

bpost: resultaten tweede kwartaal 2017

Kernfeiten tweede kwartaal 2017

- De **bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** bedroegen 699,6 miljoen EUR, d.i. **een stijging met 18,2 %**, gedreven door uitstekende prestaties van Parcels en overnames.
- De **onderliggende volume-evolutie bij Domestic Mail bedroeg -6,7 %**, dit is te verklaren door een hoge vergelijkbare basis (-3,8 % voor 2Q16) en toegenomen e-substitutie bij Transactional Mail. Sterk positieve volumetrend bij Advertising Mail.
- **Uitstekende volumes bij Domestic Parcels die een stijging kenden van 25,5 %** (+18,3 % voor 2Q16), toe te schrijven aan een sterke groei van e-commerce, nieuwe klanten en een aanhoudende positieve trend bij C2C. Prijs/mix-effect van -6,6 %, volledig mixgerelateerd.
- **International Parcels stegen met 13,1 miljoen EUR** ingevolge de positieve bijdrage van overnames en een toename van de stromen vanuit Azië en Europa.
- **Additional Sources of Revenues** (stijging van 70,6 miljoen EUR), gedreven door de overname van Ubiway.
- **Evolutie van de organische kosten op schema**. De stijging van de operationele kosten wordt verklaard door de overnames voor een bedrag van +107,5 miljoen EUR. De transportkosten stegen in lijn met de positieve evolutie van de internationale activiteiten.
- **EBITDA perfect in lijn met vorig jaar en met de vooruitzichten**.
- **De BGAAP nettowinst van bpost NV bedroeg 76,5 miljoen EUR**.

Commentaar van de CEO

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *"Met de resultaten van het tweede kwartaal zitten we op schema voor 2017. De uitstekende prestaties van de pakjes, de positieve bijdrage van onze overnames en de strikte kostenbeheersing compenseerden de verwachte volumedaling bij Domestic Mail en de beperkingen door de regelgeving omtrent de tarifiering van het kleingebruikerpakket. De nieuwe postwet die zopas door de regering werd aangekondigd, dient te zorgen voor een stabiel en voorspelbaar regelgevend kader voor de Belgische postmarkt. We bevestigen onze ambitie om hetzelfde operationele resultaat en dividend te behalen als vorig jaar."*

Vooruitzichten voor 2017 gehandhaafd

We verwachten een stijging van de inkomsten als gevolg van:

- een **"double-digit" volumegroei bij Domestic Parcels**, met een prijs/mix-effect van om en bij de -4%.
- **aanhoudende groei van International Parcels**, ondersteund door overnames.
- een groei van Ubiway retail inkomsten.
- gedeeltelijk tenietgedaan door een onderliggende **volumedaling van Domestic Mail tussen 5 en 6%**, op zijn beurt gedeeltelijk gecompenseerd door een **gemiddelde Domestic Mail prijsstijging van 1,5%**. Het derde kwartaal zal 1 werkdag minder tellen voor frankeermachines en 2 minder voor postzegels en het vierde kwartaal 1 minder voor frankeermachines en 1 meer voor postzegels in vergelijking met dezelfde kwartalen van 2016.

Langs de kostenzijde verwachten we een stijging ten gevolge van:

- toename van de transportkosten in lijn met de groei van International Parcels
- consolidatie van overgenomen bedrijven
- salarisindexatie effectief vanaf juli 2017
- gedeeltelijk gecompenseerd door continue productiviteitsverbeteringen en een optimale VTE mix en
- continue kostoptimalisatie.

Dit resulteert in onze ambitie om de **recurrente EBITDA en het dividend voor 2017 op hetzelfde niveau te houden als in 2016**.

De bruto **kapitaalsuitgaven** zullen naar verwachting rond de **90,0 miljoen EUR** liggen, voornamelijk gerelateerd aan verdere investeringen in het kader van Visie 2020. Daarbovenop zullen de kapitaalsuitgaven van Ubiway maximaal **10,0 miljoen EUR** bedragen.

Kerncijfers

2de kwartaal (in miljoen EUR)			
	Gerapporteerd		% Δ
	2016	2017	
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	591,9	699,6	18,2%
Bedrijfskosten	432,5	540,3	24,9%
EBITDA	159,4	159,3	-0,1%
<i>Marge (%)</i>	26,9%	22,8%	
EBIT	136,8	136,0	-0,5%
<i>Marge (%)</i>	23,1%	19,4%	
Winst voor belastingen	130,2	140,1	7,6%
Belastingen	42,3	40,4	
Nettowinst	87,9	99,7	13,5%
Vrije kasstroom	(14,6)	0,8	
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	81,4	76,5	-6,0%
Nettoschuld (Netto geldmiddelen) per 30 juni	(729,9)	(596,2)	-18,3%

Eerste semester (in miljoen EUR)			
	Gerapporteerd		% Δ
	2016	2017	
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	1.196,5	1.421,1	18,8%
Bedrijfskosten	861,2	1.084,8	26,0%
EBITDA	335,3	336,3	0,3%
<i>Marge (%)</i>	28,0%	23,7%	
EBIT	290,7	290,2	-0,2%
<i>Marge (%)</i>	24,3%	20,4%	
Winst voor belastingen	279,5	290,4	3,9%
Belastingen	95,7	94,7	
Nettowinst	183,7	195,8	6,5%
Vrije kasstroom	231,3	167,1	-27,8%
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	171,4	170,8	-0,3%
Nettoschuld (Netto geldmiddelen) per 30 juni	(729,9)	(596,2)	-18,3%

Voor meer informatie:

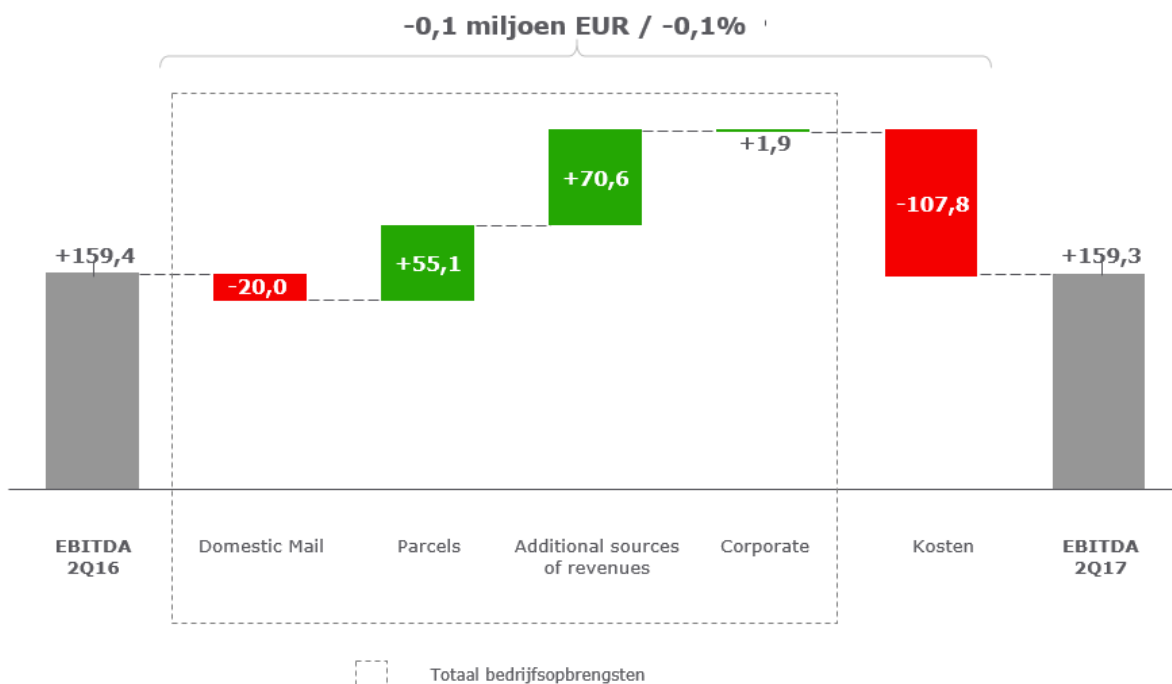
Baudouin de Hepcée T. +32 2 276 2228 (media en IR)
 Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (uitsluitend IR)

