

## bpost: resultaten tweede kwartaal 2018

### Kernfeiten tweede kwartaal 2018

---

- De **bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** bedroegen 928,4 miljoen EUR, d.i. **een stijging met 32,7%**, gedreven door overnames en de uitmuntende groei van Parcels.
- De **onderliggende volume-evolutie bij Domestic Mail bedroeg -4,1%**, ondersteund door een gemakkelijke vergelijkbare basis (-9,9% voor 2Q17 versus -3,2% voor 2Q18) en briefwisseling rond specifieke thema's in het kwartaal.
- **Domestic Parcels volumes groeide met 25,8%** (+25,5% voor 2Q17), in lijn met de vooruitzichten gedreven door een sterke groei van e-commerce en een aanhoudende positieve trend bij C2C. Prijs/mix-effect van -6,2%, volledig mixgerelateerd.
- **International Parcels steeg met 4,3 miljoen EUR** gedreven door de hogere inkomsten vanuit VS en Europa.
- **Logistic Solutions steeg met 202,9 miljoen EUR**, voornamelijk ingevolge de consolidatie van Radial (EUR +196,1 miljoen EUR).
- **Additional Sources of Revenues** (stijging van 15,6 miljoen EUR), ingevolge de overnames van Imex en M.A.I.L., Inc. in International mail.
- Fasering van de **kosten** in lijn met het traject voor het volledige jaar 2018, organische kosten onder controle. Exclusief de eenmalige elementen (+4,5 miljoen EUR netto), organische kosten beïnvloed door de groei van Domestic Parcels voor +8,3 miljoen EUR en transportkosten verbonden met de evolutie van de internationale activiteiten.
- **Lagere EBITDA** in lijn met de vooruitzichten bedroeg 140,4 miljoen EUR, ingevolge de hogere organische kosten.
- De **BGAAP nettowinst van bpost NV steeg met 6,1 miljoen EUR** en bedroeg 82,6 miljoen EUR.
- **Bevestiging van de 2018 vooruitzichten en het 'back-loaded' traject:** genormaliseerde EBITDA onderaan de vork van 560 tot 600 miljoen EUR; dividend ten minste 1,31 EUR

### Commentaar van de CEO

---

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *“De resultaten van het tweede kwartaal liggen in lijn met onze verwachtingen voor 2018, zoals toegelicht tijdens onze capital market day in juni. We zijn vooral verheugd over de sterke organische groei in onze pakjes business gedreven door de e-commerce ontwikkelingen in onze uitgebreide Be-Ne thuis regio. We verwachten een sterkere seizoensgebonden tweede helft van het jaar. We zitten op schema om een genormaliseerde EBITDA 2018 te realiseren aan de onderkant van onze vooruitzichten en een dividend uit te betalen tenminste op hetzelfde niveau als vorig jaar.*

*bpost zet zijn transformatie voort om een internationale e-commerce logistiekspeler te worden. De nieuwe organisatie is nu een feit en ondersteunt de realisatie van ons plan geaxeerd op volgende prioriteiten: onze mail & retail diensten in België afstemmen op de wijzigende behoeften van onze klanten in een snel veranderende omgeving, de winstgevende groei in pakjes en e-commerce logistiek bevorderen en Radial verder optimaliseren om de return on investment waar te maken.”*

### Vooruitzichten voor 2018

---

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

We verwachten een groei van de inkomsten ten gevolge van:

- een **“double-digit” volumegroei bij Domestic Parcels**, met een prijs/mix-effect tussen -3% en -6%.
- **aanhoudende groei van International Parcels.**
- inkomsten **Radial** geïmpacteerd door klantenverloop 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 oktober 2018

gedeeltelijk gecompenseerd door:

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

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

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

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

## Kerncijfers<sup>1</sup>

2 <sup>e</sup> kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	2017	2018	2017	2018	
Totaal bedrijfsopbrengsten	699,6	928,4	699,6	928,4	32,7%
Bedrijfskosten	540,3	788,0	540,3	788,0	45,8%
<b>EBITDA</b>	<b>159,3</b>	<b>140,4</b>	<b>159,3</b>	<b>140,4</b>	<b>-11,9%</b>
<i>Marge (%)</i>	22,8%	15,1%	22,8%	15,1%	
<b>EBIT</b>	<b>136,0</b>	<b>100,3</b>	<b>136,0</b>	<b>102,6</b>	<b>-24,6%</b>
<i>Marge (%)</i>	19,4%	10,8%	19,4%	11,1%	
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>140,1</b>	<b>98,7</b>	<b>140,1</b>	<b>101,0</b>	<b>-27,9%</b>
Belastingen	40,4	33,2	40,4	33,7	
<b>Nettowinst</b>	<b>99,7</b>	<b>65,5</b>	<b>99,7</b>	<b>67,3</b>	<b>-32,6%</b>
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>0,8</b>	<b>(78,6)</b>	<b>0,8</b>	<b>(78,6)</b>	
<b>bpost N.V. nettowinst (BGAAP)</b>	<b>76,5</b>	<b>82,6</b>	<b>76,5</b>	<b>82,6</b>	<b>8,1%</b>
<b>Nettoschuld (Netto geldmiddelen) per 30 juni</b>	<b>(596,2)</b>	<b>275,6</b>	<b>(596,2)</b>	<b>275,6</b>	

Eerste semester (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Genormaliseerd		% Δ
	2017	2018	2017	2018	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.421,1	1.844,6	1.421,1	1.844,6	29,8%
Bedrijfskosten	1.084,8	1.564,0	1.084,8	1.564,0	44,2%
<b>EBITDA</b>	<b>336,3</b>	<b>280,6</b>	<b>336,3</b>	<b>280,6</b>	<b>-16,6%</b>
<i>Marge (%)</i>	23,7%	15,2%	23,7%	15,2%	
<b>EBIT</b>	<b>290,2</b>	<b>205,1</b>	<b>290,2</b>	<b>209,4</b>	<b>-27,8%</b>
<i>Marge (%)</i>	20,4%	11,1%	20,4%	11,4%	
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>290,4</b>	<b>196,8</b>	<b>290,4</b>	<b>201,1</b>	<b>-30,8%</b>
Belastingen	94,7	68,8	94,7	69,8	
<b>Nettowinst</b>	<b>195,8</b>	<b>127,9</b>	<b>195,8</b>	<b>131,3</b>	<b>-32,9%</b>
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>167,1</b>	<b>72,7</b>	<b>167,1</b>	<b>72,7</b>	
<b>bpost N.V. nettowinst (BGAAP)</b>	<b>170,8</b>	<b>154,9</b>	<b>170,8</b>	<b>154,9</b>	<b>-9,3%</b>
<b>Nettoschuld (Netto geldmiddelen) per 30 juni</b>	<b>(596,2)</b>	<b>275,6</b>	<b>(596,2)</b>	<b>275,6</b>	

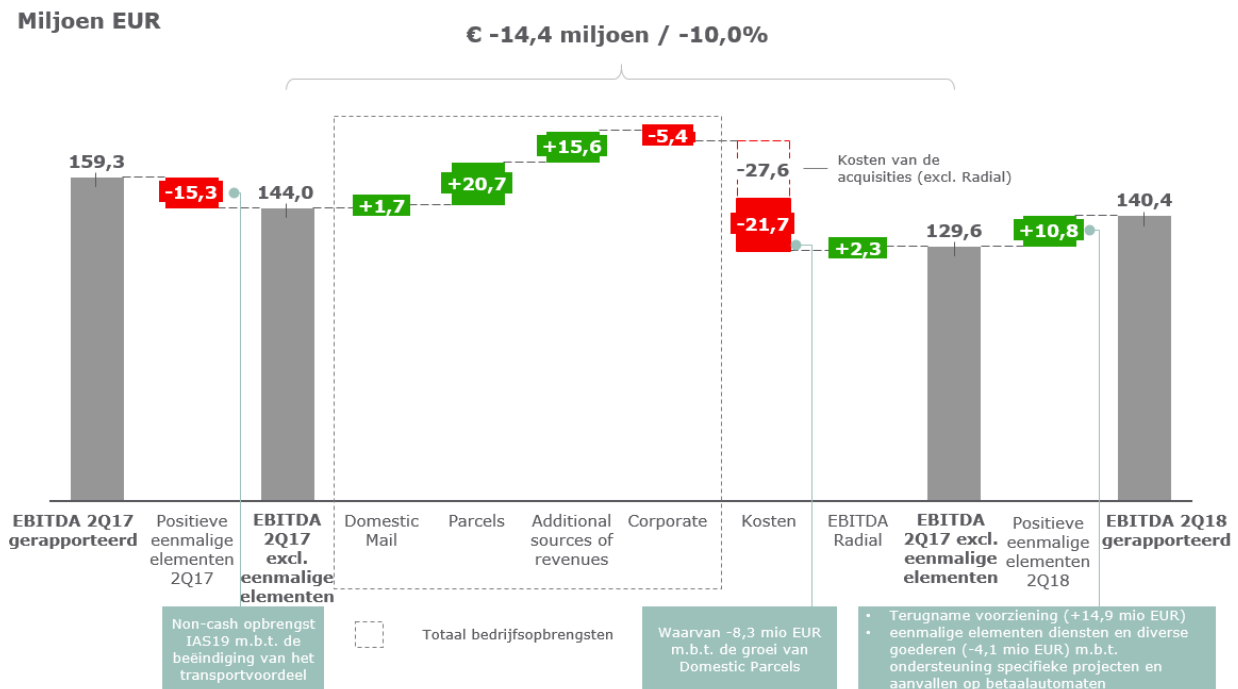
### Voor meer informatie:

