

Vierde kwartaal en financieel jaar 2019 van bpost Groep volledig in lijn met vooruitzichten

Jean-Paul Van Avermaet, CEO van bpost Groep: *"België maakt een ongekende crisis door. Tijdens deze uitzonderlijke en moeilijke periode krijgt het belang van de aanwezigheid van bpost dicht bij de burger zijn volle betekenis. Van de krant die elke ochtend wordt verdeeld tot de betaling van pensioenen, de diensten aan onze loketten, de kaart of de brief die wordt afgeleverd aan geïsoleerde mensen: elke missie die bpost uitvoert, creëert verbondenheid en verbreekt het isolement van de meest kwetsbaren. Deze missies zijn vandaag van vitaal belang."*

"We hebben ondertussen heel wat maatregelen genomen om de gezondheid van onze medewerkers en onze klanten te garanderen, wat voor ieder van ons de eerste prioriteit moet zijn."

"Solidariteit stroomt door de aderen van bpost en zijn medewerkers. De resultaten die we vandaag presenteren, zijn die van onze duizenden werknemers die gisteren, vandaag en morgen elke ochtend opstaan om een uitzonderlijke service te verlenen aan alle burgers. Ik ben zeer trots om vandaag deel uit te maken van deze bpost familie."

Kernfeiten vierde kwartaal 2019

- **Bedrijfsopbrengsten Groep** van 1.113,8 miljoen EUR, -1,6 % in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar; toe te schrijven aan de daling van het postvolume en lagere verkoop van gebouwen.
- **Gerapporteerde Groep EBIT van 63,4 miljoen EUR. Aangepaste EBIT van 69,2 miljoen EUR** (marge van 6,2 %).
- **Mail & Retail**
 - Totale bedrijfsopbrengsten van 536,8 miljoen EUR (-2,3 %) als gevolg van de daling van Domestic Mail en de deconsolidatie van Alvadis, de telecomkaart business.
 - Onderliggende daling postvolume beperkt tot -5,5 %, ondersteund door een gunstig faseringseffect in Transactional Mail en kleine groei in Advertising Mail.
 - Gerapporteerde EBIT van 49,7 miljoen EUR. Aangepaste EBIT van 51,5 miljoen EUR (9,6 % marge), d.i. een daling met -36,8 % ten gevolge van de omzetevolutie en hogere loons- en projectkosten.
- **Parcels & Logistics Europa & Azië**
 - Totale bedrijfsopbrengsten van 234,4 miljoen EUR (+0,9 %). Als de netto jaar-over-jaar impact van de terugboekingen van voorwaardelijke vergoedingen niet in aanmerking wordt genomen, dan is er een groei van +8,8 %, aangestuurd door Parcels BeNe (+22,4 %).
 - bpost blijft de operationele partner bij uitstek voor de levering van pakjes in België met hoge organische volume groei voor Parcels BeNe (+24,3 %), aangestuurd door de groei van e-commerce en DynaLogic, het gespecialiseerde logistieke bedrijf van bpost Groep.
 - Gerapporteerde EBIT van 13,2 miljoen EUR. Aangepaste EBIT van 13,9 miljoen EUR (marge van 5,9 %). Aangepaste EBIT exclusief de impact van de hierboven vermelde voorwaardelijke vergoedingen en een goodwill-waardevermindering in 4Q18 (8,4 miljoen EUR) steeg met 6,6 miljoen EUR (+115%), aangestuurd door bedrijfsresultaten.
- **Parcels & Logistics Noord-Amerika**
 - Totale bedrijfsopbrengsten van 395,3 miljoen EUR (+3,8 %), ondersteund door wisselkoersevolutie, bevestigen de positieve commerciële ontwikkeling, gedeeltelijk tenietgedaan door klantenverloop in 2018 en tariefherzieningen.
 - Total Contract Value ("TCV") van 385 miljoen USD, boven de doelstelling voor het hele jaar.
 - Gerapporteerde EBIT van 7,3 miljoen EUR, aangepaste EBIT van 10,6 miljoen EUR (marge van 2,7 %), voornamelijk beïnvloed door kosten gerelateerd aan het opstarten van nieuwe klanten.
- In lijn met de richtlijn om minstens 85 % van de BGAAP nettowinst van bpost NV uit te keren als dividend op de resultaten van FY19, stelde de Raad van Bestuur een totaal dividend per aandeel van 0,73 EUR bruto voor. Dat komt neer op een uitkeringspercentage van 85%. Het dividend bestaat uit een interim dividend van 0,62 EUR (uitgekeerd in december 2019) en een finaal voorgesteld dividend van 0,11 EUR, mits goedkeuring van de aandeelhouders.

Commentaar van de Voorzitter van de Raad van Bestuur en de CEO

François Cornelis, Voorzitter van de Raad van Bestuur, zei hierover: *"De resultaten voor 2019 liggen volledig in de lijn van de verwachtingen. bpost Groep is zijn beloftes nagekomen met een aangepaste EBIT voor het jaar van meer dan 300 miljoen EUR, op 310,8 miljoen EUR. De bijdragen van de verschillende business units zijn ook zoals verwacht. Het was een moeilijk jaar dat werd gekenmerkt door druk op onze klassieke postactiviteit en de verdere ommekeer bij onze Noord-Amerikaanse activiteiten, terwijl onze volumes voor binnenlandse pakjes sterk bleven groeien.*

We bereikten de gewenste resultaten dankzij de dagelijkse inspanningen en het enthousiasme van onze medewerkers, die zich aan deze uitdagingen aanpassen en ze tot een succes laten uitgroeien.

We willen ook Koen Van Gerven bedanken, wiens mandaat eind februari afliep, omdat hij de fundamenten heeft gelegd voor een aanzienlijke transformatie van bpost. Ik wens hem het allerbeste toe bij zijn toekomstige projecten. Ik verwelkom tevens Jean-Paul Van Avermaet bij bpost Groep die zijn mandaat als Groep CEO gestart is op 2 maart. Met zijn ervaring en vaardigheden om de belangen van alle betrokken partijen te behartigen is hij gedreven om het volgende hoofdstuk van bpost Groep te schrijven."

Jean-Paul Van Avermaet, CEO van bpost Groep: *"In een digitaliserende wereld met vele andere maatschappelijke uitdagingen, kunnen we enkel succesvol zijn door te focussen op toekomstbestendige klantendiensten, geëngageerde en bezielde medewerkers en gezonde financiële resultaten. bpost Groep is een mooi bedrijf met een sterke basis waarop elke medewerker troost mag zijn, en dit is wat we ook in de toekomst willen blijven. Daarom zullen we het bedrijf verder transformeren door te investeren in een cultuur van dienstverlening en innovatie terwijl we onze belangrijke maatschappelijke rol naar alle belanghebbenden blijven vervullen."*

Vooruitzichten voor 2020

Terwijl we een efficiënte postbezorger blijven binnen België, bouwt bpost Groep vooraanstaande posities uit op vlak van pakjes en e-commerce logistiek zowel in Europa als in de VS. Zowel tijd als investeringen zijn nodig voor onze Europese en Noord-Amerikaanse Parcels en Logistics activiteiten om kritische schaal te bereiken. Daarom verwacht bpost Groep nog niet dat de gevolgen van de structurele daling van postvolumes volledig zullen worden gecompenseerd door de groeiactiviteiten bij Parcels & Logistics op het niveau van de aangepaste EBIT in 2020.

In 2020 zullen de totale bedrijfsopbrengsten van de Groep naar verwachting stijgen met een “low single-digit” percentage, terwijl we verwachten dat de aangepaste EBIT van de Groep zich in een vork van 240 tot 270 miljoen EUR zal situeren.

Voor de business units verwacht bpost Groep het volgende:

Mail & Retail:

- Een daling van de totale bedrijfsopbrengsten tot -5 % met een verwachte onderliggende daling van het Domestic Mail-volume tussen -9 % en -11 %. Het effect hiervan zal gedeeltelijk gecompenseerd worden door een goedgekeurde stijging van de posttarieven met +5,1 %.
- 8-10 % aangepaste EBIT-marge

Parcels & Logistics Europa & Azië:

- “Low teens” procentuele groei van de totale bedrijfsopbrengsten
- 6-8 % aangepaste EBIT-marge

Parcels & Logistics Noord-Amerika:

- “Mid-single-digit” procentuele groei van de totale bedrijfsopbrengsten
- Aangepaste EBIT-marge positief tot 2 %

De bruto kapitaalsuitgaven kunnen naar verwachting oplopen tot 200 miljoen EUR.

De dividenden met betrekking tot de resultaten voor het boekjaar 2020 zullen afhangen van het kapitaaltoewijzingsbeleid op lange termijn, dat wordt herbekeken door de nieuwe CEO en de Raad van Bestuur.

We volgen de potentiële impact van het COVID-19 virus op bpost Groep nauwgezet op. Het is niet uit te sluiten dat er negatieve gevolgen zouden kunnen zijn op de 2020 groepsresultaten. We zijn vandaag niet in staat om meer concretere inschattingen te maken.