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

Resultatenrekening

Tweede kwartaal 2017

Miljoen EUR



De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 107,6 miljoen EUR, of 18,2 %, tot 699,6 miljoen EUR. Deze stijging was toe te schrijven aan de stijging van Parcels (+55,1 miljoen EUR, hetgeen wordt verklaard door de uitstekende prestaties van Parcels en de integratie van DynaGroup in Logistic Solutions), samen met de integratie van Ubiway, dewelke de grootste bijdrage leverde aan de stijging van Additional Sources of Revenue (+70,6 miljoen EUR) en de totale bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Corporate (+1,9 miljoen EUR). Al deze effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door de daling van Domestic Mail aangezien de prijsverhogingen bij Domestic Mail (+3,6 miljoen EUR) overtroffen werden door de volumedaling bij Domestic Mail (-21,1 miljoen EUR) en de impact van twee werkdagen minder (-2,5 miljoen EUR).

De kosten stegen met 107,8 miljoen EUR of 24,9 %, voornamelijk ingevolge de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen, hetgeen leidde tot een EBITDA in lijn met vorig jaar en een iets lagere EBIT ten opzichte van vorig jaar. De EBITDA en de EBIT daalden met respectievelijk 0,1 miljoen EUR en met 0,7 miljoen EUR.

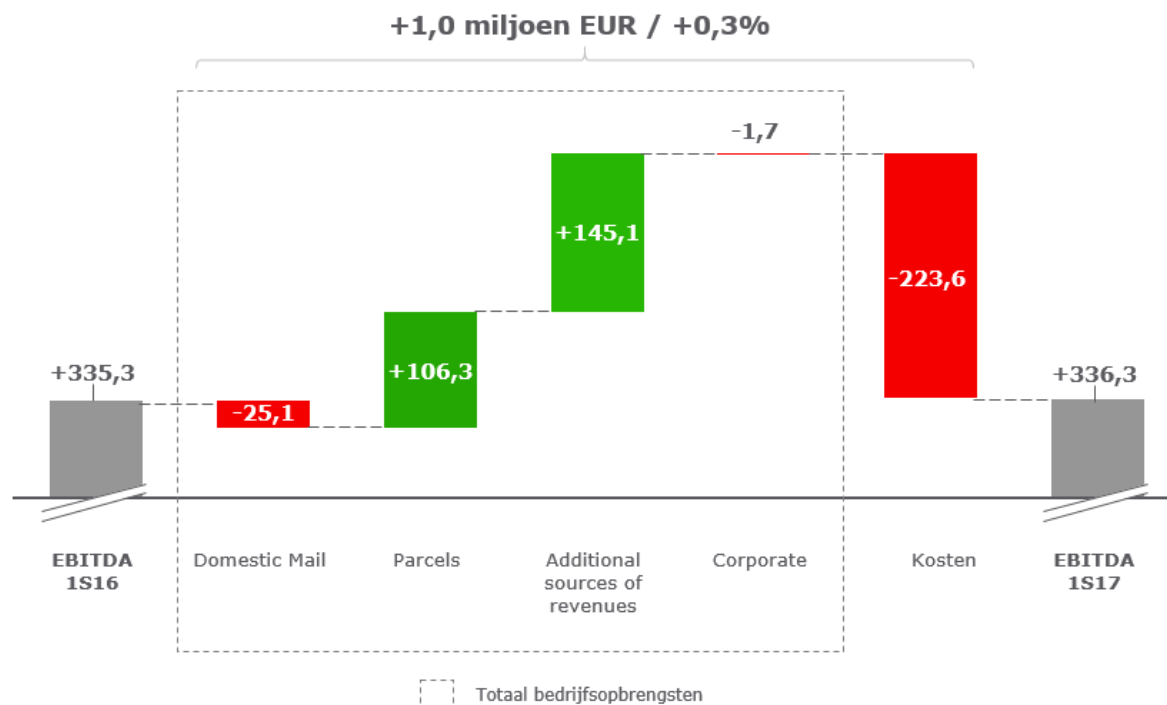
De netto financiële uitgaven stegen met 11,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging vorig jaar van non-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van de toenmalige daling van de discontovoeten.

Belastingen daalden met 1,9 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De **IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 99,7 miljoen EUR tegenover 87,9 miljoen EUR vorig jaar. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 76,5 miljoen EUR.

Eerste semester 2017

Miljoen EUR



De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met 224,6 miljoen EUR, of 18,8 %, tot 1.421,1 miljoen EUR. De stijging van Parcels (+106,3 miljoen EUR) was toe te schrijven aan de volumestijging van Domestic Parcels, de goede prestaties van International Parcels en de integratie van DynaGroup in Logistic Solutions. Daarnaast stegen Additional Sources of Revenue met +145,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de integratie van Ubiway. Al deze effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door de daling van Domestic Mail (-25,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de volumes) en de totale bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Corporate (-1,7 miljoen EUR).

De kosten stegen met 223,6 miljoen EUR of 26,0 %, voornamelijk ingevolge de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen, hetgeen leidde tot een EBITDA en een EBIT in lijn met vorig jaar. De EBITDA was 0,3 % hoger dan vorig jaar, terwijl de EBIT 0,2 % lager was dan vorig jaar.

De **netto financiële uitgaven** stegen met 11,9 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging vorig jaar van non-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van de toenmalige daling van de discontovoeten.

Belastingen daalden in vergelijking met vorig jaar.

De **IFRS nettowinst van de groep** bedroeg 195,8 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 170,8 miljoen EUR.

Totale bedrijfsopbrengsten

Ingevolge de overnames van vorig jaar die resulteerden in een uitbreiding van de producten en diensten, werd de inkomstenportfolio van de bpost-groep bijgewerkt om de verschillende activiteiten beter weer te geven. Vanaf 1 januari 2017 werden de pakjesoplossingen en de fulfillment-diensten overgeheveld naar de Logistics Solutions-portfolio (voorheen Special Logistics genoemd), terwijl de Kariboo-activiteiten van Ubiway en de douaneactiviteiten naar Domestic Parcels werden getransfereerd. Deze portfolio's werden voordien opgenomen onder Additional sources of revenues, meer in het bijzonder onder Value added services en Overige. De Aziatische pakjesproducten werden gealigneerd en zijn nu allemaal opgenomen in de International Parcels-portfolio in plaats van bij International Mail. Tot slot werden de pers en convenience-distributie activiteiten van Ubiway vanuit Overige overgeheveld naar de nieuwe productcategorie "Distribution".

Teneinde deze wijzigingen weer te geven, werden de cijfers van 2016 op het niveau van de productportfolios vergelijkbaar gemaakt. De vergelijkbare cijfers zijn terug te vinden onder de notie "vergelijkbaar". De hierna vermelde verschillen vergelijken de cijfers van 2017 met de vergelijkbare cijfers van 2016.

