



Muntcentrum, 1000 Brussel, België

Aanbieding van maximaal 47.000.000 Gewone Aandelen, wat kan worden verhoogd met maximaal 9.000.000 Gewone Aandelen

Notering van alle Aandelen op Euronext Brussel

Dit is een eerste openbare aanbieding (de "Aanbieding") van gewone aandelen zonder nominale waarde (de "Aandelen") van bpost NV (de "Vennootschap"), een naamloze vennootschap van publiek recht naar Belgisch recht. Alle aangeboden aandelen (de "Aangeboden Aandelen") worden aangeboden door CVC Funds via Post Invest Europe S.à r.l. (de "Verkopende Aandeelhouder"). De Verkopende Aandeelhouder zal alle netto-opbrengsten van de Aanbieding ontvangen. De Aanbieding bestaat uit (i) een eerste openbare aanbieding aan particuliere en institutionele beleggers in België (de "Belgische Aanbieding"); (ii) een openbare aanbieding zonder notering in Japan (de "Japanse Openbare Aanbieding"); (iii) een private plaatsing in de Verenigde Staten aan personen waarvan redelijkerwijze kan aangenomen worden dat ze "gekwalificeerde institutionele beleggers" zijn ("Qualified Institutional Buyers" of "QIB's") (zoals gedefinieerd in Rule 144A ("Rule 144A") van de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "U.S. Securities Act")) op basis van Rule 144A; en (iv) private plaatsingen aan institutionele beleggers in de rest van de wereld. Buiten de Verenigde Staten vindt de Aanbieding plaats in overeenstemming met Regulation S ("Regulation S") onder de U.S. Securities Act.

De Verkopende Aandeelhouder biedt initieel maximaal 47.000.000 Aangeboden Aandelen aan in de Aanbieding. In geval van overinschrijving kan de Verkopende Aandeelhouder beslissen om het aantal Aangeboden Aandelen te verhogen met maximaal 9.000.000 Aangeboden Aandelen (de "Verhogingsoptie"), overeenkomstig artikel 10 van het Koninklijk Besluit van 17 mei 2007 betreffende de primaire marktpraktijken. Indien de Verhogingsoptie volledig wordt uitgeoefend zal de Verkopende Aandeelhouder een totaal van 56.000.000 Aangeboden Aandelen aanbieden.

Gelijktijdig met de Aanbieding zal de Vennootschap een aandelenaankoopplan voor bepaalde personeelsleden van bpost invoeren (het "SPP"), op voorwaarde van de voltooiing van de Aanbieding. In aanmerking komende deelnemers aan het SPP zullen een vast aantal Aandelen van de Verkopende Aandeelhouder kunnen kopen met een korting van 16,67% op de Aanbiedingsprijs. Een totaal van 5.500.026 Aandelen zal worden aangeboden in het kader van het SPP. De aanbieding in het kader van het SPP zal plaatsvinden in overeenstemming met Regulation S en maakt geen deel uit van de Aanbieding. De aanvraag tot notering van de Aandelen op Euronext Brussel zal ook betrekking hebben op de Aandelen die worden aangeboden in het kader van het SPP.

De Verkopende Aandeelhouder heeft aan J.P. Morgan Securities plc, als stabilisatiemanager (de "Stabilisatiemanager"), voor eigen rekening en voor rekening van de Underwriters (zoals hierin gedefinieerd), een optie toegekend om maximaal 15% van het aantal Aangeboden Aandelen dat wordt verkocht in de Aanbieding (inclusief als gevolg van een eventuele uitoefening van de Verhogingsoptie) (de "Overtoewijzingsaandelen") te kopen tegen de Aanbiedingsprijs (zoals hieronder gedefinieerd) om eventuele overtoewijzingen of shortposities in verband met de Aanbieding te dekken (de "Overtoewijzingsoptie"). De Overtoewijzingsoptie zal uitoefenbaar zijn gedurende een periode van 30 kalenderdagen vanaf de eerste dag van handel in de Aandelen. In dit document zal de term "Aangeboden Aandelen" eveneens de eventuele Overtoewijzingsaandelen omvatten (tenzij de context anders vereist).

Een belegging in de Aangeboden Aandelen houdt aanzienlijke risico's en onzekerheden in, in het bijzonder de risicofactoren in verband met de reglementering en de wetgeving (zie "Deel I: Samenvatting" op pagina 15 tot en met 18 en "Deel II: Risicofactoren — 2. Risico's in verband met de reglementering en de wetgeving" op pagina 31 tot en met 44), en meer in het algemeen de risicofactoren in verband met de activiteiten van bpost (zie "Deel I: Samenvatting" op pagina 12 tot en met 15 en "Deel II: Risicofactoren — 1. Risico's in verband met de activiteiten van bpost" op pagina 24 tot en met 31) en de risicofactoren in verband met de Aanbieding (zie "Deel I: Samenvatting" op pagina 19 tot en met 23 en "Deel II: Risicofactoren — 3. Risico's in verband met de Aanbieding" op pagina 44 tot en met 50). Al deze risicofactoren moeten in acht worden genomen alvorens te investeren in de Aangeboden Aandelen.

PRIJSVORK: 12,50 EUR TOT 15,00 EUR PER AANGEBODEN AANDEEL

De prijs per Aangeboden Aandeel (de "Aanbiedingsprijs") zal tijdens de Aanbiedingsperiode (zoals hierin gedefinieerd) worden bepaald op basis van een *bookbuilding* procedure waaraan uitsluitend institutionele beleggers kunnen deelnemen. De datum waarop de Aanbiedingsprijs wordt bepaald wordt hierin de "Prijzsettingsdatum" genoemd. Het effectieve aantal Aangeboden Aandelen dat in de Aanbieding zal worden verkocht door de Verkopende Aandeelhouder (met inbegrip van enige beslissing van de Verkopende Aandeelhouder om de Verhogingsoptie uit te oefenen) zal slechts na de Aanbiedingsperiode worden bepaald en zal samen met de publicatie van de Aanbiedingsprijs en de toewijzing aan particuliere beleggers in de Belgische financiële pers worden gepubliceerd, wat naar de huidige verwachtingen zal plaatsvinden op of rond 20 juni 2013 en in elk geval uiterlijk op de eerste werkdag na het einde van de Aanbiedingsperiode. De Aanbiedingsprijs zal één prijs in euro zijn, exclusief de Belgische taks op beursverrichtingen en, in voorkomend geval, kosten aangerekend door financiële tussenpersonen voor het indienen van aanvragen, die zal gelden voor alle beleggers, zowel particuliere als institutionele beleggers. De Aanbiedingsprijs zal naar verwachting liggen tussen 12,50 EUR en 15,00 EUR per Aangeboden Aandeel (de "Prijsvork"), hoewel de Aanbiedingsprijs onder de ondergrens van de Prijsvork kan liggen. De Aanbiedingsprijs voor beleggers zal de bovengrens van de Prijsvork echter niet overschrijden. De aanbiedingsperiode (de "Aanbiedingsperiode") gaat van start op 6 juni 2013 en wordt naar verwachting uiterlijk op 19 juni 2013 om 16u00 (CET) afgesloten, tenzij deze vervroegd wordt afgesloten, met dien verstande dat de Aanbiedingsperiode in elk geval open zal blijven gedurende ten minste zes werkdagen vanaf de datum van beschikbaarheid van dit Prospectus. Bepaalde van deze datums zullen niet van toepassing zijn op de Japanse Openbare Aanbieding. Een vervroegde afsluiting van de Aanbiedingsperiode zal in de Belgische financiële pers worden gepubliceerd, en de datums voor de prijzsetting, de toewijzing en de publicatie van de Aanbiedingsprijs en de resultaten van de Aanbieding, de voorwaardelijke verhandeling en de voltooiing van de Aanbieding zullen in voorkomend geval dienovereenkomstig worden aangepast.

Vóór de Aanbieding was er geen openbare markt voor de Aandelen. Er is een aanvraag ingediend voor de notering van de Aandelen op Euronext Brussel onder het symbool "BPOST". De verhandeling van de Aandelen op Euronext Brussel zal naar verwachting op "if-and-when-delivered"-basis beginnen op of rond 21 juni 2013 (de "Noteringsdatum").

De levering van de Aangeboden Aandelen zal naar verwachting plaatsvinden in gedematerialiseerde vorm tegen betaling in contanten op of rond 25 juni 2013 (de "Voltooiingsdatum") op de effectenrekeningen van de beleggers via Euroclear Belgium, het Belgische centrale effectendepot.

Dit document vormt een aanbiedings- en noteringsprospectus in de zin van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en van de Raad van de Europese Unie (zoals gewijzigd, inclusief door Richtlijn 2010/73/EU, de "Prospectusrichtlijn"). Het is opgesteld in overeenstemming met artikel 20 van de Belgische Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, zoals gewijzigd (de "Prospectuswet"). Dit Prospectus is door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") goedgekeurd op 5 juni 2013.

Dit Prospectus vormt geen aanbod om enige van de Aangeboden Aandelen te verkopen, noch het verzoek tot het doen van een aanbod om enige Aangeboden Aandelen te kopen in een jurisdictie waarin, of aan een persoon waaraan, het onwettig zou zijn om een dergelijk aanbod te doen.

De Aangeboden Aandelen werden niet en zullen niet worden geregistreerd onder de U.S. Securities Act of de toepasselijke effectenwetgeving van een staat of andere jurisdictie van de Verenigde Staten, en mogen niet worden aangeboden, verkocht, verpand of overgedragen binnen de Verenigde Staten, behoudens mits een toepasselijke vrijstelling van, of in het kader van een transactie die niet is onderworpen aan, de registratieverplichtingen van de U.S. Securities Act. Potentiële kopers worden er hierbij op gewezen dat de verkopers van de Aandelen mogelijk een beroep doen op de vrijstelling van de bepalingen van sectie 5 van de U.S. Securities Act voorzien door Rule 144A. Voor een beschrijving van bepaalde beperkingen op de overdracht van de Aandelen, zie "Deel XIX: Overdrachtsbeperkingen".

Joint Global Coordinators

J.P. Morgan

Nomura

BNP Paribas Fortis

Joint International Bookrunners

J.P. Morgan

Nomura

Morgan Stanley

UBS

Joint Belgian Bookrunners

BNP Paribas Fortis

KBC Securities

ING

Joint Lead Managers

RBC Capital Markets

Co-Lead Managers

Belfius

Bank Degroof

Petercam

Prospectus van 5 juni 2013

BELANGRIJKE INFORMATIE

Overeenkomstig artikel 61, §1 en §2 van de Prospectuswet neemt de Vennootschap, vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur, de verantwoordelijkheid op zich voor de volledigheid en de nauwkeurigheid van de volledige inhoud van dit Prospectus. Bepaalde delen van dit Prospectus zijn opgesteld op basis van informatie die werd verstrekt door de Verkopende Aandeelhouder met betrekking tot (i) de beschrijving van de Verkopende Aandeelhouder en zijn aandeelhouderschap in de Vennootschap; (ii) de beschrijving van de Overtoewijzingsoptie toegestaan door de Verkopende Aandeelhouder; en (iii) de aanwending van de opbrengsten van de Aanbieding. De Verkopende Aandeelhouder neemt de verantwoordelijkheid voor deze delen van het Prospectus ook op zich.

Na het nemen van alle redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat dit het geval is, verklaren zowel de Vennootschap (voor het geheel van dit Prospectus) als de Verkopende Aandeelhouder (enkel met betrekking tot de delen waarvoor hij verantwoordelijkheid op zich neemt) dat, voor zover hen bekend, de informatie in dit Prospectus in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat geen informatie is weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

J.P. Morgan Securities plc, Nomura International plc, BNP Paribas Fortis SA/NV, Morgan Stanley & Co. International plc, UBS Limited, ING Belgium SA/NV, KBC Securities SA/NV, RBC Europe Limited, Belfius Bank SA/NV, Bank Degroof SA/NV en Petercam SA/NV leggen geen enkele verklaring af of geven geen enkele waarborg, expliciet of impliciet, en nemen geen enkele verantwoordelijkheid op zich voor, de nauwkeurigheid, de volledigheid of de controle van de informatie in dit Prospectus, en niets in dit Prospectus is, of op niets in dit Prospectus kan worden vertrouwd als, een belofte of verklaring door de Underwriters, voor het verleden of voor de toekomst. Bijgevolg exoneren de Underwriters zich, in de ruimste mate toegelaten door de toepasselijke wetgeving, voor alle aansprakelijkheid, zowel buitencontractueel, contractueel of op andere wijze, die ze anders zouden kunnen hebben met betrekking tot dit Prospectus.

Beleggers dienen, bij het maken van een beleggingsbeslissing, te vertrouwen op hun eigen beoordeling van de Vennootschap en de bepalingen van dit Prospectus, met inbegrip van de betrokken voordelen en risico's. Elke aankoop van de Aangeboden Aandelen dient gebaseerd te zijn op de onderzoeken die de desbetreffende belegger noodzakelijk acht, met inbegrip van de juridische basis en gevolgen van de Aanbieding, en met inbegrip van de mogelijke fiscale gevolgen die van toepassing zouden kunnen zijn, vooraleer te beslissen om al dan niet te beleggen in de Aangeboden Aandelen. Naast hun eigen beoordeling van de Vennootschap en de voorwaarden van de Aanbieding, dienen beleggers enkel te vertrouwen op de informatie in dit Prospectus, met inbegrip van de hierin beschreven risicofactoren, en op alle berichten die door de Vennootschap werden gepubliceerd onder de vigerende wetgeving of de regels van Euronext Brussel die van toepassing zijn op emittenten van aandelen.

Geen enkele persoon is gemachtigd om enige informatie te verstrekken of verklaringen af te leggen met betrekking tot de Aanbieding, die niet is opgenomen in dit Prospectus, en, indien dergelijke informatie of verklaringen toch zouden worden verstrekt of afgelegd, dan mag men niet op deze informatie of verklaringen vertrouwen alsof deze verstrekt of afgelegd zouden zijn door gemachtigde personen. Onder voorbehoud van de verplichting van de Vennootschap om aanvullingen op het Prospectus te publiceren wanneer dit wettelijk vereist is (zoals hieronder beschreven), zal uit de afgifte van dit Prospectus op enig ogenblik na de datum hiervan in geen enkel geval worden afgeleid dat er na de datum hiervan geen wijziging heeft plaatsgevonden in de zaken van bpost of dat de informatie die is uiteengezet in dit Prospectus correct is op enig ogenblik na de datum ervan.

De Underwriters treden met betrekking tot de Aanbieding exclusief op voor de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder en voor niemand anders. Zij zullen geen enkele andere persoon (al dan niet een ontvanger van dit document) beschouwen als hun respectievelijke cliënten met betrekking tot de Aanbieding en zij zullen niet verantwoordelijk zijn ten aanzien van enige andere persoon dan de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder voor het verstrekken van de bescherming gegeven aan hun respectievelijke cliënten, noch voor het geven van advies met betrekking tot de Aanbieding of met betrekking tot enige transactie of regeling waarnaar hierin wordt verwezen.

De FSMA heeft dit Prospectus goedgekeurd op 5 juni 2013 overeenkomstig artikel 23 van de Prospectuswet. De goedkeuring door de FSMA houdt geen beoordeling in door de FSMA van de opportuniteit en kwaliteit van de Aanbieding, noch van de toestand van de Vennootschap. Dit Prospectus werd opgesteld in het Engels en werd vertaald naar het Nederlands en naar het Frans. De Vennootschap is verantwoordelijk voor de consistentie tussen de Nederlandse, Franse en Engelse versies van het Prospectus. In geval van discrepanties tussen de verschillende versies van dit Prospectus zal de Engelse versie voorrang hebben.

De informatie in dit Prospectus is geldig op de datum die vermeld is op de voorpagina van dit Prospectus, tenzij uitdrukkelijk anders bepaald. De afgifte van dit Prospectus op enig ogenblik betekent niet dat er sinds voormelde datum geen wijziging is geweest in de activiteiten of zaken van bpost of dat de hierin beschreven informatie correct is op elk ogenblik na voormelde datum. Overeenkomstig artikel 34 van de Prospectuswet zal, ingeval er zich enige wijzigingen voordoen aan de informatie in dit Prospectus die de waardering van de Aangeboden Aandelen mogelijks kunnen beïnvloeden gedurende de periode tussen de dag van aankondiging en de eerste dag van verhandeling, een aanvulling op dit Prospectus worden gepubliceerd. Elke aanvulling is onderworpen aan goedkeuring door de FSMA, op dezelfde wijze als dit Prospectus en dient op dezelfde manier bekend te worden gemaakt als dit Prospectus.

Indien een aanvulling op het Prospectus wordt gepubliceerd, hebben beleggers het recht om de orders die zij voorafgaand aan de publicatie van de aanvulling hadden geplaatst, in te trekken. Dergelijke intrekking dient plaats te vinden binnen de termijn vermeld in de aanvulling (die niet korter zal zijn dan twee werkdagen na publicatie van de aanvulling).

De verspreiding van dit Prospectus en de Aanbieding kan in bepaalde jurisdicties aan wettelijke beperkingen onderworpen zijn. Dit Prospectus mag niet worden gebruikt met het oog op, of met betrekking tot, enige aanbieding of verzoek door een persoon in enige jurisdictie waarin dergelijke aanbieding of verzoek niet is toegestaan of aan enige persoon waaraan het onwettig is om dergelijke aanbieding of verzoek te maken. Dit Prospectus vormt geen aanbieding tot, noch een verzoek tot, aankoop van enige Aangeboden Aandelen in enige jurisdictie waarin dergelijke aanbieding of verzoek onwettig zou zijn. De Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder en de Underwriters vereisen dat personen die in het bezit komen van dit Prospectus zich informeren over dergelijke beperkingen en deze beperkingen naleven. Noch de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder of de Underwriters aanvaarden enige juridische verantwoordelijkheid voor een inbreuk door enige persoon, al dan niet een potentiële koper van Aandelen, op dergelijke beperkingen. De Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder en de Underwriters behouden zich het recht voor om, in hun eigen absoluut discretionaire oordeel, elke aanbieding tot het kopen van Aandelen te weigeren waarvan de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder, de Underwriters of hun respectievelijke vertegenwoordigers van mening zijn dat deze mogelijks aanleiding kan geven tot een schending van of een inbreuk op enige wetgeving, regelgeving of reglementering.

STABILISATIE

In het kader van de Aanbieding zal J.P. Morgan Securities plc of een met haar verbonden vennootschap optreden als Stabilisatiemanager namens zichzelf en de Underwriters en mag zij gedurende een periode van maximaal 30 kalenderdagen vanaf de eerste dag van verhandeling van de Aandelen op Euronext Brussel (de "Stabilisatieperiode") transacties aangaan die de prijs van de Aandelen stabiliseren, ondersteunen of op een andere wijze beïnvloeden. Deze activiteiten kunnen de marktprijs van de Aandelen ondersteunen op een niveau dat hoger is dan anders zou gelden. Stabilisatie zal niet uitgevoerd worden boven de Aanbiedingsprijs. Dergelijke transacties kunnen plaatsvinden op Euronext Brussel, op de parallelmarkten (*over-the-counter markets*) of op enige andere wijze. De Stabilisatiemanager en haar vertegenwoordigers zijn niet verplicht om deze activiteiten te ondernemen en, als zodanig, bestaat er geen zekerheid dat deze activiteiten zullen worden ondernomen; indien enige van deze activiteiten ondernomen worden, kan de Stabilisatiemanager of haar vertegenwoordigers deze te allen tijde beëindigen en zij moeten worden beëindigd aan het einde van de bovenvermelde periode van 30 dagen.