Voor meer informatie:

Saskia Dheedene T. +32 2 276 7643 (IR)

Stéphanie Voisin T. +32 2 276 2197 (IR)

Barbara Van Speybroeck T. +32 476 517929 (Media)

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

barbara.vanspeybroeck@bpost.be

Kerncijfers¹

4de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2018	2019	2018	2019	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.131,6	1.113,8	1.131,6	1.113,8	-1,6%
Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen)	925,2	987,4	925,2	987,4	6,7%
EBITDA	206,4	126,3	206,4	126,3	-38,8%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	62,6	62,9	49,5	57,1	15,4%
EBIT	143,8	63,4	156,9	69,2	-55,9%
Marge (%)	12,7%	5,7%	13,9%	6,2%	
Winst voor belastingen	140,5	43,0	153,6	48,8	-68,2%
Belastingen	35,9	15,2	38,2	16,5	
Nettowinst	104,6	27,8	115,4	32,4	-71,9%
Vrije kasstroom	221,8	127,2	186,0	83,8	-54,9%
bpost N.V. netto winst (BGAAP)	78,1	54,4	78,1	54,4	-30,4%
Nettoschuld / (Netto geldmiddelen), per 31 december ²	344,8	779,9	344,8	779,9	126,2%
CAPEX	48,5	73,2	48,5	73,2	50,9%

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2018	2019	2018	2019	
Totaal bedrijfsopbrengsten	3.850,2	3.837,8	3.850,2	3.837,2	-0,3%
Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen)	3.279,1	3.300,2	3.279,1	3.300,2	0,6%
EBITDA	571,1	537,6	571,1	537,0	-6,0%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	177,7	247,7	146,8	226,2	54,0%
EBIT	393,4	289,9	424,3	310,8	-26,7%
Marge (%)	10,2%	7,6%	11,0%	8,1%	
Winst voor belastingen	381,0	244,3	411,9	265,2	-35,6%
Belastingen	117,4	89,6	121,4	92,1	
Nettowinst	263,6	154,7	290,4	173,1	-40,4%
Vrije kasstroom	241,2	302,0	231,5	288,0	24,4%
bpost N.V. netto winst (BGAAP)	262,3	172,6	262,3	172,6	-34,2%
Nettoschuld / (Netto geldmiddelen), per 31 december ²	344,8	779,9	344,8	779,9	126,2%
CAPEX	114,9	162,3	114,9	162,3	41,2%

¹ Aangepast (voorheen "genormaliseerd") cijfers worden niet geauditeerd. Wijziging van de terminologie "Aangepast" om het label van deze APM in overeenstemming te brengen met de ESMA-richtlijnen, definitie en aanpak blijven ongewijzigd.

² Impact van de eerste toepassing van IFRS 16 zorgde ervoor dat de nettoschuld steeg met 432,3 miljoen EUR.

Groepsoverzicht

Vierde kwartaal 2019

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale externe bedrijfsopbrengsten** lichtjes met -17,8 miljoen EUR tot 1.113,8 miljoen EUR.

- De stijging van de opbrengsten van Parcels & Logistics Europa & Azië (+11,2 miljoen EUR), was voornamelijk toe te schrijven aan de organische volumegroei van 24,3 % van Parcels BeNe, waarvan de inkomsten stegen met 19,7 miljoen EUR, gedeeltelijk tenietgedaan door de ongunstige netto jaar-over-jaar-evolutie van de voorwaardelijke vergoedingen van -16,7 miljoen EUR.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Noord-Amerika stegen met +15,4 miljoen EUR, dit was toe te schrijven aan nieuwe activiteiten en de gunstige wisselkoers.
- De daling van het Domestic Mail-volume had een impact op de externe bedrijfsopbrengsten van Mail & Retail, die daalden met -19,2 miljoen EUR.
- De Corporate-inkomsten daalden ook met -25,2 miljoen EUR, dit was toe te schrijven aan de lagere verkoop van gebouwen.

De bedrijfskosten, inclusief aangepaste afschrijvingen en waardeverminderingen, stegen met -69,9 miljoen EUR, dit was voornamelijk toe te schrijven aan de niet-cashwinst gerelateerd aan de IAS19-groepsverzekering van vorig jaar (-10,9 miljoen EUR bij Corporate), hogere loon- en transportkosten en hogere projectspecifieke kosten. Dientengevolge daalde de **aangepaste EBIT** met -87,7 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De initiële toepassing van IFRS 16 had een positieve impact van 28,1 miljoen EUR op de **EBITDA** in vergelijking met vorig jaar.

Het financieel nettoresultaat daalde met 18,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging van niet-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van de daling van de discontovoeten, de aanpassing van de reële waarde van de aankoop van de resterende aandelen van Anthill en de eerste toepassing van IFRS 16.

De aangepaste belastinguitgaven daalden met 21,8 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de lagere winst vóór belastingen.

De **aangepaste IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 32,4 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 54,4 miljoen EUR.

Volledig jaar 2019

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale externe bedrijfsopbrengsten** lichtjes met -12,4 miljoen EUR tot 3.837,8 miljoen EUR, of met -13,1 miljoen EUR tot 3.837,2 miljoen EUR als de aangepaste winst op de verkoop van Alvaldis niet in aanmerking wordt genomen.

- De opbrengststijging van Parcels & Logistics Europa & Azië van +56,2 miljoen EUR is voornamelijk toe te schrijven aan de organische volumegroei van 20,0 % van Parcels BeNe, die zich vertaalt in een externe groei van de bedrijfsopbrengsten met 51,2 miljoen EUR, gedeeltelijk tenietgedaan door een ongunstige netto jaar-over-jaar evolutie van de voorwaardelijke vergoedingen van -15,0 miljoen EUR.
- Dit werd tenietgedaan door de volumedaling bij Domestic Mail, hetgeen een globale impact had op de opbrengsten van Mail & Retail van -54,6 miljoen EUR.
- Globaal genomen daalden de externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Noord-Amerika met -7,3 miljoen EUR, als gevolg van de aanhoudende impact van het klantenverloop opgetekend in 2018 en de tariefherzieningen, dewelke de nieuwe activiteiten en de gunstige wisselkoers bij Radial Noord-Amerika compenseerden.
- Bij Corporate daalden de opbrengsten met -6,7 miljoen EUR, gedreven door lagere huurinkomsten en lagere verkoop gebouwen, aangezien de verkoop van de hoofdvesting in 2Q19 (+19,9 miljoen EUR meerwaarde) ruimschoots werd tenietgedaan door de verkoop van gebouwen in 2018 (onder andere Oud Brussel X).

De aangepaste bedrijfskosten inclusief de niet-cashwinst gerelateerd aan de IAS19-groepsverzekering van vorig jaar (-10,9 miljoen EUR) en de terugname van een voorziening van vorig jaar (-14,9 miljoen EUR) stegen met -100,4 miljoen EUR. Dientengevolge daalde de **aangepaste EBIT** met -113,5 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De initiële toepassing van IFRS 16 had een positieve impact van 107,6 miljoen EUR op de **EBITDA** in vergelijking met vorig jaar.

Het **financieel nettoresultaat** daalde met 37,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging van niet-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van de daling van de discontovoeten en de eerste toepassing van IFRS 16.

De **aangepaste belastinguitgaven** daalden met 29,4 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge de lagere winst vóór belastingen.

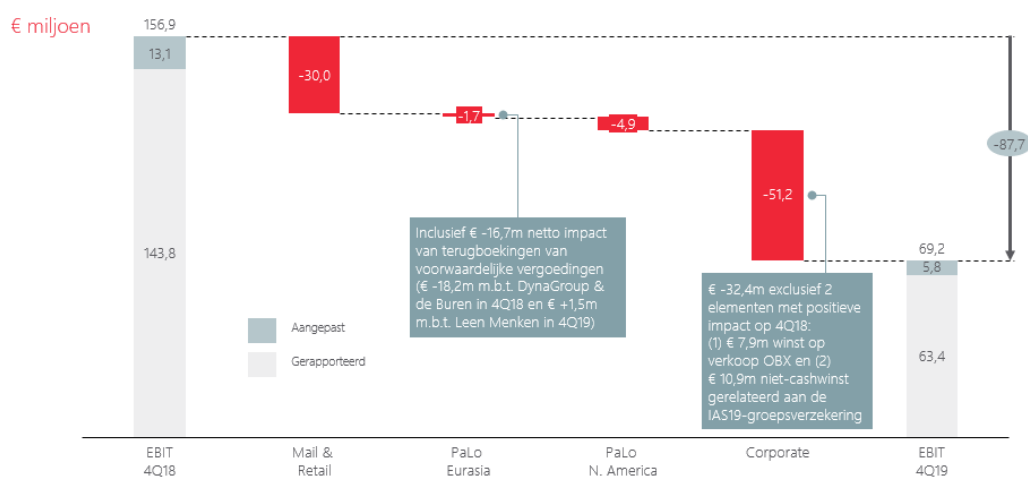
De **aangepaste IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 173,1 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 172,6 miljoen EUR.