Tweede kwartaal 2017

In miljoen EUR	2Q16	Herclassificaties	2016 Vergelijkbaar	Δ	2Q17	% Δ	Onderliggend vol.% Δ
Domestic mail	356,3		356,3	(20,0)	336,3	-5,6%	-6,7%
Transactional mail	223,9		223,9	(22,3)	201,6	-9,9%	-9,9%
Advertising mail	60,8		60,8	1,8	62,6	2,9%	+4,5%
Press	71,6		71,6	0,5	72,1	0,7%	-5,0%
Parcels	88,4	2,0	90,4	55,1	145,5	61,0%	
Domestic parcels	45,2	0,9	46,1	8,5	54,6	18,4%	+25,5%
International parcels	41,2	0,3	41,5	13,1	54,5	31,5%	
Logistic Solutions	2,1	0,7	2,8	33,6	36,4	-	
Additional sources of revenues	139,6	(2,0)	137,7	70,6	208,2	51,3%	
International mail	40,0	(0,3)	39,7	0,4	40,1	1,0%	
Value added services	27,4	(0,4)	27,0	(2,1)	24,9	-7,9%	
Banking and financial products	47,8		47,8	0,0	47,8	0,0%	
Distribution				24,2	24,2	-	
Retail & Overige	24,4	(1,2)	23,2	48,1	71,3	207,1%	
Corporate	7,6		7,6	1,9	9,6	25,6%	
TOTAAL	591,9	(0,0)	591,9	107,6	699,6	18,2%	

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 107,6 miljoen EUR, of 18,2 %, van 591,9 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2016 tot 699,6 miljoen EUR in dezelfde periode van 2017.

De inkomsten uit **Domestic Mail** daalden met 20,0 miljoen EUR tot 336,3 miljoen EUR. De gerapporteerde en onderliggende (gecorrigeerd voor 2 werkdagen minder) volumedaling bedroeg respectievelijk -7,4 % en -6,7 % (vs. onderliggende volumedaling van -5,0 % voor het volledige jaar 2016). Een zeer sterk tweede kwartaal vorig jaar, met een onderliggende volumedaling van -3,8 %, vormde een hoge vergelijkbare basis voor het tweede kwartaal van 2017, hoewel de positieve trend in Advertising Mail van het eerste kwartaal van 2017 bevestigd werd. Transactional Mail, met een gerapporteerde en onderliggende volumedaling van respectievelijk -11,0 % en -9,9 % (vs. onderliggende volumedaling van -5,9 % voor het volledige jaar 2016), bleef de gevolgen ondervinden van een verschuiving naar goedkopere producten en een toegenomen e-substitutie.

Advertising Mail liet een gerapporteerde en onderliggende volumestijging van +4,5 % optekenen voor het kwartaal, tegenover een onderliggende stijging van +2,3 % in het eerste kwartaal en een onderliggende volumedaling van -3,0 % voor het volledige jaar 2016. Deze stijging was het gevolg van de focus op groeisegmenten en indirecte kanalen. Het volume Press daalde op een gerapporteerde en onderliggende basis met -5,0 %, in vergelijking met -3,1 % onderliggende daling in het vorige kwartaal, wat voornamelijk verklaard werd door enkele faserings-elementen.

De totale daling van het postvolume beïnvloedde de inkomsten met 21,1 miljoen EUR samen met de impact van 2 werkdagen minder ten belope van 2,5 miljoen EUR. Dit wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix ten belope van 3,6 miljoen EUR, die lager is dan vorig jaar ingevolge de beslissing van de regulator voor wat betreft de tarifiering van het kleingebruikerpakket.

Parcels stegen met 55,1 miljoen EUR ingevolge de aanhoudende groei van Domestic Parcels (8,5 miljoen EUR) en International Parcels (13,1 miljoen EUR). Bovendien steeg Logistic Solutions met 33,6 miljoen EUR ingevolge de integratie van DynaGroup. De volumestijging van Domestic Parcels voor het kwartaal versnelde tot +25,5 % vs. de reeds hoge +24,5 % in het eerste kwartaal van 2017 en +17,1 % voor het volledige jaar 2016, ingevolge e-commerce, nieuwe klanten 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 -6,6 % dat de evolutie van de inkomsten bleef beïnvloeden. De groei van International Parcels werd aangestuurd door de positieve bijdrage van de overnames en de toegenomen volumes vanuit Azië en Europa.

De totale bedrijfsopbrengsten uit **Additional Sources of Revenue** stegen met 70,6 miljoen EUR, om zo 208,2 miljoen EUR te bereiken. De integratie van Ubiway leidde tot een stijging van Retail & Overige en van de nieuwe productcategorie "Distribution". International Mail (0,4 miljoen EUR) vertoonde een positieve evolutie als gevolg van grotere Europese volumes in zakelijke post, gedeeltelijk tenietgedaan door de lagere inkomsten voor Value Added Services (-2,1 miljoen EUR).

De inkomsten uit **Corporate** stegen met 1,9 miljoen EUR.

Eerste semester 2017

In miljoen EUR	1S16	Herclassificaties	1S16 Vergelijkbaar	Δ	1S17	% Δ	Onderliggend vol.% Δ
Domestic mail	718,0		718,0	(25,1)	692,9	-3,5%	-5,7%
Transactional mail	447,7		447,7	(31,9)	415,8	-7,1%	-8,4%
Advertising mail	125,9		125,9	4,0	130,0	3,2%	3,3%
Press	144,4		144,4	2,7	147,1	1,9%	-4,0%
Parcels	175,3	3,5	178,8	106,3	285,1	59,5%	
Domestic parcels	88,3	1,7	90,0	17,0	107,0	18,8%	+24,3%
International parcels	82,9	0,5	83,3	24,5	107,8	29,4%	
Logistic Solutions	4,2	1,3	5,5	64,9	70,3	-	
Additional sources of revenues	278,2	(3,5)	274,7	145,1	419,8	52,8%	
International mail	79,3	(0,5)	78,8	3,3	82,2	4,2%	
Value added services	53,3	(0,8)	52,5	(1,6)	50,9	-3,1%	
Banking and financial products	96,3		96,3	(2,0)	94,4	-2,0%	
Distribution				50,4	50,4	-	
Retail & Overige	49,3	(2,3)	47,0	95,0	142,0	202,0%	
Corporate	25,0		25,0	(1,7)	23,3	-6,8%	
TOTAAL	1.196,5	(0,0)	1.196,5	224,6	1.421,1	18,8%	

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 224,6 miljoen EUR, of 18,8 %, van 1.196,5 miljoen EUR in het eerste semester van 2016 tot 1.421,1 miljoen EUR in dezelfde periode van 2017.

De inkomsten uit **Domestic Mail** bedroegen 692,9 miljoen EUR in het eerste semester van 2017, d.i. een organische daling met 25,1 miljoen EUR ten opzichte van vorig jaar, ingevolge een gerapporteerde volume-evolutie van -5,6 % en een onderliggende volume-evolutie van -5,7 %, gedeeltelijk gecompenseerd door een prijs/mixverbetering.

De inkomsten uit **Parcels** stegen met 106,3 miljoen EUR om zo 285,1 miljoen EUR te bereiken, voornamelijk ingevolge de Domestic Parcels volumestijging van 24,3 %, de stijging van International Parcels en de integratie van DynaGroup in Logistic Solutions.

Additional Sources of Revenue bedroegen 419,8 miljoen EUR, een stijging met 145,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de integratie van Ubiway en de stijging van International Mail (3,3 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door de daling van Banking and Financial Products (-2,0 miljoen EUR) en Value Added Services (-1,6 miljoen EUR).

De inkomsten uit **Corporate** daalden met 1,7 miljoen EUR tot 23,3 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen.