Binnen vijf werkdagen na het einde van de Stabilisatieperiode, zal de volgende informatie worden gepubliceerd overeenkomstig artikel 5, §2 van het Koninklijk Besluit van 17 mei 2007 betreffende de primaire marktpraktijken: (i) of al dan niet stabilisatie heeft plaatsgevonden; (ii) de datum waarop de stabilisatie een aanvang nam; (iii) de datum waarop de stabilisatie laatst heeft plaatsgevonden; (iv) de prijsvork waarbinnen de stabilisatie heeft plaatsgevonden, voor elke datum waarop stabilisatietransacties werden uitgevoerd; en (v) de uiteindelijke omvang van de Aanbieding, inclusief het resultaat van de stabilisatie en de eventuele uitoefening van de Overtoewijzingsoptie.

PRESENTATIE VAN FINANCIËLE EN ANDERE INFORMATIE

De niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost voor het kwartaal afgesloten per 31 maart 2013 en haar geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen voor de jaren afgesloten per 31 december 2012, 2011 en 2010 zijn opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards, zoals aangenomen door de Europese Unie ("IFRS"). Haar geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen voor de jaren afgesloten per 31 december 2012, 2011 en 2010 werden geauditeerd door Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV CVBA en PVMD Bedrijfsrevisoren-Reviseurs d'Entreprises SC SCRL.

Met ingang van 1 januari 2013 heeft bpost twee bedrijfssegmenten: *Mail & Retail Solutions* (MRS) en *Parcels & International* (P&I). Voorafgaand aan die datum had bpost drie bedrijfssegmenten: *Residential market and mass channels* (RSS), *Business* (BIZ) en P&I. bpost heeft haar bedrijfsresultaten per bedrijfssegment voor de eerste keer in haar jaarrekeningen opgenomen in de geauditeerde jaarrekeningen voor de jaren afgesloten per 31 december 2012, 2011 en 2010. Ze heeft haar bedrijfsresultaten per bedrijfssegment eveneens opgenomen in “*Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten*”. Teneinde de vergelijkbaarheid te vereenvoudigen heeft ze er voor geopteerd om haar bedrijfsresultaten per bedrijfssegment zowel te presenteren overeenkomstig de besluitvormende organisatorische eenheid die van kracht was van 2010 tot 2012 als overeenkomstig de nieuwe besluitvormende organisatorische structuur die van kracht was vanaf 1 januari 2013. De bedrijfssegmenten zijn de laagste niveaus waar prestaties worden beoordeeld door de Hoogstgeplaatste Functionaris die Belangrijke Operationele Beslissingen Neemt (*Chief Operating Decision Maker*) onder de definitie van IFRS 8.22. De Hoogstgeplaatste Functionaris die Belangrijke Operationele Beslissingen Neemt is de Raad van Bestuur.

Bij de berekening van bepaalde financiële informatie in dit Prospectus werden sommige cijfers afgerond. Hierdoor kan het zijn dat de cijfers weergegeven als totalen in bepaalde tabellen niet altijd de exacte rekenkundige som zijn van de cijfers die eraan voorafgaan.

Niet-IFRS financiële maatstaven

Het management is ervan overtuigd dat bpost’s operationele prestaties niet uitsluitend kunnen beoordeeld worden aan de hand van haar historische financiële informatie op basis van IFRS. bpost meet haar financiële prestaties aan de hand van financiële maatstaven die niet gedefinieerd zijn onder IFRS, zoals EBIT, EBITDA en operationele vrije kasstroom. bpost gebruikt EBIT, EBITDA en operationele vrije kasstroom teneinde de vergelijking van haar operationele prestaties te vergemakkelijken en omdat zij van mening is dat deze maatstaven frequent worden gebruikt door beursanalisten. EBIT, EBITDA en operationele vrije kasstroom hebben hun beperkingen als analyse-instrumenten, en potentiële kopers mogen deze niet in overweging nemen los van, of ter vervanging van de analyse van, de financiële maatstaven die gedefinieerd zijn onder IFRS. Deze maatstaven kunnen mogelijk niet te vergelijken zijn met andere gelijknamige maatstaven die door andere vennootschappen worden gehanteerd en om die reden dienen zij niet als basis voor vergelijking van de financiële prestaties van bpost met die van andere vennootschappen.

EBIT komt overeen met de post winst uit operationele activiteiten in bpost’s geconsolideerde resultatenrekening en bpost definieert EBITDA als EBIT plus afschrijvingen en waardeverminderingen. De operationele vrije kasstroom vertegenwoordigt de netto kasstroom uit operationele activiteiten verminderd met de netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten.

bpost analyseert eveneens de prestaties van haar activiteiten op een genormaliseerde basis of vóór eenmalige posten. Eenmalige posten vertegenwoordigen aanzienlijke inkomsten- of uitgavenposten die wegens hun eenmalige karakter niet worden opgenomen in interne rapportering en prestatieanalyses. bpost streeft ernaar een consistente methode te gebruiken bij het bepalen of een inkomsten- of uitgavenpost eenmalig of niet-eenmalig is en of het belangrijk genoeg is om te worden uitgesloten uit de gerapporteerde cijfers om de genormaliseerde cijfers te bekomen. Een eenmalige post wordt geacht belangrijk te zijn indien deze 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Alle winsten of verliezen op verkopen van activiteiten worden genormaliseerd ongeacht het bedrag dat zij vertegenwoordigen. Het ongedaan maken van provisies waarvan de toevoeging werd genormaliseerd uit inkomsten worden eveneens genormaliseerd ongeacht het bedrag dat zij vertegenwoordigen. Alle andere normalisaties dienen zowel eenmalig te zijn als 20 miljoen EUR of meer te bedragen.

Genormaliseerde operationele vrije kasstroom in 2010 en 2012 omvat niet de impact van het afwickelen van de regelingen inzake het beheer van liquide middelen die tot 2010 bestonden tussen bpost en de Belgische staatskas. Deze afwikkeling leidde tot de terugbetaling van voorschotten ontvangen van de Belgische staat en van deposito’s ontvangen van derden in het kader van de regelingen inzake het beheer van liquide middelen. Genormaliseerde operationele vrije kasstroom in 2012 en voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 omvat evenmin de terugbetaling van de vermeende overcompensatie voor de DAEB’s na de beslissing van de Europese Commissie van 25 januari 2012. Zie “*Deel VIII: Activiteiten — 16. Gerechtelijke Procedures — 16.1. Staatssteun*” en “*Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten — 3. Belangrijke factoren die een invloed hebben op de bedrijfsresultaten – Vergoeding voor DAEB’s*”.

De presentatie van genormaliseerde resultaten is niet in overeenstemming met IFRS en werd niet geauditeerd. De genormaliseerde resultaten kunnen mogelijk niet vergelijkbaar zijn met de genormaliseerde cijfers gerapporteerd door andere vennootschappen aangezien deze vennootschappen

hun genormaliseerde cijfers mogelijk op een andere wijze berekenen dan bpost. Voor een reconciliatie tussen genormaliseerde prestatie maatstaven en de relevante IFRS-maatstaven, zie “*Deel X: Geselecteerde geconsolideerde financiële informatie en operationele gegevens*”.

Informatie met betrekking tot Belgische GAAP

De Vennootschap stelt haar officiële boekhouding en haar niet-geconsolideerde jaarrekeningen voor wettelijke doeleinden op in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudregels in België (“Belgische GAAP”). Daarnaast is de mogelijkheid van de Vennootschap om dividenden uit te keren en haar dividendbeleid gebaseerd op haar enkelvoudige jaarrekening opgesteld in overeenstemming met Belgische GAAP. Een reconciliatie tussen de nettowinst volgens Belgische GAAP en de nettowinst volgens IFRS voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 wordt uiteengezet in “*Deel V: Dividenden en dividendbeleid — Reconciliatie tussen de geconsolideerde nettowinst volgens IFRS en de niet-geconsolideerde nettowinst volgens Belgische GAAP*”. Zie ook “*Bijlage A: Uittreksels uit de niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap volgens Belgische GAAP*”.

Bovendien heeft bpost haar geconsolideerde jaarrekeningen vóór 2005 opgesteld in overeenstemming met Belgische GAAP. In dit Prospectus worden alle financiële gegevens voor 2003 en 2004 gepresenteerd in overeenstemming met Belgische GAAP. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met de overeenstemmende gegevens voor de jaren 2005 tot 2012. Beleggers dienen hun eigen professionele adviseurs te raadplegen om de verschillen tussen IFRS en Belgische GAAP te begrijpen en te begrijpen hoe deze verschillen van invloed kunnen zijn op de financiële gegevens die hierin zijn opgenomen.

Andere informatie

In dit Prospectus zijn verwijzingen naar de “Vennootschap” verwijzingen naar bpost NV en verwijzingen naar “bpost” zijn verwijzingen naar de Vennootschap samen met haar geconsolideerde dochterondernemingen.

Verwijzingen naar de “Belgische staat” zijn verwijzingen naar het Koninkrijk België en de federale overheid van het Koninkrijk België. Verwijzingen naar “euro” of “EUR” zijn verwijzingen naar de gemeenschappelijke munteenheid van de lidstaten van de EU die deel uitmaken van de Eurozone. Verwijzingen naar de “Verenigde Staten” of de “V.S.” zijn verwijzingen naar de Verenigde Staten van Amerika en verwijzingen naar “U.S. dollars” of “USD” zijn verwijzingen naar de wettelijke munteenheid van de Verenigde Staten.

MEDEDELING AAN POTENTIËLE BELEGGERS IN DE VERENIGDE STATEN

De Aangeboden Aandelen werden niet en zullen niet worden geregistreerd onder de U.S. Securities Act en worden aangeboden en verkocht: (i) in de Verenigde Staten enkel aan personen waarvan in alle redelijkheid kan worden aangenomen dat zij QIB’s zijn op grond van Rule 144A; en (ii) buiten de Verenigde Staten, in overeenstemming met Regulation S. Potentiële beleggers worden hierbij geïnformeerd dat verkopers van de Aangeboden Aandelen mogelijk een beroep doen op de vrijstelling van de registratieverplichtingen in sectie 5 van de U.S. Securities Act voorzien door Rule 144A. Voor bepaalde beperkingen op de overdracht van de Aangeboden Aandelen, zie “*Deel XIX: Overdrachtsbeperkingen*”.

De Aangeboden Aandelen werden niet aanbevolen door enige federale of deelstatelijke effectencommissie of regelgevende instantie in de V.S. Bovendien hebben de voorgaande autoriteiten de accuraatheid of de geschiktheid van dit Prospectus niet bevestigd. Elke hiermee strijdige verklaring is een misdrijf in de Verenigde Staten.

In de Verenigde Staten wordt dit Prospectus op vertrouwelijke basis verstrekt met als uitsluitend doel een potentiële belegger in staat te stellen een aankoop van de hierin beschreven effecten te overwegen. De in dit Prospectus vervatte informatie werd verstrekt door de Vennootschap en door andere hierin vermelde bronnen. De verspreiding van dit Prospectus aan een andere persoon dan de persoon die door de Underwriters of haar vertegenwoordigers is gespecificeerd als persoon aan wie de Aanbieding wordt gedaan, en de personen, indien van toepassing, die werden weerhouden om dergelijke persoon hieromtrent te adviseren, is niet toegelaten, en elke openbaarmaking van de inhoud van dit Prospectus, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Vennootschap, is verboden. Enige gehele of gedeeltelijke reproductie of verspreiding van dit Prospectus in de Verenigde Staten, alsmede enige openbaarmaking van de inhoud van dit Prospectus aan om het even welke andere persoon is verboden. Dit Prospectus is persoonlijk voor elke persoon aan wie de Aanbieding wordt gedaan en vormt geen aanbieding aan enige andere persoon of aan het publiek in het algemeen om in te schrijven op, of tot verwerving op enige andere wijze van, de Aangeboden Aandelen.

De Vennootschap is van mening dat ze waarschijnlijk als een passieve buitenlandse investeringsvennootschap (“*passive foreign investment company*” — “PFIC”) zal worden beschouwd voor doeleinden van federale inkomstenbelasting in de Verenigde Staten. Bijgevolg zouden beleggers in de Verenigde Staten onderhevig kunnen zijn aan bepaalde ongunstige gevolgen inzake federale inkomstenbelastingen in de Verenigde Staten. Zie “*Deel XV: Fiscaliteit — 2. Bepaalde overwegingen inzake de V.S. Federale Inkomstenbelastingen — 2.1 Overwegingen inzake Passieve Buitenlandse Investeringsvennootschappen*”.

MEDEDELING AAN INGEZETENEN VAN NEW HAMPSHIRE

NOCH HET FEIT DAT EEN REGISTRATIEVERKLARING OF EEN VERGUNNINGSAANVRAAG WERD INGEDIEND BIJ DE STAAT NEW HAMPSHIRE OVEREENKOMSTIG HOOFDSTUK 421-B VAN DE *NEW HAMPSHIRE REVISED STATUTES* (RSA 421-B), NOCH HET FEIT DAT EEN EFFECT DAADWERKELIJK GEREgistREERD IS OF EEN PERSOON EEN VERGUNNING HEEFT IN DE STAAT NEW HAMPSHIRE VORMT EEN BEVESTIGING DOOR DE *SECRETARY OF STATE* VAN NEW HAMPSHIRE DAT ENIG ONDER RSA 421-B INGEDIEND DOCUMENT JUUST, VOLLEDIG EN NIET MISLEIDEND IS. NOCH EEN DERGELIJK FEIT, NOCH HET FEIT DAT EEN VRIJSTELLING OF UITZONDERING BESCHIKBAAR IS VOOR EEN EFFECT OF EEN TRANSACTIE IMPLICEERT DAT DE *SECRETARY OF STATE* VAN NEW HAMPSHIRE ZICH OP WELKE WIJZE DAN OOK ZOU HEBBEN UITGESPROKEN OVER DE VERDIENSTEN OF DE KWALIFICATIES VAN, OF EEN AANBEVELING OF GOEDKEURING HEEFT GEGEVEN AAN, EEN PERSOON, EFFECT OF TRANSACTIE. HET IS ONWETTIG OM AAN EEN POTENTIËLE KOPER, KLANT OF CLIËNT VERKLARINGEN AF TE LEGGEN, OF TE DOEN AFLEGGEN, DIE NIET STROKEN MET DE BEPALINGEN VAN DEZE PARAGRAAF.

MEDEDELING AAN BELEGGERS IN JAPAN

Als onderdeel van de Aanbieding wordt verwacht dat er een Japanse Openbare Aanbieding zal plaatsvinden. Geen Aangeboden Aandelen zijn of zullen worden aangeboden of verkocht, noch rechtstreeks noch onrechtstreeks, in Japan of aan of voor rekening van enige ingezetene van Japan, behalve in overeenstemming met de voorwaarden van de Japanse Openbare Aanbieding, zoals vermeld in de effectenregistratieverklaring ingediend op 4 juni 2013, zoals gewijzigd (het “*Japans Aanbiedingsdocument*”), bij de Japanse autoriteit overeenkomstig, of krachtens een vrijstelling van de registratieverplichtingen en van de verplichtingen een prospectus af te leveren overeenkomstig de Financial Instruments and Exchange Law van Japan en op elke andere wijze in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving en regelgeving van Japan. “Ingezetene van Japan” betekent in deze paragraaf iedere persoon woonachtig in Japan, met inbegrip van alle vennootschappen of andere entiteiten naar Japans recht.

MEDEDELING AAN BELEGGERS IN DE EUROPESE ECONOMISCHE RUIMTE

Dit Prospectus werd opgesteld in de veronderstelling dat alle aanbiedingen van Aangeboden Aandelen andere dan de aanbiedingen in België, zodra het Prospectus is goedgekeurd door de bevoegde autoriteit in voornoemde Lidstaat en is gepubliceerd in overeenstemming met de Prospectusrichtlijn (2003/71/EG) zoals geïmplementeerd in België, zullen worden gedaan krachtens een vrijstelling onder de Prospectusrichtlijn, zoals geïmplementeerd in de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte (“EER”), van de verplichting om een prospectus op te stellen voor aanbiedingen van Aangeboden Aandelen. Bijgevolg mogen personen die een aanbieding in de EER doen, of overwegen te doen, van Aangeboden Aandelen die het voorwerp uitmaken van de plaatsing die in dit Prospectus overwogen wordt, dit alleen maar doen in omstandigheden waarin er voor de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder of enige Joint Global Coordinator geen verplichting ontstaat om een prospectus op te stellen voor dergelijke aanbieding. Noch de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder of de Joint Global Coordinators hebben een aanbieding van Aangeboden Aandelen via een financieel tussenpersoon goedgekeurd, noch keuren zij dit goed, anders dan aanbiedingen gedaan door de Joint Global Coordinators die de definitieve plaatsing van de Aangeboden Aandelen voorzien in dit Prospectus uitmaken.

De Aangeboden Aandelen werden niet, en zullen niet worden, aangeboden aan het publiek in enige Lidstaat van de Europese Economische Ruimte die de Prospectusrichtlijn heeft geïmplementeerd, behalve in België (een “Relevante Lidstaat”). Niettegenstaande het voorgaande, kan een aanbieding van de Aangeboden Aandelen worden gedaan in een Relevante Lidstaat:

- aan rechtspersonen die gekwalificeerde beleggers zijn zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn;

- aan minder dan 100 of, indien de Relevante Lidstaat de relevante bepaling van de 2010 PR Wijzigingsrichtlijn heeft geïmplementeerd, 150 natuurlijke personen of rechtspersonen (andere dan gekwalificeerde beleggers zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn), mits voorafgaande toestemming van de Joint Global Coordinators voor dergelijke aanbieding; of
- in enige andere omstandigheden die onder artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn vallen,

op voorwaarde dat dergelijke aanbiedingen van Aangeboden Aandelen niet resulteren in een verplichting voor de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder of enige Joint Global Coordinator om een prospectus te publiceren overeenkomstig artikel 3 van de Prospectusrichtlijn.

Voor de doeleinden van deze bepaling betekent de uitdrukking “een aanbieding aan het publiek” met betrekking tot enige Aangeboden Aandelen in enige Relevante Lidstaat, de mededeling, in om het even welke vorm en met om het even welk middel, van voldoende informatie over de voorwaarden van de Aanbieding en de Aangeboden Aandelen om een belegger in staat te stellen tot aankoop van Aangeboden Aandelen te besluiten, zoals deze definitie kan verschillen in de Relevante Lidstaat ten gevolge van de implementatie van de Prospectusrichtlijn in die Relevante Lidstaat, en de uitdrukking “Prospectusrichtlijn” betekent Richtlijn 2003/71/EG (en wijzigingen daarvan, met inbegrip van de 2010 PR Wijzigingsrichtlijn, voor zover deze in de Relevante Lidstaat is geïmplementeerd), en met inbegrip van enige relevante implementering in de Relevante Lidstaat en de uitdrukking “2010 PR Wijzigingsrichtlijn” betekent Richtlijn 2010/73/EU.

MEDEDELING AAN BELEGGERS IN HET VERENIGD KONINKRIJK

Aanbiedingen van de Aangeboden Aandelen op grond van de Aanbieding worden enkel gedaan aan personen in het Verenigd Koninkrijk die “gekwalificeerde beleggers” zijn of anderszins in omstandigheden die geen publicatie van een prospectus door de Vennootschap vereisen overeenkomstig sectie 85 (1) van de U.K. Financial Services and Markets Act 2000.