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

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

<sup>1</sup> Genormaliseerde cijfers zijn niet geauditeerd

## Tweede kwartaal 2018 - Resultatenrekening



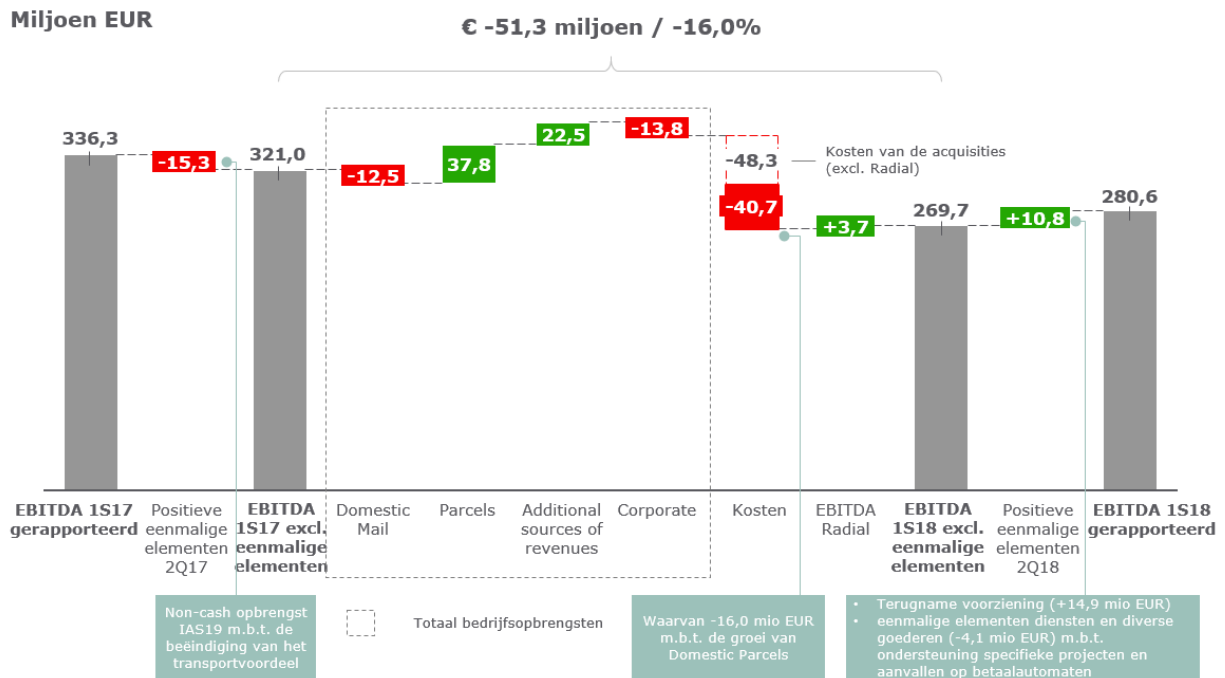
**De totale bedrijfsopbrengsten** stegen met 228,8 miljoen EUR of 32,7%, tot 928,4 miljoen EUR. De impact van Radial (196,1 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, bedroeg de stijging 32,6 miljoen EUR. Deze stijging was toe te schrijven aan de stijging van Parcels (+20,7 miljoen EUR), Additional Sources of Revenues (+15,6 miljoen EUR) en Domestic Mail (+1,7 miljoen EUR, verklaard door de goede prestaties van Transactional Mail), gedeeltelijk tenietgedaan door de daling van Corporate (-5,4 miljoen EUR).

Als we Radial, de non-cash opbrengst van vorig jaar van 15,3 miljoen EUR gerelateerd aan de beëindiging van het transportvoordeel en de eenmalige elementen in het tweede kwartaal van 2018 voor 10,8 miljoen EUR, niet in aanmerking nemen, dan stegen de kosten met 49,3 miljoen EUR, waarvan de organische stijging 21,7 miljoen EUR bedroeg. Aangezien de stijging van de opbrengsten werd overtroffen door de kostenstijging, daalden de **EBITDA** en de **genormaliseerde EBIT** met respectievelijk 11,9% en 24,6%.

**De genormaliseerde belastinguitgaven** daalden in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk door de lagere winst vóór belastingen, waarbij de werkelijke belastingvoet 33,4% bedroeg.

De **genormaliseerde IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 67,3 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 82,6 miljoen EUR, in vergelijking met 76,5 miljoen EUR vorig jaar.

## Eerste semester 2018 - Resultatenrekening



De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met 423,5 miljoen EUR of 29,8%, tot 1.844,6 miljoen EUR. De impact van Radial (398,5 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, bedroeg de stijging 34,0 miljoen EUR. De stijging van Parcels (+37,8 miljoen EUR) en Additional Sources of Revenues (+22,5 miljoen EUR) werd gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van Corporate (-13,8 miljoen EUR) en Domestic Mail (-12,5 miljoen EUR). De prijsverhoging bij Domestic Mail werd volledig tenietgedaan door de verwachte volumedaling, aangezien het eerste semester van 2018 slechts 4 maanden omvat van de prijsstijging voor het kleingebruikerspakket, dewelke werd ingevoerd vanaf 1 maart 2018.

Als we Radial, de non-cash opbrengst van vorig jaar van 15,3 miljoen EUR gerelateerd aan de beëindiging van het transportvoordeel en de eenmalige elementen in het tweede kwartaal van 2018 voor 10,8 miljoen EUR, niet in aanmerking nemen, dan stegen de kosten met 89,0 miljoen EUR, waarvan de organische stijging 40,7 miljoen EUR bedroeg. Aangezien de stijging van de opbrengsten werd overtroffen door de kostenstijging, daalden de **EBITDA** en de **genormaliseerde EBIT** met respectievelijk 16,6% en 27,8%.

De **genormaliseerde belastinguitgaven** daalden in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk door de lagere winst vóór belastingen, waarbij de werkelijke belastingvoet 34,7% bedroeg.

De **genormaliseerde IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 131,3 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 154,9 miljoen EUR.

## Totale bedrijfsopbrengsten: groepsoverzicht

Tweede kwartaal 2018

In miljoen EUR	2Q17	Δ	2Q18	% Δ	Onderliggend vol.% Δ
<b>Domestic mail</b>	<b>336,3</b>	<b>1,7</b>	<b>338,0</b>	<b>0,5%</b>	<b>-4,1%</b>
Transactional mail	201,6	5,0	206,6	2,5%	-3,2%
Advertising mail	62,6	(2,5)	60,1	-4,0%	-7,8%
Press	72,1	(0,7)	71,3	-1,0%	-2,5%
<b>Parcels</b>	<b>145,5</b>	<b>216,8</b>	<b>362,3</b>	<b>149,0%</b>	
Domestic parcels	54,6	9,6	64,2	17,6%	+25,8%
International parcels	54,5	4,3	58,8	7,9%	
Logistic Solutions	36,4	202,9	239,3	-	
<b>Additional sources of revenues</b>	<b>208,2</b>	<b>15,6</b>	<b>223,9</b>	<b>7,5%</b>	
International mail	40,1	21,5	61,5	53,6%	
Value added services	24,9	3,2	28,0	12,7%	
Banking and financial products	47,8	(6,9)	40,9	-14,4%	
Distribution	24,2	(0,7)	23,5	-3,1%	
Retail & Overige	71,3	(1,3)	70,0	-1,9%	
<b>Corporate (aansluitpost)</b>	<b>9,6</b>	<b>(5,4)</b>	<b>4,2</b>	<b>-56,2%</b>	
<b>TOTAAL</b>	<b>699,6</b>	<b>228,8</b>	<b>928,4</b>	<b>32,7%</b>	

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 228,8 miljoen EUR of 32,7%, van 699,6 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2017 tot 928,4 miljoen EUR in dezelfde periode van 2018.

De inkomsten uit **Domestic Mail** stegen lichtjes met 1,7 miljoen EUR tot 338,0 miljoen EUR. De gerapporteerde en onderliggende volumedaling bedroeg respectievelijk -4,1 % en -4,3 % (vs. onderliggende volumedaling van -5,8% voor het volledige jaar 2017). De verbeterde trend kwam voornamelijk door de Transactional Mail volumes.

Transactional Mail, met een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van respectievelijk -3,5% en -3,2% (vs. onderliggende volumedaling van -8,1% voor het volledige jaar 2017 en -9,9% voor het zelfde kwartaal van vorig jaar), genoot van een gemakkelijke vergelijkbare basis en briefwisseling rond specifieke thema's (bv. GDPR en MiFID II). Advertising Mail, met een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van -7,8 %, bleef de gevolgen ondervinden van een concurrentiële reclamemarkt en een faserings-effect naar het 3<sup>e</sup> kwartaal terwijl de verwachte campagnes rond de Wereldbeker niet de verwachte resultaten opleverde. Het volume Press daalde lichtjes op een gerapporteerde en onderliggende basis met -2,5%, in vergelijking met -3,7% onderliggende volumedaling voor 2017.