De aangepaste bijdrage in 2019 van de verschillende business units bedroeg:

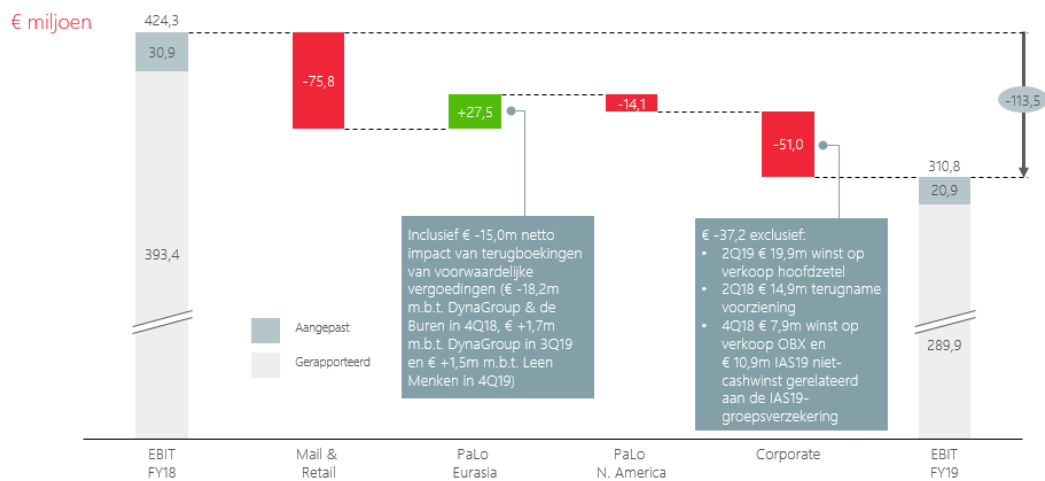
In miljoen EUR (aangepast)	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	Totaal bedrijfsopbrengsten	EBIT	Marge (%)	Totaal bedrijfsopbrengsten	EBIT	Marge (%)
Mail & Retail	2.071,1	257,4	12,4%	536,8	51,5	9,6%
Parcels & Logistics Europe & Azië	830,9	65,8	7,9%	234,4	13,9	5,9%
Parcels & Logistics Noord-Amerika	1.104,2	(3,0)	-0,3%	395,3	10,6	2,7%
Corporate	402,1	(9,3)	-2,3%	110,3	(6,8)	-6,2%
Eliminaties	(571,2)			(163,0)		
Groep	3.837,2	310,8	8,1%	1.113,8	69,2	6,2%

De evolutie van de EBIT bijdrage van de verschillende business units was als volgt:

4^{de} kwartaal



Totaal van het jaar



Prestaties Business Unit: Mail & Retail

Mail & Retail In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	1.951,7	1.897,1	-2,8%	506,0	486,8	-3,8%
Transactional mail	772,4	748,0	-3,2%	201,1	196,3	-2,4%
Advertising mail	244,2	236,0	-3,4%	65,6	64,1	-2,3%
Press	354,1	344,4	-2,7%	92,9	88,6	-4,6%
Proximity and convenience retail network	475,7	464,8	-2,3%	118,9	112,1	-5,7%
Value added services	105,3	103,9	-1,3%	27,4	25,6	-6,7%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	159,6	174,7	9,4%	43,5	50,0	15,0%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.111,3	2.071,7	-1,9%	549,5	536,8	-2,3%
Bedrijfskosten	1.727,6	1.734,2		448,2	466,4	
EBITDA	383,6	337,5		101,3	70,4	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	54,1	83,7		21,5	20,7	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	329,5	253,8	-23,0%	79,9	49,7	-37,8%
Marge (%)	15,6%	12,3%		14,5%	9,3%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	333,2	257,4	-22,8%	81,5	51,5	-36,8%
Marge (%)	15,8%	12,4%		14,8%	9,6%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	22.214	22.435	1,0%	22.551	22.753	0,9%

Vierde kwartaal 2019

De externe bedrijfsopbrengsten bedroegen in het vierde kwartaal van 2019 486,8 miljoen EUR en vertoonden een daling van -19,2 miljoen EUR of -3,8 % in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) daalden met -10,6 miljoen EUR tot 349,1 miljoen EUR. De onderliggende volume-³daling bedroeg -5,5 %. Transactional Mail liet een onderliggende volumedaling van -7,2 % optekenen ondersteund door een fasering van de administratieve mailings voor 2020 naar december 2019 toe, vooruitlopend op de prijsstijgingen voor 2020. Er is echter geen verandering in de structurele trends met voortdurende e-substitutie door grote verzenders en KMO's, een hogere acceptatie van e-documenten aan de kant van de ontvangers en de digitalisering van C2B-communicatie via smartphone-apps. Advertising Mail liet voor het kwartaal een onderliggende volumestijging³ optekenen van 0,5 %, die wordt verklaard door de eerste zichtbare effecten van marketing- en verkoopsinspanningen gericht om reclamepost een nieuwe impuls te geven. Het volume³ Press daalde op een onderliggende basis met -6,5 % ingevolge e-substitutie en rationalisering.

De totale daling van het Domestic Mail-volume beïnvloedde de inkomsten met -17,0 miljoen EUR, de verkiezingen in het vierde kwartaal van 2018 met -3,1 miljoen EUR en één werkdag minder met -1,1 miljoen EUR. Deze effecten werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix ten belope van 10,6 miljoen EUR.

³ De op de business unit-structuur gebaseerde nieuwe scope vanaf 1 januari 2019 omvat de persinkomsten uit Ubiway en sluit outbound uit. De bedrijfsopbrengsten van 2018 worden herbepaald, maar niet alle vergelijkbare KPI's voor 2018 (voor het kwartaal en volledig jaar) zijn beschikbaar.

Mail & Retail	Totaal van het jaar	4 ^{de} kwartaal
Onderliggende volume evolutie Mail	2019	2019
Domestic mail	-7.9%	-5.5%
Transactional mail	-9.2%	-7.2%
Advertising mail	-4.7%	0.5%
Press	-6.5%	-6.5%

Het **proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met -6,8 miljoen EUR tot 112,1 miljoen EUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van Alvadis (-10,3 miljoen EUR) vanaf september 2019, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere retailinkomsten bij Ubiway Retail en bij bpost.

Value added services bedroegen 25,6 miljoen EUR en vertoonden een lichte daling van -1,8 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge de uitfasering van e-ID-activiteiten en lagere inkomsten uit documentbeheer, gedeeltelijk gecompenseerd door boetebeheer.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 9,7 miljoen EUR en stegen de afschrijvingen en waardeverminderingen met -9,2 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 49,7 miljoen EUR met een marge van 9,3 % en vertoonde een daling van -30,2 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. De daling van de gerapporteerde EBIT was voornamelijk toe te schrijven aan lagere totale bedrijfsopbrengsten (-12,7 miljoen EUR) en hogere totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -17,5 miljoen EUR). De stijging van de totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen) was voornamelijk toe te schrijven aan hogere loonkosten als gevolg van de CAO 2019-2020, hogere projectgerelateerde kosten en de onbetaalde uren van vorig jaar die gerelateerd waren aan de stakingen van november 2018. Die effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de goodwill-waardevermindering van vorig jaar op Certipost (7,9 miljoen EUR) en de gunstige evolutie van de VTE-mix. De **aangepaste EBIT** bedroeg 51,5 miljoen EUR met een marge van 9,6 % en vertoonde een daling van -30,0 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

Volledig jaar 2019

De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 1.897,1 miljoen EUR en vertoonden een daling van -54,6 miljoen EUR of -2,8 % in vergelijking met 2018.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) daalden met -42,3 miljoen EUR tot 1.328,4 miljoen EUR. De onderliggende volume⁴-daling bedroeg -7,9 %. Transactional Mail liet een onderliggende volumedaling van -9,2 % optekenen voor het jaar, die was toe te schrijven aan de aanhoudende e-substitutie door grote verzenders en KMO's, een grotere aanvaarding van e-documenten door de ontvangers en digitalisering van C2B-communicatie via smartphone-apps. Daarnaast werden we geconfronteerd met een moeilijker vergelijkingsbasis omdat Mifid- en GDPR-mailings het tweede kwartaal van 2018 gunstig beïnvloedden. Advertising Mail liet voor het jaar een onderliggende volumedaling⁴ optekenen van -4,7 % in vergelijking met -7,2% in 2018, ondersteund door de eerste zichtbare effecten van toegewijde marketing- en verkoopinspanningen om reclamepost een nieuwe impuls te geven. Het volume⁴ Press daalde op een onderliggende basis met -6,5 % ingevolge e-substitutie en rationalisering.

De totale daling van het Domestic Mail-volume beïnvloedde de inkomsten met -94,2 miljoen EUR, de verkiezingen op netto basis met -1,5 miljoen EUR en verschillen in werkdagen met -1,5 miljoen EUR. Deze effecten werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de netto verbetering in prijs en mix ten belope van 54,9 miljoen EUR.

Het **proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met -10,9 miljoen EUR tot 464,8 miljoen EUR of, als de impact van de deconsolidatie van Alvadis vanaf september 2019 (-12,1 miljoen EUR) niet in aanmerking wordt genomen, dan bedraagt de stijging +1,2 miljoen EUR, aangestuurd door hogere retailinkomsten bij Ubiway Retail en bij bpost.

⁴ De op de business unit-structuur gebaseerde nieuwe scope vanaf 1 januari 2019 omvat de persinkomsten uit Ubiway en sluit outbound uit. De bedrijfsopbrengsten van 2018 worden herbepaald, maar niet alle vergelijkbare KPI's voor 2018 (voor het kwartaal en volledig jaar) zijn beschikbaar.