Elke belegging of beleggingsactiviteit waarop het Prospectus betrekking heeft is enkel beschikbaar voor, en zal uitsluitend aangegaan worden met, personen die (i) professionele beleggers zijn die vallen onder artikel 19(5) of (ii) vallen onder artikel 49(2)(a) tot (d) (“high net worth companies, unincorporated associations, etc.”) van de U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 of andere personen aan wie dergelijke belegging of beleggingsactiviteit wettig ter beschikking kan worden gesteld (samen, “relevante personen”). Personen die geen relevante personen zijn, mogen niet handelen op basis van het Prospectus, noch erop vertrouwen.

BESCHIKBARE INFORMATIE

Dit Prospectus is in België in het Engels, het Frans en het Nederlands beschikbaar voor particuliere beleggers. Het Prospectus zal kosteloos ter beschikking worden gesteld van beleggers op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, gelegen te Muntcentrum, 1000 Brussel en kan op verzoek van particuliere beleggers in België worden bekomen bij het BNP Paribas Fortis Telecenter op het nummer (0)2/433.40.31; ING Belgium op het nummer (0)2/464.60.01; het KBC Telecenter op het nummer (0)3/283.29.70; CBC Banque op het nummer (0)800/92.020; Belfius Bank op het nummer (0)2/222.12.02; Bank Degroof op het nummer (0)2/287.91.56; of Petercam op het nummer (0)2/229.64.46.

Onder voorbehoud van verkoop- en overdrachtsbeperkingen, is het Prospectus ook beschikbaar voor beleggers in België in het Engels, Frans en Nederlands op de volgende websites: www.bpost.be/beurs, www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen, www.bnpparibasfortis.be/epargnererplacer, www.ing.be/aandelentransacties, www.ing.be/transactionsdactions, www.ing.be/equitytransactions, www.kbcsecurities.be, www.bolero.be, www.kbc.be, www.cbc.be, www.belfius.be, www.degroof.be en www.petercam.be.

De terbeschikkingstelling van het Prospectus op het internet vormt geen aanbieding tot verkoop of verzoek tot het doen van een aanbieding tot aankoop van enige Aandelen aan of van enige persoon in enige jurisdictie waarin het onwettig is om dergelijke aanbieding of verzoek tot dergelijke persoon te doen. De elektronische versie mag niet worden gekopieerd, beschikbaar worden gesteld of worden afgedrukt voor verspreiding. Informatie op de website van de Vennootschap (www.bpost.be) of enige andere website maakt geen deel uit van het Prospectus.

De Vennootschap heeft haar oprichtingsakte neergelegd en moet haar gecoördineerde Statuten en alle andere akten die gepubliceerd dienen te worden in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad neerleggen bij de griffie van de Rechtbank van Koophandel te Brussel, waar zij beschikbaar zijn voor het publiek. bpost NV is ingeschreven

in het rechtspersonenregister (Brussel) onder ondernemingsnummer 0214.596.464. Een exemplaar van de meest recente Statuten en corporate governance charter (het “Corporate Governance Charter”) zullen eveneens op haar website ter beschikking worden gesteld na voltooiing van de Aanbieding.

Overeenkomstig het Belgische recht dient de Vennootschap eveneens geauditeerde enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen op te stellen. De enkelvoudige jaarrekeningen zullen samen met de verslagen van de Raad van Bestuur en het College van Commissarissen, en de geconsolideerde jaarrekeningen zullen samen met de verslagen van de Raad van Bestuur en het commissarisverslag van het College van Commissarissen, worden neergelegd bij de Nationale Bank van België, alwaar zij beschikbaar zullen zijn voor het publiek. Bovendien dient de Vennootschap, als genoteerde vennootschap, een jaarlijks financieel verslag (bestaande uit de financiële informatie die moet worden neergelegd bij de Nationale Bank van België en een verklaring van de bij de Vennootschap terzake verantwoordelijke personen), een halfjaarlijks financieel verslag (bestaande onder meer uit verkorte financiële geconsolideerde overzichten, het verslag van het College van Commissarissen, indien geauditeerd of nagekeken, en een verklaring van de bij de Vennootschap terzake verantwoordelijke personen) en tussentijdse management verklaringen of driemaandelijks financiële verslagen te publiceren. Deze verslagen zullen ter beschikking van het publiek worden gesteld op de website van de Vennootschap.

Als een genoteerde vennootschap moet de Vennootschap eveneens prijsgevoelige informatie, informatie over haar aandeelhouderstructuur en bepaalde andere informatie aan het publiek bekend maken. Overeenkomstig het Belgisch Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt, wordt dergelijke informatie en documentatie beschikbaar gesteld via persberichten, de financiële pers in België, de website van de Vennootschap, de communicatiekanalen van Euronext Brussel of een combinatie van deze media.

De Vennootschap heeft ermee ingestemd om, zolang enige Aandelen “restricted securities” zijn in de zin van Rule 144(a)(3) onder de U.S. Securities Act, gedurende enige periode waarin het noch onderworpen is aan sectie 13 of 15(d) van de U.S. Securities Exchange Act van 1934 (de “U.S. Exchange Act”) noch vrijgesteld is van verslaggeving overeenkomstig Rule 12g3-2(b) onder de U.S. Exchange Act, aan elke houder of economische eigenaar van dergelijke restricted securities of aan elke potentiële koper van dergelijke restricted securities die door dergelijke houder of economische eigenaar wordt aangeduid, op verzoek van dergelijke houder, economische eigenaar of potentiële koper, de informatie te verstrekken die het vereist is te verstrekken aan dergelijke personen overeenkomstig Rule 144A(d)(4) van de U.S. Securities Act. De Vennootschap is momenteel niet onderworpen aan de periodieke verslaggevingsverplichtingen vervat in de U.S. Exchange Act.

INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE MARKT EN DE SECTOR

Dit Prospectus bevat statistieken, gegevens en andere informatie met betrekking tot markten, de omvang van markten, marktaandeelen, marktposities en andere gegevens over de sector die betrekking hebben op de activiteiten en markten van bpost. Voor zover beschikbaar, werd dergelijke informatie gehaald uit betrouwbare externe bronnen zoals beroepsorganisaties, consultants en analisten en informatie op andere wijze verkregen van externe bronnen, met inbegrip van het Centre for Retail Research, Ogone Payment Services, het Centrum voor Informatie over de Media (CIM), Datamonitor, Eurobarometer, MediaXim en de Nationale Bank van België. Dergelijke informatie is correct weergegeven, en, voor zover de Vennootschap weet heeft van dergelijke informatie, zijn geen feiten weggelaten waardoor de verstrekte informatie onjuist of misleidend zou worden.

Bepaalde andere statistische of markt gerelateerde informatie werd geraamd door het management op basis van betrouwbare externe bronnen, waar mogelijk, met inbegrip van de hierboven vermelde bronnen. Hoewel het management van mening is dat haar ramingen inzake markten, de omvang van markten, marktaandeelen, marktposities en andere gegevens over de sector redelijk zijn, zijn deze ramingen niet gecontroleerd door onafhankelijke bronnen (tenzij dergelijke bronnen expliciet worden aangehaald), en de Vennootschap kan potentiële beleggers geen garanties geven over de nauwkeurigheid van deze ramingen of over het feit dat een derde, die verschillende methoden zou gebruiken om deze marktgegevens te verzamelen, te analyseren of te berekenen, dezelfde resultaten zou verkrijgen. De ramingen van het management zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden alsmede aan veranderingen op basis van verschillende factoren. De Vennootschap heeft niet de intentie, en aanvaardt geen enkele verplichting, om de sectoriële of marktgegevens hierin uiteengezet te actualiseren, tenzij vereist op basis van artikel 34 van de Prospectuswet.

Publicaties of rapporten over de sector stellen over het algemeen dat de informatie die zij bevatten, verkregen is van bronnen die worden geacht betrouwbaar te zijn, doch dat de juistheid en volledigheid van dergelijke informatie niet wordt gegarandeerd. De Vennootschap heeft de marktgegevens niet onafhankelijk geverifieerd en kan geen zekerheid geven over de juistheid van de marktgegevens in dit Prospectus die gebaseerd zijn op of afgeleid zijn uit deze publicaties of rapporten over de sector. Marktgegevens en statistieken zijn inherent voorspellend van aard, onderhevig aan onzekerheden en weerspiegelen niet noodzakelijk de werkelijke marktomstandigheden. Dergelijke statistieken zijn gebaseerd op marktonderzoek, dat zelf is gebaseerd op steekproeven en subjectieve beoordelingen door zowel de onderzoekers als de respondenten, met inbegrip van beoordelingen over welke types van producten en transacties opgenomen dienen te worden in de relevante markt.

Als gevolg hiervan dienen potentiële beleggers zich ervan bewust te zijn dat de statistieken, gegevens, verklaringen en andere informatie met betrekking tot markten, de omvang van markten, marktaandeelen, marktposities en andere gegevens met betrekking tot de sector opgenomen in dit Prospectus en ramingen en veronderstellingen op basis van die informatie, noodzakelijkerwijs onderhevig zijn aan een hoge mate van onzekerheid en risico als gevolg van de hierboven beschreven beperkingen en als gevolg van een aantal andere factoren, waaronder deze beschreven in "*Deel II: Risicofactoren*" en elders in dit Prospectus.

HANDHAVING VAN BURGERRECHTELIJKE AANSPRAKELIJKHEID

De Vennootschap is een naamloze vennootschap van publiek recht naar Belgisch recht.

Op grond van artikel 8 van de Wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, zoals gewijzigd (de “Wet van 1991”), is de Vennootschap niet onderworpen aan de Belgische faillissementswetgeving en kan zij derhalve niet failliet worden verklaard noch worden onderworpen aan de benoeming van een curator voor de vereffening en verdeling van haar activa. Bovendien kan de Vennootschap alleen worden ontbonden en vereffend krachtens een handeling van het Belgische parlement. De eigendommen en activa van de Vennootschap, die geheel of gedeeltelijk worden gebruikt in, of aangewezen zijn voor de uitvoering van, taken van openbare dienst mogen niet worden onderworpen aan enige uitvoeringsmaatregelen door schuldeisers. Zie *“Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, statuten en groepsstructuur — 6. Vereffening, faillissement en beperkingen op uitvoering”*.

Alle bestuurders en het senior management van de Vennootschap wonen buiten de Verenigde Staten. Alle of een aanzienlijk deel van de activa van de Vennootschap en van de activa van deze personen bevinden zich buiten de Verenigde Staten. Als gevolg hiervan is het mogelijk dat beleggers deze personen of de Vennootschap niet kunnen dagvaarden in de Verenigde Staten of in de Verenigde Staten tegen hen verkregen vonnissen op basis van de bepalingen inzake burgerrechtelijke aansprakelijkheid onder de effectenwetgeving van de V.S. niet kunnen tenuitvoerleggen. Er is onzekerheid over de afdwingbaarheid in België van originele vorderingen of vorderingen tot tenuitvoerlegging van beslissingen van rechtbanken in de Verenigde Staten inzake burgerrechtelijke aansprakelijkheid die uitsluitend gebaseerd zijn op de federale effectenwetgeving van de Verenigde Staten.

TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN

Bepaalde verklaringen in dit Prospectus, zoals verklaringen die de woorden of de zinnen “beoogt”, “zou”, “zou kunnen”, “zal naar verwachting”, “zal blijven”, “anticipeert”, “schatten”, “van plan zijn”, “project”, “doelstelling”, “doel”, “voornemen”, “voorspelling”, “strategie” of soortgelijke uitdrukkingen bevatten, kunnen mogelijk toekomstgerichte verklaringen uitmaken. Andere toekomstgerichte verklaringen kunnen worden geïdentificeerd aan de hand van de context waarin deze verklaringen worden gemaakt. Toekomstgerichte verklaringen komen op verschillende plaatsen in dit Prospectus voor, met inbegrip van maar zonder beperkt te zijn tot, onder de titels “*Deel I: Samenvatting*”, “*Deel II: Risicofactoren*”, “*Deel V: Dividenden en dividendbeleid*”, “*Deel VII: Sector*”, “*Deel VIII: Activiteiten*”, “*Deel IX: Reglementering*” en “*Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten*”.

Hoewel het management van mening is dat de verwachtingen weergegeven in dergelijke toekomstgerichte verklaringen redelijk zijn, zijn dergelijke toekomstgerichte verklaringen gebaseerd op de huidige opvattingen en veronderstellingen van het management en houden deze bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren in, waarvan vele buiten de controle liggen van bpost en moeilijk te voorspellen zijn, en die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten of ontwikkelingen wezenlijk verschillen van de toekomstige resultaten of ontwikkelingen die in deze toekomstgerichte verklaringen expliciet of impliciet zijn vervat. Bepaalde factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten wezenlijk verschillen van diegene die vervat zijn in de toekomstgerichte verklaringen zijn, onder andere:

- trends in postvolumes als gevolg van substitutie door elektronische alternatieven, economische omstandigheden of andere factoren;
- concurrentie door postoperatoren en andere marktspelers;
- het verlies van belangrijke klanten, met inbegrip van de Belgische staat;
- de impact van de initiatieven van bpost om de productiviteit te verhogen en andere strategische plannen;
- het vermogen van bpost om de marges te verbeteren en/of te behouden door vermindering van het personeelsbestand;
- het vermogen van bpost om haar senior management en ander gekwalificeerd personeel te behouden;
- het vermogen van bpost om haar strategie uit te voeren, met inbegrip van het uitbreiden naar nieuwe markten en het introduceren van nieuwe producten en diensten;
- wijzigingen in interestvoeten of andere trends die de banksector beïnvloeden;
- maatregelen genomen door regelgevende autoriteiten op het gebied van post, mededingingsautoriteiten of concurrenten van bpost met betrekking tot haar prijspolitiek; en
- regelgevende of wetgevende handelingen of ontwikkelingen op nationaal of EU-niveau, met inbegrip van deze inzake staatssteunaangelegenheden of de verstrekking van openbare diensten.

Indien één of meer van deze risico's of onzekerheden zich zouden voordoen, of indien enige van de onderliggende veronderstellingen onjuist blijken te zijn, kunnen de werkelijke financiële toestand, kasstroom of bedrijfsresultaten van bpost wezenlijk verschillen van wat hierin wordt beschreven als geanticipeerd, geloofd, geraamd of verwacht. Beleggers worden aangespoord om de delen van dit Prospectus getiteld “*Deel II: Risicofactoren*”, “*Deel VIII: Activiteiten*” en “*Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten*” te lezen voor een meer volledige bespreking van de factoren die de toekomstige prestaties van bpost en de industrie waarin zij actief is, kunnen beïnvloeden.

De toekomstgerichte verklaringen in dit Prospectus worden enkel afgelegd op de datum van dit Prospectus en worden uitdrukkelijk in hun geheel gekwalificeerd door de waarschuwendende verklaringen opgenomen in dit Prospectus. Onverminderd haar verplichtingen onder de Belgische wetgeving met betrekking tot informatieverschaffing en voortdurende informatie, gaat de Vennootschap geen enkele verplichting aan haar toekomstgerichte verklaringen publiekelijk te actualiseren of te herzien, ongeacht of deze wijzigingen het resultaat zijn van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins.

INHOUDSTAFEL

	Pag.
DEEL I: SAMENVATTING	1
DEEL II: RISICOFACTOREN	24
Risico's in verband met de activiteiten van bpost	24
Risico's in verband met de reglementering en de wetgeving	31
Risico's in verband met de Aanbieding	44
DEEL III: WISSELKOERSEN	51
DEEL IV: BESTEMMING VAN DE OPBRENGSTEN	52
DEEL V: DIVIDENDEN EN DIVIDENDBELEID	53
Dividenden	53
Dividendbeleid	54
Reconciliatie tussen de geconsolideerde nettowinst volgens IFRS en de niet-geconsolideerde nettowinst volgens Belgische GAAP	54
DEEL VI: KAPITALISATIE EN SCHULDENLAST	57
DEEL VII: SECTOR	59
De Belgische postmarkt	59
Belgische pakkettenmarkt	62
Grensoverschrijdende postmarkt	64
Belgische markt voor bank- en financiële Diensten	65
DEEL VIII: ACTIVITEITEN	67
Overzicht	67
Geschiedenis	67
Producten en oplossingen	69
Belangrijkste troeven en strategieën	75
Business units	78
Kanalen	87
Diensten units	89
Kwaliteit van de dienstverlening	92
Klantentevredenheid	93
Personeelsleden	94
Dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen	99
Gebouwen	104
Verzekering	105
Intellectuele eigendom	105
Informatietechnologie	106
Gerechtelijke procedures	106
DEEL IX: REGLEMENTERING	109
Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten	109
Internationale postreglementering	119
Transportreglementering	120
Regelgeving inzake mededinging en staatssteun	121
Financiële reglementering	123
Overige aangelegenheden in verband met de reglementering	124
Statuut als autonoom overheidsbedrijf	128
Stabiliteit van de reglementering	129
DEEL X: GESELECTEERDE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE EN OPERATIONELE GEGEVENS	130
Gegevens uit de geconsolideerde resultatenrekening	130
Geselecteerde gegevens uit de geconsolideerde balans	131
Geselecteerde gegevens uit het geconsolideerde kasstroomoverzicht	131
Overige financiële cijfers	131
Reconciliaties van genormaliseerde financiële cijfers	136
Gegevens betreffende de bedrijfssegmenten	136
Operationele en overige gegevens	138

	Pag.
DEEL XI: OPERATIONEEL EN FINANCIËEL OVERZICHT EN VOORUITZICHTEN	139
Overzicht	139
Recente ontwikkelingen	140
Belangrijke factoren die een invloed hebben op de bedrijfsresultaten	140
Organisatie en bedrijfssegmenten	144
Bedrijfsresultaten	145
Balans	164
Liquiditeit en kapitaalmiddelen	171
Gebeurtenissen na balansdatum	174
Kwalitatieve en kwantitatieve informatieverschaffing over het marktrisico	175
Operationele leases	178
Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	178
Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving	178
DEEL XII: MANAGEMENT EN CORPORATE GOVERNANCE	179
Overzicht	179
Raad van Bestuur	179
Gedelegeerd bestuurder en Directiecomité	189
Bezoldiging van bestuurders en leden van het Directiecomité	192
Belangenconflicten	194
College van Commissarissen	195
Regeringscommissaris	195
DEEL XIII: VOORNAAMSTE EN VERKOPENDE AANDEELHOUDERS EN TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN	197
Aandeelhoudersovereenkomst	199
Relatie met de Belgische staat	200
Relatie met bpost bank en BNP Paribas Fortis	202
DEEL XIV: BESCHRIJVING VAN AANDELENKAPITAAL, STATUTEN EN GROEPSSTRUCTUUR	203
Algemeen	203
Maatschappelijk doel	203
Aandelenkapitaal en Aandelen	204
Recht op het bijwonen van en het stemmen op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders	207
Dividendrechten	210
Vereffening, faillissement en beperkingen op uitvoering	211
Verkrijging van eigen Aandelen	211
Wetgeving en jurisdictie	212
Dochtervennootschappen en verbonden ondernemingen	214
DEEL XV: FISCALITEIT	216
Belgische Fiscaliteit	216
Bepaalde overwegingen inzake de V.S. Federale Inkomstenbelastingen	222
DEEL XVI: DE AANBIEDING	228
Voorwaarden en aard van de Aanbieding	228
Aanbiedingsprijs	229
Aanbiedingsperiode	229
Toewijzing	230
Betaling en belastingen	231
Vorm van de Aangeboden Aandelen en levering	231
Verhandeling en notering op Euronext Brussel	231
Aandelenleningsovereenkomst	232
Jurisdictie en bevoegde rechtbanken	232
DEEL XVII: PLAN VAN VERDELING	233
Underwriting	233
Lock-up afspraken	234
Prijsstabilisatie en shortposities	236
Andere verhoudingen met de Underwriters	236
Geen openbare aanbieding buiten België en Japan	237
Verkoopbeperkingen	237
DEEL XVIII: INFORMATIE OVER DE AANBIEDING AAN PERSONEELSLEDEN	240
DEEL XIX: OVERDRACHTSBEPERKINGEN	241
DEEL XX: JURIDISCHE AANGELEGENHEDEN	243

	Pag.
DEEL XXI: BEDRIJFSREVISOREN	244
WOORDENLIJST MET GESELECTEERDE BEGRIPPEN	G-1
INDEX BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	F-1
Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013	F-2
Geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010	F-16
BIJLAGE A: Uittreksels uit de niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de vennootschap volgens Belgische GAAP	A-1

DEEL I: SAMENVATTING

Samenvattingen bestaan uit verplicht te verstrekken informatie bekend als “Elementen”. Deze Elementen zijn genummerd in Deel A tot E (A.1 – E.7).