De totale daling van het postvolume beïnvloedde de inkomsten met -12,9 miljoen EUR, samen met 1 werkdag minder voor postzegels (-0,5 miljoen EUR), en werd ruimschoots gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix, ten belope van 15,1 miljoen EUR.

**Parcels** stegen met 216,8 miljoen EUR tot 362,3 miljoen EUR of de impact van Radial (196,1 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten bedroeg de stijging 20,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de aanhoudende groei van Domestic Parcels (9,6 miljoen EUR), International Parcels (+4,3 miljoen EUR) en Logistic Solutions (+6,8 miljoen EUR, zonder Radial). Domestic Parcels liet opnieuw een sterke organische volumegroei voor het kwartaal optekenen (+25,8%). 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 gecombineerd prijs/mix-effect van -6,2%. De groei van International Parcels was toe te schrijven aan de stijging van de inkomsten uit de VS en Europa. Logistic Solutions, Radial buiten beschouwing gelaten, steeg met 6,8 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de consolidatie van Leen Menken en Acitve Ants.

De totale bedrijfsopbrengsten uit **Additional Sources of Revenue** stegen met 15,6 miljoen EUR, om zo 223,9 miljoen EUR te bereiken. Deze stijging was voornamelijk het gevolg van overnames in International Mail. Daarnaast waren de lagere inkomsten uit banking and financial products (-6,9 miljoen EUR) op hun beurt dan weer voornamelijk toe te schrijven aan de lagere inkomsten uit namens de Belgische Staat beheerde financiële transacties en lagere inkomsten uit spaarrekeningen van bpost bank, te wijten aan de lage rentevoetomgeving. De stijging van Value Added Services (+3,2 miljoen EUR) was voornamelijk toe te schrijven aan de namens de Belgische Staat beheerde grensoverschrijdende boetes.

De bedrijftinkomsten uit **Corporate** daalde met 5,4 miljoen EUR.

## Eerste semester 2018

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 2017	Δ	Totaal van het jaar 2018	% Δ	Onderliggend vol.% Δ
<b>Domestic mail</b>	<b>692,9</b>	<b>(12,5)</b>	<b>680,4</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-5,4%</b>
Transactional mail	415,8	(3,0)	412,8	-0,7%	-5,0%
Advertising mail	130,0	(6,5)	123,5	-5,0%	-7,7%
Press	147,1	(3,0)	144,1	-2,1%	-2,9%
<b>Parcels</b>	<b>285,1</b>	<b>427,3</b>	<b>712,4</b>	<b>149,9%</b>	
Domestic parcels	107,0	20,5	127,5	19,2%	+27,0%
International parcels	107,8	5,8	113,7	5,4%	
Logistic Solutions	70,3	400,9	471,3	-	
<b>Additional sources of revenues</b>	<b>419,8</b>	<b>22,5</b>	<b>442,3</b>	<b>5,4%</b>	
International mail	82,2	35,3	117,5	43,0%	
Value added services	50,9	4,0	54,9	7,9%	
Banking and financial products	94,4	(9,8)	84,6	-10,3%	
Distribution	50,4	(3,3)	47,1	-6,5%	
Retail & Overige	142,0	(3,8)	138,3	-2,6%	
<b>Corporate (aansluitpost)</b>	<b>23,3</b>	<b>(13,8)</b>	<b>9,5</b>	<b>-59,3%</b>	
<b>TOTAAL</b>	<b>1.421,1</b>	<b>423,5</b>	<b>1.844,6</b>	<b>29,8%</b>	

**De totale bedrijfsopbrengsten** stegen met 423,5 miljoen EUR of 29,8%, van 1.421,1 miljoen EUR in het eerste semester van 2017 tot 1.844,6 miljoen EUR in dezelfde periode van 2018.

De inkomsten uit **Domestic Mail** bedroegen 680,4 miljoen EUR in het eerste semester van 2018, d.i. een organische daling met 12,5 miljoen EUR tegenover vorig jaar, ingevolge een gerapporteerde volume-evolutie van -5,6% en een onderliggende volume-evolutie van -5,4%, gedeeltelijk gecompenseerd door een prijs/mixverbetering.

De inkomsten uit **Parcels** stegen met 427,3 miljoen EUR om zo 712,4 miljoen EUR te bereiken of de impact van Radial (389,5 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten bedroeg de stijging 37,8 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de organische volumestijging van 27,0% van Domestic Parcels, de stijging van International Parcels en de stijging van Logistic Solutions.

**Additional Sources of Revenue** bedroegen 442,3 miljoen EUR, een stijging met 22,5 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging van International Mail voornamelijk gedreven door overnames en Value Added Services, gedeeltelijk tenietgedaan door de daling van Banking and Financial Products, Distribution en Retail & Overige.

De bedrijfsinkomsten uit **Corporate** daalden met 13,8 miljoen EUR tot 9,5 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen.

## Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen en waardeverminderingen)

Tweede kwartaal 2018

In miljoen EUR	2Q17	2Q18	EUR Δ	% Δ
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	298,4	401,8	103,4	34,7%
VTE	25.852	34.588		
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	104,2	180,7	76,5	73,4%
Transportkosten	73,9	160,8	86,8	117,5%
Overige kosten	63,7	44,7	(19,0)	-29,8%
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>540,3</b>	<b>788,0</b>	<b>247,7</b>	<b>45,8%</b>

In het tweede kwartaal van 2018 bedroegen de **totale bedrijfskosten** 788,0 miljoen EUR en stegen ze met 247,7 miljoen EUR of 45,8%. Als we de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (221,5 miljoen EUR) en eenmalige elementen<sup>2</sup> (4,5 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan stegen de bedrijfskosten met 21,7 miljoen EUR, aangezien de stijging van personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid (2,6 miljoen EUR), diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten (12,5 miljoen EUR) en transportkosten (8,9 miljoen EUR), maar gedeeltelijk gecompenseerd werden door de daling van overige kosten (2,3 miljoen EUR).

**De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid** bedroegen in het tweede kwartaal van 2018 401,8 miljoen EUR en vertoonden een nettostijging van 103,4 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2017 die voornamelijk het gevolg was van de impact van de nieuwe dochterondernemingen (85,5 miljoen EUR). In het tweede kwartaal van 2017, werden de personeelskosten positief beïnvloed door een non-cash opbrengst gerelateerd aan het beëindigen van het transportvoordeel (negatieve impact in 2018 van 15,3 miljoen EUR). Als we dit element niet in aanmerking nemen, stegen de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid met 88,1 miljoen EUR (waarvan 2,6 miljoen EUR organische stijging).

Het gerapporteerde gemiddelde jaar op jaar personeelsbestand vertoonde een stijging van 8.736 VTE en uitzendkrachten en resulteerde in 91,4 miljoen EUR extra kosten, hetgeen kan worden verklaard door de integratie van VTE en uitzendkrachten van de nieuwe dochterondernemingen, hogere pakjesvolumes en absentieïsme.

Een positief mixeffect verminderde de kosten met 3,2 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de aanwerving van hulppostmannen.

De negatieve impact van de indexering van de lonen, de CAO en de loonsverhogingen wegens verdiensten, werden gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van de tax shift en de gunstige evolutie van sommige voorzieningen voor personeelskosten en leidden tot een licht positieve prijsimpact van 0,1 miljoen EUR.

Als we de impact van de nieuwe dochterondernemingen (62,6 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan stegen **de diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en**

<sup>2</sup> Eenmalige elementen bestaan uit:

- IAS 19 non-cash opbrengst in het tweede kwartaal van 2017 gerelateerd aan de beëindiging van het transport voordeel in personeelskosten en kosten van uitzendarbeid (negatieve impact in 2018 van 15,3 miljoen EUR).
- Terugnname van voorzieningen in het tweede kwartaal van 2018 (positieve impact in 2018 van 14,9 miljoen EUR) voornamelijk in overige kosten (12,5 miljoen EUR) en in mindere mate in transport (0,9 miljoen EUR) en diensten en diverse goederen (1,5 miljoen EUR).
- Ondersteuning van specifieke projecten in diensten en diverse goederen, die voorzien waren en de aanvallen op betaalautomaten voor een gecombineerd totaal bedrag van +4,1 miljoen EUR



**transportkosten** met 13,9 miljoen EUR of 12,5 miljoen EUR als we de eenmalige elementen niet in aanmerking nemen. De stijging was voornamelijk gedreven door een stijging van de projectgerelateerde kosten, huur en huurkosten (voornamelijk het nieuwe Brussels sorteercentrum), verzekeringskosten en energiekosten voor leveringen als gevolg van de hogere brandstofprijzen.

De **transportkosten** bedroegen 160,8 miljoen EUR en liggen 86,8 miljoen EUR hoger dan vorig jaar (+117,5%), of 87,7 miljoen EUR zonder de terugname van de voorziening, ingevolge de wijzigingen in de samenstelling van de groep (78,8 miljoen EUR), terwijl de organische stijging van 8,9 miljoen EUR wordt verklaard door de evolutie van de internationale activiteiten en de hogere Domestic Parcels volumes.