Value added services bedroegen 103,9 miljoen EUR en vertoonden een lichte daling van -1,4 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge de uitfasering van de huidige door Certipost geleverde e-ID-activiteiten en lagere inkomsten uit documentbeheer, gedeeltelijk gecompenseerd door boetebeheer.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 41,1 miljoen EUR en stegen de afschrijvingen en waardeverminderingen met -39,4 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 253,8 miljoen EUR met een marge van 12,3 % en vertoonde een daling van -75,7 miljoen EUR in vergelijking met 2018. De daling van de gerapporteerde EBIT was voornamelijk toe te schrijven aan lagere totale bedrijfsopbrengsten (-39,5 miljoen EUR) en hogere totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -36,2 miljoen EUR). De stijging van de totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen) was voornamelijk toe te schrijven aan hogere loonkosten die resulteerden uit een hogere personeelsbezetting, de CAO 2019-2020 en loonindexering, evenals hogere projectgerelateerde kosten ondanks een gunstige evolutie van de VTE-mix en de deconsolidatie van Alvalis. Bovendien had de goodwill-waardevermindering van vorig jaar op de goodwill van Certipost een impact van 7,9 miljoen EUR. De **aangepaste EBIT** bedroeg 257,4 miljoen EUR met een marge van 12,4 % en vertoonde een daling van -75,8 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

Prestaties Business Unit: Parcels & Logistics Europa & Azië

Parcels & Logistics Europa & Azië In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	757,0	813,2	7,4%	218,7	229,9	5,1%
Parcels BeNe	345,9	380,6	10,0%	106,3	107,8	1,4%
E-commerce logistics	120,8	133,1	10,2%	33,3	40,6	21,7%
Cross-border	290,4	299,5	3,2%	79,0	81,5	3,2%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	35,3	17,8	-49,7%	13,7	4,5	-67,0%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	792,3	830,9	4,9%	232,3	234,4	0,9%
Bedrijfskosten	735,9	747,7		205,4	215,9	
EBITDA	56,4	83,2		27,0	18,5	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	31,4	21,7		19,4	5,4	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	24,9	61,5	-	7,6	13,2	72,7%
Marge (%)	3,1%	7,4%		3,3%	5,6%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	38,3	65,8	71,8%	15,5	13,9	-10,9%
Marge (%)	4,8%	7,9%		6,7%	5,9%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	3.087	3.248	5,2%	3.312	3.481	5,1%

Vierde kwartaal 2019

De externe bedrijfsopbrengsten bedroegen in het vierde kwartaal van 2019 229,9 miljoen EUR en vertoonden een stijging van 11,2 miljoen EUR of 5,1 % in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

Parcels BeNe steeg met 19,7 miljoen EUR (of 22,4%) als gevolg van een consistente groei van het organische pakjesvolume⁵ met 24,3 % (voormalige Domestic Parcels in combinatie met DynaLogic-volumes), aangestuurd door e-commerce en een positieve evolutie van de volumes bij Dynalogic. Dit effect werd bijna volledig tenietgedaan door de terugname van de voorwaardelijke vergoeding in 2018 van DynaGroup (3,6 miljoen EUR) en De Buren (14,6 miljoen EUR), hetgeen resulteerde in een stijging van de externe bedrijfsopbrengsten met 1,5 miljoen EUR tot 107,8 miljoen EUR. Prijs-mix was negatief, dit was volledig toe te schrijven aan het klantenmixeffect.

Parcels & Logistics Europa & Azië	Totaal van het jaar 2019	4 ^{de} kwartaal 2019
Parcels BeNe volumegroei	20,0%	24,3%

E-commerce logistics in het vierde kwartaal van 2019 bedroeg 40,6 miljoen EUR, d.i. een stijging van 7,3 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018, vooral aangestuurd door de nieuwe klantenwervingen bij Radial Europa, de ontwikkeling van de activiteiten van Active Ants met de integratie van MCS Fulfilment vanaf 1 oktober en een terugname van de voorwaardelijke vergoeding van Leen Menken (1,5 miljoen EUR).

Cross-border steeg met 2,5 miljoen EUR tot 81,5 miljoen EUR als gevolg van hogere inkomsten voor inbound (betere prijs/mix), extra inkomsten in het VK en Azië, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere pakjesinkomsten uit de rest van Europa en Outbound.

⁵ Nieuwe samenstelling vanaf 1 januari 2019 op basis van de business unit-structuur. De Parcels BeNe-volumes omvatten de vroegere binnenlandse pakjes en de DynaLogic-volumes. De bedrijfsopbrengsten van 2018 worden herbepaald, maar niet alle vergelijkbare KPI's voor 2018 (voor het kwartaal en totaal van het jaar) zijn beschikbaar.

Ingevolge de **initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 2,5 miljoen EUR en stegen de aangepaste afschrijvingen en waardeverminderingen met -2,4 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg in het vierde kwartaal van 2019 13,2 miljoen EUR en vertoonde een stijging van 5,5 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. De stijging van de gerapporteerde EBIT was voornamelijk toe te schrijven aan hogere totale bedrijfsopbrengsten (+2,1 miljoen EUR) en lagere bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, +3,4 miljoen EUR). De bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen) daalden als gevolg van het afbouwen van ondermaats presterende activiteiten, de waardevermindering van goodwill vorig jaar van Bubble (4,2 miljoen EUR) en van De Buren (4,2 miljoen EUR), de waardevermindering van vorig jaar van immateriële vaste activa voortvloeiend uit de toewijzing van de aankoopprijs van De Buren (5,6 miljoen EUR, uitgesloten voor de aangepaste EBIT) en lagere transportkosten gerelateerd aan de grensoverschrijdende mix, gedeeltelijk tenietgedaan door hogere intersegment bedrijfskosten van Mail & Retail als gevolg van hogere volumes Parcels BeNe en hogere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid als gevolg van de organische groei van e-commerce logistiek en hogere pakjesvolumes. In het vierde kwartaal van 2019 bedroeg de **aangepaste EBIT** 13,9 miljoen EUR en vertoonde een daling van -1,7 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. Exclusief het netto jaar-op-jaar effect van terugnames van voorwaardelijke vergoedingen en waardeverminderingen op goodwill, steeg de aangepaste EBIT operationeel met 6,6 miljoen EUR (+115%).

Volledig jaar 2019

De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 813,2 miljoen EUR in 2019 en vertoonden een stijging van 56,2 miljoen EUR of 7,4 % in vergelijking met 2018.

Parcels BeNe steeg met 51,2 miljoen EUR ingevolge de consistente organische groei⁵ van het pakjesvolume met 20,0 %. Deze stijging was het gevolg van e-commerce en een positieve evolutie van het volume bij DynaLogic en werd gedeeltelijk tenietgedaan door de hogere terugname van voorwaardelijke vergoedingen in 2018 voor DynaGroup (3,6 miljoen EUR) en voor De Buren (14,6 miljoen EUR) in vergelijking met de terugname in 2019 voor DynaGroup (1,7 miljoen EUR). Als gevolg van deze effecten stegen de externe bedrijfsopbrengsten met 34,7 miljoen EUR tot 380,6 miljoen EUR. Prijs-mix was negatief, dit was volledig toe te schrijven aan het klantenmixeffect.

E-commerce logistics bedroeg 133,1 miljoen EUR, een stijging van 12,3 miljoen EUR in vergelijking met 2018, voornamelijk ingevolge de integratie van Active Ants vanaf 1 april 2018 en van MCS vanaf 1 oktober 2019, de organische groei van Active Ants, de nieuwe klantenwervingen bij Radial Europa en de terugname van de voorwaardelijke vergoeding voor Leen Menken (1,5 miljoen EUR).

Cross-border steeg met 9,2 miljoen EUR tot 299,5 miljoen EUR ingevolge hogere inkomsten uit inbound (namelijk afrekeningen van eindkosten in het tweede kwartaal van 2019, 2,2 miljoen EUR), hogere inkomsten uit pakjes uit het VK en Azië, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere inkomsten uit de rest van Europa en outbound.

Ingevolge de **initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 8,9 miljoen EUR en stegen de aangepaste afschrijvingen en waardeverminderingen met -8,6 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 61,5 miljoen EUR en vertoonde een stijging van 36,6 miljoen EUR (147%) in vergelijking met dezelfde periode van 2018. De stijging van de gerapporteerde EBIT was voornamelijk toe te schrijven aan hogere totale bedrijfsopbrengsten (+38,6 miljoen EUR, exclusief de terugname van de voorwaardelijke vergoedingen +53,6 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door hogere totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -2,0 miljoen EUR). De bedrijfskosten stegen veel minder dan de bedrijfsopbrengsten als gevolg van het afbouwen van ondermaats presterende activiteiten, een waardevermindering op immateriële vaste activa en goodwill in 2018 van De Buren (9,8 miljoen EUR) en Bubble (4,2 miljoen EUR), lagere transportkosten als gevolg van de grensoverschrijdende mix en positieve afrekeningen van eindkosten in het tweede kwartaal van 2019, gedeeltelijk tenietgedaan door hogere intersegment bedrijfskosten van Mail & Retail, als gevolg van hogere volumes bij Parcels BeNe. De **aangepaste EBIT** bedroeg 65,8 miljoen EUR en vertoonde een stijging van 27,5 miljoen EUR in vergelijking met 2018. Exclusief het netto jaar-op-jaar effect van terugnames van voorwaardelijke vergoeding en waardeverminderingen op goodwill, steeg de aangepaste EBIT operationeel met 34,1 miljoen EUR (+119%).

Prestaties Business Units: Parcels & Logistics Noord-Amerika

Parcels & Logistics Noord-Amerika In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	1.104,8	1.097,5	-0,7%	377,1	392,5	4,1%
E-commerce logistics	1.017,9	1.008,1	-1,0%	354,1	369,5	4,4%
International mail	86,8	89,4	3,0%	23,1	23,0	-0,3%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	9,6	6,8	-29,2%	3,6	2,8	-22,8%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.114,4	1.104,2	-0,9%	380,8	395,3	3,8%
Bedrijfskosten	1.068,3	1.048,7		355,9	369,9	
EBITDA	46,1	55,5		24,8	25,4	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	48,9	71,6		12,8	18,1	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	(2,8)	(16,1)	-	12,0	7,3	-38,8%
Marge (%)	-0,2%	-1,5%		3,1%	1,9%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	11,1	(3,0)	-	15,5	10,6	-31,5%
Marge (%)	1,0%	-0,3%		4,1%	2,7%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	9.093	8.061	-11,4%	11.970	10.850	-9,4%

Vierde kwartaal 2019

In het vierde kwartaal van 2019 bedroegen de **externe bedrijfsopbrengsten** 392,5 miljoen EUR en vertoonden ze een stijging van 15,4 miljoen EUR of +4,1 % (+1,1 % bij constante wisselkoers⁶) in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

E-commerce logistics steeg met 15,4 miljoen EUR tot 369,5 miljoen EUR of 4,4 % (+1,4 % bij constante wisselkoers). Als we de gunstige evolutie van de USD niet in aanmerking nemen, stegen de bedrijfsopbrengsten door nieuwe activiteiten en belangrijke bestaande klanten, slechts gedeeltelijk tenietgedaan door de impact van het klantenverloop van 2018 en de tariefherzieningen bij Radial Noord-Amerika.