Deze samenvatting bevat alle Elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting voor dit type effecten en vennootschap. Omdat sommige Elementen niet hoeven te worden besproken, kunnen er leemten zijn in de volgorde van de nummering van de Elementen.

Ook al moet een Element in de samenvatting worden ingevoegd vanwege het type effecten en vennootschap, is het mogelijk dat er over het Element geen relevante informatie kan worden versterkt. In dit geval wordt er een korte beschrijving van het Element opgenomen in de samenvatting, met de vermelding “Niet van toepassing”.

Deel A — Inleiding en waarschuwingen

Element	Verplicht te verstrekken informatie
A.1	<p>Inleiding en waarschuwingen</p> <p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Prospectus en wordt verstrekt om beleggers te helpen wanneer zij een belegging in de Aandelen overwegen. Deze samenvatting is echter geen vervanging voor dit Prospectus. Een beslissing om te beleggen in de Aandelen moet gebaseerd zijn op een beschouwing van dit Prospectus als geheel, inclusief de documenten die in dit Prospectus zijn opgenomen door verwijzing. Na de implementatie van de relevante bepalingen van de Prospectusrichtlijn (Richtlijn 2003/71/EG) in elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, zijn de personen die verantwoordelijk zijn voor deze samenvatting niet burgerrechtelijk aansprakelijk in enige Lidstaat uitsluitend op basis van deze samenvatting, inclusief enige vertaling ervan, behalve als deze misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer deze samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen, of als deze geen belangrijke informatie verstrekt om beleggers te helpen wanneer zij een belegging in de Aandelen overwegen, wanneer deze samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen. Indien er over dit Prospectus een rechtsvordering wordt ingesteld bij een rechtbank in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, is het mogelijk dat de eisende partij, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de rechtsvordering wordt ingesteld, de kosten voor de vertaling van dit Prospectus dient te dragen alvorens de gerechtelijke procedure wordt gestart.</p>
A.2	<p>Toestemming voor het gebruik van het prospectus voor latere wederverkoop</p> <p>Niet van toepassing. De Vennootschap stemt niet in met het gebruik van het Prospectus voor de latere wederverkoop of definitieve plaatsing van effecten door financiële tussenpersonen.</p>

Deel B — Vennootschap

Element	Verplicht te verstrekken informatie
B.1	<p>Wettelijke en commerciële naam van de Vennootschap</p> <p>bpost NV werd in maart 2000 omgevormd tot een naamloze vennootschap van publiek recht naar Belgisch recht. Tot 17 januari 2011 was de Vennootschap werkzaam onder de naam “La Poste — De Post”. Op die datum werd de naam van de Vennootschap formeel gewijzigd in bpost NV.</p>
B.2	<p>Domicilie en rechtsvorm van de Vennootschap</p> <p>De Vennootschap is een naamloze vennootschap van publiek recht naar Belgisch recht. bpost NV is ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel) onder nummer 0214.596.464. De maatschappelijke zetel van de Vennootschap is gevestigd te Muntcentrum, 1000 Brussel, België.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
B.3	<p>Huidige belangrijkste activiteiten van de Vennootschap en de voornaamste markten waar zij concurreert</p> <p>bpost is de belangrijkste postoperator in België. Haar kernactiviteiten zijn het ophalen, sorteren, transporteren en bezorgen van brieven en pakketten. bpost positioneert zichzelf ook als een leverancier van geïntegreerde oplossingen en haar productportefeuille omvat producten en diensten op het gebied van documentbeheer en meerwaardediensten. bpost biedt ook bank- en verzekeringsproducten aan voor rekening van bpost bank, een onderneming waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, met als andere aandeelhouder BNP Paribas Fortis, en biedt eveneens haar eigen openbare en commerciële betalingsdiensten aan. Per 31 december 2012 bediende bpost haar klanten via 1.340 verkooppunten, waaronder 670 postkantoren en 670 PostPunten. Tijdens 2012 verwerkte ze gemiddeld 10,5 miljoen postzendingen per dag en gemiddeld 100.000 pakketten per dag. bpost heeft ook dochtervennootschappen voor internationale post en pakketten in Noord-Amerika, het Verenigd Koninkrijk, China, Hong Kong en Singapore. In 2012 was 93,5% van de totale bedrijfsopbrengsten van bpost afkomstig uit België of van Belgische klanten.</p> <p>Met ingang van 1 januari 2013, voert bpost haar activiteiten uit via de volgende twee business units:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de business unit Mail & Retail Solutions (MRS), die zich toelegt op de verkoop van postproducten en het onderhouden van de relaties met bedrijfsklanten en particuliere klanten. Grote bedrijfsklanten worden bediend door toegewijde accountmanagers die verschillende klantenportefeuilles beheren. Particuliere en kleine bedrijfsklanten worden bediend via de zogenaamde “massakanalen” van bpost, die bestaan uit postkantoren, PostPunten, de eShop van bpost, postzegelverkopers en het contactcenter. De business unit MRS biedt ook bank- en verzekeringsproducten voor rekening van bpost bank en bepaalde andere financiële diensten aan; en • de business unit Parcels & International (P&I) die zich specialiseert in pakketten (binnenlands en internationaal) en internationale post en e-commerce logistieke oplossingen (waaronder fulfilment, verwerking, uitreiking en terugzendingenbeheer). <p>De business unit MRS en de business unit P&I vertegenwoordigden respectievelijk 82,2% en 15,5% van de geconsolideerde totale bedrijfsopbrengsten van bpost voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en respectievelijk 84,9% en 14,2% van haar geconsolideerde totale bedrijfsopbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2012. Het resterende gedeelte van de geconsolideerde totale bedrijfsopbrengsten kon worden toegeschreven aan de corporate reconciliatie categorie.</p> <p>bpost biedt producten en diensten aan op basis van de volgende productlijnen: (i) Transactional Mail, (ii) Advertising Mail, (iii) Press, (iv) Parcels, (v) Value Added Services, (vi) International Mail, (vii) Banking & Financial Products en (viii) Overige. De omzet uit Transactional Mail, Advertising Mail, Press, Value Added Services and Banking & Financial Products is opgenomen in de business unit MRS. De omzet uit International Mail is voornamelijk opgenomen in de business unit P&I. De omzet uit Parcels die worden verkocht via het netwerk van verkooppunten, voornamelijk C2X-pakketten (pakketten verzonden door consumenten), wordt opgenomen in de business unit MRS, waarbij de resterende omzet uit Parcels wordt opgenomen in de business unit P&I. De overige omzet wordt verdeeld over de business units MRS en P&I.</p> <p>De producten die door bpost worden aangeboden zijn onderworpen aan verschillende reglementering voor postdiensten afhankelijk van het feit of de betreffende producten deel uitmaken van de USO, of een DAEB of een commerciële dienst (d.w.z. een dienst die niet binnen de USO valt en geen DAEB is) uitmaken. Deze regelgevingen bevatten verschillende commerciële en operationele beperkingen en vereisten die een invloed hebben op deze producten, die hieronder worden beschreven. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2012:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vertegenwoordigden producten die onder de USO vallen 59,5% van de totale bedrijfsopbrengsten (waarbij producten onderworpen aan de prijsbegrenzingsformule (die hieronder wordt beschreven) 28,6% en andere USO producten 30,9% van de totale bedrijfsopbrengsten vertegenwoordigden);

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<ul style="list-style-type: none"> • vertegenwoordigden DAEB's 20,8% van de totale bedrijfsopbrengsten (waarbij de vergoedingen vanwege de Belgische staat krachtens het beheerscontract 13,4% en tarieven aangerekend aan klanten en bedrijfsopbrengsten uit DAEB's buiten het toepassingsgebied van het beheerscontract 7,4% van de totale bedrijfsopbrengsten vertegenwoordigden); en • vertegenwoordigden commerciële diensten 18,6% van de totale bedrijfsopbrengsten. <p>De overige 1,1% bedrijfsopbrengsten kon worden toegeschreven aan niet-commerciële producten zoals de verkoop van gebouwen.</p> <p>Alle DAEB's worden verstrekt door het bedrijfssegment MRS. De bedrijfssegmenten MRS en P&I omvatten zowel USO-producten als commerciële producten.</p> <p><i>Universeledienstverplichting (USO)</i></p> <p>De Wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, zoals gewijzigd (de "Wet van 1991"), wijst de Vennootschap aan als USO aanbieder tot 31 december 2018 en bepaalt dat, na die datum, één of meer USO aanbieder(s) zullen worden aangewezen voor een periode van tien jaar en dat de universele dienst dan eventueel kan worden opgesplitst in verschillende segmenten. De Wet van 1991 bepaalt dat de procedure voor de aanwijzing van de USO aanbieder ten laatste moet zijn afgerond drie jaar voor het einde van de termijn van de huidige USO aanbieder. Dit betekent dat de identiteit van de toekomstige USO aanbieder(s) bekend zou moeten zijn tegen eind 2015. De nieuwe USO aanbieder(s) zullen aanbieders worden vanaf 1 januari 2019, terwijl de Vennootschap USO aanbieder blijft tot die datum.</p> <p>In 2012, 2011 en 2010 was de USO winstgevend en vertegenwoordigde bijgevolg geen onredelijke last voor de Vennootschap. In het verleden heeft de Vennootschap nooit enige aanvraag ingediend om vergoeding te ontvangen voor de verstrekking van de USO.</p> <p>De aanwijzing als aanbieder van de universele dienst houdt niet in dat er enige exclusieve rechten worden toegekend om diensten te verstrekken. Alle diensten die binnen de USO vallen kunnen worden verstrekt door andere operatoren die een vergunning daartoe bekomen.</p> <p>De Universeledienstverplichting (de "USO") onder artikel 142 van de Wet van 1991 bestaat uit de volgende diensten (zowel nationaal als grensoverschrijdend) te verstrekken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het ophalen, het sorteren, het vervoer en de distributie van postzendingen tot 2 kg; • het ophalen, het sorteren, het vervoer en de distributie van postpakketten tot 10 kg; • de distributie in België van postpakketten ontvangen vanuit Lidstaten tot 20 kg; en • het verlenen van diensten in verband met aangetekende zendingen en zendingen met aangegeven waarde. <p>De USO vereist de naleving van het principe van niet-discriminatie en de aanbidding van een identieke dienst aan alle gebruikers in vergelijkbare omstandigheden; de naleving van essentiële vereisten (<i>i.e.</i> vertrouwelijkheid, veiligheid van het netwerk, gegevensbescherming, enz.); de ononderbroken aanbidding van de dienst, behalve in geval van overmacht; dat er bij de evolutie van het dienstenaanbod rekening wordt gehouden met technische, sociale en economische ontwikkelingen en de behoeften van de klant; de verstrekking van juiste en volledige informatie aan het publiek (b.v. de publicatie van algemene voorwaarden en tarieven); en de naleving van de regels inzake prijszetting en de naleving van kwaliteitsdoelstellingen.</p> <p>De Vennootschap is verder verplicht:</p> <ul style="list-style-type: none"> • om voor het deponeren van postzendingen die vallen binnen het toepassingsgebied van de USO in elke gemeente in België minstens één toegangspunt te exploiteren; • om ten minste vijf dagen per week, behalve op zondag en wettelijke feestdagen, ten minste één ophaling en bestelling van bepaalde postzendingen te organiseren; en • om postzendingen (waaronder pakketten tot 10 kg) in heel België te verdelen.