De **overige kosten** verminderden met 19,0 miljoen EUR, werden positief beïnvloed door de terugname van een voorziening in het tweede kwartaal van 2018 (totale positieve impact van 14,9 miljoen EUR, waarvan 12,5 miljoen EUR in overige kosten) en anderzijds geïmpacteerd door de negatieve impact van de aanvallen op de betaalautomaten. Als we deze twee elementen en de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen niet in aanmerking nemen, daalden de overige kosten met 2,3 miljoen EUR, voornamelijk door de lagere materiaalkosten.

## Eerste semester 2018

In miljoen EUR	Totaal van het jaar 2017	Totaal van het jaar 2018	EUR Δ	% Δ
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	605,9	803,2	197,3	32,6%
VTE	25.773	34.709		
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	205,3	328,4	123,1	60,0%
Transportkosten	145,9	309,6	163,7	112,2%
Overige kosten	127,8	122,9	(4,9)	-3,8%
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>1.084,8</b>	<b>1.564,0</b>	<b>479,2</b>	<b>44,2%</b>

In het eerste semester van 2018 stegen de **totale bedrijfskosten** met 479,2 miljoen EUR of 44,2%. Als we de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (434,0 miljoen EUR) en eenmalige elementen<sup>3</sup> (4,5 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan stegen de bedrijfskosten met 40,7 miljoen EUR, aangezien de stijging van de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid (12,3 miljoen EUR), de diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten (27,1 miljoen EUR) en de transportkosten (14,0 miljoen EUR) enkel gedeeltelijk gecompenseerd werden door de daling van de overige kosten (12,7 miljoen EUR).

In het eerste semester van 2018 stegen de **personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid** met 197,3 miljoen EUR. Het gerapporteerde gemiddelde jaar op jaar personeelsbestand vertoonde een stijging van 8.936 VTE, hetgeen kan worden verklaard door de integratie van de nieuwe dochterondernemingen en resulteerde in 182,4 miljoen EUR bijkomende kosten. Daarnaast werden de negatieve prijssimpact en de non-cash opbrengst van 15,3 miljoen EUR van vorig jaar gerelateerd aan de beëindiging van het transportvoordeel gedeeltelijk gecompenseerd door een positief mixeffect, voornamelijk ingevolge de aanwerving van hulppostmannen. Totale organische koststijging exclusief de non-cash opbrengst van vorig jaar bedroeg 12,3 miljoen EUR.

<sup>3</sup> Eenmalige elementen bestaan uit:

- IAS 19 non-cash opbrengst in het tweede kwartaal van 2017 gerelateerd aan de beëindiging van het transport voordeel in personeelskosten en kosten van uitzendarbeid (negatieve impact in 2018 van 15,3 miljoen EUR).
- Terugname van voorzieningen in het tweede kwartaal van 2018 (positieve impact in 2018 van 14,9 miljoen EUR) voornamelijk in overige kosten (12,5 miljoen EUR) en in mindere mate in transport (0,9 miljoen EUR) en diensten en diverse goederen (1,5 miljoen EUR).
- Ondersteuning van specifieke projecten in diensten en diverse goederen, die voorzien waren en de aanvallen op betaalautomaten voor een gecombineerd totaal bedrag van +4,1 miljoen EUR

**De diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten** vertoonde een stijging van 27,1 miljoen EUR exclusief de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen en de eenmalige elementen, voornamelijk ingevolge een stijging van de projectgerelateerde kosten, huur en huurkosten (voornamelijk het nieuwe Brussels sorteercentrum), verzekeringskosten en energiekosten voor leveringen.

In het eerste semester van 2018 bedroegen de **transportkosten** 309,6 miljoen EUR, d.i. 163,7 miljoen EUR meer dan vorig jaar (164,6 miljoen EUR meer zonder de terugname van een voorziening), voornamelijk ingevolge de wijzigingen in de samenstelling van de groep (150,6 miljoen EUR), terwijl de organische stijging van 14,0 miljoen EUR wordt verklaard door de evolutie van de internationale activiteiten en de hogere Domestic Parcels volumes.

De daling van **overige kosten** in het eerste semester van 2018, exclusief de impact van de nieuwe dochterondernemingen, bedroeg 24,0 miljoen EUR en was voornamelijk toe te schrijven aan de terugname van een voorziening (total positieve impact van 14,9 miljoen EUR, waarvan 12,5 miljoen EUR in overige kosten). Als we dit element en de negatieve impact van de aanvallen op de betaalautomaten niet in aanmerking nemen, dan daalden de organische overige kosten met 12,7 miljoen EUR, voornamelijk door de lagere materiaalkosten en de stijging van de terugvorderbare BTW.

## Kasstroomoverzicht

---

### Tweede kwartaal 2018

In het tweede kwartaal van 2018 daalde de nettokasuitstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 82,9 miljoen EUR tot 131,5 miljoen EUR.

**De vrije kasstroom** bedroeg -78,6 miljoen EUR en lag 79,4 miljoen EUR lager dan vorig jaar.

**De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** daalde met 64,5 miljoen EUR tot -61,6 miljoen EUR voornamelijk door een fasering van de voorafbetalingen van de vennootschapsbelasting (-60,0 miljoen EUR) waar we een eerste voorafbetaling deden voor 2018 in het tweede kwartaal in vergelijking met het derde kwartaal in 2017 en het dividend van bpost bank (-5,8 miljoen EUR).

**De investeringsactiviteiten** genereerden een kasuitstroom van 17,0 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2018, of een daling van 15,0 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De hogere kapitaalsuitgaven (-6,2 miljoen EUR) en financiële instrumenten in 2017 (-12,0 miljoen EUR) konden niet worden gecompenseerd door hogere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen in het zelfde kwartaal (+3,4 miljoen EUR).

De kasuitstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** bedroeg 52,8 miljoen EUR, d.i. een stijging met 3,4 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge van de betalingen met betrekking tot leningen.

### Eerste semester 2018

In het eerste semester van 2018 genereerde bpost 15,9 miljoen EUR aan geldmiddelen. Dit was een daling van 101,4 miljoen EUR in vergelijking met de nettokasinstroom van 117,3 miljoen EUR tijdens dezelfde periode van vorig jaar.

**De vrije kasstroom** bedroeg 72,7 miljoen EUR en lag 94,4 miljoen EUR lager dan vorig jaar.

**De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** resulteerde in een kasinstroom van 168,3 miljoen EUR, d.i. 90,2 miljoen EUR minder dan tijdens dezelfde periode van vorig jaar ingevolge de lagere genormaliseerde EBITDA in combinatie met een fasering van de voorafbetalingen van de belastingen en het dividend van bpost bank.

**De investeringsactiviteiten** resulteerde een kasuitstroom van 95,6 miljoen EUR in het eerste semester van 2018, tegenover een uitstroom van 91,4 miljoen EUR voor dezelfde periode van vorig jaar. Kasuitstromen gerelateerd aan overnames zijn 20,9 miljoen lager dan vorig jaar. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (-5,4 miljoen EUR), hogere kapitaalsuitgaven (-7,7 miljoen EUR) en financiële instrumenten in 2017 (-12,0 miljoen EUR).

De kasuitstroom met betrekking tot **financieringsactiviteiten** bedroeg 56,8 miljoen EUR (49,7 miljoen EUR in 2017), voornamelijk ingevolge van betalingen met betrekking tot leningen en transacties met minderheidsbelangen.

## Belangrijkste gebeurtenissen in het tweede kwartaal

---

### **Op 2 mei 2018 heeft bpost zijn transformatie versneld door zijn structuur en Group Executive Committee aan te passen**

Om het bedrijf voor te bereiden op de toekomst, heeft de Raad van Bestuur besloten om de structuur en het Group Executive Committee aan te passen. Vanaf 2 mei wordt bpost Group georganiseerd in drie businessunits:

- De businessunit Mail & Retail zal instaan voor de commerciële en operationele activiteiten van briefwisseling en verkooppunten, incl. Banking & Financial in België. Kurt Pierloot zal deze nieuwe businessunit leiden en blijft ook lid van het Group Executive Committee.
- De businessunit Parcels & Logistics Europe & Asia zal instaan voor de commerciële en operationele activiteiten van Pakjes en Logistiek in Europa en Azië. Luc Cloet, die nu aan het hoofd van deze entiteit staat, wordt lid van het Group Executive Committee.
- De businessunit Parcels & Logistics North America zal instaan voor de commerciële en operationele activiteiten in Noord-Amerika. Zowel Radial als de Landmark Global entiteiten in Noord-Amerika vallen onder deze entiteit. Pierre Winand, die nu aan het hoofd van deze entiteit staat, wordt lid van het Group Executive Committee.

### **Op 9 mei 2018 heeft de Algemene Vergadering de herbenoeming van 2 bestuursleden goedgekeurd**

De Algemene Vergadering heeft de herbenoeming goedgekeurd van Mr. Michael Stone en Mr. Ray Stewart als onafhankelijke bestuurders van bpost. De mandaten van de door Belgische Staat benoemde niet-uitvoerende bestuurders Luc Lallemand, Laurent Levaux en Caroline Ven verliepen op 16 januari 2018, terwijl ze hun functies bleven uitvoeren tot de Algemene Vergadering van 9 mei 2018. De Belgische Staat heeft bpost verzocht de benoeming van de drie kandidaat-bestuurders voor te dragen door de Staat uit te stellen naar een later te bepalen datum.

