijn hoofdzakelijk leases gerelateerd aan gebouwen en voertuigen.

## 9. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa stegen met 16,1 miljoen EUR, hetzij 1,8%, tot 891,0 miljoen EUR per 31 maart 2019. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de kapitaalsuitgaven van 6,3 miljoen EUR, de finalisatie van de toewijzing van de aankoopprijs van Anthill BV (stijging van 5,5 miljoen EUR voornamelijk ingevolge de erkenning van immateriële vaste activa) en de evolutie van de wisselkoers, gedeeltelijk gecompenseerd door de afschrijvingen voor 11,4 miljoen EUR.

## 10. Investerings in geassocieerde deelnemingen

Investerings in geassocieerde deelnemingen daalden met 4,7 miljoen EUR tot 246,5 miljoen EUR per 31 maart 2019. Deze daling was het gevolg van het aandeel van bpost in het verlies van bpost bank voor 1,4 miljoen EUR en de daling van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 3,3 miljoen EUR, opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, hetgeen een stijging van de onderliggende interestcurve reflecteert in vergelijking met 31 december 2018. Eind maart 2019 omvatten de investeringen in geassocieerde ondernemingen netto van uitgestelde belastingen niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 35,5 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 14,4% van de totale investeringen in geassocieerde ondernemingen. 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 resultatenrekeningen, maar worden direct verwerkt in eigen vermogen onder de nietgerealiseerde resultaten.

## 11. Handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 164,7 miljoen EUR tot 547,3 miljoen EUR per 31 maart 2019. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB-vordering gedurende het eerste kwartaal van het jaar.

## 12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 151,7 miljoen EUR tot 831,8 miljoen EUR per 31 maart 2019. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de vrije kasstroom (186,1 miljoen EUR); deze kasstroom bevat de betaling van de vergoeding voor de DAEB gedurende het eerste kwartaal van 2019.

## 13. Activa aangehouden voor aankoop

Voor verkoop aangehouden activa stegen met 28,1 miljoen EUR tot 42,8 miljoen EUR ingevolge de overheveling van het Muntcentrum-gebouw van materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen naar voor verkoop aangehouden activa. Daarnaast stemde bpost er in februari 2019 mee in om zich terug te trekken uit de participatie in de Buren, hetgeen aan het einde van het jaar werd geboekt onder voor verkoop aangehouden activa en rechtstreeks met voor verkoop aangehouden activa geassocieerde passiva.

## 14. Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen

Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen stegen met 341,9 miljoen EUR tot 1.191,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de initiële toepassing van IFRS 16 (339,1 miljoen EUR).

## 15. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 December	Per 31 maart
	2018	2019
Vergoedingen na uitdiensttreding	(32,8)	(32,5)
Langetermijnpersoneelsbeloningen	(113,5)	(115,1)
Ontslagvergoedingen	(8,5)	(7,9)
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	(153,5)	(151,9)
<b>TOTAAL</b>	<b>(308,4)</b>	<b>(307,3)</b>

De personeelsbeloningen daalden lichtjes met 1,0 miljoen EUR, hetzij 0,3%, tot 307,3 miljoen EUR per 31 maart 2019. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van voordelen ten bedrage van 6,9 miljoen EUR.
- Bijkomende opgenomen pensioenkosten (5,2 miljoen EUR) en interestkosten (1,0 miljoen EUR).

## 16. Kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen

Kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen stegen met 70,6 miljoen EUR tot 246,3 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de initiële toepassing van IFRS 16 (86,3 miljoen EUR). Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door de lagere uitstaande handelspapieren (-15,0 miljoen EUR).

## 17. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 92,4 miljoen tot 1.120,1 miljoen EUR per 31 maart 2019. Deze daling was toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden met 144,2 miljoen EUR en de sociale lasten met 14,7 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de overige schulden met 66,4 miljoen EUR. De daling van de handelsschulden was voornamelijk een faseringselement, gelet op de piekperiode op het einde van het jaar. De stijging van de overige schulden was voornamelijk toe te schrijven aan de voorafbetaling ontvangen van de Belgische Staat met betrekking tot de vergoeding voor de DAEB (92,5 miljoen EUR).

## 18. Financiële activa en financiële verplichtingen

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waardebeoordeling van de financiële vaste activa en passiva per 31 maart 2019 :

In miljoen EUR Per 31 maart 2019 <sup>be</sup>	Boek- waarde	Waarderingshiërarchie :		
		Genoteerde prijzen in een actieve markt (Niveau 1)	Significante andere waarneem- bare parameters (Niveau 2)	Significante niet- waarneem- bare parameters (Niveau 3)
<b>Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs</b>				
<b>Langlopend</b>				
Financiële activa	11,6		11,6	
<b>Kortlopend</b>				
Financiële activa	1.383,3		1.383,3	
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>1.394,8</b>		<b>1.394,8</b>	
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs (behalve derivaten) :</b>				
<b>Langlopend</b>				
Lange termijn obligatie	641,6	658,7		
Financiële verplichtingen	570,5		570,5	
<b>Kortlopend</b>				
Derivaten – Valuta swaps (FX)	0,0		0,0	
Derivaten – cross currency swap	0,0		0,0	
Derivaten – Valuta termijn contracten	0,7		0,7	
Financiële verplichtingen	1.408,1		1.408,1	
<b>Totaal financiële verplichtingen</b>	<b>2.621,0</b>	<b>658,7</b>	<b>1.979,4</b>	<b>0,0</b>

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

## 19. Financiële derivaten en hedging

### Derivaten

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

### Renteswap

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

In juli 2018 gaf bpost uiteindelijk een obligatie van 650,0 miljoen EUR op 8 jaar uit. Het effectieve deel van de kasstroomafdekking (20,0 miljoen EUR) werd in de niet-gerealiseerde resultaten (bedrag na belastingen is 14,8 miljoen EUR) opgenomen als kasstroomafdeckingsreserve. Deze kasstroomafdekking wordt tijdens dezelfde periodes geherclassificeerd naar de resultatenrekening aangezien de kasstromen van de langetermijnobligatie de resultatenrekening vanaf haar uitgiftedatum over 8 jaar zullen beïnvloeden. In het eerste kwartaal van 2019 werd een bedrag van 0,4 miljoen EUR geherclassificeerd naar de resultatenrekening.