Radial Noord-Amerika (*) In miljoen USD (aangepast)	Totaal van het jaar		4 ^{de} kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.003,9	934,9	348,5	353,2
EBITDA	31,1	29,2	22,2	18,7
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(7,9)	(29,2)	12,1	2,1

(*) Prestaties business unit performance uitgedrukt in USD van de geconsolideerde Radial entiteiten aangehouden door bpost North America Holdings Inc.

International mail is in lijn met vorig jaar en wordt gesteund door een positieve wisselkoersevolutie, en bedroeg 23,0 miljoen EUR (-3,3 % bij constante wisselkoers).

Ingevolge de **initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 8,6 miljoen EUR en stegen de aangepaste afschrijvingen en waardeverminderingen met -8,5 miljoen EUR.

In het vierde kwartaal van 2019 bedroeg de **gerapporteerde EBIT** 7,3 miljoen EUR met een marge van 1,9 % en vertoonde ze een daling van -4,7 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018. De daling van de gerapporteerde EBIT

⁶ Constante Wisselkoers: De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.

was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -19,2 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de totale bedrijfsopbrengsten met 14,5 miljoen EUR of 3,8 % (+0,9 % bij constante wisselkoers). De stijging van de kosten was voornamelijk toe te schrijven aan hogere volumes en set-upkosten gerelateerd aan het opstarten van nieuwe klanten, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere medische kosten en verminderde terugvorderingen van fraude bij Payment, Tax & Fraud (PT&F). In het vierde kwartaal van 2019 bedroeg de **aangepaste EBIT** 10,6 miljoen EUR en vertoonde ze een daling van -4,9 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

Volledig jaar 2019

De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 1.097,5 miljoen EUR en vertoonden een lichte daling van -7,3 miljoen EUR of -0,7 % (-5,4 % bij constante wisselkoers⁶) in vergelijking met 2018.

E-commerce logistics daalde lichtjes met -9,8 miljoen EUR of -1,0 % tot 1.008,1 miljoen EUR (-5,6 % bij constante wisselkoers). De bedrijfsopbrengsten daalden - zoals verwacht - als gevolg van de aanhoudende impact van het klantenverloop opgetekend in 2018 en de tariefherzieningen bij Radial Noord-Amerika. Dit effect nam af gedurende het jaar, maar werd niet volledig gecompenseerd door nieuwe activiteiten en de positieve evolutie van de wisselkoers. TCV voor Radial bereikte USD 385 miljoen, ruim boven de oorspronkelijke doelstelling voor het hele jaar 2019 van USD 300 miljoen. TCV had voornamelijk betrekking op fulfilment.

International mail bedroeg 89,4 miljoen EUR, een stijging van 2,6 miljoen EUR of +3,0 % (-2,5 % bij constante wisselkoers⁶), ingevolge de timing van de overname van IMEX en Mail in 2018.

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 30,1 miljoen EUR en stegen de aangepaste afschrijvingen en waardeverminderingen met -29,5 miljoen EUR.

De **aangepaste EBIT** bedroeg -3,0 miljoen EUR en vertoonde een daling van -14,1 miljoen EUR in vergelijking met 2018 en werd beïnvloed door opstartkosten van nieuwe klanten. De **gerapporteerde EBIT** omvat 13,1 miljoen EUR aan afschrijvingen van immateriële activa die afkomstig zijn van de toewijzing van de aankooprijks en bedraagt dus -16,1 miljoen EUR met een marge van -1,5 %. Dit is een daling van -13,3 miljoen EUR in vergelijking met 2018. De daling van de gerapporteerde EBIT was toe te schrijven aan een daling van de totale bedrijfsopbrengsten (-10,2 miljoen EUR) en hogere bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -3,1 miljoen EUR). De betere operationele prestaties (52,6 miljoen EUR) gedreven door lagere vaste kosten (vooral loonkosten), een betere productiviteit voor fulfilment en verminderde terugvorderingen bij PT&F werden volledig tenietgedaan door de impact van de wisselkoers (-55,7 miljoen EUR).

Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	36,8	30,1	-18,3%	29,8	4,6	-84,5%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	356,0	372,0	4,5%	85,5	105,7	23,6%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	392,8	402,1	2,4%	115,3	110,3	-4,4%
Bedrijfskosten	307,8	340,7		62,0	98,3	
EBITDA	85,0	61,4		53,3	12,0	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	43,3	70,8		8,9	18,8	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	41,7	(9,3)	-	44,4	(6,8)	-
Marge (%)	10,6%	-2,3%		38,5%	-6,2%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	41,7	(9,3)	-	44,4	(6,8)	-
Marge (%)	10,6%	-2,3%		38,5%	-6,2%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	1.715	1.633	-4,8%	1.663	1.647	-1,0%

Vierde kwartaal 2019

In het vierde kwartaal van 2019 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** met -25,2 miljoen EUR tot 4,6 miljoen EUR ingevolge een lagere verkoop van gebouwen, het vierde kwartaal van 2018 omvatte, onder andere, de winst op de verkoop van Oud Brussel X (7,9 miljoen EUR).

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 7,3 miljoen EUR en stegen de aangepaste afschrijvingen en waardeverminderingen met -7,4 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** vertoonden een daling van -51,2 miljoen EUR, dit was toe te schrijven aan een daling van de externe bedrijfsopbrengsten (-25,2 miljoen EUR) en hogere bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -25,9 miljoen EUR) na aftrek van de stijging van de intersegment bedrijfskosten (-20,2 miljoen EUR), dewelke volledig gefactureerd worden aan de operationele business units als intersegment bedrijfsopbrengsten. De hogere bedrijfskosten (-25,9 miljoen EUR) waren toe te schrijven aan de niet-cashwinst gerelateerd aan de IAS19-groepsverzekering van vorig jaar (positieve impact in 2018 van 10,9 miljoen EUR), hogere loonkosten en projectspecifieke kosten voor procurement en communicatie.

Volledig jaar 2019

De **externe bedrijfsopbrengsten** daalden lichtjes met -6,7 miljoen EUR tot 30,1 miljoen EUR ingevolge lagere huuropbrengsten en lagere verkoop van gebouwen, aangezien de verkoop in 2019 van de hoofdvestiging (Muntcentrumgebouw 19,9 miljoen EUR winst op de verkoop) ruimschoots tenietgedaan werd door de verkoop van gebouwen in 2018 (onder meer Oud Brussel X).

Ingevolge **de initiële toepassing van IFRS 16** daalden huur en huurkosten met 27,5 miljoen EUR en stegen de aangepaste afschrijvingen en waardeverminderingen met -27,7 miljoen EUR.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** vertoonden een daling van -51,0 miljoen EUR, en werd gedreven door lagere externe bedrijfsopbrengsten (EUR -6,7m) en hogere bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, -44,3 miljoen EUR) na de stijging van de intersegment bedrijfskosten (EUR -16,0m) dewelke volledig gefactureerd werden aan de operationele business units als intersegment bedrijfsopbrengsten. De hogere bedrijfskosten (-44,3 miljoen EUR) waren het gevolg van de terugname vorig jaar van een provisie (positieve impact in 2018 ten belope van 14,9 miljoen EUR)

en de niet-cashwinst gerelateerd aan de IAS19-groepsverzekering van vorig jaar (positieve impact in 2018 van 10,9 miljoen EUR), hogere loonkost en een stijging van projectgerelateerde kosten op voor procurement en communicatie.

Kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		4 ^{de} kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	362,0	424,2	223,9	217,6
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(120,8)	(122,2)	(2,1)	(90,4)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(29,5)	(314,1)	(79,1)	(162,4)
Netto toename van geldmiddelen en kasequivalenten	211,7	(12,1)	142,7	(35,3)
Vrije kasstroom	241,2	302,0	221,8	127,2

Vierde kwartaal 2019

In het vierde kwartaal van 2019 daalde de nettokasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 177,9 miljoen EUR, tot -35,3 miljoen EUR.

De vrije kasstroom bedroeg 127,2 miljoen EUR.

In vergelijking met dezelfde periode vorig jaar daalde de **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** met 6,3 miljoen EUR tot 217,6 miljoen EUR, terwijl de impact van de initiële toepassing van IFRS 16 +25,5 miljoen EUR bedroeg. Hogere voor de klanten geïnde opbrengsten van Radial (+7,5 miljoen EUR) werden ruimschoots tenietgedaan door hogere voorafbetalingen van belastingen (-16,0 miljoen EUR); dit kan worden verklaard door de timing van de voorafbetalingen en lagere bedrijfsresultaten.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 90,4 miljoen EUR in het vierde kwartaal van 2019, tegenover een kasuitstroom van 2,1 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie was voornamelijk toe te schrijven aan lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (-39,1 miljoen EUR), de achtergestelde lening die aan bpost bank werd toegekend (-25,0 miljoen EUR) gecombineerd met hogere kapitaalsuitgaven (-24,7 miljoen EUR, voornamelijk bouw nieuwe fulfilmentcentra voor Parcels & Logistics Noord-Amerika).