### **Op 30 mei 2018 hebben bpost en DHL besloten om samen te werken voor e-commerce bezorging in de Benelux**

De samenwerking wordt verwacht een stimulans te zijn voor cross-border e-commerce door e-tailers een logistieke totaaloplossing aan te bieden. DHL Parcel en bpost gaan niet-exclusief samenwerken onder de naam "Dé Benelux bezorgers" om het grensoverschrijdend online shoppen makkelijker en sneller te maken voor consumenten en webshops. Met de groei in e-commerce neemt ook het grensoverschrijdend online winkelen toe. Door samen te werken op het vlak van aanlevering, sortering, uitreiking en retour wordt de cross-border e-commerce verder gestimuleerd en genieten webshops van een 'all in one' oplossing.

### **Op 21 juni 2018 heeft bpost de Capital Markets Day in Brussels gehouden en heeft zijn herdefinieerde visie voor 2022 geschetst, evenals drie strategische prioriteiten en de doelstellingen op middellange termijn voor de periode 2018-2022**

bpost heeft als doel om tegen 2022, bovenop postbedeling, een efficiënte internationale e-commerce logistiekspeler te zijn, gevestigd in België, waarbij 45% van de inkomsten voortkomen uit activiteiten buiten België en 60 % van de inkomsten worden gegenereerd door pakjes- en logistiekactiviteiten.

Om te slagen focust bpost op drie strategische ambities die in lijn zijn met de nieuwe organisatie:

- Een efficiënte leverancier blijven van post-, retail- en overheidsdiensten
- Winstgevende groei in de sector van de pakjes en logistiek in Europa en Azië
- De stelling van de investeringen in Radial in Noord Amerika concretiseren.

Deze strategische prioriteiten worden weerspiegeld in herziene financiële doelstellingen op middellange termijn voor bpost groep op een organische basis. Belangrijke elementen zijn onder andere:

- Genormaliseerde EBIT 2018: Ambitie om een genormaliseerde EBITDA onderaan de vork van 560 tot 600 miljoen EUR te bereiken gelijk aan een genormaliseerde EBIT tussen 400 en 440 miljoen EUR.
- Genormaliseerde EBIT 2019-2022: Ambitie om een organische genormaliseerde EBIT te bereiken tussen 390 en 440 miljoen EUR, waarbij we verwachten in 2019 onderaan de vork te zullen zitten, op basis van:
  - Een daling van het postvolume die geleidelijk aan -9% bereikt tegen 2022, gedeeltelijk gecompenseerd door een hoger prijs/mix effect (ca. 50% van de volumedaling) en productiviteitsverbeteringen dankzij opties voor kostenbesparingen.
  - Een volumegroei van de Be-Ne pakjes met dubbele cijfers, gedeeltelijk gecompenseerd door een prijs/mix tussen -3% en -6%, en
  - Een organische inkomstengroei van ongeveer 10% in Europese e-commerce logistiek
  - Een jaarlijkse omzetgroei voor Radial van +7-9% tussen 2019 en 2022 en een EBITDA-bijdrage tussen 100 en 120 miljoen USD tegen 2022.
- Het management verbindt zich ertoe een winst te behalen waardoor het bedrijf in staat is het dividend te behouden. Het uitkeringsbeleid blijft ongewijzigd, met minstens 85% uitbetaling van BGAAP-nettowinst.

## Financiële kalender

---

<b>09.08.18 (10.00 CET)</b>	Telefonische vergadering met de analisten
<b>08.10.18</b>	Begin stille periode voorafgaand aan de Q3/2018 resultaten
<b>07.11.18 (17.45 CET)</b>	Financiële resultaten Q3/2018
<b>08.11.18 (10.00 CET)</b>	Telefonische vergadering met de analisten
<b>03.12.18 (17.45 CET)</b>	Aankondiging interim dividend 2018
<b>06.12.18</b>	Ex-dividend datum (interim dividend)
<b>07.12.18</b>	Registratiedatum (interim dividend)
<b>10.12.18</b>	Uitbetalingdatum van het interimdividend

## Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten<sup>4</sup>

### Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
		2017	2018	2017	2018
Omzet	6	1.402,9	1.830,7	692,3	920,6
Overige bedrijfsopbrengsten		18,1	13,9	7,3	7,8
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>		<b>1.421,1</b>	<b>1.844,6</b>	<b>699,6</b>	<b>928,4</b>
Materiaalkost		(121,7)	(124,5)	(60,2)	(62,3)
Diensten en diverse goederen		(381,1)	(709,7)	(194,0)	(376,5)
Personeelskosten		(575,9)	(731,4)	(282,5)	(366,8)
Overige bedrijfskosten		(6,1)	1,6	(3,5)	17,6
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(46,0)	(75,5)	(23,3)	(40,1)
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>7</b>	<b>(1.130,9)</b>	<b>(1.639,5)</b>	<b>(563,6)</b>	<b>(828,1)</b>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>		<b>290,2</b>	<b>205,1</b>	<b>136,0</b>	<b>100,3</b>
Financiële opbrengsten		2,2	3,5	0,8	1,3
Financiële kosten		(3,8)	(13,1)	(0,9)	(8,0)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		1,8	1,3	4,2	5,1
<b>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING</b>		<b>290,4</b>	<b>196,8</b>	<b>140,1</b>	<b>98,7</b>
Belastingen		(94,7)	(68,8)	(40,4)	(33,2)
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE</b>		<b>195,8</b>	<b>127,9</b>	<b>99,7</b>	<b>65,5</b>
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van bpost		195,9	129,3	100,1	66,6
Minderheidsbelangen		(0,1)	(1,3)	(0,4)	(1,1)
<b>WINST PER AANDEEL</b>					
<b>In EUR</b>					
► gewone winst, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moederschappij		0,98	0,65	0,50	0,33
► verwaterde winst, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij		0,98	0,65	0,50	0,33

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

<sup>4</sup> De Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering

aanpassing van de effecten van alle potentiële verwaterde gewone aandelen) te delen door het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens het jaar, vermeerderd met het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen dat zou worden uitgegeven bij een omzetting van alle aandelenopties in gewone aandelen.

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

## Tussentijds verkort overzicht van de gerealiseerde en de niet-gerealiseerde resultaten

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2017	2018	2017	2018
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE</b>	<b>195,8</b>	<b>127,9</b>	<b>99,7</b>	<b>65,5</b>
<b>NIET GEREALISEERDE RESULTATEN</b>				
<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	(3,4)	0,0	(6,6)
Netto winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen	0,0	(14,1)	0,0	(14,1)
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	(3,0)	18,1	(2,7)	37,4
<b>NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES</b>	<b>(3,0)</b>	<b>0,6</b>	<b>(2,7)</b>	<b>16,7</b>
<i>Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>				
Wijzigingen van niet gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen	(36,1)	(13,1)	(12,4)	(4,8)
Herwaarderings winsten / (verliezen) op toegezegdpensioenregeling	1,9	0,5	1,9	0,5
<b>NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(12,6)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(4,3)</b>
<b>NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN</b>	<b>(37,2)</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>12,4</b>
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN</b>	<b>158,5</b>	<b>115,9</b>	<b>86,4</b>	<b>77,9</b>
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van bpost	158,7	117,2	86,8	79,0
Minderheidsbelangen	(0,1)	(1,3)	(0,4)	(1,1)



## Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Per 31 december 2017	Per 30 juni 2018
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Materiële vaste activa	8	710,3	684,0
Immateriële vaste activa	9	910,6	928,4
Investerings in geassocieerde deelnemingen	10	329,2	257,4
Vastgoedbeleggingen		5,7	11,9
Uitgestelde belastingvorderingen		31,5	34,7
Handels- en overige vorderingen		9,4	10,9
		<b>1.996,6</b>	<b>1.927,3</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Verhandelbare effecten		0,0	0,0
Vorraden		39,1	40,9
Te ontvangen belastingen		1,6	2,5
Handels- en overige vorderingen	11	719,4	553,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	12	466,0	491,2
Activa aangehouden voor verkoop		0,6	1,3
		<b>1.226,7</b>	<b>1.089,5</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>3.223,3</b>	<b>3.016,8</b>
<b>Eigen vermogen en passiva</b>			
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij</b>			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Eigen aandelen		0,0	0,0
Reserves		310,1	284,0
Omrekeningsverschillen		(11,5)	3,2
Overgedragen resultaat		110,9	127,9
		<b>773,5</b>	<b>779,1</b>
Minderheidsbelangen		4,3	4,2
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>777,8</b>	<b>783,3</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Rentedragende verplichtingen en leningen		58,4	61,7
Personeelsbeloningen	13	326,9	333,1
Handels- en overige schulden	14	45,2	39,3
Voorzieningen		24,2	19,1
Uitgestelde belastingverplichtingen		12,3	11,9
		<b>467,0</b>	<b>465,1</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Rentedragende verplichtingen en leningen		699,9	702,3
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,0	2,6
Voorzieningen		21,2	11,4
Te betalen belastingen		39,3	29,5
Derivaten	17	0,0	22,5
Handels- en overige schulden	15	1.218,2	1.000,1
		<b>1.978,5</b>	<b>1.768,4</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>2.445,5</b>	<b>2.233,4</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA</b>		<b>3.223,3</b>	<b>3.016,8</b>