Bedrijfskosten

Tweede kwartaal 2017

In miljoen EUR	2Q16	2Q17	% Δ
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	280,7	298,4	6,3%
VTE	24.353	25.852	6,2%
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	96,5	104,2	8,0%
Transportkosten	48,2	73,9	53,4%
Overige kosten	7,1	63,7	-
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	432,5	540,3	24,9%

In het tweede kwartaal van 2017 bedroegen de **totale bedrijfskosten** 540,3 miljoen EUR en stegen ze met 107,8 miljoen EUR of 24,9 %. Als we de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (107,5 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan stegen de bedrijfskosten licht met 0,3 miljoen EUR, aangezien de stijging van transportkosten (8,5 miljoen EUR) en andere kosten (4,4 miljoen EUR) bijna gecompenseerd werden door de daling van diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten (7,9 miljoen EUR) en personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid (4,7 miljoen EUR).

De personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid bedroegen in het tweede kwartaal van 2017 298,4 miljoen EUR en vertoonden een nettostijging van 17,7 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2016 die voornamelijk het gevolg was van de impact van de nieuwe dochterondernemingen (22,5 miljoen EUR).

Het gerapporteerde gemiddelde jaar-op-jaar personeelsbestand vertoonde een stijging van 1.499 VTE en uitzendkrachten, wat tot 21,5 miljoen EUR aan extra kosten genereerde en verklaard wordt door de integratie van VTE en uitzendkrachten van de nieuwe dochterondernemingen.

Een positief mixeffect beïnvloedde de kosten met 3,3 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de aanwerving van hulppostmannen, minder uitzendkrachten en meer studenten.

Het prijseffect en overige elementen hebben een positieve impact van 0,5 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de indexering van de lonen, de impact van de CAO, de loonsverhoging wegens verdiensten

en sommige faserings-elementen vergeleken met het eerste kwartaal, die gecompenseerd werden door de taxshift en personeelsbeloningen.

Als we de impact van de nieuwe dochterondernemingen (15,6 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan daalden **de diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten** met 7,9 miljoen EUR. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de afname van vergoedingen aan derden en honoraria en verzekeringskosten, gedeeltelijk tenietgedaan door een stijging van huur en huurkosten en energiekosten (gerelateerd aan de gestegen brandstofprijs).

De **transportkosten** bedroegen 73,9 miljoen EUR en liggen 25,7 miljoen EUR hoger dan vorig jaar (of 53,4 %), ingevolge de wijzigingen in de samenstelling van de groep (17,2 miljoen EUR) en de evolutie van de internationale activiteiten.

Overige kosten stegen met 56,6 miljoen EUR. Als we de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen niet in aanmerking nemen, dan stegen de overige kosten met 4,4 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de evolutie van de voorzieningen vorig jaar.

Eerste semester 2017

In miljoen EUR	1S16	1S17	% Δ
Personeelskosten en kosten voor uitzendarbeid	568,5	605,9	6,6%
VTE	24.230	25.773	6,4%
Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten)	180,0	205,3	14,0%
Transportkosten	98,6	145,9	47,9%
Overige kosten	14,1	127,8	-
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	861,2	1.084,8	26,0%

In het eerste semester van 2017 stegen de **totale bedrijfskosten** met 223,6 miljoen EUR of 26,0 %. Als we de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (218,0 miljoen EUR) niet in aanmerking nemen, dan stegen de bedrijfskosten met 5,6 miljoen EUR. Als we de impact van de wijzigingen in de samenstelling van de groep niet in aanmerking nemen, dan werd de stijging van de transportkosten (13,9 miljoen EUR) en van overige kosten (6,6 miljoen EUR) gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid (7,7 miljoen EUR) en de transportkosten (7,2 miljoen EUR).

In het eerste semester van 2017 stegen de **personeelskosten en de kosten voor uitzendarbeid** met 37,4 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de verhoging van de gemiddelde VTE en uitzendkrachten (1.543 VTE), verklaard door de integratie van de VTE van de nieuwe dochterondernemingen, wat resulteerde in bijkomende kosten van 42,4 miljoen EUR. Het prijseffect en overige elementen hebben een negatieve impact van 2,2 miljoen EUR, die voornamelijk verklaard wordt door de indexering van de lonen, de impact van de CAO, de loonsverhoging wegens verdiensten en sommige faserings-elementen, gedeeltelijk gecompenseerd door de taxshift en personeelsbeloningen. Deze negatieve impact werd gedeeltelijk gecompenseerd door een positief mixeffect (7,2 miljoen EUR) dat voornamelijk voortvloeit uit de aanwerving van hulppostmannen, minder uitzendkrachten en meer studenten.

De diensten en diverse goederen excl. kosten voor uitzendarbeid en transportkosten vertoonde een daling van 7,2 miljoen EUR exclusief de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen, voornamelijk ingevolge een daling van de verzekeringskosten en vergoedingen aan derden (ingevolge de strategische bedrijfsprojecten van vorig jaar), gedeeltelijk tenietgedaan door een stijging van huur en huurkosten en energiekosten (gerelateerd aan de gestegen brandstofprijs).

In het eerste semester van 2017 bedroegen de **transportkosten** 145,9 miljoen EUR, d.i. 47,2 miljoen EUR meer dan het vorige jaar (hetzij 47,9 %), voornamelijk ingevolge wijzigingen in de samenstelling van de groep (33,3 miljoen EUR), lagere gunstige afrekeningen van de eindrechten van de vorige jaren (1,9 miljoen EUR) en de positieve evolutie van de internationale activiteiten.

De stijging van **overige kosten** (113,7 miljoen EUR) in het eerste semester van 2017 was voornamelijk toe te schrijven aan de consolidatie van de nieuwe dochterondernemingen (107,1 miljoen EUR). Bovendien profiteerde 2016 van de stijging van de terugvorderbare BTW (4,0 miljoen EUR, van 14 % in 2015 tot 18,79 % in 2016).

Nota

Hoewel de toewijzing van de aankoopprijs voor de overname van Ubiway nog niet is afgerond, leidde deze oefening tot enkele aanpassingen van de boekhoudkundige principes van Ubiway en dus tot enkele herzieningen van de cijfers die tijdens het eerste kwartaal van 2017 gerapporteerd werden. Sommige opbrengsten, die in het eerste kwartaal van 2017 geboekt werden volgens het "principal" model, werden herzien volgens het "agent" model om zo in lijn te zijn met de waarderingsregels van de bpost-groep en met IAS 18 "Opbrengsten". Dit zal ook geen verdere aanpassing vergen voor IFRS 15 "Opbrengsten uit Contracten met Klanten" dat vanaf 1 januari 2018 toegepast wordt. Bijgevolg worden sommige verkopen en kosten van verkopen nu voorgesteld op nettobasis, wat leidde tot een daling van opbrengsten en materiaalkosten van 42,5 miljoen EUR binnen het bedrijfssegment MRS, maar geen impact had op de EBITDA, de EBIT of het nettoresultaat.

Kasstroomoverzicht

Tweede kwartaal 2017

In het tweede kwartaal van 2017 daalde de nettokasuitstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 13,4 miljoen EUR tot 48,6 miljoen EUR.

De vrije kasstroom (0,8 miljoen EUR) lag 15,4 miljoen EUR hoger dan vorig jaar.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedroeg 2,8 miljoen EUR, een daling van 9,4 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar voornamelijk ingevolge de daling van de evolutie van het werkkapitaal (-7,7 miljoen EUR). Het tweede kwartaal van 2016 werd positief beïnvloed door de stijging van de terugvorderbare BTW.

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 2,0 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2017, of een daling van 24,8 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (-2,5 miljoen EUR) werden ruimschoots gecompenseerd door de lagere kapitaalsuitgaven (+0,4 miljoen EUR) en financiële instrumenten (+12,0 miljoen EUR). De kasuitstromen voor nieuwe dochterondernemingen daalden in het tweede kwartaal van 2017 in vergelijking met vorig jaar: kasuitstromen gerelateerd aan de aankoop van Apple Express (+11,4 miljoen EUR), CityDepot (+0,2 miljoen EUR) en FDM Australië (+0,1 miljoen EUR) in 2016, terwijl het tweede kwartaal van 2017 positief beïnvloed werd door een prijsaanpassing voor Ubiway (+3,1 miljoen EUR).