De investeringen in het vierde kwartaal van 2019 hadden vooral betrekking op de bouw van nieuwe fulfilmentcentra in Noord-Amerika, de infrastructuur van de postcentra, voertuigen, het nieuwe distributiemodel en de migratie van ICT-infrastructuur naar de cloud.

In 2019 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** -162,4 miljoen EUR, tegenover -79,1 miljoen EUR vorig jaar, voornamelijk gerelateerd aan uitgifte van handelspapieren (-165,0 miljoen EUR), afbetalingen van leasingschulden (waarvan -25,5 miljoen EUR als gevolg van de toepassing van IFRS 16), gedeeltelijk gecompenseerd door het lagere interim dividend (+88,0 miljoen EUR).

Volledig jaar 2019

In 2019 daalde de nettokasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 223,8 miljoen EUR, tot -12,1 miljoen EUR.

De vrije kasstroom bedroeg 302,0 miljoen EUR.

In vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar steeg **de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** met 62,3 miljoen EUR tot 424,4 miljoen EUR, hetgeen voornamelijk wordt verklaard door de impact van de initiële toepassing van IFRS 16 (+112,3 miljoen EUR) en lagere voorafbetalingen van belastingen (+37,0 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door lagere bedrijfsresultaten.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 122,2 miljoen EUR in 2019, in vergelijking met een kasuitstroom van 120,8 miljoen EUR vorig jaar. De evolutie was voornamelijk toe te schrijven aan lagere kasuitstromen gerelateerd aan de overname van dochterbedrijven (+54,1 miljoen EUR), met belangrijke investeringen in het eerste semester van 2018, de hogere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (+10,9 miljoen EUR, wat voornamelijk wordt verklaard door de verkoop van de hoofdvestiging (Muntcentrum-gebouw) in het eerste semester van 2019), en de verkoop van Alvadis (+5,9 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door hogere kapitaaluitgaven (-47,3 miljoen EUR) en de achtergestelde lening die aan bpost bank werd toegestaan (-25,0 miljoen EUR).

De investeringen in 2019 hadden vooral betrekking op de bouw van nieuwe fulfilmentcentra in Noord-Amerika, de infrastructuur van de postcentra, voertuigen, het nieuwe distributiemodel en de migratie van ICT-infrastructuur naar de cloud.

De kasuitstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** bedroeg -314,1 miljoen EUR, tegenover -29,5 miljoen EUR vorig jaar. In 2018 werden de uitgave van de obligatie en handelspapieren, samen met de leningen die werden aangegaan tijdens het derde kwartaal van 2018, ruimschoots gecompenseerd door de terugbetaling van het overbruggingskrediet voor de overname van Radial, de afwikkeling van de pre-hedge renteswaps in verband met de obligatie en de dividenden. In 2019 wordt de kasuitstroom voornamelijk verklaard door afbetalingen van leasingschulden door de initiële toepassing van IFRS 16 (-112,3 miljoen EUR) en dividenden (-174,0 miljoen EUR).

Belangrijkste gebeurtenissen in het vierde kwartaal

Op 6 november werd Jean-Paul Van Avermaet benoemd tot CEO van de bpost Groep, als opvolger van Koen Van Gerven.

Het mandaat van de CEO van bpost Groep, Koen Van Gerven, liep af op 26 februari 2020. Hij werd opgevolgd door Jean-Paul Van Avermaet, voorheen Managing Director van G4S.

Op 9 december 2019 bereikte bpost een overeenkomst over de verkoop van de CityDepot-activiteiten aan BD myShopi.

bpost Groep zet zijn omvorming voort en legt daarbij de focus op de duurzame levering van pakjes aan de consumenten. Aangezien CityDepot leveringen aan bedrijven en handelaars namens transporteurs en logistiekbedrijven combineert, besliste bpost om de activiteiten ervan over te hevelen naar een nieuwe eigenaar. De overdracht zal van kracht zijn vanaf 31 december 2019.

Op 6 december 2019 besliste de Belgische federale ministerraad om de persconcessies te verlengen.

De Belgische federale ministerraad heeft besloten om de huidige persconcessies met bpost te verlengen voor een periode van twee jaar en tegen dezelfde voorwaarden, zoals gespecificeerd in de huidige concessies. De Europese Commissie zal van deze beslissing op de hoogte worden gebracht.

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

De huidige uitbraak van de COVID-19 kan de economische omstandigheden zowel regionaal als wereldwijd negatief beïnvloeden, de activiteiten verstoren, de toeleveringsketens beïnvloeden of op een andere manier invloed hebben op onze activiteiten. Gezien de onzekerheden en de voortdurende ontwikkelingen kan bpost Groep de kwantitatieve impact niet nauwkeurig en betrouwbaar inschatten.

Financiële kalender

18.03.20 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
04.04.20	Begin stille periode voorafgaand aan de Q1/2020 resultaten
04.05.20 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q1/2020
05.05.20 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
13.05.20	Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
18.05.20	Ex-dividend datum
19.05.20	Registratiedatum
20.05.20	Uitbetalingdatum van het dividend
05.07.20	Begin stille periode voorafgaand aan de Q2/2020 resultaten
04.08.20 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q2/2020 en halfjaarlijkse resultaten
05.08.20 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
04.10.20	Begin stille periode voorafgaand aan de Q3/2020 resultaten
03.11.20 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q3/2020
04.11.20 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
01.12.20 (17.45 CET)	Aankondiging interim dividend 2020
03.12.20	Ex-dividend datum (interim dividend)
04.12.20	Registratiedatum (interim dividend)
07.12.20	Uitbetalingdatum van het interim dividend

Geauditeerde verkorte geconsolideerde jaarrekening⁷

Het college van commissarissen, EY Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heer Romuald Bilem en PVMD Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door mevrouw Caroline Baert, heeft bij de geconsolideerde jaarrekening een verklaring zonder voorbehoud afgeleverd en heeft bevestigd dat de boekhoudkundige gegevens opgenomen in het huidige persbericht geen onmiskenbare inconsistenties bevatten met de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		4 ^{de} kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
Omzet	3.774,4	3.779,4	1.078,2	1.101,0
Overige bedrijfsopbrengsten	75,8	58,4	53,4	12,7
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	3.850,2	3.837,8	1.131,6	1.113,8
Materiaalkost	(257,5)	(245,9)	(69,5)	(62,4)
Diensten en diverse goederen	(1.556,2)	(1.525,0)	(500,4)	(521,0)
Personeelskosten	(1.455,6)	(1.505,1)	(353,0)	(394,1)
Overige bedrijfskosten	(9,8)	(24,2)	(2,2)	(9,8)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(177,7)	(247,7)	(62,6)	(62,9)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	(3.456,8)	(3.547,9)	(987,8)	(1.050,4)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	393,4	289,9	143,8	63,4
Financiële opbrengsten	6,1	8,3	1,4	3,1
Financiële kosten	(29,9)	(69,7)	(9,5)	(29,8)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures	11,5	15,8	4,8	6,4
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING	381,0	244,3	140,5	43,0
Belastingen	(117,4)	(89,6)	(35,9)	(15,2)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	263,6	154,7	104,6	27,8
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van bpost	264,8	154,2	104,9	27,7
Minderheidsbelangen	(1,2)	0,5	(0,3)	0,1

WINST PER AANDEEL

In EUR	Totaal van het jaar		4 ^{de} kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	1,32	0,77	0,52	0,14
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	1,32	0,77	0,52	0,14

⁷ De volledige geconsolideerde jaarrekening en toelichtingen voor het jaar 2019 zijn terug te vinden in het jaarverslag 2019 op corporate.bpost.be/investors

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.

Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en de niet-gerealiseerde resultaten

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		4 ^{de} kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	263,6	154,7	104,6	28,2
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN				
Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes :				
Netto wijzigingen van niet gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen	(25,5)	(22,6)	(4,8)	(10,6)
<i>Wijzigingen van niet gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen</i>	(61,7)	(33,5)	(6,8)	(14,1)
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	36,2	10,9	2,0	3,5
Netto winst / (verlies) op de afdekking van een netto-investering	(5,7)	(2,4)	(1,6)	4,0
Netto winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen	(14,0)	1,8	0,4	0,4
<i>Winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen</i>	(18,8)	2,5	0,6	0,6
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	4,8	(0,7)	(0,2)	(0,2)
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	29,8	23,7	7,2	(23,2)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST / (VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	(15,3)	0,4	1,2	(29,2)
Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes :				
Herwaarderingswinsten / (verliezen) op toegezegde pensioenregeling	4,6	2,7	4,1	1,6
<i>Herwaarderingswinsten / (verliezen) op toegezegde pensioenregeling</i>	5,8	3,2	5,0	1,8
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(1,1)	(0,6)	(0,9)	(0,1)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST / (VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	4,6	2,7	4,1	1,6
NIET-GEREALISEERDE WINST / (VERLIES) NA BELASTINGEN	(10,7)	3,0	5,4	(27,6)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	252,9	157,7	109,9	0,2
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van bpost	254,1	157,2	110,2	0,1
Minderheidsbelangen	(1,2)	0,5	(0,3)	0,1