## Tussentijds verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen

### Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij

	Geplaatst kapitaal / toegelaten kapitaal	Eigen aan-delen	Overige reserves	Omreke- ningsver- schillen	Overge- dragen resultaat	Totaal	Minder- heids belangen	Totaal eigen vermo- gen
<b>In miljoen EUR</b>								
<b>PER 1 JANUARI 2017</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>274,2</b>	<b>2,5</b>	<b>135,5</b>	<b>776,3</b>	<b>3,1</b>	<b>779,3</b>
Resultaat van de periode 2017					195,9	195,9	(0,1)	195,8
Niet-gerealiseerde resultaten			101,3	(3,0)	(135,5)	(37,2)		(37,2)
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>101,3</b>	<b>(3,0)</b>	<b>60,4</b>	<b>158,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>158,5</b>
Dividenden (betalingen)			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Andere			(6,0)		(0,1)	(6,2)	0,1	(6,0)
<b>PER 30 JUNI 2017</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>319,5</b>	<b>(0,5)</b>	<b>195,8</b>	<b>878,8</b>	<b>3,0</b>	<b>881,8</b>
<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 de periode 2018					129,3	129,3	(1,3)	127,9
Niet-gerealiseerde resultaten			84,2	14,7	(110,9)	(12,1)		(12,1)
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>84,2</b>	<b>14,7</b>	<b>18,3</b>	<b>117,2</b>	<b>(1,3)</b>	<b>115,9</b>
Dividenden (betalingen)			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Andere			(0,4)		(1,3)	(1,7)	1,3	(0,4)
<b>PER 30 JUNI 2018</b>	<b>364,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>284,0</b>	<b>3,2</b>	<b>127,9</b>	<b>779,1</b>	<b>4,2</b>	<b>783,3</b>

Het eigen vermogen steeg met 5,5 miljoen EUR, of 0,7%, tot 783,3 miljoen EUR per 30 juni 2018 van 777,8 miljoen EUR per 31 december 2017. De gerealiseerde winst (127,9 miljoen EUR) en de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen (14,7 miljoen EUR) werden onder andere gecompenseerd door, de impact bij bpost bank van de transitie naar IFRS 9 Financiële Instrumenten, die IAS 39 vervangt, de aanpassing van de reële waarde betreffende de obligatieportefeuille van bpost bank, de market to market herwaardering van een interest rate swap en de uitkering van een dividend, respectievelijk voor een bedrag van 59,9 miljoen EUR, 13,1 miljoen EUR, 14,1 miljoen EUR en 50,0 miljoen EUR (bruto dividend van 0,25 EUR per aandeel, betaald in mei).

## Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2017	2018	2017	2018
<b>Operationele activiteiten</b>				
Resultaat voor belastingen	290,4	196,8	140,1	98,7
Afschrijvingen	46,0	75,5	23,3	40,1
Dubieuze debiteuren	1,0	5,4	0,7	1,4
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(6,7)	(1,3)	(0,8)	(1,1)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	(4,7)	3,3	(4,5)	2,6
Wijziging in personeelsbeloningen	(16,5)	6,9	(15,5)	7,5
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(1,8)	(1,3)	(4,2)	(5,1)
Ontvangen dividenden	5,8	0,0	5,8	0,0
Betaalde belastingen	(7,1)	(67,2)	(3,6)	(64,1)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(15,0)	(11,8)	0,0	0,0
<b>BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN</b>	<b>291,3</b>	<b>206,3</b>	<b>141,3</b>	<b>79,9</b>
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	132,3	77,2	27,0	(104,6)
Afname / (toename) in voorraden	0,6	(0,5)	(0,8)	(2,0)
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(162,4)	(99,9)	(163,9)	(22,8)
Toename / (afname) van voorzieningen	(3,5)	(14,9)	(0,7)	(12,2)
<b>NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>	<b>258,4</b>	<b>168,3</b>	<b>2,8</b>	<b>(61,6)</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>				
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa	10,7	5,3	1,7	5,1
Verwerving van materiële vaste activa	(25,0)	(34,2)	(16,2)	(21,8)
Verwerving van immateriële activa	(6,8)	(5,8)	(2,6)	(3,2)
Verwerving van overige investeringen	12,0	0,5	12,0	(0,0)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(82,3)	(61,4)	3,1	3,0
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(91,4)</b>	<b>(95,6)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(17,0)</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>				
Opbrengsten van leningen en schulden financiële leasing	0,6	0,0	0,6	0,0
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	(0,3)	(6,5)	0,0	(2,8)
Transacties met minderheidsbelangen	0,0	(0,3)	0,0	0,0
Dividenden	(50,0)	(50,0)	(50,0)	(50,0)
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(49,7)</b>	<b>(56,8)</b>	<b>(49,4)</b>	<b>(52,8)</b>
<b>NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>117,3</b>	<b>15,9</b>	<b>(48,6)</b>	<b>(131,5)</b>
<b>NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN</b>	<b>(1,5)</b>	<b>6,7</b>	<b>(1,6)</b>	<b>8,3</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	538,9	466,0		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 juni	654,7	488,6		
<b>BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 JUNI</b>	<b>115,8</b>	<b>22,6</b>		

## Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

### 1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2018 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 8 augustus 2018.

#### Bedrijfsactiviteiten

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

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

#### Juridisch statuut

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

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

#### Basis voor de voorbereiding

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werden door de statutaire auditor nagezien (zie verklaring van beperkt nazicht).

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

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

#### Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudregels die toegepast werden voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening zijn consistent met diegene die gebruikt zijn bij het opstellen van de jaarrekening van bpost voor het jaar eindigend op 31 december 2017, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2018 in voege zijn.

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

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

▪ **Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS – 2014 – 2016**

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

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

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

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

**Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost**

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

Standaard or interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
<b>IFRS 16 – Leasing</b>	1 januari 2019
<b>IFRIC interpretatie 23 – Onzekere belastingposities (*)</b>	1 januari 2019
<b>IFRS 9 – Wijzigingen – Kenmerken vooruitbetalingen met negatieve compensatie</b>	1 januari 2019
<b>IAS 28 – Wijzigingen – Lange termijn belangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (*)</b>	1 januari 2019
<b>IAS 19 – Wijzigingen – Planwijzigingen, inkorting of liquidatie</b>	1 januari 2019
<b>IFRS 17 – Verzekeringscontracten (*)</b>	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 transitie methode van de standaard, verkoos bpost als huurder de standaard toe te passen volgens de cumulatieve catch-up methode met herberekening op datum van de transitie (modified B). Op datum van vandaag heeft bpost de operationele kosten onderzocht en heeft bpost de operationele huurcontracten nagezien met een focus op die entiteiten met hoge huurkosten. bpost verwacht voornamelijk een impact bij de Belgische bedrijven met betrekking tot de verplichtingen van de vloot en de gebouwen en een impact met betrekking tot verplichtingen van gebouwen bij de buitenlandse entiteiten. Teneinde tot een houdbare oplossing te komen is bpost momenteel de data aan het integreren in een module die de berekeningen zal uitvoeren.

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

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

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

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

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

### 4. Bedrijfscombinaties

#### **Overname van minderheidsbelangen Parcify**

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

#### **Voorwaardelijke vergoeding voor DynaGroup**

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

### **Overname van Leen Menken Foodservice Logistics BV**

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

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

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

### **Overname van Anthill BV**

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

## 5. Bedrijfssegmenten

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal	
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018
MRS	1.026,2	1.002,3	-2,3%	502,5	499,1
P&L	371,6	832,8	124,1%	187,5	425,1
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN VAN DE SEGMENTEN</b>	<b>1.397,8</b>	<b>1.835,1</b>	<b>24,0%</b>	<b>690,0</b>	<b>924,2</b>
Corporate (aansluitpost)	23,3	9,5	-59,3%	9,6	4,2
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.421,1</b>	<b>1.844,6</b>	<b>29,8%</b>	<b>699,6</b>	<b>928,4</b>

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan het bedrijfssegment MRS daalden lichtjes met 3,4 miljoen EUR ten opzichte van het tweede kwartaal van 2017, tot 499,1 miljoen EUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de onderliggende volumedaling van Domestic Mail en de lagere inkomsten van Retail & Overige, Distribution en Banking and financial products bijna volledig tenietgedaan door de nettoverbetering in prijs en mix van Domestic Mail.

De bedrijfsopbrengsten van P&L stegen in het tweede kwartaal van 2018 met 237,6 miljoen EUR en bedroegen 425,1 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 +25,8% als gevolg van e-commerce en de aanhoudende groei van de C2C-pakjes, samen met de stijging van International Parcels en International Mail.

Intersegmentverkoop zijn immaterieel.

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

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal	
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018
België	1.171,2	1.154,8	-1,4%	578,2	566,2
Rest van de Wereld	249,9	689,8	176,0%	121,4	362,2
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.421,1</b>	<b>1.844,6</b>	<b>29,8%</b>	<b>699,6</b>	<b>928,4</b>



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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal	
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018
MRS	241,0	199,0	-17,4%	108,0	92,6
P&L	42,3	15,0	-64,4%	21,4	3,9
<b>EBIT SEGMENTEN</b>	<b>283,3</b>	<b>214,0</b>	<b>-24,5%</b>	<b>129,4</b>	<b>96,5</b>
Corporate (aansluitpost)	6,9	(9,0)	-230,5%	6,7	3,8
<b>EBIT</b>	<b>290,2</b>	<b>205,1</b>	<b>-29,3%</b>	<b>136,0</b>	<b>100,3</b>

De EBIT van het bedrijfssegment MRS daalde met 15,4 miljoen EUR tot 92,6 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2018, voornamelijk ingevolge de lagere inkomsten en hogere kosten.