De kasuitstroom met betrekking tot **financieringsactiviteiten** bedroeg 49,4 miljoen EUR, d.i. een stijging met 2,0 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, als gevolg van de uitkering van een hoger dividend aan de aandeelhouders in het tweede kwartaal van 2017 (-2,0 miljoen EUR).

Eerste semester 2017

In het eerste semester van 2017 genereerde bpost 117,3 miljoen EUR aan geldmiddelen. Dit was een daling met 64,5 miljoen EUR in vergelijking met de nettokasinstroom van 181,8 miljoen EUR tijdens dezelfde periode van vorig jaar.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten resulteerde in een kasinstroom van 258,4 miljoen EUR, d.i. 34,9 miljoen EUR minder dan tijdens dezelfde periode van vorig jaar. Gegeneerde kasstromen uit

bedrijfsactiviteiten werden beïnvloed door de lagere uitbetalingen met betrekking tot Alpha (+16,1 miljoen EUR) en de dalende evolutie van het werkkapitaal (-50,6 miljoen EUR), voornamelijk ingevolge een negatieve fasering in leveranciers, betalingstermijnen voor de sociale zekerheid en de impact van de toegenomen terugvorderbare BTW in 2016.

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 91,4 miljoen EUR in het eerste semester van 2017, tegenover een uitstroom van 62,0 miljoen EUR voor dezelfde periode van vorig jaar. Deze stijging was voornamelijk het gevolg van hogere kasuitstromen gerelateerd aan de dochterondernemingen (-37,6 miljoen EUR) en lagere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa (-3,7 miljoen EUR). Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door financiële instrumenten in het eerste semester 2017 (+12,0 miljoen EUR). De kapitaalsuitgaven bleven nagenoeg status quo in vergelijking met 2016.

De kasuitstroom met betrekking tot **financieringsactiviteiten** bedroeg 49,7 miljoen EUR (49,5 miljoen EUR in 2016), aangezien de uitkering van een hoger dividend in 2017 gedeeltelijk gecompenseerd werd door een dividend aan minderheidsbelangen dat werd uitgekeerd in het eerste semester van 2016.

Belangrijkste gebeurtenissen in het tweede kwartaal

Op 10 mei 2017 keurde de Algemene Vergadering van bpost de benoeming van 4 nieuwe bestuursleden goed en werd François Cornelis benoemd tot nieuwe Voorzitter van de Raad van Bestuur van bpost.

De Algemene Vergadering keurde de benoeming goed van Jos Donvil als niet-uitvoerend bestuurder, voorgedragen door de Belgische Staat, en van Thomas Hübner, Philly Teixeira en Saskia Van Uffelen als onafhankelijke bestuurders van bpost. Hun benoeming ging in vanaf 10 mei 2017.

Op 10 mei 2017 hebben de leden van de nieuw samengestelde Raad van Bestuur van bpost François Cornelis benoemd tot nieuwe Voorzitter van de Raad van Bestuur. François Cornelis volgt Françoise Masai op als Voorzitter van de Raad van Bestuur van bpost.

François Cornelis is onafhankelijk bestuurder in de Raad van Bestuur van bpost sinds 2013. Hij heeft een masterdiploma burgerlijk ingenieur aan de Universiteit van Leuven. Van 1974 tot 2011 heeft François Cornelis verschillende functies waargenomen bij Petrofina, waaronder deze van CEO, en nadien bij de Total groep als President Chemicals en Vice Voorzitter van het Executive Committee.

Het mandaat van François Cornelis als Voorzitter van de Raad van Bestuur ging in op 10 mei 2017.

Financiële kalender

08.08.17 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
09.10.17	Begin stille periode voorafgaand aan de 3Q17 resultaten
08.11.17 (17.45 CET)	Financiële resultaten 3Q17
09.11.17 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
04.12.17 (17.45 CET)	Aankondiging interim dividend 2017
07.12.17	Ex-dividend datum (interim dividend)
08.12.17	Registratiedatum (interim dividend)
11.12.17	Uitbetalingdatum van het interimdividend

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten¹

Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Totaal van het jaar, 30 juni		2de kwartaal	
		2016	2017	2016	2017
Omzet	5	1.183,2	1.402,9	587,5	692,3
Overige bedrijfsopbrengsten		13,3	18,1	4,4	7,3
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		1.196,5	1.421,1	591,9	699,6
Materiaalkost		(14,9)	(121,7)	(8,0)	(60,2)
Diensten en diverse goederen	6	(301,4)	(381,1)	(157,2)	(194,0)
Personeelskosten		(545,7)	(575,9)	(268,2)	(282,5)
Overige bedrijfskosten		0,8	(6,1)	0,9	(3,5)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(44,6)	(46,0)	(22,7)	(23,3)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(905,8)	(1.130,9)	(455,2)	(563,5)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		290,7	290,2	136,8	136,0
Financiële opbrengsten		2,7	2,2	2,0	0,8
Financiële kosten		(16,2)	(3,8)	(13,7)	(0,9)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		2,3	1,8	5,1	4,2
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		279,5	290,4	130,2	140,1
Belastingen		(95,7)	(94,7)	(42,3)	(40,4)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE		183,7	195,8	87,9	99,7
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van bpost		183,1	195,9	87,5	100,1
Minderheidsbelangen		0,6	(0,1)	0,4	(0,4)
WINST PER AANDEEL					
In EUR		2016	2017	2016	2017
► gewone winst van het jaar op 30 juni 2017, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moederschappij		0,92	0,98	0,44	0,50
► verwaterde winst van het jaar op 30 juni 2017, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij		0,92	0,98	0,44	0,50

¹ De Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering

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

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

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

In miljoen EUR	Per 30 juni 2016	Per 30 juni 2017
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	183,7	195,8
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN		
<i>Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	0,4	(3,0)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	0,4	(3,0)
<i>Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes (na belastingen):</i>		
Reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop door geassocieerde ondernemingen	19,7	(36,1)
<i>(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa</i>	29,8	(54,7)
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(10,1)	18,6
Reële waarde van actuariële resultaten met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen	(5,7)	1,9
<i>Actuariële winsten/(verliezen) met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen</i>	(7,3)	2,7
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	1,6	(0,8)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	14,0	(34,2)
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	14,4	(37,2)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	198,1	158,5
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van bpost	197,5	158,7
Minderheidsbelangen	0,6	(0,1)

Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans

In miljoen EUR	TOE LICH TING	Per 31 december 2016	Per 30 juni 2017
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	7	561,6	552,1
Immateriële vaste activa	8	224,4	327,1
Investerings in geassocieerde deelnemingen	9	373,7	333,7
Vastgoedbeleggingen		6,2	5,9
Uitgestelde belastingvorderingen		48,2	43,8
Handels- en overige vorderingen		2,8	2,8
		1.216,8	1.265,4
Vlottende activa			
Activa aangehouden voor verkoop		1,5	1,2
Financiële instrumenten		12,0	0,0
Vorraden		36,7	40,3
Te ontvangen belastingen		2,6	2,7
Handels- en overige vorderingen	10	481,8	366,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	11	538,9	658,5
		1.073,5	1.069,7
TOTAAL ACTIVA		2.290,3	2.335,0
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		274,2	319,5
Omrekeningsverschillen		2,5	(0,5)
Overgedragen resultaat		135,5	195,8
		776,3	878,8
Minderheidsbelangen		3,1	3,0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		779,3	881,8
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		47,7	48,5
Personeelsbeloningen	12	356,7	337,5
Handels- en overige schulden	13	40,3	71,1
Voorzieningen		31,6	31,3
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,1	1,1
		477,3	489,6
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		10,3	9,8
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,0	3,8
Voorzieningen		27,1	23,9
Te betalen belastingen	14	31,4	101,9
Handels- en overige schulden	15	964,8	824,2
		1.033,6	963,6
TOTAAL PASSIVA		1.511,0	1.453,2
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		2.290,3	2.335,0