Geconsolideerde balans

In miljoen EUR	Per 31 december 2018	Per 31 december 2019
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	708,0	1.133,6
Immateriële vaste activa	874,9	898,3
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	251,2	239,5
Vastgoedbeleggingen	18,7	5,0
Uitgestelde belastingsvorderingen	31,5	27,3
Handels- en overige vorderingen	11,2	41,5
	1.895,7	2.345,1
Vlottende activa		
Voorraden	36,9	34,7
Te ontvangen belastingen	5,7	8,1
Handels- en overige vorderingen	712,0	717,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	680,1	670,2
	1.434,7	1.430,5
Activa aangehouden voor verkoop	14,7	1,4
TOTAAL ACTIVA	3.345,1	3.777,1
Eigen vermogen en passiva		
Geplaatst kapitaal	364,0	364,0
Reserves	271,4	252,3
Omrekeningsverschillen	12,7	34,0
Overgedragen resultaat	51,6	30,7
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	699,7	680,9
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen	2,5	1,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	702,3	682,6
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen en leningen	849,1	1.176,8
Personeelsbeloningen	308,4	320,6
Handels- en overige schulden	17,5	27,7
Voorzieningen	22,6	16,2
Uitgestelde belastingsverplichtingen	7,3	7,0
	1.204,8	1.548,2
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen en leningen	175,7	272,7
Bankvoorschotten in rekening-courant	0,0	0,5
Voorzieningen	16,8	13,7
Te betalen belastingen	21,4	7,3
Derivaten	0,8	1,3
Handels- en overige schulden	1.212,5	1.250,9
	1.427,3	1.546,3
Verplichtingen direct verbonden met activa aangehouden voor verkoop	10,8	0,0
TOTAAL PASSIVA	2.642,9	3.094,5
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA	3.345,1	3.777,1

Geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen

EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPJI

In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL/ TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OMREKENINGS VERSCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDS BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
PER 1 JANUARI 2018	364,0	0,0	310,1	(11,5)	110,9	773,5	4,3	777,8
Impact IFRS 9 op bpost bank			(59,9)			(59,9)		(59,9)
PER 1 JANUARI 2018 (herzien)	364,0	0,0	250,2	(11,5)	110,9	713,6	4,3	717,9
Resultaat van het jaar 2018					264,8	264,8	(1,2)	263,6
Niet-gerealiseerde resultaten			76,1	24,2	(110,9)	(10,7)		(10,7)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	76,1	24,2	153,9	254,1	(1,2)	252,9
Dividenden (betaling)			(50,0)		(212,0)	(262,0)	0,0	(262,0)
Andere			(4,8)		(1,2)	(6,0)	(0,5)	(6,6)
PER 31 DECEMBER 2018	364,0	0,0	271,4	12,7	51,6	699,7	2,5	702,3
PER 1 JANUARI 2019	364,0	0,0	271,4	12,7	51,6	699,7	2,5	702,3
Resultaat van het jaar 2019					154,2	154,2	0,5	154,7
Niet-gerealiseerde resultaten			33,4	21,3	(51,6)	3,0		3,0
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	33,4	21,3	102,6	157,2	0,5	157,7
Dividenden (betaling)			(50,0)		(124,0)	(174,0)	0,0	(174,0)
Andere			(2,5)		0,5	(2,0)	(1,4)	(3,4)
PER 31 DECEMBER 2019	364,0	0,0	252,3	34,0	30,7	680,9	1,7	682,6

Geconsolideerde kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		4 ^{de} kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
Operationele activiteiten				
Resultaat voor belastingen	381,0	244,3	140,5	43,0
Afschrijvingen	177,7	247,7	62,6	62,9
Dubieuze debiteuren	10,5	5,2	3,0	2,6
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	(30,0)	(25,6)	(26,1)	(4,0)
Winst op de verkoop van dochterondernemingen	0,0	(0,6)	0,0	0,0
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	(4,2)	31,9	(13,6)	15,4
Wijziging in personeelsbeloningen	(12,8)	15,5	(17,7)	7,1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(11,5)	(15,8)	(4,8)	(6,4)
Ontvangen dividenden	4,0	5,0	4,0	5,0
Betaalde belastingen	(126,1)	(88,4)	(5,5)	(19,9)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(11,8)	(13,8)	0,0	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	376,8	405,3	142,3	105,8
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	14,7	(52,1)	(136,7)	(144,7)
Afname / (toename) in voorraden	0,3	3,7	(0,3)	2,0
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	(10,9)	63,2	195,6	215,9
Toename / (afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	9,7	14,0	35,8	43,3
Toename / (afname) van voorzieningen	(28,6)	(9,8)	(12,9)	(4,7)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	362,0	424,2	223,9	217,6
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	55,6	66,5	46,5	7,3
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na verrekening van de netto schuldpositie	0,0	5,9	0,0	0,0
Verwerving van materiële vaste activa	(88,9)	(119,8)	(36,5)	(54,7)
Verwerving van immateriële activa	(26,5)	(42,4)	(12,0)	(18,5)
Verwerving van overige investeringen	0,5	(0,0)	0,0	(0,0)
Lening aan geassocieerde deelneming	0,0	(25,0)	0,0	(25,0)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(61,4)	(7,4)	0,0	0,5
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(120,8)	(122,2)	(2,1)	(90,4)
Financieringsactiviteiten				
Opbrengsten van leningen en schulden leasing	994,0	861,5	165,1	282,6
Aflossingen van leningen en schulden leasing	(739,7)	(1.001,6)	(32,2)	(321,1)
Betalingen in het kader van derivaten	(21,5)	0,0	0,0	0,0
Transacties met minderheidsbelangen	(0,3)	0,0	0,0	0,0
Interim dividend betaald aan de aandeelhouders	(212,0)	(124,0)	(212,0)	(124,0)
Dividenden uitbetaald	(50,0)	(50,0)	0,0	0,0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(29,5)	(314,1)	(79,1)	(162,4)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	211,7	(12,1)	142,7	(35,3)
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	2,5	1,7	(3,1)	(4,3)
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	466,0	680,1		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 31 december	680,1	669,7		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 31 DECEMBER	214,1	(10,4)		

Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

bpost evalueert de resultaten van de activiteiten behalve op basis van de gerapporteerde IFRS cijfers ook via Alternatieve Prestatiemaatstaven (APM's). De definitie van deze Alternatieve Prestatiemaatstaven worden hieronder weergegeven.

Alternatieve Prestatiemaatstaven (of non-GAAP maatstaven) worden gepresenteerd om het begrip door de investeerders van de operationele en financiële prestaties te vergroten, als ondersteuning voor inschattingen en de vergelijking van de resultaten tussen periodes te vergemakkelijken.

De presentatie van het resultaat op Aangepaste basis vervangt de Genormaliseerde basis om het label van het APM in overeenstemming te brengen met de ESMA-richtlijnen voor alternatieve prestatimaatregelen. Aangezien de definitie en de aanpak ongewijzigd zijn gebleven, hoefde het management geen vergelijkbare cijfers te rapporteren. De Adjusted basis biedt een beter inzicht en een betere vergelijkbaarheid in de tijd om de prestaties voor beleggers te analyseren en te voorspellen.

De presentatie van de Alternatieve Prestatiemaatstaven is niet in overeenstemming met IFRS en de APM's zijn niet geauditeerd. De APM's zijn mogelijk niet vergelijkbaar met de APM's gerapporteerd door andere vennootschappen omdat deze vennootschappen hun APM's anders kunnen berekenen dan bpost.

De berekening van de aangepaste resultaten, aangepaste vrije kasstroom en de bpost N.V. netto winst (BGAAP) zijn beschikbaar onder de definities hieronder. De APM's afgeleid van items gerapporteerd in de financiële staten kunnen worden berekend en rechtstreeks aangesloten worden met deze items zoals vermeld in de onderstaande definities.

Definities

Aangepaste resultaten (aangepaste bedrijfsopbrengsten / aangepast bedrijfsresultaat voor afschrijvingen / aangepast bedrijfsresultaat / aangepast nettoresultaat): bpost definieert de aangepaste resultaten zoals bedrijfsopbrengsten / bedrijfsresultaat voor afschrijvingen / bedrijfsresultaat / nettoresultaat 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 aangepaste cijfers te bekomen. Een aanpassend element is verondersteld significant te zijn als het 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Zowel alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten, als de afschrijvingen van immateriële vaste activa van het jaar erkend naar aanleiding van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) van overnames worden aangepast ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd aangepast, worden ook aangepast ongeacht hun bedrag. De reconciliatie van de aangepaste resultaten is beschikbaar onder de definities. Het management van bpost is van mening dat deze maatregel de investeerder een beter inzicht geeft in de economische prestaties van bpost en deze in de tijd beter vergelijkbaar maakt.

Nettowinst bpost NV (BGAAP): bpost definieert de nettowinst van bpost NV (BGAAP) als de niet-geconsolideerde winst (verlies) in overeenstemming met de in België Algemeen Aanvaarde Boekhoudkundige Principes, na belastingen en na de overheveling van/naar onbelaste reserves. Dit komt overeen met de winst (het verlies) die/dat voor de periode beschikbaar is voor winstbestemming (code #9905 van de BGAAP jaarrekening). De gedetailleerde reconciliatie van de geconsolideerde tussentijdse IFRS winst van het jaar naar de prestatiemeting is beschikbaar onder de definities. Het management van bpost is van oordeel dat deze meting de belegger een beter inzicht geeft in het potentieel uit te keren dividend.

Constante wisselkoers: voor de prestaties bij een constante wisselkoers sluit bpost de impact uit van de verschillende wisselkoersen die tijdens verschillende periodes voor het segment Parcels & Logistics Noord-Amerika werden toegepast. De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode. Het management van bpost is van oordeel dat de prestaties bij een constante wisselkoers de investeerder een idee geven van de operationele prestaties van de entiteiten van het segment Parcels & Logistics Noord-Amerika.

CAPEX: kapitaaluitgaven voor materiële en immateriële activa, met inbegrip van geactiveerde ontwikkelingskosten, met uitzondering van gebruiksrecht overeenstemmende actief.

Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBTIDA): bpost definieert EBITDA als bedrijfsresultaat (EBIT) plus afschrijvingen en waardeverminderingen en is afgeleid van de geconsolideerde resultatenrekening

Nettoschuld / (netto geldmiddelen): bpost definieert nettoschuld / (netto geldmiddelen) als de lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen plus bankvoorschotten in rekening-courant vermindert met geldmiddelen en kasequivalenten en is af te leiden uit de geconsolideerde balans.

Operationele vrije kasstroom (FCF) en Aangepaste Operationele vrije kasstroom: bpost definieert FCF als de som van de netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de kasstroom voor de investeringsactiviteiten en is afgeleid van het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Aangepaste operationele vrije kasstroom bestaat uit de operationele vrije kasstroom, zoals gedefinieerd, gecorrigeerd voor de geïnde opbrengsten voor klanten. De berekening is beschikbaar onder de definities. In sommige gevallen voert Radial in naam van hun klanten de facturatie en de inning van betalingen voor hun klanten uit. Onder deze overeenkomst, maakt Radial de betaalde bedragen over aan hun klant en rekent maandelijks af met de klant voor het te betalen of het te ontvangen bedrag gebaseerd op facturaties, vergoedingen en voorheen afgerekende bedragen. De aangepaste operationele vrije kasstroom houdt geen rekening met de gelden ontvangen door Radial voor rekening van hun klanten aangezien Radial weinig of geen impact heeft op de bedragen en het tijdstip van deze betalingen.

Evolutie volume Parcels BeNe: bpost definieert de evolutie van Parcels BeNe als het verschil, uitgedrukt in een percentage, van de pakjes volumes verwerkt door bpost NV en Dynalogic tussen de gerapporteerde volumes van enerzijds de huidige, gerapporteerde periode en anderzijds een vergelijkbare periode.

Prestaties Radial Noord-Amerika in USD: bpost definieert de prestaties van Radial Noord-Amerika als de in USD uitgedrukte totale bedrijfsopbrengsten, EBITDA en EBIT na de consolidatie van de groep van entiteiten van Radial die door bpost North America Holdings Inc. wordt aangehouden. Transacties tussen de groep van entiteiten van Radial en andere entiteiten van de bpost Groep worden niet geëlimineerd en maken deel uit van de totale bedrijfsopbrengsten, de EBITDA en de EBIT. Het management van bpost is van oordeel dat deze maatstaf de belegger een beter inzicht geeft in de prestaties van Radial, de opschaling van zijn aanwezigheid in de VS en de uitbreiding van zijn productaanbod naar meerwaardeactiviteiten die de volledige waardeketen in e-commerce logistiek en omnikanalentechnologie bestrijken.

Onderliggende volume (Transactional mail, advertising mail en press): bpost definieert onderliggende mail volume als de gerapporteerde volumes en omvatten bepaalde correcties, bijvoorbeeld voor de impact van het aantal werkdagen evenals volumes met betrekking tot verkiezingen.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste financiële cijfers

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	3.850,2	3.837,8	-0,3%	1.131,6	1.113,8	-1,6%
Winst nav verkoop Alvadis (1)	0,0	(0,6)		0,0	0,0	
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	3.850,2	3.837,2	-0,3%	1.131,6	1.113,8	-1,6%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen	(3.279,1)	(3.300,2)	0,6%	(925,2)	(987,4)	6,7%

AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMINDERINGEN	(3.279,1)	(3.300,2)	0,6%	(925,2)	(987,4)	6,7%
--	-----------	-----------	------	---------	---------	------

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
EBITDA	571,1	537,6	-5,9%	206,4	126,3	-38,8%
Winst nav verkoop Alvaldis (1)		(0,6)				
AANGEPASTE EBITDA	571,1	537,0	-6,0%	206,4	126,3	-38,8%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	393,4	289,9	-26,3%	143,8	63,4	-55,9%
Winst nav verkoop van Alvaldis (1)		(0,6)				
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	30,9	21,5	-30,3%	13,1	5,8	-55,7%
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	424,3	310,8	-26,7%	156,9	69,2	-55,9%

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Winst van het boekjaar	263,6	154,7	-41,3%	104,6	27,8	-73,4%
Winst nav verkoop van Alvaldis (1)		(0,6)				
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	26,8	19,1	-28,8%	10,8	4,6	-57,5%
AANGEPASTE WINST VAN HET BOEKJAAR	290,4	173,1	-40,4%	115,4	32,4	-71,9%

(1) Op 30 augustus 2019 - na goedkeuring van de Belgische Mededingingsautoriteit - rondde Ubiway de aandelenaankoopovereenkomst af met Conway voor de verkoop van Alvaldis, een bedrijf van de Ubiway-groep. Op 30 augustus 2019 werd Alvaldis gedeconsolideerd. Ten tijde van de opstart van het verkoopproces (in december 2018) werd Alvaldis overgeheveld naar voor verkoop aangehouden activa. De aanpassing van 0,6 miljoen EUR komt overeen met de winst op de verkoop van de activiteiten.

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

De winst uit de verkoop van Alvaldis maakt deel uit van het aangepaste resultaat van Mail & Retail en de niet-cashimpact van de toewijzing van de aankoopprijs maakt deel uit van het aangepaste resultaat van Mail and Retail, Parcels & Logistics Europe & Asia en Parcels & Logistics North America.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	362,0	424,2	17,2%	223,9	217,6	-2,8%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(120,8)	(122,2)	-1,2%	(2,1)	(90,4)	-

OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	241,2	302,0	25,2%	221,8	127,2	42,7%
Geïnde opbrengsten voor klanten	(9,7)	(14,0)	44,7%	(35,8)	(43,3)	
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	231,5	288,0	24,4%	186,0	83,8	-54,9%

Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			4 ^{de} kwartaal		
	2018	2019	Evolutie %	2018	2019	Evolutie %
IFRS geconsolideerde nettowinst	263,6	154,7	-41,3%	104,6	27,8	-73,4%
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(1,7)	0,6	-133,7%	(10,5)	5,0	-148,1%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(2,2)	(20,5)	847,2%	(4,7)	7,7	-262,9%
Verschillen in opname van voorzieningen	(1,4)	(3,4)	142,4%	(0,3)	(2,4)	691,5%
Effecten van IFRS 16	0,0	8,5		0,0	2,1	
Effecten van IAS 19	(21,3)	15,5	-172,5%	(16,4)	13,0	-179,2%
Afschrijvingen immateriële vaste activa (PPA)	30,9	21,5	-30,3%	13,1	5,8	-55,7%
Uitgestelde belastingen	(2,8)	1,6	-157,6%	(3,7)	(6,6)	78,0%
Overige	(2,8)	(5,9)	107,9%	(3,9)	2,0	-151,7%
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar – BGAAP	262,3	172,6	-34,2%	78,1	54,4	-30,3%
Overboeking naar (van) belastingvrije reserves	0,0	29,1				
BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst (winst van het boekjaar)	262,3	201,7	-23,1%	78,1	54,4	-30,3%

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		4 ^{de} kwartaal	
	2018	2019	2018	2019
Resultaat van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(6,1)	(15,2)	0,0	1,2
Resultaat van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	59,5	23,8	43,0	(4,0)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures (GAAP lokaal)	(12,1)	(13,6)	(2,7)	(4,4)
Overige deconsolidatie impacten	(43,1)	5,6	(50,8)	12,2
TOTAAL	(1,7)	0,6	(10,5)	5,0

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;
- In het tweede kwartaal van 2019 erkende bpost de winst (19,9 miljoen EUR) uit de verkoop van het Muntcentrumgebouw, anderzijds voor de statutaire boekhouding koos bpost ervoor om de gespreide belasting van deze winst toe te passen, derhalve heeft deze winst geen impact op de BGAAP ongeconsolideerde nettowinst. De verkoopprijs zal opnieuw worden geïnvesteerd en deze winst zal onderworpen zijn aan belastingen in overeenstemming met de afschrijvingen op deze opnieuw geïnvesteerde activa en zal dus erkend worden als winst over de komende jaren.
- BGAAP en IFRS hanteren verschillende criteria voor het boeken van voorzieningen;
- IFRS vereist dat alle toekomstige personeelsverplichtingen worden geboekt als een verplichting krachtens IAS 19, terwijl BGAAP een dergelijke verplichting niet oplegt. De beweging van de IFRS verplichting wordt weergegeven in de resultatenrekening van bpost onder personeelskosten of in provisies, met uitzondering van de impact van de wijzigingen in discontovoeten voor toekomstige verplichtingen dewelke opgenomen worden als financieel resultaat.
- Overeenkomstig IFRS 3 verrichtte bpost de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) voor verschillende entiteiten en erkende verschillende immateriële vaste activa (merknamen, know-how, klantenrelaties,...).
- Uitgestelde belastingen worden niet geboekt in BGAAP maar wel in IFRS.

Toekomstgerichte verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten⁸, 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.

⁸ zoals onder meer bepaald krachtens de "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" van 1995

Woordenlijst

- **ADM:** Alternierende distributiemodel
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa
- **CMD:** Capital Markets Day
- **EAT:** Earnings After Taxes
- **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).
- **M&R:** Mail & Retail business unit
- **PaLo Eurasia:** Parcels & Logistics Europa & Azië
- **PaLo N. America:** Parcels & Logistics Noord-Amerika
- **TCV:** Totale contractwaarde (Total Contract Value)
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen / Winst voor belastingen.