De aan het operationele segment P&L toerekenbare EBIT daalde met 17,5 miljoen EUR tot 3,9 miljoen EUR in het tweede 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, 30 juni			2de kwartaal	
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018
MRS	241,0	199,0	-17,4%	108,0	92,6
P&L	42,3	15,0	-64,4%	21,4	3,9
<b>EAT SEGMENTEN</b>	<b>283,3</b>	<b>214,0</b>	<b>-24,5%</b>	<b>129,4</b>	<b>96,5</b>
Corporate (aansluitpost)	(87,6)	(86,1)	-1,7%	(29,6)	(31,0)
<b>EAT</b>	<b>195,8</b>	<b>127,9</b>	<b>-34,6%</b>	<b>99,7</b>	<b>65,5</b>

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

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal	
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>23,3</b>	<b>9,5</b>	<b>-59,3%</b>	<b>9,6</b>	<b>4,2</b>
Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...)	(29,8)	(34,1)	14,3%	(15,7)	(16,9)
Andere aansluitelementen	13,5	15,7	16,3%	12,8	16,5
<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(18,5)</b>	<b>12,7%</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>EBIT CORPORATE (AANSLUITPOST)</b>	<b>6,9</b>	<b>(9,0)</b>	<b>-230,5%</b>	<b>6,7</b>	<b>3,8</b>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	1,8	1,3	-28,1%	4,2	5,1
Financieel resultaat	(1,6)	(9,6)	496,8%	(0,1)	(6,7)
Belastingen	(94,7)	(68,8)	-27,3%	(40,4)	(33,2)
<b>EAT CORPORATE (AANSLUITPOST)</b>	<b>(87,6)</b>	<b>(86,1)</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(31,0)</b>

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost Corporate ligt in lijn met vorig jaar, aangezien de EBIT lichtjes daalde met 2,9 miljoen EUR tot 3,8 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2018.

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

## 6. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni		2de kwartaal	
	2017	2018	2017	2018
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	1.268,5	1.696,1	625,8	853,7
DAEB vergoeding	134,4	134,7	66,5	66,9
<b>TOTAAL</b>	<b>1.402,9</b>	<b>1.830,7</b>	<b>692,3</b>	<b>920,6</b>

## 7. Bedrijfskosten

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Huur en huurkosten	45,8	75,4	64,7%	23,6	38,3	62,2%
Onderhoud en herstellingen	40,2	54,0	34,3%	20,7	27,4	32,3%
Levering van energie	20,2	22,3	10,5%	9,4	11,1	18,2%
Andere goederen	10,0	16,5	64,5%	5,3	9,3	75,3%
Post- en telecommunicatiekosten	3,9	9,9	-	1,9	5,6	-
Verzekeringskosten	3,8	10,2	-	0,7	3,9	-
Transportkosten	145,9	309,6	-	73,9	160,8	-
Reclame- en advertentiekosten	7,0	11,7	66,7%	4,3	6,0	40,5%
Consultancy	4,3	13,3	-	2,4	7,8	-
Uitzendarbeid	30,0	71,8	-	15,9	35,1	-
Beloningen aan derden, honoraria	59,4	69,1	16,3%	30,5	35,1	15,2%
Overige goederen en diensten	10,6	46,1	-	5,5	36,3	-
<b>TOTAAL</b>	<b>381,1</b>	<b>709,7</b>	<b>86,2%</b>	<b>194,0</b>	<b>376,5</b>	<b>94,1%</b>

Een terugname van een voorziening (14,9 miljoen EUR) was opgenomen in het tweede kwartaal van 2018, naar aanleiding van een risico herinschatting.

## 8. Materiële vaste activa

In het eerste semester van 2018 daalden materiële vaste activa met 26,3 miljoen EUR, of 3,7%, tot 684,0 miljoen EUR per 30 juni 2018. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan afschrijvingen ten belope van 62,8 miljoen EUR en de overdracht van 1,3 miljoen EUR naar activa aangehouden voor verkoop, gedeeltelijk gecompenseerd door de kapitaalsuitgaven van 34,2 miljoen EUR en de integratie van Leen Menken Foodservice Logistics B.V., IMEX Global Solutions Inc., M.A.I.L. Inc. en Active Ants voor 10,6 miljoen EUR.

## 9. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa stegen met 17,9 miljoen EUR in het eerste semester van dit jaar, of 2,0%, tot 928,4 miljoen EUR per 30 juni 2018. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de kapitaalsuitgaven van 5,8 miljoen EUR en de voorlopige goodwill voortvloeiend uit de overname van Leen Menken Foodservice Logistics B.V., IMEX Global Solutions, Inc., M.A.I.L., Inc. en Active Ants voor 12,5 miljoen EUR (merk op dat de goodwill nog voorlopig is, aangezien de toewijzing van de aankoopprijs nog wordt onderzocht) en de stijging van de voorlopige goodwill van Radial (11,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de evolutie van de wisselkoers) gedeeltelijk gecompenseerd door de afschrijvingen van 12,5 miljoen EUR.

## 10. Investerings in geassocieerde deelnemingen

Investerings in geassocieerde deelnemingen daalden met 71,7 miljoen EUR, hetzij 21,8% tot 257,4 miljoen EUR per 30 juni 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 geamortiseerde kostprijs, dit leidde per 1 januari 2018 tot een daling van het eigen vermogen van bpost bank met 119,8 miljoen EUR en bijgevolg bpost's investering in geassocieerde deelnemingen met EUR 59,9 miljoen. Daarnaast was deze daling ook het gevolg van een daling in de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 13,1 miljoen EUR verwerkt in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten, hetgeen een gemiddelde stijging van de onderliggende yieldcurve met 7 basis punten (bps) weerspiegelt in vergelijking met 31 december 2017 gedeeltelijk gecompenseerd door het aandeel van bpost in de winst van bpost bank van 1,3 miljoen EUR. Op 30 juni 2018 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 51,2 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 19,9% 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 direct verwerkt onder niet-gerealiseerde resultaten.

## 11. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 165,9 miljoen EUR, hetzij 23,1%, tot 553,5 miljoen EUR per 30 juni 2018. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB vordering tijdens het eerste kwartaal van het jaar.

## 12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 25,2 miljoen EUR, of 5,4%, tot 491,2 miljoen EUR per 30 juni 2018. De stijging is voornamelijk het gevolg van de genormaliseerde vrije kasstroom (72,7 miljoen EUR) gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van dividenden ten bedrage van 50,0 miljoen EUR.

### 13. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 December	Per 30 juni
	2017	2018
Beloningen-na-uitdiensttreding	(50,7)	(49,0)
Personeelsbeloningen op lange termijn	(108,2)	(118,8)
Ontslagvergoedingen	(6,6)	(8,4)
Andere beloningen op lange termijn	(161,5)	(156,8)
<b>TOTAAL</b>	<b>(326,9)</b>	<b>(333,1)</b>

De personeelsbeloningen stegen met 6,2 miljoen EUR, hetzij 1,9%, tot 333,1 miljoen EUR per 30 juni 2018. De stijging weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van vergoedingen voor een bedrag van 15,3 miljoen EUR.
- De operationele actuariële opbrengst voor een bedrag van 0,3 miljoen EUR.
- Opgenomen pensioenkosten (15,1 miljoen EUR), een inkomende overdracht met betrekking tot pensioenverlofsparen (5,6 miljoen EUR) en interestkosten (2,1 miljoen EUR).
- Financiële actuariële opbrengst van 0,3 miljoen EUR veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoeten.
- Een herwaarderingsopbrengst op de toegezegdpensioenregeling van 0,8 miljoen EUR (voor belastingen), opgenomen onder niet-gerealiseerde resultaten.

### 14. Langlopende handels- en overige schulden

De langlopende handelsschulden en overige schulden daalde met 5,9 miljoen EUR tot 39,3 miljoen EUR per 30 juni 2018, voornamelijk ingevolge de overheveling van de voorwaardelijke vergoeding van DynaGroup naar de kortlopende overige schulden.

### 15. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De handels- en overige schulden daalden met 218,1 miljoen EUR, of 17,9%, tot 1.000,1 miljoen EUR per 30 juni 2018. Deze daling is toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden met 109,1 miljoen EUR, de sociale lasten met 76,8 miljoen EUR en de overige schulden met 32,2 miljoen EUR. De daling van sociale lasten wordt voornamelijk veroorzaakt door een tijdelijk verschil, aangezien sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2017 (vakantiegeld, bonussen..) werden betaald tijdens het eerste semester van 2018. De daling van handelsschulden was vooral een faserings-effect gegeven de piekperiode in het vierde kwartaal. De daling van de overige schulden wordt voornamelijk veroorzaakt door de betaling van de voorwaardelijke vergoeding van DynaGroup en FDM (45,4 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de overheveling van de voorwaardelijke vergoeding voor DynaGroup van langlopende handels- en overige schulden.