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
In miljoen EUR								
PER 1 JANUARI 2016	364,0	(0,0)	230,9	0,6	99,3	694,8	0,0	694,8
Resultaat van de periode 2016					183,1	183,1	0,6	183,7
Niet-gerealiseerde resultaten			113,3	0,4	(99,3)	14,4		14,4
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	113,3	0,4	83,8	197,5	0,6	198,1
Dividenden (betalingen)			(48,0)		0,0	(48,0)	(2,0)	(50,0)
Andere			(2,3)		0,6	(1,7)	1,4	(0,3)
PER 30 JUNI 2016	364,0	(0,0)	293,9	1,0	183,7	842,6	0,0	842,6
PER 1 JANUARI 2017								
PER 1 JANUARI 2017	364,0	(0,0)	274,2	2,5	135,5	776,3	3,1	779,3
Resultaat van de periode 2017					195,9	195,9	(0,1)	195,8
Niet-gerealiseerde resultaten			101,3	(3,0)	(135,5)	(37,2)		(37,2)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	101,3	(3,0)	60,4	158,7	(0,1)	158,5
Dividenden (betalingen)			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Andere			(6,0)		(0,1)	(6,2)	0,1	(6,0)
PER 30 JUNI 2017	364,0	(0,0)	319,5	(0,5)	195,8	878,8	3,0	881,8

Het eigen vermogen steeg met 102,5 miljoen EUR, of 13,2%, tot 881,8 miljoen EUR per 30 juni 2017 van 779,3 miljoen EUR per 31 december 2016. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de gerealiseerde winst van 195,8 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de aanpassing van de reële waarde van de obligatieportefeuille van bpost bank ten bedrage van 36,1 miljoen EUR en de uitkering van een dividend ten belope van 50,0 miljoen EUR.

Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni		2de kwartaal	
	2016	2017	2016	2017
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	279,5	290,4	130,2	140,1
Afschrijvingen	44,6	46,0	22,7	23,3
Dubieuze debiteuren	0,9	1,0	0,5	0,7
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(9,5)	(6,7)	(2,2)	(0,8)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	0,0	(4,7)	0,0	(4,5)
Wijziging in personeelsbeloningen	5,2	(16,5)	7,7	(15,5)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(2,3)	(1,8)	(5,1)	(4,2)
Ontvangen dividenden	0,0	5,8	0,0	5,8
Betaalde belastingen	(4,0)	(7,1)	(1,8)	(3,6)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(20,9)	(15,0)	0,0	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	293,4	291,3	151,9	141,3
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	81,3	132,3	(1,0)	27,0
Afname / (toename) in voorraden	1,2	0,6	0,7	(0,8)
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(78,0)	(162,4)	(135,5)	(163,9)
Toename / (afname) van voorzieningen	(4,7)	(3,5)	(4,0)	(0,7)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	293,3	258,4	12,2	2,8
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	14,4	10,7	4,1	1,7
Verwerving van materiële vaste activa	(25,8)	(25,0)	(16,1)	(16,2)
Verwerving van immateriële activa	(5,9)	(6,8)	(3,2)	(2,6)
Verwerving van overige investeringen	0,0	12,0	0,0	12,0
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(44,7)	(82,3)	(11,7)	3,1
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(62,0)	(91,4)	(26,8)	(2,0)
Financieringsactiviteiten				
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	0,5	0,3	0,6	0,6
Dividenden	(48,0)	(50,0)	(48,0)	(50,0)
Dividenden betaald aan minderheidsbelangen	(2,0)	0,0	0,0	0,0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(49,5)	(49,7)	(47,4)	(49,4)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	181,8	117,3	(62,0)	(48,6)
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	(0,9)	(1,5)	0,3	(1,6)
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening- courant per 1 januari	615,5	538,9		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening- courant per 30 juni	796,4	654,7		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 JUNI	180,9	115,8		

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 2017 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 7 augustus 2017.

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, express diensten, diensten met betrekking tot proximity en convenience, documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert eveneens namens de belgische overheid Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB) uit.

Juridisch statuut

bpost 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 2017, 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 2016.

Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudregels die toegepast werden voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn consistent met diegene die gebruikt zijn bij het opstellen van de jaarrekening van bpost voor het jaar eindigend op 31 december 2016, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2017 in voege zijn.

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen, die in werking getreden zijn vanaf 1 januari 2017 hebben geen effect op de presentatie, de financiële resultaten of de positie van bpost:

- **IAS 7 – Wijzigingen** - Initiatief over informatieverschaffing
- **IAS 12 – Wijzigingen** – Erkennen van uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot niet gerealiseerde verliezen

Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost

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

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
IFRS 9 – Financiële Instrumenten	1 januari 2018
IFRS 15 – Ontvangsten uit contracten met klanten	1 januari 2018
IFRS 16 – Leasing (*)	1 januari 2019
IFRS 2 – Wijzigingen – Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingen	1 januari 2018
IAS 40 – Wijzigingen – Transfer van activa aangehouden voor verkoop (*)	1 januari 2018
IFRS 4 – Wijzigingen – Het gebruik van IFRS 9 financiële instrumenten met IFRS 4 (*)	1 januari 2018
IFRIC 22 – Transactions in vreemde valuta en voorafbetalingen (*)	1 januari 2018
IFRIC 23 – Onzekerheid over inkomstenbelastingenbehandelingen (*)	1 januari 2019
Jaarlijkse verbetercyclus : 2014-2016 (*)	1 januari 2018

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

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

3. Spreiding van de activiteiten over het jaar

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.

4. Bedrijfssegmenten

Vanaf 1 januari 2017 werden bepaalde productlijnen gerelateerd aan oplossingen overgeheveld van MRS naar P&I. Teneinde deze wijzigingen weer te geven, werden de cijfers van 2016 vergelijkbaar gemaakt. De vergelijkbare cijfers zijn terug te vinden onder de notie "vergelijkbaar". De hierna vermelde verschillen vergelijken de cijfers van 2017 met de vergelijkbare cijfers van 2016.

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	
	2016 vergelijkbaar	2017	Evolutie %	2016 vergelijkbaar	2017
MRS	910,8	1.026,2	12,7%	452,9	502,5
P&I	260,7	371,6	42,5%	131,5	187,5
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN VAN DE SEGMENTEN	1.171,5	1.397,8	19,3%	584,3	690,0
Corporate (aansluitpost)	25,0	23,3	-6,8%	7,6	9,6
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.196,5	1.421,1	18,8%	591,9	699,6

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan het bedrijfssegment MRS stegen met 49,6 miljoen EUR ten opzichte van het tweede kwartaal van 2016, tot 502,5 miljoen EUR. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de integratie van Ubiway en de nettoverbetering in prijs en mix van Domestic Mail, gedeeltelijk tenietgedaan door de onderliggende volumedaling van Domestic Mail van 6,7 %.

De bedrijfsopbrengsten van P&I stegen in het tweede kwartaal van 2017 met 56,1 miljoen EUR en bedroegen 187,5 miljoen EUR. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de aanhoudende stijging van Domestic Parcels, dat een versnelde volumestijging voor het kwartaal liet optekenen (+25,5 %), als gevolg van e-commerce en de aanhoudende groei van de C2C-pakjes, samen met International Parcels (inkomstenstijging vanuit Azië en Europa) en de integratie van DynaGroup.

Intersegmentverkoppen zijn immaterieel. Er zijn geen interne bedrijfsopbrengsten.

De ontvangen vergoeding om de diensten te verlenen beschreven in het beheerscontract en persconcessies (zie toelichting 5) buiten beschouwing gelaten, overschreed geen enkele externe klant meer dan 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

De volgende tabel geeft de bedrijfsopbrengsten 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	
	2016	2017	Evolutie %	2016	2017
België	1.034,7	1.171,2	13,2%	514,5	578,2
Rest van de Wereld	161,8	249,9	54,5%	77,5	121,4
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.196,5	1.421,1	18,8%	591,9	699,6

De onderstaande tabellen geeft de EBIT en EAT weer van de bedrijfssegmenten van bpost voor de periode eindigend op 30 juni 2017 en 2016:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal	
	2016 vergelijkbaar	2017	Evolutie %	2016 vergelijkbaar	2017
MRS	259,2	241,0	-7,0%	124,1	108,0
P&I	41,3	42,3	2,5%	20,3	21,4
EBIT SEGMENTEN	300,5	283,3	-5,7%	144,4	129,4
Corporate (aansluitpost)	(9,8)	6,9	-	(7,6)	6,7
EBIT	290,7	290,2	-0,2%	136,8	136,0

De EBIT van het bedrijfssegment MRS daalde met 16,1 miljoen EUR tot 108,0 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2017. De positieve bijdrage van Ubiway kon de impact van de lagere inkomsten van Domestic Mail niet compenseren.

De aan het operationele segment P&I toerekenbare EBIT steeg met 1,0 miljoen EUR tot 21,4 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2017. De toegenomen inkomsten werden gedeeltelijk tenietgedaan door de lagere EBIT-bijdrage van de dochterondernemingen en enkele opstartkosten binnen de dochterondernemingen die tot een verwatering van de EBIT-marge leidden.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal	
	2016 vergelijkbaar	2017	Evolutie %	2016 vergelijkbaar	2017
MRS	259,2	241,0	-7,0%	124,1	108,0
P&I	41,3	42,3	2,5%	20,3	21,4
EAT SEGMENTEN	300,5	283,3	-5,7%	144,4	129,4
Corporate (aansluitpost)	(116,8)	(87,6)	-25,0%	(56,6)	(29,6)
EAT	183,7	195,8	6,5%	87,9	99,7

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	
	2016	2017	Evolutie %	2016	2017
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	25,0	23,3	-6,8%	7,6	9,6
Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...)	(33,4)	(29,8)	-10,7%	(18,5)	(15,7)
Andere aansluitelementen	(1,4)	13,5	-	3,2	12,8
BEDRIJFSKOSTEN	(34,8)	(16,4)	-52,9%	(15,3)	(2,9)
EBIT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(9,8)	6,9	-170,0%	(7,6)	6,7
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,3	1,8	-20,3%	5,1	4,2
Financieel resultaat	(13,5)	(1,6)	-88,1%	(11,7)	(0,1)
Belastingen	(95,7)	(94,7)	-1,1%	(42,3)	(40,4)
EAT CORPORATE (AANSLUITPOST)	(116,8)	(87,6)	-25,0%	(56,6)	(29,6)

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost Corporate steeg met 14,3 miljoen EUR tot 6,7 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2017, dit was voornamelijk toe te schrijven aan toegenomen inkomsten, de eenmalige kosten voor strategische corporate projecten die vorig jaar werden gemaakt en een gunstige evolutie van personeelsbeloningen.

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

5. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni		2de kwartaal	
	2016	2017	2016	2017
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	1.054,5	1.268,5	523,6	625,8
DAEB vergoeding	128,6	134,4	63,9	66,5
TOTAAL	1.183,2	1.402,9	587,5	692,3

6. Diensten en diverse goederen

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal		
	2016	2017	Evolutie %	2016	2017	Evolutie %
Huur en huurkosten	34,5	45,8	32,9%	17,9	23,6	31,6%
Onderhoud en herstellingen	36,3	40,2	10,9%	19,4	20,7	6,4%
Levering van energie	16,1	20,2	25,1%	7,8	9,4	20,2%
Andere goederen	10,0	10,0	0,4%	5,4	5,3	-2,8%
Post- en telecommunicatiekosten	3,0	3,9	28,5%	1,6	1,9	22,4%
Verzekeringskosten	5,8	3,8	-34,2%	3,5	0,7	-80,0%
Transportkosten	98,6	145,9	47,9%	48,2	73,9	53,4%
Reclame- en advertentiekosten	6,1	7,0	14,2%	4,5	4,3	-5,5%
Consultancy	5,4	4,3	-19,5%	2,3	2,4	4,2%
Uitzendarbeid	22,8	30,0	31,7%	12,5	15,9	27,0%
Beloningen aan derden, honoraria	53,6	59,4	10,9%	29,1	30,5	4,8%
Overige goederen en diensten	9,2	10,6	14,8%	5,0	5,5	11,0%
TOTAAL	301,4	381,1	26,5%	157,2	194,0	23,4%

7. Materiële vaste activa

In het eerste semester van 2017 daalden materiële vaste activa met 9,6 miljoen EUR, of 1,7%, tot 552,1 miljoen EUR per 30 juni 2017. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan afschrijvingen ten belope van 38,0 miljoen EUR en de overdracht van 3,7 miljoen EUR naar Activa Aangehouden Voor Verkoop, gedeeltelijk gecompenseerd door de kapitaalsuitgaven van 25,0 miljoen EUR en de integratie van DynaGroup voor 7,0 miljoen EUR.

8. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa stegen met 102,8 miljoen EUR in het eerste semester van dit jaar, of 45,8%, tot 327,1 miljoen EUR per 30 juni 2017. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de kapitaalsuitgaven van 6,8 miljoen EUR en de voorlopige goodwill voortvloeiend uit de verwerving van DynaGroup voor 107,8 miljoen EUR. Merk op dat deze goodwill onder voorbehoud is aangezien de toewijzing van de aankoopprijs nog wordt onderzocht. De bovenvernoemde effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de afrekening van de finale aankoopprijs van Ubiway (-3,1 miljoen EUR) en de afschrijvingen van 7,9 miljoen EUR.

9. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

Investeringen in geassocieerde deelnemingen daalden met 40,0 miljoen EUR, hetzij 10,7% tot 333,7 miljoen EUR op 30 juni 2017. Deze daling is het gevolg van de afname van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 36,1 miljoen EUR, hetgeen een gemiddelde stijging van de onderliggende yieldcurve met 20 basis punten (bps) weerspiegelt, en de uitkering van dividenden aan bpost ten belope van 5,8 miljoen EUR. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door het aandeel van bpost in de winst van bpost bank voor de eerste zes maanden van 2017 ten bedrage van 1,8 miljoen EUR. Per 30 juni 2017 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 131,0 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 39,3% 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.

10. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 115,0 miljoen EUR, hetzij 23,9%, tot 366,9 miljoen EUR per 30 juni 2017. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB vordering tijdens het eerste kwartaal van het jaar.

11. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 119,6 miljoen EUR, of 22,2%, tot 658,5 miljoen EUR per 30 juni 2017. De stijging is voornamelijk het gevolg van de genormaliseerde vrije kasstroom (167,1 miljoen EUR) gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van dividenden ten bedrage van 50,0 miljoen EUR.

12. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 December	Per 30 juni
	2016	2017
Beloningen-na-uitdiensttreding	(82,1)	(65,2)
Personeelsbeloningen op lange termijn	(107,7)	(108,9)
Ontslagvergoedingen	(4,1)	(3,2)
Andere beloningen op lange termijn	(162,8)	(160,2)
TOTAAL	(356,7)	(337,5)

Op 29 juni 2017 tekenden bpost en haar sociale partners een overeenkomst betreffende de overdracht van enkele transportvoordelen voor gepensioneerde bpost medewerkers. Vanaf 1 januari 2018 zal het plan, dat enkele transportvoordelen aan gepensioneerde bpost medewerkers aanbiedt, overgedragen worden aan een afzonderlijke entiteit "Pensoc", geleid door vertegenwoordigers van de werknemers. bpost zal een eenmalige betaling aan Pensoc uitvoeren in juli 2017.

Bijgevolg heeft bpost niet langer een constructieve verplichting ten opzicht van de inactieve bevolking en het voordeel, met uitzondering van de consumptie tot einde van het jaar 2017, wordt niet langer gewaardeerd. Door de afwikkeling van dit voordeel wordt er een niet cash gerelateerde winst in bpost's geconsolideerde resultatenrekening opgenomen in overeenstemming met de standaard IAS 19 Personeelsbeloningen.

De personeelsbeloningen daalden met 19,2 miljoen EUR, of 5,4%, tot 337,5 miljoen EUR per 30 juni 2017. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van vergoedingen voor een bedrag van 14,5 miljoen EUR, waaronder 1,5 miljoen EUR voor de betaling van vergoedingen inzake vervroegd pensioen en deeltijds werk.
- Operationele actuariële winsten (1,0 miljoen EUR), voornamelijk gelinkt aan voordelen met betrekking tot Gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden en medische kosten.
- Opgenomen pensioenkosten (11,9 miljoen EUR), positieve vroegere servicekosten (13,7 miljoen EUR) en interestkosten (2,5 miljoen EUR).
- Financiële actuariële winsten van 1,7 miljoen EUR veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoeten.
- Een actuariële winst van 2,7 miljoen EUR gerelateerd aan beloningen-na-uitdiensttreding, opgenomen onder niet-gerealiseerde resultaten.

13. Langlopende handels- en overige schulden

De langlopende handelsschulden en overige schulden stegen met 30,9 miljoen EUR tot 71,1 miljoen EUR per 30 juni 2017, voornamelijk ingevolge de earn-outs gerelateerd aan de overname van DynaGroup.

14. Te betalen belastingen

Te betalen belastingen stegen met 70,5 miljoen EUR, tot 101,9 miljoen EUR per 30 juni 2017 en werden voornamelijk verklaard door de voorziening voor de te betalen belastingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de belastingen die in het eerste kwartaal van 2017 betaald werden.

15. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De handels- en overige schulden daalden met 140,6 miljoen EUR, of 14,6%, tot 824,2 miljoen EUR per 30 juni 2017. Deze daling is toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden en de sociale lasten met respectievelijk 91,1 en 72,4 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de overige schulden met 22,9 miljoen EUR. De daling van sociale lasten wordt voornamelijk veroorzaakt door een tijdelijk verschil, aangezien sociale voorzieningen voor het volledige jaar 2016 (vakantiegeld, bonussen..) werden betaald tijdens het eerste semester van 2017. De stijging van de overige schulden is voornamelijk het gevolg van de voorafbetaling ontvangen van de Belgische Staat met betrekking tot de vergoeding voor de DAEB (34,6 miljoen EUR), alsook van de earn-out gerelateerd aan de overname van DynaGroup, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van 24,5% van de aandelen van Landmark in 2017.

16. Voorwaardelijke Activa en Passiva

Op 10 december 2012 besloot de Belgische Mededingingsautoriteit dat bepaalde aspecten van het prijsbeleid van bpost voor de periode januari 2010 - juli 2011 een inbreuk vormden op de Belgische en Europese mededingingsregels en legde ze bpost een geldboete op van ongeveer 37,4 miljoen EUR. Hoewel bpost de boete betaalde in 2013, betwistte zij de bevindingen van de Belgische Mededingingsautoriteit en ging zij in beroep tegen de beslissing bij het Hof van beroep te Brussel. Op 10 november 2016 annuleerde het Brusselse Hof van beroep de beslissing van de Belgische Mededingingsautoriteit en bpost mag de boete van 37,4 miljoen EUR terugvorderen. Dit vormt een voorwaardelijk actief aangezien de Belgische Mededingingsautoriteit op rechtsvragen in beroep is gegaan bij het Hof van Cassatie. bpost werd op 9 maart 2017 op de hoogte gebracht van het beroep. Gezien de onzekerheid omtrent de invordering van deze boete, heeft bpost noch de terugbetaling van deze boete, noch enige interesten opgenomen in de balans.

17. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

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

Verklaring van beperkt nazicht

Verslag van het College van Commissarissen - Bedrijfsrevisoren aan de aandeelhouders van 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 2017

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 2017 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, 7 augustus 2017

Het College van Commissarissen – Bedrijfsrevisoren

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Vertegenwoordigd door

Eric Golenvaux*
Venoot
*Handelend in naam van een BVBA

PVMD Bedrijfsrevisoren BCVBA
Vertegenwoordigd door

Caroline Baert*
Venoot

Overige financiële informatie (niet geauditeerd)

Reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers

bpost analyseert ook de resultaten van zijn 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 streeft naar 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.

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

In het eerste en tweede kwartaal van 2017 en 2016 werden geen eenmalige elementen geïdentificeerd.

Gerelateerd aan het kasstroomoverzicht

In het eerste en tweede kwartaal van 2017 en 2016 werden geen eenmalige elementen geïdentificeerd.

Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In million EUR	Totaal van het jaar, 30 juni			2de kwartaal		
	2016	2017	Evolutie %	2016	2017	Evolutie %
IFRS geconsolideerde nettowinst	183,7	195,8	6,5%	87,9	99,7	13,5%
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(18,6)	(1,5)	-91,8%	(8,4)	5,7	-167,4%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(0,3)	1,8	-	(0,0)	0,8	-
Verschillen in opname van voorzieningen	(2,4)	(0,3)	-88,3%	(2,2)	(0,5)	-75,9%
Effecten van IAS 19	3,1	(33,0)	-	6,0	(29,3)	-
Uitgestelde belastingen	1,5	3,3	118,0%	(0,2)	1,6	-
Overige	4,4	4,8	7,7%	(1,8)	(1,5)	-16,4%
BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst	171,4	170,8	-0,3%	81,4	76,5	-6,0%

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 tweede kwartaal van 2016 betaalde de dochterondernemingen een dividend van 4,0 miljoen EUR aan bpost, vergeleken met een dividend van 15,5 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2017.

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar, 30 juni		2de kwartaal	
	2016	2017	2016	2017
Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(6,7)	(9,4)	(3,6)	(4,4)
Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(7,0)	(6,7)	(4,9)	(2,7)
Aandeel in de winst van bpost bank (GAAP lokaal)	(6,6)	(6,8)	(3,5)	(2,7)
Overige deconsolidatie impacten	1,7	21,4	3,7	15,5
TOTAAL	(18,6)	(1,5)	(8,4)	5,7

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. De jaar-over-jaar evolutie in het tweede kwartaal werd voornamelijk verklaard door de stijging vorig jaar van de financiële kosten gerelateerd aan personeelsbeloningen. Dit was het gevolg van een daling in de discontovoeten, en de afwikkeling van de transportvoordelen voor gepenioneerde bpost medewerkers;

- 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"), 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 Koen Beeckmans, 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

- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa.
- **Nettoresultaat (EAT) :** resultaat na gewone bedrijfsuitvoering en na belastingen.
- **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).
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen/Winst voor belastingen.
- **Nettoschuld (netto geldmiddelen)** bestaat uit rentedragende en niet-rentedragende leningen verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten.
- **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 streeft naar 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.
- **Operationele vrije kasstroom:** kasstroom van operationele activiteiten + kasstroom van investeringsactiviteiten.
- **BGAAP :** financiële verslaggeving toepasbaar in België.