### **Netto investeringsdekking**

In het derde kwartaal van 2018 ging bpost een termijnlending in USD aan, met een looptijd van drie jaar met twee mogelijke verlengingen van telkens een jaar. bpost, met EUR als functionele munteenheid, ontleende USD, samen met de uitgifte van de obligatie, om de overname van Radial Holdings, LP in november 2017 te herfinancieren. bpost leende een gedeelte in USD om het risico op wisselkoersverliezen voor de buitenlandse verrichting te beperken, derhalve realiseerde bpost een nettoinvesteringsafdekking. Dientengevolge wordt het effectieve deel van veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten. Het notionele bedrag van de afdekking bedroeg 143,0 miljoen USD, terwijl de in EUR geconverteerde boekwaarde 127,3 miljoen EUR bedroeg. Op 31 maart 2019 bedroeg het nettoverlies op de herwaardering van de USD-lening die werd opgenomen bij niet-gerealiseerde resultaten en gecumuleerd in de valutaomrekeningsreserve 2,4 miljoen EUR. Er was geen afdekkingsineffectiviteit in het eerste kwartaal van 2019.

## 20. Voorwaardelijke Activa en Passiva

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

## 21. 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		
	2018	2019	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	916,5	906,8	-1,1%
<b>GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>916,5</b>	<b>906,8</b>	<b>-1,1%</b>

##### BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2018	2019	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen	(773,3)	(755,7)	-2,3%
<b>GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMINDERINGEN</b>	<b>(773,3)</b>	<b>(755,7)</b>	<b>-2,3%</b>

##### EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2018	2019	Evolutie %
EBITDA	143,2	151,1	5,5%
<b>GENORMALISEERDE EBITDA</b>	<b>143,2</b>	<b>151,1</b>	<b>5,5%</b>



## EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2018	2019	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	106,0	90,4	-14,8%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (1)	6,3	5,4	-14,2%
<b>GENORMALISEERD BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>112,3</b>	<b>95,8</b>	<b>-14,7%</b>

## RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2018	2019	Evolutie %
Winst van het boekjaar	63,7	50,2	-21,3%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (1)	5,8	4,9	-16,0%
<b>GENORMALISEERDE WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT)</b>	<b>69,6</b>	<b>55,1</b>	<b>-20,9%</b>

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

## Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2018	2019	Evolutie %
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	229,9	202,2	-12,0%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(78,6)	(16,1)	79,5%
<b>VRIJE KASSTROOM</b>	<b>151,3</b>	<b>186,1</b>	<b>23,0%</b>
Geinde opbrengsten voor klanten	19,8	9,3	-52,9%
<b>GENORMALISEERDE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>171,0</b>	<b>195,4</b>	<b>14,3%</b>

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

## Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In million EUR	Totaal van het jaar	
	2018	2019
<b>IFRS geconsolideerde nettowinst</b>	<b>63,7</b>	<b>50,2</b>
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(3,2)	3,5
Overige deconsolidatie impacten	0,4	(1,2)
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(0,6)	1,2
Verschillen in opname van voorzieningen	(0,8)	(0,2)
Effecten van IAS 19	(1,7)	(2,3)
Effecten van IFRS 16	0,0	0,6
Afschrijvingen immateriële vaste activa (PPA)	6,3	5,4
Uitgestelde belastingen	0,6	0,4
Overige	7,4	2,4
<b>BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst</b>	<b>72,3</b>	<b>60,1</b>

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	
	2018	2019
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(2,6)	(5,2)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	2,6	11,9
Aandeel in het resultaat van bpost bank (GAAP lokaal)	(3,2)	(3,1)
Overige deconsolidatie impacten	0,4	(1,2)
<b>TOTAAL</b>	<b>(2,7)</b>	<b>2,3</b>

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.
- Overeenkomstig IFRS 3 verrichtte bpost de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) voor verschillende entiteiten en erkende verschillende immateriële vaste activa (merknamen, know-how, klantenrelaties,...).
- Uitgestelde belastingen worden niet geboekt in BGAAP maar wel in IFRS.

## Verklaring van de wettelijke vertegenwoordigers

---

De CEO verklaart dat volgens zijn kennis de verkorte, geconsolideerde interim-rapportering die opgesteld is in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS") zoals aanvaard door de Europese Unie, een getrouw en eerlijk beeld geeft van de activa, de financiële toestand en de resultaten van bpost en van de entiteiten die in de consolidatie zijn opgenomen.

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

## Toekomstgerichte verklaringen

---

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten<sup>6</sup>, 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.

---

<sup>6</sup> 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.
- **M&R:** Mail and Retail business unit.
- **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.
- **PaLo Eurasia:** Parcels & Logistics Europe & Azië.
- **PaLo N. Ame:** Parcels & Logistics Noord-Amerika.
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen.