

bpost: resultaten eerste kwartaal 2018

Kernfeiten eerste kwartaal 2018

- **De bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** bedroegen 916,2 miljoen EUR (+27,0%) ingevolge overnames en een aanhoudende sterke groei van Parcels, gedeeltelijk tenietgedaan door dalende inkomsten van Domestic Mail.
- **Onderliggende volumetrend Domestic Mail van -6,6%** (-5,8% voor het volledige jaar 2017 en -4,7% in het eerste kwartaal van 2017), toe te schrijven aan een zwak kwartaal van advertising mail en verdere e-substitutie.
- **Uitmuntende groei Domestic Parcels volumes +28,3%** (+28,2% voor het volledige jaar 2017), toe te schrijven aan bloeiende e-commerce en C2C. Prijs/mix-effect van -6,1%, volledig mix-gerelateerd.
- **Logistic Solutions steeg met 198,0 miljoen EUR**, voornamelijk ingevolge de consolidatie van Radial.
- **Additional Sources of Revenues** (stijging van EUR 6,8 miljoen EUR), ingevolge de overname van Imex en M.A.I.L., Inc.
- **Kosten** werden beïnvloed door overnames voor +212,5 miljoen EUR. Organische stijging van de kosten, vooral personeelskosten en kosten van uitzendarbeid als gevolg van hogere pakjesvolumes, loonstijgingen en hoger absentieïsme evenals hogere kosten voor transport, huur en project gerelateerde kosten.
- **EBITDA daalde met 36,8 miljoen EUR** en bedroeg 140,2 miljoen EUR, hetgeen in lijn ligt met onze vooruitzichten.
- **De BGAAP nettowinst van bpost NV daalde met 22,1 miljoen EUR** en bedroeg 72,3 miljoen EUR.
- **Vooruitzichten voor 2018: genormaliseerde EBITDA aan de onderkant van de vork** gezien de volume daling van brievenpost, absentieïsme en de productiviteit bij het sorteren van pakjes; dividend minstens € 1,31.

Commentaar van de CEO

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *"Zoals voorzien in de vooruitzichten zijn onze operationele resultaten voor het eerste kwartaal lager dan vorig jaar ingevolge de impact van de voortdurende e-substitutie en een zwak kwartaal in advertising mail. Dit werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de prijsverhoging voor het kleingebruikerspakket die sinds 1 maart is ingevoerd. De volume groei van domestic parcels was opnieuw uitmuntend, ingevolge de ontwikkeling van e-commerce in België. We zijn de organisatie aan het veranderen teneinde de focus te leggen op de 3 belangrijkste uitdagingen voor de onderneming voor de toekomst: daling van de volumes in brievenpost, groei van pakjes en Radial. Deze nieuwe organisatie verzekert ons om beter te voldoen aan de veranderde behoeften en verwachtingen van de klanten. Met betrekking tot 2018 verwachten we een genormaliseerd EBITDA aan de onderkant van de vooruitzichten en een dividend tenminste op hetzelfde niveau als vorig jaar."*

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**, ondersteund door overnames.
- Stabiele **Radial** inkomsten 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

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 verwacht vanaf november 2018
- Radial kosten geïmpacteerd door de uitfasering van de webwinkel business en hoger dan verwachte operationele kosten (medische kosten en inflatie) niet volledig gecompenseerd door productiviteitsverbeteringen.

gedeeltelijk gecompenseerd door:

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

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 Visie 2020 investeringen en business ontwikkelings investeringen voor nieuwe dochterondernemingen (Radial, Ubiway en DynaGroup).

Kerncijfers

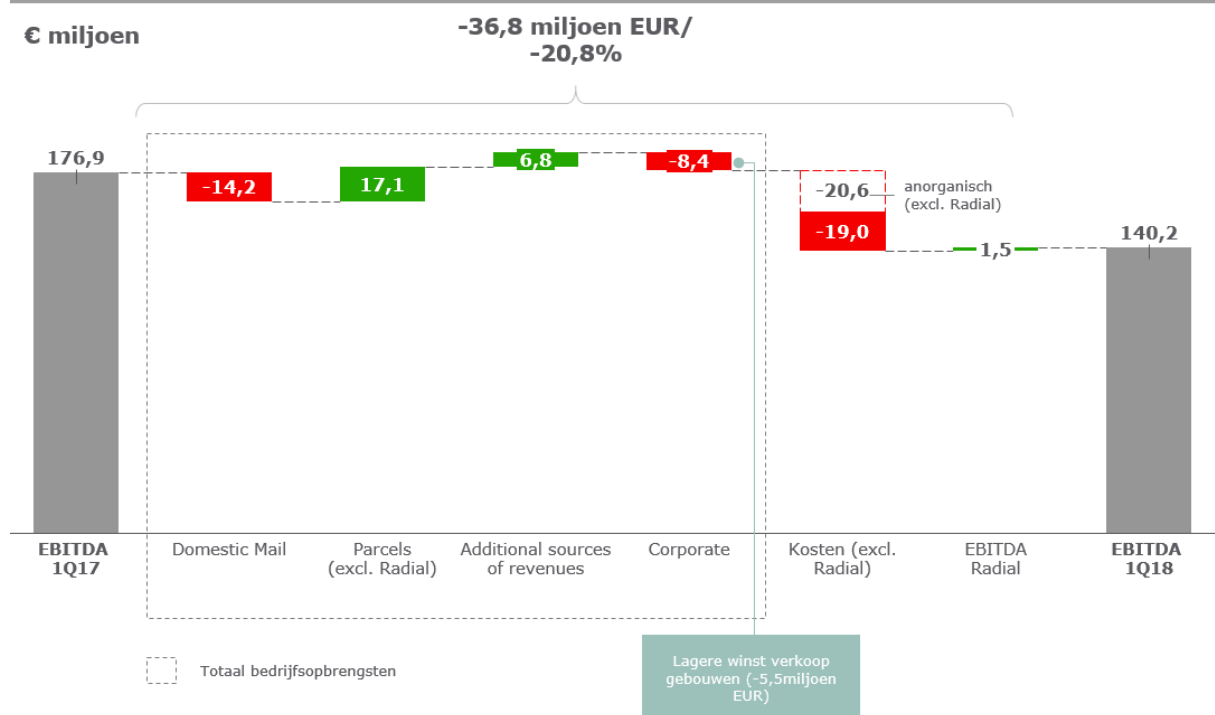
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	1Q17	1Q18	1Q17	1Q18	
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	721,5	916,2	721,5	916,2	27,0%
Bedrijfskosten	544,5	776,1	544,5	776,1	42,5%
EBITDA	176,9	140,2	176,9	140,2	-20,8%
Marge (%)	24,5%	15,3%	24,5%	15,3%	
EBIT	154,2	104,8	154,2	106,8	-30,7%
Marge (%)	21,4%	11,4%	21,4%	11,7%	
Winst voor belastingen	150,3	98,1	150,3	100,1	-33,4%
Belastingen	54,2	35,6	54,2	36,1	
Nettowinst	96,1	62,5	96,1	64,0	-33,3%
Vrije kasstroom	166,2	151,3	166,2	151,3	-9,0%
bpost N.V. netto winst (BGAAP)	94,3	72,3	94,3	72,3	-23,4%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen), per 31 maart	(659,1)	145,7	(659,1)	145,7	

Voor meer informatie:

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

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

Eerste kwartaal 2018 - Resultatenrekening



De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 194,8 miljoen EUR of 27,0%, tot 916,2 miljoen EUR. De impact van Radial (193,4 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, bedroeg de stijging 1,4 miljoen EUR. De stijging bij Parcels (+17,1 miljoen EUR), ingevolge de volumestijging bij Domestic Parcels en Additional Sources of Revenues (+6,8 miljoen EUR), werd bijna volledig tenietgedaan door de daling van Corporate (-8,4 miljoen EUR) en Domestic Mail (-14,2 miljoen EUR). De prijsstijging van Domestic Mail werd volledig tenietgedaan door de verwachte volumedaling en de impact van één werkdag minder.

De kosten stegen met 231,5 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (39,6 miljoen EUR, Radial niet inbegrepen). De inkomstenstijging werd overtroffen door de kostenstijging, hetgeen gedeeltelijk te verklaren is door lagere winsten uit de verkoop van gebouwen en het eerste kwartaal van 2017 dat het beste kwartaal was wat betreft de volumedaling voor Domestic Mail, hetgeen resulteerde in een daling van de genormaliseerde **EBITDA** en **EBIT** van respectievelijk 20,8% en 30,7%.

De genormaliseerde belastinguitgaven daalden in vergelijking met vorig jaar, in lijn met de lagere winst vóór belastingen, waarbij de werkelijke belastingvoet 36,0% bedroeg.

De **genormaliseerde IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 64,0 miljoen EUR. **De BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 72,3 miljoen EUR, een daling van 22,1 miljoen EUR, gedeeltelijk ingevolge lagere verkoop van gebouwen en het dividend van bpost bank ontvangen in het eerste kwartaal van vorig jaar.

Totale bedrijfsopbrengsten: groepsoverzicht

Eerste kwartaal 2018

In miljoen EUR	1Q17	Δ	1Q18	% Δ	Onderliggend vol.% Δ
Domestic mail	356,5	(14,2)	342,4	-4,0%	-6,6%
Transactional mail	214,2	(7,9)	206,2	-3,7%	-6,7%
Advertising mail	67,4	(3,9)	63,4	-5,8%	-7,6%
Press	75,0	(2,3)	72,7	-3,1%	-3,3%
Parcels	139,6	210,5	350,1	150,8%	
Domestic parcels	52,4	10,9	63,3	20,8%	+28,3%
International parcels	53,3	1,5	54,8	2,9%	
Logistic Solutions	34,0	198,0	232,0	-	
Additional sources of revenues	211,6	6,8	218,4	3,2%	
International mail	42,1	13,9	56,0	32,9%	
Value added services	26,0	0,8	26,9	3,3%	
Banking and financial products	46,6	(2,9)	43,7	-6,2%	
Distribution	26,1	(2,6)	23,5	-10,0%	
Retail & Overige	70,7	(2,4)	68,4	-3,4%	
Corporate (aansluitpost)	13,7	(8,4)	5,3	-61,4%	
TOTAAL	721,5	194,8	916,2	27,0%	

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 194,8 miljoen EUR, of 27,0%, van 721,5 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2017 tot 916,2 miljoen EUR in dezelfde periode van 2018.

De inkomsten uit **Domestic Mail** daalden met 14,2 miljoen EUR tot 342,4 miljoen EUR. De gerapporteerde en onderliggende (gecorrigeerd voor 1 werkdag minder voor frankeermachines) volumedaling bedroeg respectievelijk -6,8% en -6,6% (vs. onderliggende volumedaling van -5,8% voor het volledige jaar 2017). Dit tegenover een hoge vergelijkbare basis met een sterk eerste kwartaal vorig jaar met onderliggende volumes van -4,7%, wat het beste kwartaal was van 2017. Transactional Mail, met een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van respectievelijk -7,0% en -6,7% (vs. onderliggende volumedaling van -8,1% voor het volledige jaar 2017), bleef de gevolgen ondervinden van e-substitutie en rationalisering. Advertising Mail, met een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van -7,6%, werd vooral geïmpacteerd door een faserings-effect (sommige campagnes zullen pas plaatsvinden in het 2^e kwartaal van 2018) en een aantal eenmalige campagnes vorig jaar. Het volume Press daalde lichtjes op een gerapporteerde en onderliggende basis met -3,3%, in vergelijking met -3,7% onderliggende daling voor 2017, voornamelijk ingevolge tijdschriften terwijl de krantenvolumes het goed bleven doen.

De totale daling van het postvolume beïnvloedde de inkomsten met -20,9 miljoen EUR, samen met 1 werkdag minder voor frankeermachines (-0,6 miljoen EUR), en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix, ten belope van 7,3 miljoen EUR. De prijsverhoging voor niet-gereguleerde producten gebeurde vanaf 1 januari 2018, terwijl de prijsverhoging voor het kleingebruikerspakket vanaf 1 maart 2018 werd ingevoerd.

Parcels steeg met 210,5 miljoen EUR tot 350,1 miljoen EUR of de impact van Radial (193,4 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten bedroeg de stijging 17,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de aanhoudende groei in Domestic Parcels (10,9 miljoen EUR) en International Parcels (1,5 miljoen EUR). Domestic Parcels liet opnieuw een sterke volumegroei voor het kwartaal optekenen (+28,3%). Die groei bleef voornamelijk aangestuurd worden door e-commerce en de aanhoudende groei van C2C-pakjes (online aanbod). De prijsstijgingen werden volledig tenietgedaan door de evolutie van de

klanten- en productmix, hetgeen resulteerde in een negatief prijs/mixeffect van -6,1%. De groei van International Parcels was toe te schrijven aan de stijging van de inkomsten uit de VS en Europa en werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere inkomsten uit Azië. Logistic Solutions, Radial buiten beschouwing gelaten, liet 4,6 miljoen EUR aan extra inkomsten optekenen, voornamelijk ingevolge de consolidatie van Leen Menken.

De totale bedrijfsopbrengsten uit **Additional Sources of Revenues** stegen met 6,8 miljoen EUR tot 218,4 miljoen EUR. Deze stijging was voornamelijk het gevolg van overnames in International Mail. De lagere inkomsten van Distribution (-2,6 miljoen EUR) zijn voornamelijk het gevolg van de lagere verkoop van voorafbetaalde mobiele telefoonkaarten, ingevolge een wijziging in de wetgeving (verlies van anonimiteit) en de aanhoudende daling van Press. Lagere inkomsten uit banking and financial products (-2,9 miljoen EUR) zijn dan weer voornamelijk toe te schrijven aan de lagere inkomsten uit namens de Belgische Staat beheerde financiële transacties, evenals lagere inkomsten uit spaarrekeningen van bpost bank, te wijten aan de lage rentevoetomgeving.

De inkomsten uit **Corporate** daalden met 8,4 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen.

Bedrijfskosten

Eerste kwartaal 2018

In miljoen EUR	1Q17	1Q18	% Δ
Personeelskosten en kosten van uitzendarbeid	307,5	401,3	30,5%
VTE	25.694	32.716	
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	101,0	147,7	46,2%
Transportkosten	71,9	148,8	106,9%
Overige kosten	64,1	78,2	22,0%
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	544,5	776,1	42,5%

De totale bedrijfskosten bedroegen 776,1 miljoen EUR en stegen met 42,5% of 231,5 miljoen EUR. De consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (212,5 miljoen EUR) niet in aanmerking genomen, stegen de bedrijfskosten met 19,0 miljoen EUR of 3,5%, aangezien de stijging van de diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transport (14,6 miljoen EUR), de transportkosten (5,1 miljoen EUR) en de personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid (9,7 miljoen EUR) enkel gedeeltelijk gecompenseerd werden door de daling van de overige kosten (10,4 miljoen EUR).

De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid bedroegen 401,3 miljoen EUR. Deze vertoonden een nettostijging van 93,9 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2017 en was voornamelijk het gevolg van de impact van nieuwe dochterondernemingen.

Het gerapporteerde gemiddelde jaar op jaar personeelsbestand vertoonde een stijging van 7.022 VTE en uitzendkrachten en resulteerde in 91,0 miljoen EUR extra kosten, hetgeen kan worden verklaard door de integratie van VTE en uitzendkrachten van de nieuwe dochterondernemingen, hogere pakjesvolumes en absentieisme.

Een positief mixeffect verminderde de kosten met 3,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de aanwerving van hulppostmannen.

De indexering van de lonen in combinatie met de impact van de CAO en de loonsverhogingen wegens verdiensten, gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van de tax shift, leidden tot een negatieve prijsimpact van 6,0 miljoen EUR.

Diensten en diverse goederen excl. transportkosten en kosten voor uitzendarbeid stegen met 46,7 miljoen EUR; dit wordt voornamelijk verklaard door de consolidatie van de nieuwe

dochterondernemingen (32,1 miljoen EUR). De consolidatie van deze nieuwe dochterondernemingen niet in aanmerking genomen, stegen voornamelijk de huur en huurkosten (voornamelijk het nieuwe Brussels sorteercentrum) en de project gerelateerde kosten.

De **transportkosten** bedroegen 148,8 miljoen EUR en liggen 76,9 miljoen EUR hoger dan vorig jaar (of 106,9%), ingevolge de wijzigingen in de samenstelling van de groep (71,8 miljoen EUR) en de evolutie van de internationale activiteiten.

De **overige kosten** bedroegen 78,2 miljoen EUR, d.i. 14,1 miljoen EUR hoger dan vorig jaar. De consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (24,5 miljoen EUR) niet in aanmerking genomen, dan haalde dit kwartaal vooral voordeel uit de stijging van de terugvorderbare BTW en lagere materiaalkosten.

Kasstroomoverzicht

Eerste kwartaal 2018

In het eerste kwartaal van 2018 genereerde bpost 147,4 miljoen EUR netto aan cash, een daling met 18,6 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar.

De **vrije kasstroom** (151,3 miljoen EUR) lag 14,9 miljoen EUR lager dan vorig jaar.

De **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** genereerde een kasinstroom van 229,9 miljoen EUR (255,6 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2017). De resultaten uit bedrijfsactiviteiten daalden met 23,6 miljoen EUR, in lijn met de evolutie van de genormaliseerde EBITDA, terwijl de evolutie van het werkkapitaal in lijn lag met vorig jaar.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 78,6 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2018 in vergelijking met een uitstroom van 89,3 miljoen EUR voor dezelfde periode van vorig jaar, voornamelijk ingevolge kasuitstromen gerelateerd aan overnames die 21,0 miljoen EUR lager lagen dan vorig jaar: de overname van DynaGroup in het eerste kwartaal van 2017 versus de betaling van een voorwaardelijke vergoeding in het eerste kwartaal van 2018 (+8,2 miljoen EUR) en de aankoop van de aandelen van Landmark Global in het eerste kwartaal van 2017 (+31,7 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door de kasuitstromen van 19,1 miljoen EUR gerelateerd aan de overnames van het eerste kwartaal van 2018: M.A.I.L. Inc., IMEX Global Solutions, Leen Menken en Active Ants. Dit werd gedeeltelijk tenietgedaan door lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (-8,7 miljoen EUR) en hogere kapitaalsuitgaven (-1,5 miljoen EUR).

De kasuitstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** steeg met 3,6 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk als gevolg van betalingen met betrekking tot leningen en transacties met minderheidsbelangen.

Belangrijkste gebeurtenissen in het eerste kwartaal

Op 1 januari 2018 heeft bpost de overblijvende aandelen in Parcify NV gekocht om zo tot 100% van de aandelen te komen.

Gedurende het eerste kwartaal van 2018 heeft bpost de bedrijven Leen Menken Foodservice Logistics B.V., IMEX Global Solutions, Inc., M.A.I.L., Inc. en Active Ants aangekocht.

Leen Menken Foodservice Logistics B.V. is een Nederlandse logistieke operator voor het transport van gekoelde en diepgevroren producten voor de e-commerce.

Landmark Global kocht 100% van de aandelen van IMEX Global Solutions, Inc. en M.A.I.L., Inc. Beide bedrijven zijn actief in de business mail en worden bijgevoegd bij Landmark Global's Mail division MSI. IMEX Global Solutions, Inc. is een derde partij logistiek bedrijf in de VS, actief in grensoverschrijdende levering van publicaties en brieven. M.A.I.L., Inc. is actief in de distributie van commerciële brieven/catalogi voor re/e-tailers, mail-room diensten en parcel distributie.

bpost kocht het Nederlands bedrijf Active Ants. Active Ants biedt e-commerce fulfilment diensten voor webshops. Ze bewaren goederen, pick, pack en verzenden de goederen.

Op 22 februari 2018 keurden het management van bpost en de sociale partners een nieuwe collectieve overeenkomst goed voor 2018

Net als in de vorige collectieve overeenkomsten, werden er regelingen getroffen voor de mogelijke uitbetaling van een niet-recurrente bonus die gelinkt is aan de resultaten van 2018. Er werden ook een reeks maatregelen overeengekomen om de bezoldiging te verbeteren.

Op 1 maart 2018 paste bpost zijn tarieven voor Domestic Mail aan

bpost verhoogde zijn tarieven voor postproducten vanaf 1 maart 2018. De gemiddelde prijsstijging voor alle binnenlandse postproducten bedroeg 4,7%. Zoals door de wet bepaald, houdt deze prijsstijging rekening met de inflatie en de jaarlijkse daling van het postvolume en stelt dit bpost in staat om een betaalbare universele dienstverlening van hoge kwaliteit te garanderen in België.

Financiële kalender

03.05.18 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
09.05.18	Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
15.05.18	Ex-dividend datum
16.05.18	Registratiedatum
17.05.18	Uitbetalingdatum van het dividend
21.06.18	Capital Markets Day
09.07.18	Begin stille periode voorafgaand aan de Q2/2018 resultaten
08.08.18 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q2/2018 en halfjaarlijkse resultaten
09.08.18 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
08.10.18	Begin stille periode voorafgaand aan de Q3/2018 resultaten
07.11.18 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q3/2018
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

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde
 jaarrekening¹

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet
 geauditeerd)

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Totaal van het jaar	
		2017	2018
Omzet	6	710,6	910,1
Overige bedrijfsopbrengsten		10,9	6,1
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		721,5	916,2
Materiaalkost		(61,5)	(62,1)
Diensten en diverse goederen	7	(187,1)	(333,2)
Personeelskosten		(293,3)	(364,6)
Overige bedrijfskosten		(2,6)	(16,1)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(22,8)	(35,4)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(567,3)	(811,5)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		154,2	104,8
Financiële opbrengsten		1,4	2,2
Financiële kosten		(2,9)	(5,1)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		(2,4)	(3,8)
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		150,3	98,1
Belastingen		(54,2)	(35,6)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE		96,1	62,5
Toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders van bpost		95,8	62,7
Minderheidsbelangen		0,2	(0,2)
WINST PER AANDEEL			
In EUR		Totaal van het jaar	
		2017	2018
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moederschappij		0,48	0,31
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij		0,48	0,31

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

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

toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen en op het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen.

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

In miljoen EUR	Per 31 maart	Per 31 maart
	2017	2018
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	96,1	62,5
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	3,2
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	(0,3)	(19,3)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	(0,3)	(16,2)
<i>Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Reële waarde van de niet-gerealiseerde financiële activa (na belastingen)	(23,6)	(8,3)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	(23,6)	(8,3)
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	(24,0)	(24,5)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	72,1	38,0
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van bpost	71,9	38,2
Minderheidsbelangen	0,2	(0,2)

Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	TOELICHTING	Per 31 december 2017	Per 31 maart 2018
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	8	710,3	699,0
Immateriële vaste activa	9	910,6	901,3
Investerings in geassocieerde deelnemingen	10	329,2	257,2
Vastgoedbeleggingen		5,7	5,4
Uitgestelde belastingsvorderingen		31,5	30,7
Handels- en overige vorderingen		9,4	10,4
		1.996,6	1.903,9
Vlottende activa			
Financiële instrumenten		0,0	0,0
Voorraden		39,1	40,1
Te ontvangen belastingen		1,6	1,6
Handels- en overige vorderingen	11	719,4	529,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	12	466,0	616,1
Activa aangehouden voor verkoop		0,6	1,5
		1.226,7	1.188,4
TOTAAL ACTIVA		3.223,3	3.092,3
Eigen vermogen en passiva			
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Eigen aandelen		0,0	0,0
Reserves		310,1	351,8
Omrekeningsverschillen		(11,5)	(27,6)
Overgedragen resultaat		110,9	62,5
		773,5	750,6
Minderheidsbelangen		4,3	4,6
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		777,8	755,2
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		58,4	58,0
Personeelsbeloningen	13	326,9	326,3
Handels- en overige schulden	14	45,2	37,9
Voorzieningen		24,2	22,6
Uitgestelde belastingsverplichtingen		12,3	11,7
		467,0	456,7
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		699,9	699,2
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,0	4,3
Voorzieningen		21,2	20,1
Te betalen belastingen	15	39,3	60,1
Handels- en overige schulden	16	1.218,2	1.096,8
		1.978,5	1.880,4
TOTAAL PASSIVA		2.445,5	2.337,1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		3.223,3	3.092,3

Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen (niet-geauditeerd)

EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ

In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL / TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OMREKENINGSVERSCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDSBELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
PER 1 JANUARI 2017	364,0	(0,0)	274,2	2,5	135,5	776,3	3,1	779,3
Resultaat van het jaar 2017					95,8	95,8	0,2	96,1
Niet-gerealiseerde resultaten			111,9	(0,3)	(135,5)	(24,0)		(24,0)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	111,9	(0,3)	(39,7)	71,9	0,2	72,1
Dividenden (betaling)			0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Andere			(0,7)		0,2	(0,5)	(1,1)	(1,5)
PER 31 MAART 2017	364,0	(0,0)	385,4	2,2	96,1	847,7	2,2	849,9
PER 1 JANUARI 2018	364,0	(0,0)	310,1	(11,5)	110,9	773,5	4,3	777,8
Impact IFRS 9 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 het jaar 2018					62,7	62,7	(0,2)	62,5
Niet-gerealiseerde resultaten			102,6	(16,2)	(110,9)	(24,5)		(24,5)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	102,6	(16,2)	(48,2)	38,2	(0,2)	38,0
Dividenden (betaling)						0,0		0,0
Andere			(1,0)		(0,2)	(1,3)	0,5	(0,7)
PER 31 MAART 2018	364,0	(0,0)	351,8	(27,6)	62,5	750,6	4,6	755,2

Het eigen vermogen daalde met 22,6 miljoen EUR, of 2,9%, tot 755,2 miljoen EUR per 31 maart 2018, van 777,8 miljoen EUR per 31 december 2017. De gerealiseerde winst (62,5 miljoen EUR) werd onder andere gecompenseerd door de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen, de impact bij bpost bank van de transitie naar IFRS 9 Financiële Instrumenten en de aanpassing van de reële waarde betreffende de obligatieportefeuille van bpost bank, respectievelijk voor een bedrag van 19,3 miljoen EUR, 59,9 miljoen EUR en 8,3 miljoen EUR.

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2017	2018
Operationele activiteiten		
Resultaat voor belastingen	150,3	98,1
Afschrijvingen	22,8	35,4
Dubieuze debiteuren	0,3	4,1
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(5,9)	(0,2)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	(0,3)	0,7
Wijziging in personeelsbeloningen	(1,0)	(0,6)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,4	3,8
Betaalde belastingen	(3,5)	(3,1)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(15,0)	(11,8)
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	150,1	126,3
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	105,3	181,8
Afname / (toename) in voorraden	1,5	1,4
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	1,5	(77,1)
Ontvangen deposito's van derden	0,0	0,0
Toename / (afname) van voorzieningen	(2,8)	(2,7)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	255,6	229,9
Investeringsactiviteiten		
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	9,0	0,3
Verwerving van materiële vaste activa	(8,8)	(12,4)
Verwerving van immateriële activa	(4,1)	(2,6)
Verwerving van overige investeringen	(0,0)	0,5
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(85,4)	(64,4)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(89,3)	(78,6)
Financieringsactiviteiten		
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	(0,3)	(3,6)
Transacties met minderheidsbelangen	0,0	(0,3)
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(0,3)	(3,9)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	165,9	147,4
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	0,1	(1,6)
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	538,9	466,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 31 maart	705,0	611,8
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 31 MAART	166,0	145,7

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

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van bpost voor de eerste drie maanden eindigend op 31 maart 2018 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 2 mei 2018.

Bedrijfsactiviteiten

bpost 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 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 haar maatschappelijke zetel in het Muntcentrum, 1000 Brussel.

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor de voorbereiding

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

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2018, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

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

De vergelijkbare cijfers voor de drie maanden eindigend 31 maart 2017 in deze tussentijdse financiële jaarrekening sluiten niet aan met de cijfers zoals gerapporteerd voor dezelfde periode in de tussentijdse financiële jaarrekening van vorig jaar. In het tweede kwartaal van 2017 en als gevolg van de overname van Ubiway had bpost een aantal verschillen vastgesteld met betrekking tot de boekhoudkundige principes dewelke geleid hebben tot een herziening van de gerapporteerde cijfers voor de drie maanden eindigend 31 maart 2017. Deze aanpassingen hadden betrekking op sommige opbrengsten van Ubiway, dewelke geboekt werden volgens het principal model en werden herzien volgens het agent model om zo in lijn te zijn met de waarderingsregels van de bpost-groep en met IAS 18 "Opbrengsten". Als gevolg van deze herziening, daalden de opbrengsten en materiaalkosten met 42,5 miljoen EUR binnen het bedrijfssegment MRS, dit had geen impact op de EBITDA, de EBIT of het nettoresultaat. Deze stromen werden ook onderzocht in het kader van de implementatie IFRS 15 Opbrengsten uit Contracten met Klanten en ook hiervoor was de conclusie dat deze als agent en dus netto dienen voorgesteld te worden.

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 bpost bank heeft 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 “amortised cost” categorie. Hierdoor op datum van de transitie naar IFRS 9 daalde 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.

Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost

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

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
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, kan bpost als huurder de standaard toepassen volgens de volledige met terugwerkende kracht of de gewijzigde met terugwerkende kracht methode. Momenteel is bpost nog de impact van de standaard aan het onderzoeken en heeft het nog geen beslissing genomen omtrent de te gebruiken transitieprocedure. 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 kleinere omvang 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 schuld.

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.

Overnames in de drie maanden eindigd op 31 maart 2018

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 2018.

Daarnaast verwierf Landmark Global in januari 2018 100% van de aandelen van Imex Global Solutions, Inc. en Mail 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 aankoop prijs van de overname nog onderzocht en zullen ze volledig worden bekendgemaakt in 2018.

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 aankoop prijs van de overname nog onderzocht en zullen ze volledig worden bekendgemaakt in 2018.

5. Bedrijfssegmenten

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2017	2018
MRS	523,7	503,2
P&L	184,0	407,7
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN VAN DE SEGMENTEN	707,8	910,9
Corporate (aansluitpost)	13,7	5,3
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	721,5	916,2

De inkomsten toerekenbaar aan het bedrijfssegment MRS daalden met 20,5 miljoen EUR t.o.v. het eerste kwartaal van 2017, tot 503,2 miljoen EUR. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de onderliggende volumedaling van Domestic Mail en de lagere inkomsten van Retail & Other, Distribution en Banking and Financial Products, gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix van Domestic Mail.

De inkomsten van P&L stegen in het eerste kwartaal van 2018 met 223,7 miljoen EUR en bedroegen 407,7 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 volumegroei liet optekenen van +28,3% als gevolg van e-commerce en de aanhoudende groei van de C2C-pakjes, samen met de stijging van International Parcels (inkomstenstijging vanuit Europa en de VS) en International Mail.

Intersegmentverkoppen 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	
	2017	2018
België	578,6	588,6
Rest van de Wereld	142,8	327,6
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	721,5	916,2

De onderstaande tabellen geeft de EBIT en EAT weer van de bedrijfssegmenten van bpost voor de periode eindigend op 31 maart 2018 en 2017:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2017	2018
MRS	133,0	106,4
P&L	21,0	11,2
EBIT SEGMENTEN	154,0	117,6
Corporate (aansluitpost)	0,2	(12,8)
EBIT	154,2	104,8

De EBIT van het bedrijfssegment MRS daalde met 26,6 miljoen EUR tot 106,4 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2018, voornamelijk ingevolge de lagere inkomsten en hogere kosten.

De aan het operationele segment P&L toerekenbare EBIT daalde met 9,8 miljoen EUR tot 11,2 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2018. De inkomstenstijging werd overtroffen door de kostenstijging, gedeeltelijk ingevolge de afschrijvingen van Radial die werden geïmpacteerd door de hoge kapitaalsuitgaven uit het verleden.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2017	2018
MRS	133,0	106,4
P&L	21,0	11,2
EAT SEGMENTEN	154,0	117,6
Corporate (aansluitpost)	(57,9)	(55,1)
EAT	96,1	62,5

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

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

In million EUR	Totaal van het jaar	
	2017	2018
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	13,7	5,3
Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...)	(14,2)	(17,2)
Andere aansluitementen	0,7	(0,9)
BEDRIJFSKOSTEN	(13,5)	(18,1)
EBIT CORPORATE (AANSLUITPOST)	0,2	(12,8)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(2,4)	(3,8)
Financieel resultaat	(1,5)	(2,9)
Belastingen	(54,2)	(35,6)
EAT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(57,9)	(55,1)

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost Corporate daalde met 13,0 miljoen EUR tot -12,8 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2018, voornamelijk ingevolge lagere winsten uit de verkoop van gebouwen.

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

6. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar	
	2017	2018
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	642,7	842,4
DAEB vergoeding	67,9	67,7
TOTAAL	710,6	910,1

7. Diensten en diverse goederen

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2017	2018	Evolutie %
Huur en huurkosten	22,2	37,2	67,2%
Onderhoud en herstellingen	19,6	26,7	36,4%
Levering van energie	10,7	11,2	3,8%
Andere goederen	4,7	7,2	52,5%
Post- en telecommunicatiekosten	1,9	4,2	121,5%
Verzekeringskosten	3,1	6,3	101,9%
Transportkosten	71,9	148,8	106,9%
Reclame- en advertentiekosten	2,7	5,6	108,0%
Consultancy	2,0	5,5	178,1%
Uitzendarbeid	14,1	36,7	159,3%
Beloningen aan derden, honoraria	29,0	34,1	17,5%
Overige goederen en diensten	5,1	9,8	92,1%
TOTAAL	187,1	333,2	78,1%

8. Materiële vaste activa

In het eerste kwartaal van 2018 daalden materiële vaste activa met 11,3 miljoen EUR, of 1,6%, tot 699,0 miljoen EUR per 31 maart 2018. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de afschrijvingen van 30,6 miljoen EUR, overhevelingen naar voor verkoop aangehouden activa van 0,9 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de integratie van Leen Menken Foodservice Logistics B.V., IMEX Global Solutions Inc., M.A.I.L. Inc. en Active Ants voor 10,4 miljoen EUR, en de kapitaaluitgaven voor 12,4 miljoen EUR.

9. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa daalden met 9,3 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2018, of 1,0%, tot 901,3 miljoen EUR per 31 maart 2018. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de afschrijvingen van 5,8 miljoen EUR, de daling van de voorlopige goodwill van Radial (19,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de evolutie van de wisselkoers), gedeeltelijk gecompenseerd door 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 13,8 miljoen EUR (merk op dat de goodwill nog voorlopig is, aangezien de toewijzing van de aankoopprijs nog wordt onderzocht) en de kapitaaluitgaven voor 2,6 miljoen EUR.

10. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

Investeringen in geassocieerde deelnemingen daalden met 72,0 miljoen EUR, hetzij 21,9% tot 257,2 miljoen EUR per 31 maart 2018. Deze daling was voornamelijk het gevolg van IFRS 9 Financiële Instrumenten dewelke IAS 39 Financiële Instrumenten: Erkenning en Waardering verving bij bpost bank per 1 januari 2018. Als gevolg is een groot deel van de obligatieportefeuille verschoven van de IAS 39 categorie beschikbaar voor verkoop naar de IFRS 9 categorie amortised cost, dit leidde tot een daling van het eigen vermogen van bpost bank met 119,8 miljoen EUR en bijgevolg bpost's investering in geassocieerde deelnemingen met EUR 59,9 miljoen. Daarnaast was deze daling een weerspiegeling van het aandeel van bpost in het verlies van bpost bank voor 3,8 miljoen EUR en de daling van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 8,3 miljoen EUR, hetgeen een gemiddelde stijging van de onderliggende yieldcurve met 17 basis punten (bps) weerspiegelt. Op 31 maart 2018 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 56,0 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 21,8% van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lagere niveau van de rentevoeten tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Niet-gerealiseerde winsten worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden veeleer direct verwerkt in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten.

11. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 190,3 miljoen EUR, hetzij 26,5%, tot 529,1 miljoen EUR per 31 maart 2018. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB-vordering tijdens het eerste kwartaal van 2018.

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 150,1 miljoen EUR, hetzij 32,2%, tot 616,1 miljoen EUR. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de genormaliseerde vrije kasstroom (151,3 miljoen EUR). Deze kasstroom bevat de betaling van 263,0 miljoen EUR voor de vergoeding voor de DAEB tijdens het eerste kwartaal van 2018.

13. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 december 2017	Per 31 maart 2018
Beloningen-na-uitdiensttreding	(50,7)	(50,3)
Personeelsbeloningen op lange termijn	(108,2)	(109,6)
Ontslagvergoedingen	(6,6)	(6,2)
Andere beloningen op lange termijn	(161,5)	(160,2)
Totaal	(326,9)	(326,3)

De personeelsbeloningen daalden met 0,6 miljoen EUR, hetzij 0,2%, tot 326,3 miljoen EUR per 31 maart 2018. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van voordelen ten bedrage van 7,1 miljoen EUR, waaronder 0,5 miljoen EUR voor de betaling van voordelen inzake vervroegd pensioen en deeltijds werk.
- Bijkomende opgenomen pensioenkosten (5,5 miljoen EUR) en interestkosten (1,0 miljoen EUR).

14. Langlopende handelsschulden en overige schulden

De langlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 7,2 miljoen EUR, tot 37,9 miljoen EUR per maart 2018, voornamelijk ingevolge de overheveling van de voorwaardelijke vergoeding van DynaGroup naar de kortlopende overige schulden.

15. Te betalen belastingen

De te betalen belastingen stegen met 20,8 miljoen EUR tot 60,1 miljoen EUR per 31 maart 2018 en werd voornamelijk verklaard door de voorziening voor te betalen belastingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de inkomstenbelastingen die werden betaald in het eerste kwartaal van 2018.

16. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 121,5 miljoen EUR, hetzij 10,0%, tot 1.096,8 miljoen EUR per 31 maart 2018. Deze daling was toe te schrijven aan de afname van de kortlopende handelsschulden met 131,6 miljoen EUR en de sociale lasten met 31,1 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de overige schulden met 41,3 miljoen EUR. De stijging van de overige schulden was voornamelijk het gevolg van de voorafbetaling ontvangen van de Belgische Staat met betrekking tot de vergoeding voor de DAEB (96,0 miljoen EUR), en de overheveling van de voorwaardelijke vergoeding van DynaGroup naar kortlopende schulden (9,0 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van de voorwaardelijke vergoeding van DynaGroup en FDM (45,4 miljoen EUR).

17. 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.

18. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige financiële informatie (niet geauditeerd)

Reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers

bpost analyseert ook de resultaten van 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		
	2017	2018	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	721,5	916,2	27,0%
GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	721,5	916,2	27,0%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2017	2018	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen	(544,5)	(776,1)	42,5%
GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMINDERINGEN	(544,5)	(776,1)	42,5%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2017	2018	Evolutie %
EBITDA	176,9	140,2	-20,8%
GENORMALISEERDE EBITDA	176,9	140,2	-20,8%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2017	2018	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	154,2	104,8	-32,0%
Non-cash impact van de purchase price allocation (PPA) (1)		2,0	
GENORMALISEERD BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	154,2	106,8	-30,7%

WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		
	2017	2018	Evolutie %
Winst van het boekjaar	96,1	62,5	-35,0%
Non-cash impact van de purchase price allocation (PPA) (1)		1,5	
GENORMALISEERDE WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT)	96,1	64,0	-33,3%

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

Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

In het eerste kwartaal van 2018 en 2017 werden geen eenmalige elementen geïdentificeerd.

Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In miljoen EUR	1st kwartaal		
	2017	2018	evolutie %
IFRS geconsolideerde nettowinst	96,1	62,5	-35,0%
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(13,0)	2,4	-118,3%
Overige deconsolidatie impacten	5,9	0,4	-92,7%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	1,0	(0,6)	-157,2%
Verschillen in opname van voorzieningen	0,2	(0,8)	-429,5%
Effecten van IAS 19	(3,7)	(1,7)	-53,5%
Afschrijvingen immateriële vaste activa PPA	0,0	2,0	
Uitgestelde belastingen	1,7	0,6	-62,5%
Overige	6,2	7,4	18,5%
BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst	94,3	72,3	-23,4%

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 (in het eerste kwartaal van 2017 heeft bpost een dividend erkend met betrekking tot bpost bank).

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

In miljoen EUR	1st kwartaal	
	2017	2018
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(5,0)	(2,6)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(3,9)	8,1
Aandeel in de winst van geassocieerde ondernemingen (GAAP lokaal)	(4,1)	(3,2)
Overige deconsolidatie impacten	5,9	0,4
TOTAAL	(7,2)	2,8

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

- Verschillen in de verwerking van afschrijvingen en waardeverminderingen: BGAAP laat andere nuttige levensduurte (en dus afschrijvingspercentages) toe voor vaste activa dan IFRS. Goodwill wordt afgeschreven onder BGAAP, terwijl IFRS voor goodwill een waardeverminderingstest vereist. IFRS staat ook toe dat immateriële vaste activa op de balans mogen worden geboekt onder andere voorwaarden dan die van BGAAP;
- BGAAP en IFRS hanteren verschillende criteria voor het boeken van voorzieningen;

- IFRS vereist dat alle toekomstige personeelsverplichtingen worden geboekt als een verplichting krachtens IAS 19, terwijl BGAAP een dergelijke verplichting niet oplegt. De beweging van de IFRS verplichting wordt weergegeven in de resultatenrekening van bpost onder personeelskosten of in provisies, met uitzondering van de impact van de wijzigingen in discontovoeten voor toekomstige verplichtingen dewelke opgenomen worden als financieel resultaat;
- Overeenkomstig IFRS 3 finaliseerde bpost in 2017 de purchase price allocation (PPA) van de Buren, DynaGroup en Ubiway en erkende verschillende immateriële vaste activa (merknamen, know-how, klantenrelaties,...). De afschrijving van deze immateriële vaste activa bedroegen 2,0 miljoen EUR in 2018. In eerste kwartaal van 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 rapportering die opgesteld is in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS"), een getrouw en eerlijk beeld geeft van de activa, de financiële toestand en de resultaten van bpost en van de entiteiten die in de consolidatie zijn opgenomen.

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

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

Toekomstgerichte verklaringen

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

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

Woordenlijst

- **Bedrijfsresultaat (EBIT):** resultaat van de bedrijfsopbrengsten min de bedrijfskosten (Earnings Before Interests and Taxes).
- **Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA):** Bedrijfsresultaat, zonder rekening te houden met de afschrijvingen en waardeverminderingen (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization).
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa.
- **Genormaliseerd Bedrijfsresultaat/Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/Nettoresultaat/Operationele vrije kasstroom:** Bedrijfsresultaat/Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/Nettoresultaat/Operationele vrije kasstroom exclusief eenmalige elementen. Eenmalige elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun uitzonderlijk karakter niet zijn opgenomen in de interne rapportering en de resultaatsanalyses. bpost gebruikt een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement eenmalig is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde genormaliseerde cijfers te bekomen. Een eenmalig element is verondersteld significant te zijn als het 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten worden genormaliseerd ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd genormaliseerd, worden ook genormaliseerd ongeacht hun bedrag.
- **Nettoschuld/(netto geldmiddelen)** bestaat uit rentedragende en niet-rentedragende leningen verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten.
- **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.