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>De Vennootschap is eveneens verplicht om bepaalde vereisten inzake de kwaliteit van de dienstverlening na te leven.</p> <p>De Vennootschap wordt geconfronteerd met een aantal prijsbeperkingen voor bepaalde producten die behoren tot de USO:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Algemene prijszettingprincipes in het kader van de USO</i>: de tarieven van de betreffende producten zijn onderworpen aan een ex post controle door het BIPT inzake de naleving van de volgende principes: (i) betaalbaarheid; (ii) kostenoriëntatie; (iii) transparantie; (iv) niet-discriminatie; en (v) uniformiteit van de tarieven in het hele land. • <i>Prijsbegrenzingsformule</i>: naast de hierboven beschreven algemene principes inzake prijszetting in het kader van de USO zijn de producten die behoren tot het “kleingebruikerpakket” (voornamelijk stukpost en bepaalde pakketten) onderworpen aan een prijsbegrenzingsformule. Tariefverhogingen moeten ex ante worden goedgekeurd door het BIPT, dat controleert of de tariefverhogingen zijn toegelaten onder een prijsbegrenzingsformule. Deze formule wordt vastgesteld bij Koninklijk Besluit en staat bpost toe om haar tarieven voor deze diensten elk jaar te wijzigen (op 1 januari) op basis van veranderingen in de Belgische gezondheidsindex (zijnde de Belgische index van de consumptieprijzen zonder bepaalde goederen zoals tabaksproducten, alcohol, benzine en diesel). De prijsbegrenzingsformule omvat eveneens een kwaliteitsbonus die van toepassing is indien specifieke uitreikingsstermijnen worden nageleefd voor stukpost die valt binnen het “kleingebruikerpakket”. <p>De Vennootschap ontvangt op basis van het Vijfde Beheerscontract geen enkele vergoeding voor de verstrekking van diensten die vallen binnen de USO. De Wet van 1991 bepaalt echter dat als de verstrekking van de USO in een welbepaald jaar een onredelijke last voor de Vennootschap heeft gecreëerd, zij recht heeft op een vergoeding vanwege de Belgische staat voor deze onredelijke last.</p> <p><i>Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB's)</i></p> <p>De belangrijkste DAEB's die door de Vennootschap worden aangeboden, zijn uiteengezet in het Vijfde Beheerscontract, dat naar verwachting op of rond 7 juni 2013 zal worden gesloten tussen de Vennootschap en de Belgische staat. Het Vijfde Beheerscontract zal in werking treden vanaf 1 januari 2013 en vervangt het Vierde Beheerscontract van 2 december 2005. Het Vijfde Beheerscontract beschrijft de voorwaarden krachtens welke de Vennootschap bepaalde DAEB's moet uitvoeren voor de periode van 1 januari 2013 tot 31 december 2015. De DAEB's die door het Vijfde Beheerscontract aan de Vennootschap worden toevertrouwd, omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het instandhouden van het netwerk van verkooppunten; • het verstrekken van dagelijkse DAEB's (d.w.z. de vroege bezorging van kranten, de verdeling van tijdschriften, de financiële postdiensten en de levering aan huis van pensioenen en sociale uitkeringen); en • het verstrekken van bepaalde ad-hoc-DAEB's, zijnde DAEB's die uit hun aard eenmalig worden verstrekt. <p>Onder het Vijfde Beheerscontract vergoedt de Belgische staat de Vennootschap voor het verstrekken van de DAEB's overeenkomstig een NAC-methode, die voorziet dat de vergoeding wordt gebaseerd op het verschil tussen de nettokosten voor de dienstverlener die met de DAEB opereert en de nettokosten of de nettowinst van diezelfde dienstverlener indien hij zonder de DAEB zou opereren, vermeerderd met het aandeel van de efficiëntiewinsten of verminderd met het aandeel van de efficiëntieverliezen. Het aandeel van de efficiëntiewinsten of -verliezen die aan de Vennootschap worden toegerekend, kan verder worden aangepast op basis van haar prestaties in tegenover de kwaliteitsdoelstellingen die zijn uiteengezet in het Vijfde Beheerscontract. De Vennootschap ontvangt vergoedingen van de Belgische staat voor de meeste DAEB's die door de Vennootschap worden verstrekt in het kader van het Vijfde Beheerscontract. Onder het Vijfde Beheerscontract zal de Vennootschap voor de verstrekking van de DAEB's een vergoeding ontvangen voor een maximumbedrag van 303,7 miljoen EUR in 2013, 304,4 miljoen EUR in 2014 en 294,3 miljoen EUR in 2015. De daling van de vergoeding voor DAEB's over de periode van het Vijfde Beheerscontract is gebaseerd op prognoses van de netto vermeden kosten.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>Naast de vergoeding die wordt ontvangen van de Belgische staat, betalen de klanten van bpost de tarieven die tussen de Vennootschap en de Belgische staat zijn overeengekomen in het beheerscontract of haar uitvoeringsakkoorden, of, indien er geen dergelijk contractueel tarief bestaat, het tarief dat door de Belgische staat werd goedgekeurd. De NAC-methode houdt rekening met het bedrag dat door de klanten wordt betaald voor de verstrekking van deze diensten.</p> <p><i>Commerciële diensten</i></p> <p>Er gelden geen beperkingen in de postreglementering op de prijspolitiek of de activiteiten van de Vennootschap voor producten die behoren tot de categorie van de commerciële diensten. De Vennootschap ontvangt geen vergoeding van de Belgische staat voor de producten die behoren tot de categorie van de commerciële diensten.</p>
B.4a	<p>Belangrijke recente tendensen die een invloed hebben op de Vennootschap en de sectoren waarin zij actief is</p> <p>De bedrijfsresultaten van bpost worden beïnvloed door tendensen in postvolumes. bpost heeft het afgelopen decennium een relatief beperkte maar aanhoudende daling van de postvolumes waargenomen. Het management schat dat de volumes van binnenlandse post in de periode tussen 2008 en 2012 gemiddeld met ongeveer 2,5% per jaar zijn gedaald, met een daling van ongeveer 3,5%, 2,0%, 0,5%, 4,0% en 2,0% in 2012, 2011, 2010, 2009 en 2008, die grotendeels te wijten is aan de substitutie door elektronische alternatieven. In het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 daalde het volume van de binnenlandse post met ongeveer 5,6% ten opzichte van het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De verschillende productlijnen van bpost werden in variërende mate beïnvloed door de substitutie door elektronische alternatieven.</p> <p>De volumes van bpost inzake Transactional Mail (waaronder dagelijkse post, aangetekende post, uitgaande sociale post en administratieve post), daalden respectievelijk met 4,5%, 3,3%, 1,9% en 0,4% in het eerste kwartaal van 2013 en in 2012, 2011 en 2010. Binnen Transactional Mail heeft bpost de grootste dalingen waargenomen in dagelijkse post en uitgaande sociale post, terwijl de volumes van administratieve post stabiel zijn gebleven. De volumes van dagelijkse post en uitgaande sociale post werden negatief beïnvloed door het toenemende gebruik door klanten van e-mail, sms en sociale media. Hoewel de impact van substitutie door elektronische alternatieven op de administratieve volumes minder uitgesproken was, kan het tempo van de daling in de toekomst negatief worden beïnvloed door e-governmentinitiatieven of andere maatregelen die door de Belgische staat of andere overheidsinstanties worden geïntroduceerd en die substitutie door elektronische alternatieven aanmoedigen, evenals door initiatieven in de private sector. Wetgeving die aan aangetekende e-mail hetzelfde wettelijke statuut toekent als aan aangetekende zendingen kan eveneens een invloed hebben op de volumes van aangetekende zendingen die door klanten van bpost worden verzonden.</p> <p>De volumes van bpost inzake Advertising Mail (waaronder direct mail en ongeadresseerde post) daalden respectievelijk met 10,9%, 5,8% en 5,2% in het eerste kwartaal van 2013 en in 2012 en 2011, na stabiel te zijn gebleven in 2010. Het volume van Advertising Mail wordt beïnvloed door de evolutie van investeringen in reclame. In de afgelopen jaren heeft er een algemene verschuiving plaatsgevonden van de uitgaven van adverteerders naar het internet en andere elektronische media, terwijl het aandeel van de reclame op papier is afgenomen. Investerings in reclame kunnen ook worden beïnvloed door economische omstandigheden. In tijden van economische moeilijkheden kunnen de volumes van reclamepost afnemen als klanten hun reclamebudgetten beperken en/of hun uitgaven verschuiven naar andere media dan papier. Bovendien zou opt-in wetgeving of een soortgelijke wetgeving die de uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van de geadresseerde vereist voor het gebruik van persoonsgegevens, indien die wordt ingevoerd, kunnen bijdragen tot een aanzienlijke daling in de volumes van reclamepost.</p> <p>Niettegenstaande de dalingen in de binnenlandse postvolumes die bpost heeft ervaren, heeft ze haar genormaliseerde bedrijfsopbrengsten in elk van deze perioden verhoogd, voornamelijk door prijsverhogingen in de verschillende productlijnen, inclusief diegene die vallen onder de prijsbegrenzingsformule, en door de introductie van nieuwe producten en diensten en overnames, die het effect van de lagere postvolumes hebben beperkt. De bedrijfsresultaten van bpost worden eveneens beïnvloed door de groei in pakkettenvolumes. Het management schat dat pakkettenvolumes met 10,2%, 4,7%, 15,8% en 5,0% toenamen in respectievelijk het eerste kwartaal van 2013 en in 2012, 2011 en 2010. Deze groei was deels toe te schrijven aan de expansie van e-commerce, voornamelijk in het B2C en C2X pakkettensegment. bpost's totale bedrijfsopbrengsten zijn gestegen tot 632,7 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 616,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De totale bedrijfsopbrengsten zijn gestegen tot 2.415,7 miljoen EUR in 2012, van 2.364,6 miljoen EUR in 2011 en 2.317,8 miljoen EUR in 2010.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>bpost verhoogde eveneens de genormaliseerde EBIT tijdens elk van deze perioden, inclusief door middel van de voortgezette implementatie van initiatieven om de productiviteit te verhogen. Dankzij initiatieven om de productiviteit te verhogen kon bpost haar genormaliseerde totale bedrijfskosten beheersen, die tijdens de afgelopen drie jaar relatief stabiel waren. Een van de belangrijkste onderdelen van deze initiatieven in de laatste jaren was de aanhoudende vermindering van het personeelsbestand, wat vergemakkelijkt werd door reorganisaties en productiviteitsprogramma's in de waardeketen van de post en de optimalisatie van diensten units zoals HR&O en Service Operations. De loonkosten werden ook positief beïnvloed door het feit dat oudere personeelsleden met pensioen zijn gegaan en werden vervangen door jongere personeelsleden. Deze kostenbesparingen hebben bpost geholpen om de gevolgen van de inflatie op haar kostenbasis te compenseren. Bijgevolg is bpost erin geslaagd om haar loonkosten in elk van de verslagperioden te verlagen, wat heeft bijgedragen tot de stijging van haar genormaliseerde EBIT-marge, ondanks de beperkte stijging van de omzet. De genormaliseerde EBIT van bpost is gestegen tot 138,9 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 137,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De genormaliseerde EBIT is gestegen tot 404,1 miljoen EUR in 2012, van 358,6 miljoen EUR in 2011 en 319,2 miljoen EUR in 2010.</p>
B.5	<p>Beschrijving van de Groep en de positie van de Vennootschap binnen de Groep</p> <p>De Vennootschap realiseerde 2.275,7 miljoen EUR totale bedrijfsopbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, wat ongeveer 94,2% van de totale bedrijfsopbrengsten van bpost vertegenwoordigde. De dochtervennootschappen van de Vennootschap realiseerden het resterende deel van de totale bedrijfsopbrengsten.</p> <p>De Vennootschap heeft een aantal rechtstreekse en onrechtstreekse dochtervennootschappen, met inbegrip van, onder andere, Speos Belgium NV, een dochtervennootschap actief in documentbeheer die in 2012 totale bedrijfsopbrengsten voor een bedrag van 35,1 miljoen EUR realiseerde; Euro-Sprinters NV, dat het bijzondere logistieke netwerk van bpost exploiteert en in 2012 totale bedrijfsopbrengsten voor een bedrag van 19,1 miljoen EUR realiseerde; Belgian Post International NV, een dochtervennootschap die grensoverschrijdende transitpost- en pakkettendiensten verstrekt aan bepaalde klanten, die in 2012 totale bedrijfsopbrengsten voor een bedrag van 17,0 miljoen EUR realiseerde; en Deltamedia NV, dat kranten levert aan gezinnen in Oost- en West-Vlaanderen, die in 2012 totale bedrijfsopbrengsten voor een bedrag van 11,4 miljoen EUR realiseerde. De dochtervennootschappen van de Vennootschap omvatten ook Landmark Global, Inc. en Mail Services, Inc., zijnde in de V.S. gevestigde grensoverschrijdende pakketconsolidatoren. Landmark Global, Inc. was niet geconsolideerd in de bedrijfsresultaten van bpost in 2012, maar had in 2012 totale bedrijfsopbrengsten van 41,0 miljoen USD (ongeveer 31,8 miljoen EUR). Mail Services, Inc. realiseerde in 2012 totale bedrijfsopbrengsten voor een bedrag van 36,0 miljoen EUR.</p> <p>De internationale dochtervennootschappen van bpost omvatten ook bpost International (UK) Limited, dat grensoverschrijdende post- en pakketdiensten en e-commerce fulfilmentdiensten levert in het Verenigd Koninkrijk en Azië (via haar dochtervennootschappen bpost Singapore Pte. Ltd. en bpost Hong Kong Ltd.). Deze dochtervennootschappen droegen 4,6 miljoen EUR bij tot de totale bedrijfsopbrengsten in 2012.</p> <p>bpost biedt ook bank- en verzekeringsproducten aan voor rekening van bpost bank, een onderneming waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, waarvan BNP Paribas Fortis de andere aandeelhouder is. De Vennootschap houdt 50% van bpost bank en de resterende 50% wordt gehouden door BNP Paribas Fortis.</p> <p>bpost consolideert de bedrijfsresultaten van al haar dochtervennootschappen integraal. bpost bank, een onderneming waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, wordt niet integraal geconsolideerd maar wordt boekhoudkundig verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. Bijgevolg, omvatten de bedrijfsopbrengsten van de productlijn Banking & Financial Products niet de bedrijfsopbrengsten van bpost bank. Deze omvatten echter wel de commissies en vergoedingen die bpost van bpost bank ontvangt voor de aanbidding van producten en diensten voor haar rekening. Bovendien omvat de balans van bpost niet de activa van de balans van bpost bank die per 31 december 2012 8,8 miljard EUR bedroegen onder Belgische GAAP (9,5 miljard EUR onder IFRS).</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
B.6	<p>Relatie met belangrijke aandeelhouders</p> <p>De belangrijkste rechtstreekse aandeelhouders van de Vennootschap zijn (i) de Belgische staat (24,13%), (ii) de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV (“FPIM”) (25,87%), die eigendom is van de Belgische staat, en (iii) Post Invest Europe S.à r.l. (49,99%), dat onrechtstreeks eigendom is van CVC Funds. Samen vertegenwoordigen de participaties van de Belgische staat en FPIM 50% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap plus 488 Aandelen.</p> <p>Aandeelhoudersovereenkomst</p> <p>Op 17 januari 2006 hebben de Belgische staat, FPIM en de Verkopende Aandeelhouder een aandeelhoudersovereenkomst gesloten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd, de “Aandeelhoudersovereenkomst”). De Aandeelhoudersovereenkomst bevat de voorwaarden volgens welke de partijen hun wederzijdse relatie als aandeelhouders van de Vennootschap en hun deelname aan haar bestuur willen organiseren. De Aandeelhoudersovereenkomst bevat, onder andere, bepalingen over strategie, bestuur (samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn comités, quorum voor Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders en vergaderingen van de Raad van Bestuur en meerderheid bij stemmingen), beperkingen op de overdracht van aandelen, uitkeringen aan de aandeelhouders en uitstapmogelijkheden. De meeste bepalingen van de Aandeelhoudersovereenkomst worden weerspiegeld in de Statuten.</p> <p>De toepasselijkheid van de Aandeelhoudersovereenkomst is meestal onderworpen aan de voorwaarde dat de Verkopende Aandeelhouder minstens 20% van de stemgerechtigde Aandelen houdt. Enkele bepalingen van de Aandeelhoudersovereenkomst blijven echter van kracht na de beëindiging van de Aandeelhoudersovereenkomst, afhankelijk van het resterende aandeelhouderschap van overheden of de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen). Bepaalde andere regelingen blijven evenzeer van kracht na de beëindiging van de Aandeelhoudersovereenkomst ongeacht het resterende aantal stemgerechtigde Aandelen dat wordt gehouden door de Verkopende Aandeelhouder. De bepalingen inzake corporate governance zullen ten voordele van de Verkopende Aandeelhouder blijven bestaan zolang hij ten minste 5% van de stemgerechtigde Aandelen houdt.</p> <p>Aankoop en verkoop van de Aandelen in het verleden</p> <p>In het verleden werden aankopen van Aandelen door Alteris NV (een 100% dochtervennootschap van de Vennootschap) en verkopen van Aandelen door Alteris NV aan de Verkopende Aandeelhouder gebaseerd op de uitoefenprijs voor de put- en callopties die werden toegekend in het kader van het aandelenoptieplan voor personeelsleden (<i>Employee Stock Option Plan</i>) dat in 2006 door de Vennootschap werd ingevoerd. De uitoefenprijs werd elk jaar door de Raad van Bestuur vastgelegd op basis van, onder andere, verschillende waarderingsmethoden die in overeenstemming waren met de regels van het plan. De Raad van Bestuur hield ook rekening met andere factoren, zoals een illiquiditeitskorting om rekening te houden met het feit dat de Aandelen niet publiek werden verhandeld op een open markt, en andere factoren zoals het staatssteunonderzoek door de Europese Commissie dat op dat ogenblik nog hangende was.</p> <p>In 2011 kocht Alteris NV 2.589 Aandelen tegen een prijs van 5.414 EUR per Aandeel, die in 2011 werd bepaald. In 2012 kocht ze 1.473 Aandelen tegen een prijs van 4.923 EUR per Aandeel, die in 2012 werd bepaald. Op 7 december 2012 kocht de Verkopende Aandeelhouder 4.062 Aandelen (zijnde de totale hoeveelheid Aandelen door Alteris NV verworven in 2011 en 2012) van Alteris NV ingevolge de calloptie uitgeoefend door de Verkopende Aandeelhouder, tegen een prijs van 5.236 EUR per Aandeel, wat de gewogen gemiddelde uitoefenprijs van de putopties voor 2011 en 2012 weerspiegelde (plus interest met betrekking tot de periode van 28 februari 2012 tot 7 december 2012). Rekening houdende met de aandelensplitsing die werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013, welke onderworpen is aan de goedkeuring bij Koninklijk Besluit (die vóór de Prijszettingsdatum verwacht wordt), was de prijs per Aandeel waartegen Alteris NV Aandelen kocht in 2011 en 2012 gelijk aan respectievelijk 11,09 EUR en 10,09 EUR en was de prijs waartegen de Verkopende Aandeelhouder 4.062 Aandelen kocht op 7 december 2012 ingevolge haar calloptie 10,73 EUR. De prijzen waartegen de Verkopende Aandeelhouder en Alteris NV Aandelen kochten in respectievelijk 2011 en 2012 stemmen overeen met de uitoefenprijzen van de hierboven beschreven put- en callopties, welke elk jaar door de Raad van Bestuur werden vastgelegd op de wijze hierboven beschreven. De Prijsvork werd daarentegen vastgesteld (en de Aanbiedingsprijs zal worden bepaald) door de Verkopende Aandeelhouder volgend op aanbevelingen van de Joint Global Coordinators, rekening houdend met marktomstandigheden en factoren zoals, maar niet beperkt tot, de toestand van de financiële markten, de financiële positie van de Vennootschap, een kwalitatieve beoordeling van de vraag naar de Aangeboden Aandelen, en alle andere factoren die relevant werden geacht.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie																																																																																																																																																																																																											
B.7	<p>Samenvatting van historische belangrijke financiële informatie</p> <p><i>Gegevens uit de geconsolideerde resultatenrekening</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Kwartaal afgesloten op 31 maart</th> <th colspan="3">Jaar afgesloten op 31 december</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(in miljoen EUR)</i></td> </tr> <tr> <td>Omzet</td> <td>613,6</td> <td>612,1</td> <td>2.396,0</td> <td>2.342,3</td> <td>2.279,0</td> </tr> <tr> <td>Overige bedrijfsopbrengsten</td> <td>19,1</td> <td>4,4</td> <td>19,8</td> <td>22,3</td> <td>38,7</td> </tr> <tr> <td>Totale bedrijfsopbrengsten</td> <td>632,7</td> <td>616,5</td> <td>2.415,7</td> <td>2.364,6</td> <td>2.317,8</td> </tr> <tr> <td>Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen</td> <td>(7,8)</td> <td>(8,4)</td> <td>(34,6)</td> <td>(32,0)</td> <td>(27,3)</td> </tr> <tr> <td>Diensten en diverse goederen</td> <td>(149,8)</td> <td>(136,5)</td> <td>(602,8)</td> <td>(570,4)</td> <td>(545,1)</td> </tr> <tr> <td>Personeelskosten</td> <td>(306,4)</td> <td>(307,0)</td> <td>(1.238,5)</td> <td>(1.288,1)</td> <td>(1.314,5)</td> </tr> <tr> <td>Overige bedrijfskosten</td> <td>5,6</td> <td>(6,1)</td> <td>(118,9)</td> <td>(313,5)</td> <td>6,6</td> </tr> <tr> <td>Totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen/ waardeverminderingen</td> <td>(458,4)</td> <td>(457,9)</td> <td>(1.994,8)</td> <td>(2.204,0)</td> <td>(1.880,3)</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>174,3</td> <td>158,5</td> <td>420,9</td> <td>160,6</td> <td>437,5</td> </tr> <tr> <td>Afschrijvingen, waardeverminderingen</td> <td>(20,7)</td> <td>(21,3)</td> <td>(98,0)</td> <td>(91,3)</td> <td>(115,0)</td> </tr> <tr> <td>Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)</td> <td>153,5</td> <td>137,3</td> <td>323,0</td> <td>69,2</td> <td>322,4</td> </tr> <tr> <td>Financiële opbrengsten</td> <td>0,8</td> <td>2,6</td> <td>6,8</td> <td>14,4</td> <td>11,1</td> </tr> <tr> <td>Financiële kosten</td> <td>(2,4)</td> <td>(9,5)</td> <td>(60,6)</td> <td>(19,7)</td> <td>(31,7)</td> </tr> <tr> <td>Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen</td> <td>2,5</td> <td>3,0</td> <td>3,5</td> <td>2,2</td> <td>13,3</td> </tr> <tr> <td>Winst vóór belastingen</td> <td>154,4</td> <td>133,4</td> <td>272,7</td> <td>66,0</td> <td>315,0</td> </tr> <tr> <td>Belastingen</td> <td>(55,0)</td> <td>(43,9)</td> <td>(98,5)</td> <td>(123,4)</td> <td>(105,4)</td> </tr> <tr> <td>Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</td> <td>99,4</td> <td>89,6</td> <td>174,2</td> <td>(57,4)</td> <td>209,6</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Geselecteerde gegevens uit de geconsolideerde balans</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th>Per 31 maart 2013⁽¹⁾</th> <th colspan="3">Per 31 december</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;"><i>(in miljoen EUR)</i></td> </tr> <tr> <td>Totale vaste activa</td> <td>1.140,0</td> <td>1.112,8</td> <td>854,5</td> <td>925,7</td> </tr> <tr> <td>Totale vlottende activa</td> <td>1.306,7</td> <td>1.115,3</td> <td>1.548,4</td> <td>1.547,8</td> </tr> <tr> <td>Totale activa</td> <td>2.446,7</td> <td>2.228,1</td> <td>2.402,9</td> <td>2.473,5</td> </tr> <tr> <td>Totaal eigen vermogen</td> <td>683,8</td> <td>737,7</td> <td>777,3</td> <td>1.114,3</td> </tr> <tr> <td>Totale langlopende verplichtingen</td> <td>579,2</td> <td>573,1</td> <td>565,0</td> <td>578,6</td> </tr> <tr> <td>Totale kortlopende verplichtingen</td> <td>1.183,8</td> <td>917,3</td> <td>1.060,5</td> <td>780,6</td> </tr> <tr> <td>Totale passiva</td> <td>1.762,9</td> <td>1.490,4</td> <td>1.625,5</td> <td>1.359,2</td> </tr> </tbody> </table> <p>Opmerking:</p> <p>(1) De effecten op de balans die voortvloeien uit het uitzonderlijke dividend van 53,5 miljoen EUR aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap vóór de Voltooiingsdatum, dat naar verwachting zal worden goedgekeurd door een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal worden gehouden op of rond 7 juni 2013, en de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR die op 25 maart 2013 werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden niet weerspiegeld in de balans per 31 maart 2013, maar worden in rekening genomen in de kapitalisatie- en schuldenlasttabel.</p> <p><i>Geselecteerde gegevens uit het geconsolideerde kasstroomoverzicht</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Kwartaal afgesloten op 31 maart</th> <th colspan="3">Jaar afgesloten op 31 december</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(in miljoen EUR)</i></td> </tr> <tr> <td>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</td> <td>196,4</td> <td>117,8</td> <td>71,3</td> <td>296,3</td> <td>154,6</td> </tr> <tr> <td>Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten</td> <td>(27,1)</td> <td>(18,6)</td> <td>(88,1)</td> <td>(70,1)</td> <td>(42,2)</td> </tr> <tr> <td>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten⁽¹⁾</td> <td>(0,1)</td> <td>(0,2)</td> <td>(412,5)</td> <td>(230,7)</td> <td>(171,2)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Opmerking:</p> <p>(1) Financiële instrumenten voldoen aan de definitie van geldmiddelen en kasequivalenten onder IAS7.</p>		Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december			2013	2012	2012	2011	2010		<i>(in miljoen EUR)</i>					Omzet	613,6	612,1	2.396,0	2.342,3	2.279,0	Overige bedrijfsopbrengsten	19,1	4,4	19,8	22,3	38,7	Totale bedrijfsopbrengsten	632,7	616,5	2.415,7	2.364,6	2.317,8	Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(7,8)	(8,4)	(34,6)	(32,0)	(27,3)	Diensten en diverse goederen	(149,8)	(136,5)	(602,8)	(570,4)	(545,1)	Personeelskosten	(306,4)	(307,0)	(1.238,5)	(1.288,1)	(1.314,5)	Overige bedrijfskosten	5,6	(6,1)	(118,9)	(313,5)	6,6	Totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen/ waardeverminderingen	(458,4)	(457,9)	(1.994,8)	(2.204,0)	(1.880,3)	EBITDA	174,3	158,5	420,9	160,6	437,5	Afschrijvingen, waardeverminderingen	(20,7)	(21,3)	(98,0)	(91,3)	(115,0)	Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)	153,5	137,3	323,0	69,2	322,4	Financiële opbrengsten	0,8	2,6	6,8	14,4	11,1	Financiële kosten	(2,4)	(9,5)	(60,6)	(19,7)	(31,7)	Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,5	3,0	3,5	2,2	13,3	Winst vóór belastingen	154,4	133,4	272,7	66,0	315,0	Belastingen	(55,0)	(43,9)	(98,5)	(123,4)	(105,4)	Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	99,4	89,6	174,2	(57,4)	209,6		Per 31 maart 2013 ⁽¹⁾	Per 31 december				2012	2011	2010		<i>(in miljoen EUR)</i>				Totale vaste activa	1.140,0	1.112,8	854,5	925,7	Totale vlottende activa	1.306,7	1.115,3	1.548,4	1.547,8	Totale activa	2.446,7	2.228,1	2.402,9	2.473,5	Totaal eigen vermogen	683,8	737,7	777,3	1.114,3	Totale langlopende verplichtingen	579,2	573,1	565,0	578,6	Totale kortlopende verplichtingen	1.183,8	917,3	1.060,5	780,6	Totale passiva	1.762,9	1.490,4	1.625,5	1.359,2		Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december			2013	2012	2012	2011	2010		<i>(in miljoen EUR)</i>					Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	196,4	117,8	71,3	296,3	154,6	Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	(27,1)	(18,6)	(88,1)	(70,1)	(42,2)	Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten ⁽¹⁾	(0,1)	(0,2)	(412,5)	(230,7)	(171,2)
	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december																																																																																																																																																																																																									
	2013	2012	2012	2011	2010																																																																																																																																																																																																							
	<i>(in miljoen EUR)</i>																																																																																																																																																																																																											
Omzet	613,6	612,1	2.396,0	2.342,3	2.279,0																																																																																																																																																																																																							
Overige bedrijfsopbrengsten	19,1	4,4	19,8	22,3	38,7																																																																																																																																																																																																							
Totale bedrijfsopbrengsten	632,7	616,5	2.415,7	2.364,6	2.317,8																																																																																																																																																																																																							
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(7,8)	(8,4)	(34,6)	(32,0)	(27,3)																																																																																																																																																																																																							
Diensten en diverse goederen	(149,8)	(136,5)	(602,8)	(570,4)	(545,1)																																																																																																																																																																																																							
Personeelskosten	(306,4)	(307,0)	(1.238,5)	(1.288,1)	(1.314,5)																																																																																																																																																																																																							
Overige bedrijfskosten	5,6	(6,1)	(118,9)	(313,5)	6,6																																																																																																																																																																																																							
Totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen/ waardeverminderingen	(458,4)	(457,9)	(1.994,8)	(2.204,0)	(1.880,3)																																																																																																																																																																																																							
EBITDA	174,3	158,5	420,9	160,6	437,5																																																																																																																																																																																																							
Afschrijvingen, waardeverminderingen	(20,7)	(21,3)	(98,0)	(91,3)	(115,0)																																																																																																																																																																																																							
Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)	153,5	137,3	323,0	69,2	322,4																																																																																																																																																																																																							
Financiële opbrengsten	0,8	2,6	6,8	14,4	11,1																																																																																																																																																																																																							
Financiële kosten	(2,4)	(9,5)	(60,6)	(19,7)	(31,7)																																																																																																																																																																																																							
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,5	3,0	3,5	2,2	13,3																																																																																																																																																																																																							
Winst vóór belastingen	154,4	133,4	272,7	66,0	315,0																																																																																																																																																																																																							
Belastingen	(55,0)	(43,9)	(98,5)	(123,4)	(105,4)																																																																																																																																																																																																							
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	99,4	89,6	174,2	(57,4)	209,6																																																																																																																																																																																																							
	Per 31 maart 2013 ⁽¹⁾	Per 31 december																																																																																																																																																																																																										
		2012	2011	2010																																																																																																																																																																																																								
	<i>(in miljoen EUR)</i>																																																																																																																																																																																																											
Totale vaste activa	1.140,0	1.112,8	854,5	925,7																																																																																																																																																																																																								
Totale vlottende activa	1.306,7	1.115,3	1.548,4	1.547,8																																																																																																																																																																																																								
Totale activa	2.446,7	2.228,1	2.402,9	2.473,5																																																																																																																																																																																																								
Totaal eigen vermogen	683,8	737,7	777,3	1.114,3																																																																																																																																																																																																								
Totale langlopende verplichtingen	579,2	573,1	565,0	578,6																																																																																																																																																																																																								
Totale kortlopende verplichtingen	1.183,8	917,3	1.060,5	780,6																																																																																																																																																																																																								
Totale passiva	1.762,9	1.490,4	1.625,5	1.359,2																																																																																																																																																																																																								
	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december																																																																																																																																																																																																									
	2013	2012	2012	2011	2010																																																																																																																																																																																																							
	<i>(in miljoen EUR)</i>																																																																																																																																																																																																											
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	196,4	117,8	71,3	296,3	154,6																																																																																																																																																																																																							
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	(27,1)	(18,6)	(88,1)	(70,1)	(42,2)																																																																																																																																																																																																							
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten ⁽¹⁾	(0,1)	(0,2)	(412,5)	(230,7)	(171,2)																																																																																																																																																																																																							