## 16. Financiële activa en Financiële verplichtingen

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

In miljoen EUR per 30 juni 2018	boekwaarde	Waarderingshiërarchie		
		Genoteerde prijzen in een actieve markt (niveau 1)	Significante andere waarneem bare parameters (niveau 2)	Significante niet- waarneembare parameters (niveau 3)
<b>Financiële activa</b>				
<b>Langlopend</b>				
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	10,9			
<b>Kortlopend</b>				
Derivaat – valutaswaps (FX)	0,0		0,0	
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	1.047,2			
<b>Totaal Financiële activa</b>	<b>1.058,1</b>			
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde:</b>				
<b>Langlopend</b>				
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	101,0			
<b>Kortlopend</b>				
Derivaat – Renteswaps (IRS)	18,8		18,8	
Derivaat – valutaswaps (FX)	0,1		0,1	
Derivaat – cross currency swap	3,0		3,0	
Derivaat – valuta termijn contracten	0,6		0,6	
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	1.757,0			
<b>Totaal Financiële verplichtingen</b>	<b>1.880,5</b>			

De reële waarde van de langlopende en kortlopende financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs en de langlopende en kortlopende financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, benaderen hun boekwaarde. Aangezien ze niet worden gewaardeerd aan reële waarde op de balans moeten hun reële waarden niet worden bekendgemaakt. Tijdens deze periode was er geen transfer tussen de niveaus van waarderingshiërarchieën en was er geen wijzigingen in de waarderingsmethodes en parameters.

## 17. Financiële derivaten en hedging

In februari 2018, onderschreef bpost een termijncontract startingswap voor een periode van 10 jaar met een nominale waarde van 600,0 miljoen EUR. De transactie werd aangegaan om het kasstroom risico in te dekken van de overwogen uitgifte van een lange termijn obligatie om de korte termijn rentedragende leningen, aangegaan in november 2017 voor de financiering van de Radial overname, te herfinancieren. De uitgifte van de lange termijn obligatie werd als zeer waarschijnlijk vastgesteld en zodoende werd er aan alle hedge accounting vereisten voldaan en daarom nam bpost de transactie op als een kasstroomafdekking.

Per 30 juni 2018, bedroeg de reële waarde van het derivaat 19,8 miljoen EUR (verlies) en werd opgenomen als een financiële verplichting (derivaten). Aangezien dat de periode en het nominale

bedrag van de overwogen uitgifte van de obligatie zijn gewijzigd in vergelijking met februari 2018, werd het bedrag van het ineffectieve gedeelte van de kasstroomafdekking (gebaseerd op de hypothetische derivaat methode) geschat op 1,0 miljoen EUR, opgenomen in de resultatenrekening als financiële kost. Het effectieve gedeelte van de kasstroomafdekking (18,8 miljoen EUR) werd opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten (bedrag na belastingen 14,1 miljoen EUR) als een kasstroomafdekking reserve. Deze kasstroomafdekking reserve zal geherklasseerd worden naar de resultatenrekening over dezelfde periode als de kasstromen van de lange termijn obligatie de resultaten rekening zullen impacteren voor 8 jaar na uitgifte.

## 18. 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.

## 19. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Op 4 juli 2018 heeft bpost met succes een langetermijnobligatie van 650,0 miljoen EUR uitgegeven om de financiering van de groei veilig te stellen. bpost gaf een 8-jarige lening ter waarde van 650,0 miljoen EUR uit, tweemaal overtekend met een coupon van 1,25%. De transactie zal dienen tot herfinanciering van de acquisitie van Radial Holdings, LP in november 2017, tegen zeer goede financiële voorwaarden.

## Verklaring van beperkt nazicht

Verslag van het College van Commissarissen - Bedrijfsrevisoren aan de vennootschap bpost NV van publiek recht over de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van zes maanden afgesloten per 30 juni 2018

### Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijhorende tussentijdse financiële positie van het geconsolideerd geheel ("de balans") van bpost NV van publiek recht (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (gezamenlijk de "Groep") per 30 juni 2018 nagekeken, alsmede van de bijhorende tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, en de toelichtingen, gezamenlijk, de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten".

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de presentatie van deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard "IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

### Reikwijdte van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410 "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat om zekerheid te verkrijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle aan het licht zouden komen. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

### Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten niet in alle van materieel zijnde opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Diegem, 8 augustus 2018

Het College van Commissarissen – Bedrijfsrevisoren

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Vertegenwoordigd door

Romuald Bilem\*  
Vennoot

\*Handelend in naam van een BVBA

PVMD Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Vertegenwoordigd door

Caroline Baert\*  
Vennoot

## 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 aanpassende elementen. Aanpassende elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun niet recurrente karakter niet zijn opgenomen in de interne rapportering en de resultaatsanalyses. bpost hanteert 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 20,0 miljoen EUR of meer bedraagt. Zowel alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten, als boekhoudkundige impacten van non cash toewijzing van de kostprijs (PPA) worden genormaliseerd ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd genormaliseerd, worden ook genormaliseerd ongeacht hun bedrag.

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

#### Gerelateerd aan de resultatenrekening

##### BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	1.421,1	1.844,6	29,8%	699,6	928,4	32,7%
<b>GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFOPBRENGSTEN</b>	<b>1.421,1</b>	<b>1.844,6</b>	<b>29,8%</b>	<b>699,6</b>	<b>928,4</b>	<b>32,7%</b>

##### BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen	(1.084,8)	(1.564,0)	44,2%	(540,3)	(788,0)	45,8%
<b>GENORMALISEERDE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMINDERINGEN</b>	<b>(1.084,8)</b>	<b>(1.564,0)</b>	<b>44,2%</b>	<b>(540,3)</b>	<b>(788,0)</b>	<b>45,8%</b>

##### EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
EBITDA	336,3	280,6	-16,6%	159,3	140,4	-11,9%
<b>GENORMALISEERDE EBITDA</b>	<b>336,3</b>	<b>280,6</b>	<b>-16,6%</b>	<b>159,3</b>	<b>140,4</b>	<b>-11,9%</b>



## EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	290,2	205,1	-29,3%	136,0	100,3	-26,3%
Non-cash impact van de purchase price allocation (PPA) <sup>(1)</sup>		4,4			2,3	
<b>GENORMALISEERD BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>290,2</b>	<b>209,4</b>	<b>-27,8%</b>	<b>136,0</b>	<b>102,6</b>	<b>-24,6%</b>

## WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
Winst van het boekjaar	195,8	127,9	-34,6%	99,7	65,5	-34,4%
Non-cash impact van de purchase price allocation (PPA) <sup>(1)</sup>		3,3			1,8	
<b>GENORMALISEERDE WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT)</b>	<b>195,8</b>	<b>131,3</b>	<b>-32,9%</b>	<b>99,7</b>	<b>67,3</b>	<b>-32,6%</b>

<sup>(1)</sup> In overeenstemming met IFRS 3 en via de toewijzing van de kostprijs (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 activa worden genormaliseerd.

## Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

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

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

In million EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal		
	2017	2018	Evolutie %	2017	2018	Evolutie %
<b>IFRS geconsolideerde nettowinst</b>	<b>195,8</b>	<b>127,9</b>	<b>-34,6%</b>	<b>99,7</b>	<b>65,5</b>	<b>-34,4%</b>
Resultaten van de dochterondernemingen	(22,9)	5,2	-122,7%	(9,9)	2,8	-128,6%
Andere deconsolidatie impacten	21,4	10,9	-49,0%	15,5	10,5	-32,5%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	1,8	1,3	-27,8%	0,8	1,8	125,6%
Verschillen in opname van voorzieningen	(0,3)	(0,7)	135,7%	(0,5)	0,1	-119,5%
Effecten van IAS 19	(33,0)	1,8	-105,6%	(29,3)	3,5	-112,0%
Afschrijvingen van immateriële vaste activa PPA	0,0	4,4		0,0	2,3	
Uitgestelde belastingen	3,3	(0,7)	-122,7%	1,6	(1,3)	-181,3%
Overige	4,8	4,8	0,9%	(1,5)	(2,6)	75,0%
<b>BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst</b>	<b>170,8</b>	<b>154,9</b>	<b>-9,3%</b>	<b>76,5</b>	<b>82,6</b>	<b>8,1%</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, 30 juni		2de kwartaal	
	2017	2018	2017	2018
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(9,4)	(5,0)	(4,4)	(2,4)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(6,7)	16,9	(2,7)	8,2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen (GAAP lokaal)	(6,8)	(6,1)	(2,7)	(2,9)
Overige deconsolidatie impacten	21,4	10,3	15,5	10,5
<b>TOTAAL</b>	<b>(1,5)</b>	<b>16,1</b>	<b>5,7</b>	<b>13,3</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. De jaar-over-jaar evolutie in het tweede kwartaal werd voornamelijk verklaard door de afwikkeling van de transportvoordelen voor gepensioneerde bpost medewerkers;

- Overeenkomstig IFRS 3 finaliseerde bpost in 2017 de toewijzing van de kostprijs (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 4,4 miljoen EUR in 2018. In 2017 was er geen impact met betrekking tot PPA.
- Uitgestelde belastingen worden niet geboekt in BGAAP maar wel in IFRS.

## Verklaring van de wettelijke vertegenwoordigers

---

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

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

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

## Toekomstgerichte verklaringen

---

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten<sup>5</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>5</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.
- **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.