Element	Verplicht te verstrekken informatie																																																																																															
	<p>Overige financiële gegevens</p> <p>Het management is van oordeel dat bpost's operationele prestaties niet uitsluitend op basis van de volgens IFRS gerapporteerde historische financiële informatie kunnen worden geweten. bpost meet haar financiële prestaties aan de hand van financiële maatstaven die niet gedefinieerd zijn onder IFRS, zoals EBIT, EBITDA en operationele vrije kasstroom. bpost analyseert eveneens de prestaties van haar activiteiten op een genormaliseerde basis. Genormaliseerde financiële cijfers werden aangepast voor posten die door bpost als eenmalig worden beschouwd. Eenmalige posten vertegenwoordigen aanzienlijke inkomsten- of uitgavenposten die wegens hun eenmalige karakter niet worden opgenomen in interne rapportering en prestatieanalyses. De presentatie van genormaliseerde resultaten is niet in overeenstemming met IFRS en werd niet geauditeerd. De genormaliseerde resultaten kunnen mogelijks niet vergelijkbaar zijn met de genormaliseerde cijfers gerapporteerd door andere vennootschappen aangezien deze vennootschappen hun genormaliseerde cijfers mogelijks op een andere wijze berekenen dan bpost.</p> <p>Genormaliseerde operationele vrije kasstroom in 2010 en 2012 omvat niet de impact van het afwikkelen van de regelingen inzake het beheer van liquide middelen die tot 2010 bestonden tussen bpost en de Belgische staatskas. Deze afwikkeling leidde tot de terugbetaling van voorschotten ontvangen van de Belgische staat en van deposito's ontvangen van derden onder de regelingen inzake het beheer van liquide middelen. Genormaliseerde operationele vrije kasstroom in 2012 en voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 omvat evenmin de terugbetaling van de vermeende overcompensatie voor de DAEB's na de beslissing van de Europese Commissie van 25 januari 2012. De genormaliseerde financiële cijfers worden hierna weergegeven.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Kwartaal afgesloten op 31 maart</th> <th colspan="3" style="text-align: center;">Jaar afgesloten op 31 december</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">2013</th> <th style="text-align: center;">2012</th> <th style="text-align: center;">2012</th> <th style="text-align: center;">2011</th> <th style="text-align: center;">2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(in miljoen EUR, behalve indien anders aangegeven)</i></td> </tr> <tr> <td>Genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten⁽¹⁾</td> <td style="text-align: right;">618,1</td> <td style="text-align: right;">616,5</td> <td style="text-align: right;">2.415,7</td> <td style="text-align: right;">2.364,6</td> <td style="text-align: right;">2.317,8</td> </tr> <tr> <td>Genormaliseerde totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen en waardeverminderingen⁽²⁾</td> <td style="text-align: right;">458,4</td> <td style="text-align: right;">457,9</td> <td style="text-align: right;">1.913,7</td> <td style="text-align: right;">1.914,6</td> <td style="text-align: right;">1.883,5</td> </tr> <tr> <td>Genormaliseerde winst uit bedrijfsactiviteiten (Genormaliseerde EBIT)⁽³⁾</td> <td style="text-align: right;">138,9</td> <td style="text-align: right;">137,3</td> <td style="text-align: right;">404,1</td> <td style="text-align: right;">358,6</td> <td style="text-align: right;">319,2</td> </tr> <tr> <td>Genormaliseerde EBIT-marge⁽⁴⁾</td> <td style="text-align: right;">22,5%</td> <td style="text-align: right;">22,3%</td> <td style="text-align: right;">16,7%</td> <td style="text-align: right;">15,2%</td> <td style="text-align: right;">13,8%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA⁽⁵⁾</td> <td style="text-align: right;">174,3</td> <td style="text-align: right;">158,5</td> <td style="text-align: right;">420,9</td> <td style="text-align: right;">160,6</td> <td style="text-align: right;">437,5</td> </tr> <tr> <td>Genormaliseerde EBITDA⁽⁶⁾</td> <td style="text-align: right;">159,7</td> <td style="text-align: right;">158,5</td> <td style="text-align: right;">502,0</td> <td style="text-align: right;">450,0</td> <td style="text-align: right;">434,3</td> </tr> <tr> <td>Genormaliseerde EBITDA-marge⁽⁷⁾</td> <td style="text-align: right;">25,8%</td> <td style="text-align: right;">25,7%</td> <td style="text-align: right;">20,8%</td> <td style="text-align: right;">19,0%</td> <td style="text-align: right;">18,7%</td> </tr> <tr> <td>Genormaliseerde winst voor het jaar⁽⁸⁾</td> <td style="text-align: right;">92,1</td> <td style="text-align: right;">89,6</td> <td style="text-align: right;">227,7</td> <td style="text-align: right;">227,1</td> <td style="text-align: right;">207,5</td> </tr> <tr> <td>Operationele vrije kasstroom⁽⁹⁾</td> <td style="text-align: right;">169,3</td> <td style="text-align: right;">99,2</td> <td style="text-align: right;">(16,8)</td> <td style="text-align: right;">226,2</td> <td style="text-align: right;">112,4</td> </tr> <tr> <td>Genormaliseerde operationele vrije kasstroom⁽¹⁰⁾</td> <td style="text-align: right;">258,1</td> <td style="text-align: right;">374,2</td> <td style="text-align: right;">284,1</td> <td style="text-align: right;">226,2</td> <td style="text-align: right;">224,7</td> </tr> <tr> <td>Genormaliseerde operationele vrije kasstroom/ genormaliseerde EBITDA</td> <td style="text-align: right;">161,6%</td> <td style="text-align: right;">236,1%</td> <td style="text-align: right;">56,6%</td> <td style="text-align: right;">50,3%</td> <td style="text-align: right;">51,7%</td> </tr> <tr> <td>Genormaliseerde operationele vrije kasstroom/ genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten</td> <td style="text-align: right;">41,8%</td> <td style="text-align: right;">60,7%</td> <td style="text-align: right;">11,8%</td> <td style="text-align: right;">9,6%</td> <td style="text-align: right;">9,7%</td> </tr> <tr> <td>Winst per aandeel (EUR)⁽¹¹⁾</td> <td style="text-align: right;">241,56</td> <td style="text-align: right;">219,03</td> <td style="text-align: right;">425,78</td> <td style="text-align: right;">(140,34)</td> <td style="text-align: right;">510,45</td> </tr> </tbody> </table> <p>Opmerkingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) De genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten vertegenwoordigen de totale bedrijfsopbrengsten zonder de impact van eenmalige posten en werden niet geauditeerd. (2) De genormaliseerde totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen en waardeverminderingen vertegenwoordigen de bedrijfskosten zonder afschrijvingen en waardeverminderingen en de impact van eenmalige posten en werden niet geauditeerd. (3) De genormaliseerde EBIT vertegenwoordigt de winst uit bedrijfsactiviteiten zonder de impact van eenmalige posten en werd niet geauditeerd. (4) De genormaliseerde EBIT-marge vertegenwoordigt de genormaliseerde EBIT gedeeld door de genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten en werd niet geauditeerd. (5) De EBITDA vertegenwoordigt de EBIT plus afschrijvingen en waardeverminderingen. (6) De genormaliseerde EBITDA vertegenwoordigt de EBITDA zonder de impact van eenmalige posten en werd niet geauditeerd. (7) De genormaliseerde EBITDA-marge vertegenwoordigt de genormaliseerde EBITDA gedeeld door de genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten en werd niet geauditeerd. 		Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december			2013	2012	2012	2011	2010		<i>(in miljoen EUR, behalve indien anders aangegeven)</i>					Genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten ⁽¹⁾	618,1	616,5	2.415,7	2.364,6	2.317,8	Genormaliseerde totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen en waardeverminderingen ⁽²⁾	458,4	457,9	1.913,7	1.914,6	1.883,5	Genormaliseerde winst uit bedrijfsactiviteiten (Genormaliseerde EBIT) ⁽³⁾	138,9	137,3	404,1	358,6	319,2	Genormaliseerde EBIT-marge ⁽⁴⁾	22,5%	22,3%	16,7%	15,2%	13,8%	EBITDA ⁽⁵⁾	174,3	158,5	420,9	160,6	437,5	Genormaliseerde EBITDA ⁽⁶⁾	159,7	158,5	502,0	450,0	434,3	Genormaliseerde EBITDA-marge ⁽⁷⁾	25,8%	25,7%	20,8%	19,0%	18,7%	Genormaliseerde winst voor het jaar ⁽⁸⁾	92,1	89,6	227,7	227,1	207,5	Operationele vrije kasstroom ⁽⁹⁾	169,3	99,2	(16,8)	226,2	112,4	Genormaliseerde operationele vrije kasstroom ⁽¹⁰⁾	258,1	374,2	284,1	226,2	224,7	Genormaliseerde operationele vrije kasstroom/ genormaliseerde EBITDA	161,6%	236,1%	56,6%	50,3%	51,7%	Genormaliseerde operationele vrije kasstroom/ genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten	41,8%	60,7%	11,8%	9,6%	9,7%	Winst per aandeel (EUR) ⁽¹¹⁾	241,56	219,03	425,78	(140,34)	510,45
	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december																																																																																													
	2013	2012	2012	2011	2010																																																																																											
	<i>(in miljoen EUR, behalve indien anders aangegeven)</i>																																																																																															
Genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten ⁽¹⁾	618,1	616,5	2.415,7	2.364,6	2.317,8																																																																																											
Genormaliseerde totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen en waardeverminderingen ⁽²⁾	458,4	457,9	1.913,7	1.914,6	1.883,5																																																																																											
Genormaliseerde winst uit bedrijfsactiviteiten (Genormaliseerde EBIT) ⁽³⁾	138,9	137,3	404,1	358,6	319,2																																																																																											
Genormaliseerde EBIT-marge ⁽⁴⁾	22,5%	22,3%	16,7%	15,2%	13,8%																																																																																											
EBITDA ⁽⁵⁾	174,3	158,5	420,9	160,6	437,5																																																																																											
Genormaliseerde EBITDA ⁽⁶⁾	159,7	158,5	502,0	450,0	434,3																																																																																											
Genormaliseerde EBITDA-marge ⁽⁷⁾	25,8%	25,7%	20,8%	19,0%	18,7%																																																																																											
Genormaliseerde winst voor het jaar ⁽⁸⁾	92,1	89,6	227,7	227,1	207,5																																																																																											
Operationele vrije kasstroom ⁽⁹⁾	169,3	99,2	(16,8)	226,2	112,4																																																																																											
Genormaliseerde operationele vrije kasstroom ⁽¹⁰⁾	258,1	374,2	284,1	226,2	224,7																																																																																											
Genormaliseerde operationele vrije kasstroom/ genormaliseerde EBITDA	161,6%	236,1%	56,6%	50,3%	51,7%																																																																																											
Genormaliseerde operationele vrije kasstroom/ genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten	41,8%	60,7%	11,8%	9,6%	9,7%																																																																																											
Winst per aandeel (EUR) ⁽¹¹⁾	241,56	219,03	425,78	(140,34)	510,45																																																																																											

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>(8) De genormaliseerde winst voor het jaar vertegenwoordigt de winst voor het jaar zonder de impact van eenmalige posten en werd niet geauditeerd.</p> <p>(9) De operationele vrije kasstroom vertegenwoordigt de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten verminderd met de netto geldmiddelen gebruikt voor investeringsactiviteiten en werd niet geauditeerd.</p> <p>(10) Genormaliseerde operationele vrije kasstroom voor het jaar vertegenwoordigt de operationele vrije kasstroom voor het jaar zonder de impact van eenmalige posten en werd niet geauditeerd.</p> <p>(11) Overeenkomstig IAS 33 wordt de basiswinst per aandeel berekend door de nettowinst van de periode toekomend aan de houders van gewone aandelen van de moeder te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het boekjaar. Een aandelensplitsing werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013. Rekening houdend met het effect van de aandelensplitsing, die resulteerde in een totaal van 200.000.944 Aandelen, zou de winst per aandeel voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten per 31 december 2012, 2011 en 2010 respectievelijk 0,50 EUR, 0,45 EUR, 0,87 EUR, negatief 0,29 EUR en 1,05 EUR geweest zijn.</p>
B.8	<p>Geselecteerde belangrijke pro forma financiële informatie</p> <p>Niet van toepassing. Er is in het Prospectus geen pro forma informatie opgenomen.</p>
B.9	<p>Winstprognose of -raming</p> <p>Niet van toepassing. Er is in het Prospectus geen winstprognose opgenomen.</p>
B.10	<p>Een beschrijving van de aard van enig voorbehoud in het auditverslag over de historische financiële informatie</p> <p>Niet van toepassing. Er is geen voorbehoud opgenomen in het auditverslag over de historische financiële informatie.</p>
B.11	<p>Werkkapitaal</p> <p>Naar het oordeel van de Vennootschap is het beschikbare werkkapitaal voldoende voor de huidige vereisten van de Vennootschap, d.w.z. voor de volgende 12 maanden na de datum van dit Prospectus.</p>

Deel C — Aandelen

Element	Verplicht te verstrekken informatie
C.1	<p>Type en klasse van de effecten die worden aangeboden en toegelaten tot verhandeling</p> <p>De Verkopende Aandeelhouder biedt maximaal 47.000.000 Aangeboden Aandelen (zijnde gewone aandelen zonder nominale waarde van bpost NV) (exclusief enige Overtoewijzingsaandelen) aan in de Aanbieding, wat eventueel kan worden verhoogd met maximaal 9.000.000 Gewone Aandelen. Alle Aandelen behoren tot dezelfde klasse van effecten. Het betreft aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen. Aan de Aandelen van de Vennootschap zijn de volgende codes toegewezen:</p> <p>Common Code: 093804660</p> <p>ISIN: BE0974268972</p> <p>Nationale code: 974268.97</p>
C.2	<p>Valuta van de Aandelen</p> <p>De valuta van de Aandelen is de euro.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
C.3	<p>Aantal uitgegeven Aandelen</p> <p>Na de aandelensplitsing die is goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013 en onder voorbehoud van de goedkeuring bij Koninklijk Besluit (die wordt verwacht vóór de Prijszettingsdatum), wordt het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigd door 200.000.944 Aandelen, die elk een identieke fractie van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. Al deze aandelen zijn volledig volgestort.</p>
C.4	<p>Rechten gekoppeld aan de Aandelen</p> <p>Alle Aandelen hebben dezelfde stemrechten, behalve als ze door de Vennootschap worden gehouden als eigen aandelen.</p> <p>De Aandelen die in de Aanbieding worden aangeboden, hebben het recht om te delen in dividenden en andere rechten waartoe na de Voltooiingsdatum wordt besloten voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 en toekomstige jaren.</p>
C.5	<p>Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Aandelen</p> <p>De Aandelen van de Vennootschap zijn vrij overdraagbaar, behoudens enige contractuele beperkingen. Geen enkele transactie mag er echter toe leiden dat de gecombineerde eigendoms participatie van de Belgische staat en FPIM daalt tot onder 50% plus één Aandeel.</p>
C.6	<p>Aanvragen voor de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt en identiteit van alle gereguleerde markten waar de Aandelen worden of zullen worden verhandeld</p> <p>Er is een aanvraag ingediend voor de notering van de Aandelen op Euronext Brussel onder het symbool "BPOST". De verhandeling van de Aandelen op Euronext Brussel zal naar verwachting op een "if-and-when-delivered"-basis beginnen op of rond 21 juni 2013.</p>
C.7	<p>Een beschrijving van het dividendbeleid</p> <p>In 2012 heeft de Vennootschap aan haar aandeelhouders dividenden betaald voor een bedrag van 170,0 miljoen EUR (wat overeenstemt met 0,85 EUR per Aandeel) en een uitzonderlijk dividend uit het overschot aan wettelijke reserve van 28,0 miljoen EUR (wat overeen stemt met 0,14 EUR per Aandeel). In 2011, 2010, 2009, 2008 and 2007 heeft ze aan haar aandeelhouders dividenden betaald van respectievelijk 215,9 miljoen EUR, en 170,8 miljoen EUR, 171,7 miljoen EUR, 121,6 miljoen EUR en 42,4 miljoen EUR (wat overeenstemt met 1,08 EUR, 0,85 EUR, 0,86 EUR, 0,61 EUR en 0,21 EUR per Aandeel). Alle dividenden per Aandeel zijn gebaseerd op het aantal uitstaande Aandelen volgend op de aandelensplitsing die werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013, die onderworpen is aan goedkeuring bij Koninklijk Besluit (hetgeen verwacht wordt vóór de Prijszettingsdatum). In 2005 en 2006 werden geen dividenden uitgekeerd.</p> <p>De Vennootschap verwacht op of rond 7 juni 2013 een uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR toe te kennen en te betalen aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap vóór de Voltooiingsdatum. De Aandelen die in de Aanbieding worden aangeboden hebben het recht om te delen in dividenden en andere rechten waartoe na de Voltooiingsdatum wordt beslist met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 en toekomstige jaren. Beleggers in de Aanbieding zullen geen recht hebben op (i) de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR die op 25 maart 2013 werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders en (ii) het uitzonderlijke dividend van 53,5 miljoen EUR. De fiscale last voor de Vennootschap die gepaard gaat met het uitzonderlijk dividend is 17,6 miljoen EUR, bestaande uit 7,3 miljoen EUR die reeds werd geboekt in het eerste kwartaal van 2013 en 10,3 miljoen EUR die zal worden geboekt bij uitbetaling van het uitzonderlijk dividend.</p> <p>Onder voorbehoud van de beschikbaarheid van uitkeerbare winsten, heeft de Vennootschap momenteel de intentie om jaarlijkse dividenden (zijnde de som van het interimdividend en het slotdividend) toe te kennen en te betalen van minimaal 85% van haar jaarlijkse nettowinst op niet-geconsolideerde basis volgens belgische GAAP. Het bedrag van enige interim- of slotdividend en het besluit om in een bepaald jaar al dan niet dividenden uit te keren, kan beïnvloed worden door een aantal factoren, met inbegrip van de bedrijfsvooruitzichten van bpost, kasstroom vereisten en financiële prestaties, de toestand van de markt en het algemene economische klimaat en andere factoren, waaronder fiscale en andere reglementaire overwegingen.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>Zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) 7,5% of meer van de stemgerechtigde Aandelen van de Vennootschap houdt, zal de betaling van dividenden door de Vennootschap onderworpen zijn aan bepaalde financiële beperkingen die zijn uiteengezet in de Aandeelhoudersovereenkomst. Na de betaling van een dividend dient de ratio tussen de netto financiële schuld en het eigen vermogen onder 1:1 te blijven en dient de ratio tussen de netto financiële schuld en EBITDA onder 3:2 te blijven. Beide ratio's worden gemeten op basis van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap overeenkomstig Belgische GAAP. Voor de doeleinden van die ratio's bestaat de financiële schuld uitsluitend uit rentedragende schuld, met uitzondering van voorzieningen.</p>

Deel D — Risico's

Element	Verplicht te verstrekken informatie
D.1	<p>Belangrijke risico's in verband met de activiteiten van bpost</p> <ul style="list-style-type: none"> • Een aanzienlijk deel van de omzet van bpost is afkomstig van traditionele postzendingen. Het gebruik van de post is de afgelopen jaren gedaald, voornamelijk als gevolg van het toegenomen gebruik van e-mail en het internet, waardoor communicatie sneller en in veel gevallen kosteneffectiever verloopt dan via de traditionele post. Het management schat dat de volumes van binnenlandse post van bpost in de periode tussen 2008 en 2012 gemiddeld met circa 2,5% per jaar zijn gedaald, met een daling van respectievelijk circa 3,5%, 2,0%, 0,5%, 4,0% en 2,0% in 2012, 2011, 2010, 2009 en 2008. In het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 daalde het volume van binnenlandse post met circa 5,6% ten opzichte van het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De grootste dalingen hebben plaatsgevonden binnen de sociale briefwisseling, als gevolg van het toegenomen gebruik van e-mail, sms en sociale media. Het tempo van de daling in de postvolumes kan eveneens worden beïnvloed door e-government initiatieven of andere maatregelen die worden ingevoerd door de Belgische staat of andere overheidsinstanties of door privébedrijven die substitutie door elektronische alternatieven voor administratieve post aanmoedigen. Bovendien zou de invoering van wetgeving die de expliciete voorafgaande toestemming van de geadresseerde vereist voor het gebruik van persoonsgegevens (veelal "opt-in wetgeving" genoemd) bijdragen tot een aanzienlijke daling in de reclamepostvolumes. Als de postvolumes blijven dalen, in een vergelijkbaar tempo als bpost in het verleden heeft ervaren of in een versneld tempo, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten. • De overgrote meerderheid van de omzet van bpost wordt in België gegenereerd. Dienovereenkomstig worden de volumes van post en pakketten beïnvloed door het niveau van de economische activiteit in België en, in mindere mate, in het buitenland. In het bijzonder kunnen de volumes van reclamepost in tijden van economische moeilijkheden ongunstig worden beïnvloed als klanten van bpost hun reclamebudgetten beperken of hun uitgaven verschuiven naar andere media dan papier. De pakkettenvolumes kunnen ook ongunstig worden beïnvloed door het effect van de moeilijke economische situatie op het niveau van de zakelijke activiteit en de e-commerce. Daarnaast kan de vraag naar de aanvullende diensten van bpost, zoals diensten op het vlak van documentbeheer, worden beïnvloed door ongunstige economische ontwikkelingen in België en elders. Na de economische crisis en de overheidsschuldencrisis in de eurozone is de Belgische economie in 2008 en 2009 en in 2012 opnieuw gekrompen. Het management is van oordeel dat de daling in de postvolumes van de afgelopen jaren gedeeltelijk kon worden toegeschreven aan ongunstige economische omstandigheden (naast substitutie door elektronische alternatieven). Bovendien kan er geen zekerheid worden geboden dat de gevolgen van de overheidsschuldencrisis in België of elders niet zullen verergeren. Als de gevolgen van de economische crisis en de overheidsschuldencrisis blijven aanhouden of als de economische omstandigheden anderszins verergeren, dan kan de daling in de postvolumes die bpost momenteel ervaart, versnellen, kunnen de pakkettenvolumes afnemen en kan de vraag naar de aanvullende diensten van bpost verzwakken, wat een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<ul style="list-style-type: none"> • Om te reageren op de dalende postvolumes moet bpost haar kostenbasis voortdurend aanpassen. Omdat haar kostenbasis relatief vast is, kan een daling in de postvolumes leiden tot een aanzienlijke daling van de winst, tenzij bpost haar kosten kan verlagen. bpost heeft dan ook een reeks productiviteitsverhogende initiatieven ingevoerd om haar kosten te verlagen. In 2003 is bpost, anticiperend op de volledige vrijmaking van de Belgische postmarkt, gestart met een moderniseringsprogramma dat een aantal kostenverlagende maatregelen omvatte, zoals de stroomlijning van activiteiten, in het bijzonder binnen de diensten unit Mail Services Operations (“MSO”), en de vervanging van postkantoren door PostPunten. Dankzij productiviteitsverhogende initiatieven is bpost erin geslaagd haar genormaliseerde totale bedrijfskosten in te perken, die de afgelopen drie jaar relatief vlak zijn gebleven. bpost heeft onlangs ook haar strategisch plan “Vision 2020” geïntroduceerd, dat aanzienlijke veranderingen aan de MSO diensten unit van bpost inhoudt, zoals een verlaging van het aantal uitreikingskantoren, de omvorming van sorteercentra in industriële postcentra en een daling in de voorbereidingstijd die postbodes nodig hebben door verdere automatisering. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat bpost succesvol zal zijn in de uitvoering van haar productiviteitsverhogende initiatieven, of dat de voordelen die het management op basis van die plannen verwacht te realiseren, daadwerkelijk zullen worden behaald of binnen de verwachte termijn. Voorts is bpost mogelijk verplicht om meer aan deze initiatieven uit te geven dan momenteel in het budget is vastgelegd, wat haar investeringen in andere gebieden zou kunnen beperken. Als bpost de verwachte voordelen van deze productiviteitsverhogende initiatieven niet verwezenlijkt, of indien het bedrijf meer moet uitgeven om haar doelstellingen te bereiken, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten. • Per 31 maart 2013 had bpost netto niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille van bpost bank voor een bedrag van 215,0 miljoen EUR, dat 54,6% vertegenwoordigde van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen. Niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden veeleer direct verwerkt in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten. In het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en het jaar afgesloten op 31 december 2012 had bpost op de obligatieportefeuille respectievelijk een netto niet-gerealiseerd verlies van 10,5 miljoen EUR en een netto niet-gerealiseerde winst van 263,8 miljoen EUR geboekt. Deze niet-gerealiseerde winsten en verliezen vertegenwoordigden het 50% aandeel van bpost in de verandering van de reële waarde van de obligatieportefeuille. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lage niveau van de rentevoeten aan het einde van de periode tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Naar mate dat de obligaties in de portefeuille van bpost bank hun vervaldatum bereiken, neemt het niveau van de niet-gerealiseerde winsten waarschijnlijk af. Bijgevolg kan er geen zekerheid worden gegeven dat bpost niet-gerealiseerde winsten zal blijven boeken of dat het niet verplicht zal zijn om niet-gerealiseerde verliezen te boeken, wat zou leiden tot een afname van het eigen vermogen van bpost. Per 31 maart 2013 en 31 december 2012 vertegenwoordigden de netto niet-gerealiseerde winsten respectievelijk 31,4% en 30,6% van het totale eigen vermogen van bpost. Bijgevolg, indien bpost niet langer niet-gerealiseerde winsten zou boeken of indien ze niet-gerealiseerde verliezen zou boeken, zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten van bpost.

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<ul style="list-style-type: none"> • Hoewel bpost bank in vorige periodes niet-gerealiseerde winsten had, heeft ze ook verliezen geleden op haar beleggingsportefeuille, met inbegrip van verliezen geleden met betrekking tot desinvesteringen van haar participaties in overheidsobligaties. Enige gerealiseerde verliezen op haar beleggingsportefeuille hebben een impact op de resultatenrekening van bpost bank. Aangezien bpost bank is opgenomen in de rekeningen van bpost met toepassing van de vermogensmutatiemethode, wordt 50% van de nettowinst na belasting volgens IFRS van bpost bank, inclusief enige gerealiseerde verliezen, opgenomen in de resultatenrekening van bpost. Hoewel bpost bank zowel in 2012, 2011 als 2010 een globale winst heeft geboekt, heeft ze in deze jaren nettoportefeuilleverliezen (gedefinieerd als verliezen min winsten op verkopen in de beleggingsportefeuille) geleden van respectievelijk 3,6 miljoen EUR, 42,1 miljoen EUR en 4,1 miljoen EUR, omdat ze heeft getracht het risicoprofiel van haar obligatieportefeuille te verlagen. Het bedrijf kan in de toekomst verliezen lijden, vooral omdat haar beleggingsportefeuille grotendeels is samengesteld uit participaties in overheidsobligaties. Per 31 december 2012 vertegenwoordigden Belgische en buitenlandse overheidsobligaties respectievelijk 68% en 6% van haar obligatieportefeuille, waarbij het resterende gedeelte van de obligatieportefeuille voornamelijk is samengesteld uit obligaties uitgegeven door vennootschappen en financiële instellingen. De economische crisis of de overheidsschuldencrisis kan een impact blijven hebben op de waarde van haar beleggingsportefeuille. Elke daling in waarde van de beleggingsportefeuille van bpost bank kan een negatieve invloed hebben op haar kapitaalratio's en haar reputatie. Hoewel de Vennootschap geen wettelijke verplichting heeft om bpost bank te herkapitaliseren, bepaalt de aandeelhoudersovereenkomst afgesloten tussen de Vennootschap en BNP Paribas Fortis met betrekking tot bpost bank dat indien een kapitaalverhoging wordt voorzien, beide partijen moeten inschrijven op dergelijke verhoging op een 50-50 basis. Indien een dergelijke kapitaalverhoging plaatsvindt (hetzij om problemen met betrekking tot de toereikendheid van het kapitaal aan te pakken of om andere redenen), zou bpost onder de aandeelhoudersovereenkomst contractueel verplicht zijn om deel te nemen aan dergelijke kapitaalverhoging en zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten. • Hoewel een aanzienlijk deel van de activiteiten van bpost binnen de traditionele postsector valt, waar de mogelijkheden voor innovatie beperkt zijn, vertrouwt bpost op de ontwikkeling van nieuwe producten en oplossingen om de gevolgen van dalende postvolumes op te vangen. bpost is mogelijk niet in staat om met succes nieuwe producten en diensten te ontwikkelen, en ook al slaagt bpost hier wel in, bestaat de mogelijkheid dat de nieuwe producten en diensten niet succesvol zijn. Bovendien is het mogelijk dat concurrenten van bpost nieuwe producten en diensten introduceren vóór bpost. De ontwikkeling van nieuwe producten en diensten zou eveneens aanzienlijke investeringsuitgaven kunnen vereisen, evenals de inzet van personeel. Als bpost er niet in slaagt om nieuwe producten en diensten te ontwikkelen of als de ontwikkelingskosten hoger liggen dan de verwachtingen, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost. • bpost genereert een aanzienlijk deel van haar bedrijfsopbrengsten uit verkopen aan een relatief geconcentreerde klantenbasis, waarbij in 2012 47% van de omzet kon worden toegerekend aan haar 100 grootste klanten (inclusief de Belgische staat) en 18% van de bedrijfsopbrengsten kon worden toegerekend aan de Belgische staat (inclusief de vergoeding van de Belgische staat voor DAEB's). Als de Belgische staat het volume van de post die zij verzendt zou verlagen, hetzij als gevolg van e-government initiatieven, de rationalisatie van poststromen of anderszins, dan zou dit kunnen leiden tot een versnelling van de daling van de postvolumes die bpost reeds ervaart. Wat de niet-overheidsklanten van bpost betreft, varieert de klantenconcentratie volgens productlijn. Voor bepaalde productlijnen, zoals direct mail en administratieve post, telt bpost een relatief beperkt aantal klanten die grote volumes verzenden. In 2012 vertegenwoordigden de tien grootste klanten in direct mail 35% van de bedrijfsopbrengsten van direct mail en de tien grootste klanten in administratieve post vertegenwoordigden 48% van de bedrijfsopbrengsten van administratieve post. Indien belangrijke klanten van bpost beslissen om de diensten van bpost niet langer te gebruiken of hun uitgaven voor diensten van bpost verlagen, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>bpost is ook onderhevig aan de volgende bijkomende bedrijfsrisico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> • bpost moet het hoofd bieden aan concurrentie van andere operatoren, die in de toekomst nog heviger kan worden; • bpost is onderworpen aan het remailingrisico, namelijk het risico dat klanten van bpost ervoor kiezen om hun post via internationale postoperatoren of consolidatoren te verzenden, die de post opnieuw naar België rerouten; • de activiteiten van bpost zijn afhankelijk van de correcte werking van een klein aantal belangrijke faciliteiten; • bpost is in bepaalde van haar activiteitengebieden afhankelijk van belangrijke leveranciers, en het verlies van een dergelijke leverancier of een onderbreking in de door deze leveranciers geleverde diensten zou haar activiteiten in aanzienlijke mate kunnen verstoren; • het statuut van statutaire personeelsleden en de voorwaarden van collectieve arbeidsovereenkomsten kunnen de operationele flexibiliteit van bpost beperken; • bpost is onderhevig aan het risico van stakingsacties die haar activiteiten kunnen verstoren; • de personeelsleden van bpost kunnen ongewoon hoge stressniveaus ervaren, wat een aantal nadelige gevolgen kan hebben voor bpost's activiteiten; • wijzigingen in de parameters die de waarde van bpost's verplichtingen wat betreft personeelsbeloningen bepalen, kunnen resulteren in actuariële winsten en verliezen; • de concurrentiepositie en vooruitzichten van bpost hangen af van de ervaring en de expertise van haar senior management en van haar vermogen om gekwalificeerde leden van het senior management aan te trekken en te behouden; • bpost bank, de geassocieerde onderneming van de Vennootschap, is onderhevig aan een interestvoet risico en de volatiliteit van interestvoeten kan haar activiteiten beïnvloeden, en bpost bank kan vereist worden om haar kapitaal te verhogen, meer bepaald op basis van nieuwe kapitaalsvereisten; • bpost kan als gevolg van overnames in andere landen moeilijkheden ondervinden; • bpost is afhankelijk van de ondersteuning door ICT-systemen; en • de activiteiten van bpost houden operationele risico's in. <p>Belangrijke risico's in verband met de reglementering en wetgeving</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wijzigingen aan de Wet van 1991 en de bestaande en toekomstige reglementeringen ter uitvoering van de Wet van 1991 zouden bpost nadelig kunnen beïnvloeden. In het bijzonder wordt verwacht dat in de nabije toekomst een aantal wijzigingen aan de Wet van 1991 zullen worden aangenomen, met inbegrip van technische wijzigingen evenals wijzigingen die het analytisch boekhoudkundig kader bepalen en uitvoerende reglementeringen van toepassing op USO aanbieders en andere operatoren. Het is niet mogelijk om enige andere wijzigingen aan de Wet van 1991 of enige reglementeringen ter uitvoering ervan, of de impact die dergelijke wijzigingen zouden kunnen hebben op de activiteiten en het bedrijf van bpost, te voorspellen. Bovendien kan er geen zekerheid worden geboden dat de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt die de Wet van 1991 wijzigde ter omzetting van de Derde Postrichtlijn, niet zal worden gewijzigd op een manier die nadelig is voor bpost. De Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt bevat vergunningsvoorwaarden waaraan een nieuwe operator zou moeten voldoen om brievenpostdiensten te leveren die vallen binnen het toepassingsgebied van de Universeledienstverplichting. Nieuwe operatoren moeten bijvoorbeeld contractuele medewerkers tewerkstellen, binnen een termijn van vijf jaar 80% van elk van de drie Belgische gewesten bedienen, binnen een termijn van twee jaar minstens tweemaal per week post bedelen en uniforme prijzen aanbieden. Op 29 mei 2013 heeft de Europese Commissie, in het kader van haar aanbeveling aan de Raad van de Europese Unie over het Nationaal Hervormingsprogramma België 2013, haar standpunt te kennen gegeven dat de reglementaire belemmeringen in de Belgische postwetgeving, in het bijzonder de bepalingen van de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt betreffende bepaalde vergunningsvoorwaarden,

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>moeten worden opgeheven. Het management kan niet voorspellen welke eventuele actie de Belgische staat zal ondernemen als antwoord op deze aanbevelingen, noch kan het de timing van dergelijke eventuele actie voorspellen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Naar aanleiding van het staatssteunonderzoek dat in 2009 door de Europese Commissie werd opgestart, was de Vennootschap verplicht om vermeende staatssteun terug te betalen voor een bedrag van 300,8 miljoen EUR (inclusief rente en na aftrek van belastingen) voor de periode van 1992 tot 2010. Op 2 mei 2013 keurde de Europese Commissie de staatssteun goed die aan de Vennootschap werd toegekend in het kader van het Vijfde Beheerscontract dat de periode van 2013 tot 2015 bestrijkt. In het kader van de aanmelding van het Vijfde Beheerscontract verbond de Belgische staat er zich toe ten aanzien van de Europese Commissie om van de Vennootschap 123,0 miljoen EUR terug te vorderen met betrekking tot de periode van 2011 tot 2012. De Vennootschap kwam met de Belgische staat overeen om dergelijk bedrag onder bepaalde voorwaarden terug te betalen. In afwachting van het verschuldigde bedrag (zijnde 123,1 miljoen EUR na de definitieve berekening van de rente) heeft de Belgische staat in het eerste kwartaal van 2013 een bedrag van 88,9 miljoen EUR van de openstaande verschuldigde betalingen voor 2012 onder het Vierde Beheerscontract niet uitgekeerd. Het verschuldigde saldo van 34,2 miljoen EUR zal naar verwachting op of rond 7 juni 2013 worden betaald door de Vennootschap. Hoewel de staatssteunbeslissingen van de Europese Commissie de Vennootschap enige mate van zekerheid verschaffen over de verenigbaarheid met de staatssteunregels van de vergoeding die zij ontvangt voor de levering van DAEB's gedurende de periode van 1992 tot en met 2015, kan niet worden uitgesloten dat de Vennootschap voor deze periode het voorwerp zou uitmaken van verdere aantijgingen van staatssteun en staatssteunonderzoeken wordt onderworpen in verband met DAEB's, andere openbare diensten en andere diensten die zij verstrekt voor de Belgische staat en verschillende overheidsinstanties. • Overeenkomstig het Vijfde Beheerscontract en de Wet van 1991 zal de Vennootschap tot 31 december 2015 de dienstverlener van bepaalde DAEB's blijven. Voor de periode die begint op 1 januari 2016 kan de Belgische staat bepaalde diensten van de openbare dienstverlening stopzetten of beslissen dat dergelijke diensten geen DAEB's uitmaken en bijgevolg niet in aanmerking komen voor compensatie. De Belgische staat kan ook het toepassingsgebied en de inhoud van de DAEB's die hij blijft verstrekken, aanzienlijk wijzigen. Bovendien is het mogelijk dat de diensten van openbare dienstverlening die de Belgische staat blijft verstrekken niet aan de Vennootschap worden toevertrouwd. De Belgische staat heeft er zich tegenover de Europese Commissie toe verbonden een concurrentiële, transparante en niet-discriminerende gunningsprocedure te organiseren met het oog op de gunning tegen het einde van 2014 van een concessie voor diensten op national niveau voor de bezorging van kranten en tijdschriften in België. Deze procedure begint naar verwachting in de loop van 2014. De kandidaat die in deze gunningsprocedure wordt geselecteerd, mag vanaf 1 januari 2016 dergelijke diensten beginnen te leveren. De Belgische staat heeft er zich tegenover de Europese Commissie eveneens toe verbonden dat ook de benadering voor de toewijzing van de andere DAEB's die zijn beschreven in het Vijfde Beheerscontract en in de Wet van 1991 voor de periode na 31 december 2015 opnieuw zal worden geëvalueerd. • De Vennootschap is mogelijk verplicht om andere postoperatoren toegang te verschaffen tot specifieke onderdelen van haar postinfrastructuur of tot bepaalde diensten, zoals postbussen, informatie over diensten voor adresverandering, het doorsturen van post en retourzendingen aan de afzender. Ze is mogelijk verplicht om toegang te verschaffen tegen onrendabele prijsniveaus of mogelijk zijn de opgelegde toegangsvoorwaarden op andere wijze nadelig. Indien zij deze verplichting niet naleeft, kan zij eveneens worden onderworpen aan boetes en/of kunnen andere operatoren gerechtelijke procedures tot schadevergoeding inleiden voor nationale rechtbanken. • De Vennootschap is verplicht om aan te tonen dat haar prijsbeleid voor de diensten die vallen onder de USO in overeenstemming is met de principes van betaalbaarheid, kostenoriëntatie, transparantie, niet-discriminatie en uniforme tarieven. Tariefverhogingen stukpost en pakketten die deel uitmaken van het "kleingebruikerpakket" van postdiensten binnen het toepassingsgebied van de USO, zijn onderworpen aan een prijsbegrenzingsformule en aan de voorafgaande controle door het BIPT, en het BIPT kan weigeren om dergelijke tarieven of tariefverhogingen goed te keuren als zij niet in overeenstemming zijn met de voornoemde principes of de

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>prijsbegrenzingsformule. Het BIPT kan dwangbevelen uitvaardigen die vereisen dat de Vennootschap een bepaald prijsbeleid niet langer hanteert. Het kan ook boetes tot 5% van de omzet van de Vennootschap in de postsector tijdens het vorige jaar (welk bedrag in bepaalde omstandigheden kan worden verdubbeld) of andere sancties voor de schending van reglementaire vereisten die van toepassing zijn op de USO opleggen. Bovendien mag het prijsbeleid van bpost, in verband met activiteiten waarvoor bpost geacht wordt een dominante positie te bekleden, geen misbruik van die dominante positie uitmaken. Indien deze vereiste niet wordt nageleefd, kan dit in bepaalde gevallen leiden tot boetes tot 10% van haar geconsolideerde jaarlijkse omzet. bpost kan door nationale rechtbanken ook worden verplicht om bepaalde commerciële praktijken stop te zetten of om aan derden schadevergoedingen te betalen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • De Vennootschap mag niet kruissubsidiëring tussen openbare diensten enerzijds en commerciële diensten anderzijds. Als de Vennootschap commerciële diensten levert, moet de business case voor de levering van die diensten conform de staatssteunregels bovendien voldoen aan de “private investor test”. Dat wil zeggen dat de Vennootschap moet kunnen aantonen dat een private investeerder dezelfde investeringsbeslissing zou hebben genomen. Als geoordeeld wordt dat de Vennootschap het principe dat kruissubsidiëring verbiedt of de private investor test niet naleeft, kan de Europese Commissie beslissen dat de commerciële diensten van onwettige staatssteun hebben genoten en bevelen deze staatssteun van de Vennootschap terug te vorderen. De Vennootschap kan ook onderhevig zijn aan andere ongunstige gevolgen als gevolg van de niet-naleving van het principe van kruissubsidiëring of de private investor test. • De Wet van 1991 heeft de Vennootschap aangewezen als aanbieder van de universele dienst tot 31 december 2018. De aanwijzing als aanbieder van de universele dienst impliceert geen toekenning van exclusieve rechten voor de aanbidding van diensten. Alle diensten die onder de USO vallen, kunnen worden aangeleverd door andere operatoren die daartoe een vergunning bekomen. Alhoewel de Vennootschap in het verleden geen enkel verzoek deed om vergoeding te bekomen voor het aanleveren van de USO, kan de verplichting om universele diensten te verlenen voor de Vennootschap een financiële last vertegenwoordigen. Hoewel de Wet van 1991 bepaalt dat de Vennootschap recht heeft op een vergoeding van de Belgische staat indien de USO een onredelijke financiële last heeft gecreëerd, kan er geen zekerheid worden geboden dat de volledige nettokosten van de USO zullen worden gedekt. Als de Vennootschap na het verstrijken van haar huidige termijn als aangewezen aanbieder van de universele dienst op 31 december 2018 opnieuw als aanbieder van de universele dienst zou worden aangewezen, bestaat er bovendien onzekerheid over de voorwaarden en het financieringsmechanisme die voor de levering van de USO zouden gelden. • Als er, op nationaal of Europees niveau, opt-in wetgeving of vergelijkbare wetgeving wordt uitgevaardigd, dan zou dit leiden tot een aanzienlijke daling in de reclamepostvolumes en zou dit een negatieve impact kunnen hebben op de activiteiten van bpost. Als er wetgeving wordt uitgevaardigd die aan aangetekende e-mail hetzelfde wettelijke statuut toekent als aan aangetekende zendingen, dan zou dit ook een negatieve invloed kunnen hebben op de volumes van aangetekende zendingen die door klanten van bpost worden verzonden. • bpost is onderworpen aan bepaalde risico's in verband met arbeidskwesties. In het bijzonder is bpost betrokken bij een aantal rechtszaken die zijn ingeleid door een aantal hulppostbodes (waaronder alle postbodes die zijn aangeworven sinds 1 januari 2010 en die bepaalde kerntaken uitvoeren zoals ophaling, sortering, transport en bezorging van post). De contractuele personeelsleden van bpost zouden hun werknemersstatuut kunnen betwisten en zouden schadevergoeding kunnen eisen wegens het feit zij niet de wettelijke arbeidsbescherming en voordelen van statutaire personeelsleden genieten. Er kan ook geen zekerheid worden verschaft dat de Vennootschap niet geconfronteerd zal worden met moeilijkheden over bepaalde arbeidskwesties op grond van staatssteunredenen. <p>bpost is ook onderworpen aan de volgende bijkomende risico's in verband met de reglementering en de wetgeving:</p> <ul style="list-style-type: none"> • als de Vennootschap er niet in slaagt om bepaalde streefdoelen inzake de kwaliteit van de dienstverlening te halen, dan kan dit ongunstige gevolgen hebben voor haar activiteiten;

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<ul style="list-style-type: none"> • er zijn gevallen waarin de bevoegdheden van de Belgische Mededingingsautoriteit om geschillen in de postsector te beslechten, overlappen met de bevoegdheden van het BIPT of de Belgische rechtbanken. Dit kan ertoe leiden dat de Vennootschap in België onderworpen wordt aan gelijklopende gerechtelijke procedures en tegenstrijdige beslissingen over dezelfde kwesties; • bpost kan onderworpen worden aan ex ante reglementering op markten waar ze geacht wordt over een “aanzienlijke marktpositie” te beschikken; • de tarieven van bepaalde producten van bpost kunnen het voorwerp uitmaken van een diepgaand onderzoek door het Belgische Prijsobservatorium; • de invoering van btw op de meeste postproducten kan de omzet die wordt verkregen van klanten die geen btw kunnen terugvorderen, verlagen; • de wisselwerking tussen de wetgeving toepasselijk op alle naamloze vennootschappen en de specifieke bepalingen en principes van publiek recht die van toepassing zijn op de Vennootschap kunnen moeilijkheden geven bij de interpretatie ervan, en juridische onzekerheid veroorzaken; • wijzigingen in of de invoering van nieuwe wetgeving en reglementering, inclusief wetgeving en reglementering in verband met wettelijke pensioenen, zouden kunnen leiden tot extra lasten voor bpost; • bpost kan onderworpen worden aan strengere douaneverplichtingen, wat een nadelig effect kan hebben op haar activiteiten; • bpost kan geconfronteerd worden met hogere kosten als gevolg van maatregelen die energie-efficiëntie bevorderen en de uitstoot van broeikasgassen beperken; en • bpost is onderworpen aan transportreglementering op internationaal, Europees, nationaal en gewestelijk niveau en de niet-naleving van deze reglementering zou kunnen leiden tot boetes of de opschorting of intrekking van vergunningen.
D.3	<p>Belangrijke risico's in verband met de effecten</p> <ul style="list-style-type: none"> • De Belgische staat houdt (rechtstreeks en onrechtstreeks via FPIM) een meerderheid van de Aandelen en de stemrechten (50% plus 488 Aandelen) en zal ook na de Aanbieding een meerderheid van de Aandelen en de stemrechten blijven houden. Dienovereenkomstig zal de Belgische staat over de bevoegdheid blijven beschikken om te beslissen over aangelegenheden waarover er door de aandeelhouders moet worden gestemd, en zal hij controle kunnen uitoefenen op de uitkomst van bepaalde vennootschapsrechtelijke handelingen, zoals het dividendbeleid, fusies en andere buitengewone transacties. Daarnaast heeft de Belgische staat de bevoegdheid om een aantal bestuurders te benoemen in verhouding tot het aantal stemrechten dat aan zijn aandelenparticipatie is verbonden. De Belgische staat kan bijgevolg op het niveau van de Raad van Bestuur controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen. De belangen van de Belgische staat en de factoren die hij bij de uitoefening van zijn stemrecht in overweging neemt, kunnen verschillen van die van de andere aandeelhouders van de Vennootschap. • Na voltooiing van de Aanbieding zal de Verkopende Aandeelhouder ongeveer 22,97% van de Aandelen bezitten, uitgaande van de plaatsing van het maximale aantal Aangeboden Aandelen en in de veronderstelling dat de Verhogingsoptie niet wordt uitgeoefend maar dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend en uitgaande van de verkoop van alle aandelen die onder het SPP aan de personeelsleden worden aangeboden. Krachtens de Aandeelhoudersovereenkomst zal de toestemming van de Verkopende Aandeelhouder na voltooiing van de Aanbieding vereist blijven voor de goedkeuring van bepaalde aandeelhoudersbesluiten, zolang hij (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) minstens 20% van de stemgerechtigde Aandelen houdt. Bijgevolg kan de Verkopende Aandeelhouder een invloed blijven uitoefenen over bepaalde aangelegenheden en komen zijn belangen niet noodzakelijk overeen met de belangen van de andere aandeelhouders.

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<ul style="list-style-type: none"> • Onder voorbehoud van de beschikbaarheid van uitkeerbare winsten, heeft de Vennootschap momenteel de intentie om jaarlijkse dividenden (zijnde de som van het interimdividend en het slotdividend) toe te kennen en uit te keren van minstens 85% van haar niet-geconsolideerde jaarlijkse nettowinst volgens Belgische GAAP. Er kan echter geen zekerheid worden verstrekt dat de Vennootschap in de toekomst dividenden zal uitkeren. • Wegens het statuut van de Vennootschap als een autonoom overheidsbedrijf dienen bepaalde contractuele regelingen die worden aangegaan door de Vennootschap, zoals het Vijfde Beheerscontract en enige wijzigingen van de Statuten goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te worden goedgekeurd door de Belgische staat overeenkomstig de Wet van 1991. Dergelijke goedkeuring wordt toegekend krachtens een in Ministerraad overlegd Koninklijk Besluit. Hoewel wordt verwacht dat de Belgische staat alle vereiste Koninklijke Besluiten zal goedkeuren vóór de Prijszettingsdatum, kan er geen zekerheid worden verschaft inzake de timing van de goedkeuring van dergelijke Koninklijke Besluiten. Elk verzuim van de Belgische staat in dit verband kan leiden tot een uitstel van de Prijszettingsdatum of tot onzekerheid over het bestuur van de Vennootschap na de Aanbieding. • De Vennootschap is van mening dat zij waarschijnlijk zal worden beschouwd als een PFIC voor doeleinden van de federale inkomstenbelasting in de Verenigde Staten. Bijgevolg zouden beleggers in de Verenigde Staten onderhevig kunnen zijn aan wezenlijke ongunstige gevolgen inzake federale inkomstenbelastingen in de Verenigde Staten.

Deel E — De Aanbieding

Element	Verplicht te verstrekken informatie
E.1	<p>Netto-opbrengsten en -kosten van de Aanbieding</p> <p>Uitgaande van de plaatsing van het maximale aantal Aangeboden Aandelen en een Aanbiedingsprijs die zich in het midden van de Prijsvork bevindt, zullen de bruto opbrengsten van de Aanbieding (in de veronderstelling dat de Verhogingsoptie niet wordt uitgeoefend maar dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend) 743,2 miljoen EUR bedragen en zullen de onderwriting vergoedingen 14,3 miljoen EUR bedragen. Hierin zijn niet begrepen eventuele incentive vergoedingen die zouden kunnen worden betaald naar vrije keuze van de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder. De onderwriting vergoedingen, inclusief enige eventuele discretionaire vergoeding, zullen worden betaald door de Verkopende Aandeelhouder. De Verkopende Aandeelhouder zal alle kosten van de Aanbieding betalen (inclusief de drukkosten van de aanbiedingsdocumenten, de kosten van presentaties voor beleggers en <i>roadshows</i>, de marketing- en reclamekosten, een deel van de vergoedingen van de transactieadviseur van de Vennootschap en de vergoedingen van de FSMA), behalve dat de Vennootschap de initiële en recurrente vergoedingen zal betalen die verschuldigd zijn aan Euronext Brussel in verband met de notering van de Aandelen en een deel van de vergoedingen van haar transactieadviseur. De kosten voor de Verkopende Aandeelhouder worden geschat op 12,9 miljoen EUR en de kosten voor de Vennootschap worden geschat op 1,3 miljoen EUR. Op basis van de hierboven vermelde veronderstellingen zullen de netto-opbrengsten van de Aanbieding voor de Verkopende Aandeelhouder 715,9 miljoen EUR bedragen.</p> <p>De Verkopende Aandeelhouder heeft ermee ingestemd om de kost te dragen van de korting van 16,67% waaraan de Aandelen zullen worden verkocht aan personeelsleden van bpost onder het SPP met betrekking tot een maximum van 0,5% van de Aandelen. De Vennootschap zal de kost dragen van dergelijke korting met betrekking tot alle andere Aandelen die onder het SPP worden verkocht aan personeelsleden van bpost. Ervan uitgaande dat de Aanbiedingsprijs zich in het midden van de Prijsvork bevindt en dat alle Aandelen aangeboden aan de personeelsleden onder het SPP worden verkocht, wordt de kost van het SPP geschat op 13,6 miljoen EUR, waarvan 2,3 miljoen EUR ten laste zal worden genomen door de Verkopende Aandeelhouder en 11,3 miljoen EUR door de Vennootschap.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
E.2a	<p>Aanwending van de opbrengst</p> <p>De Vennootschap zal geen netto-opbrengsten van de Aanbieding ontvangen. De Verkopende Aandeelhouder zal alle netto-opbrengsten van de Aanbieding ontvangen, na aftrek van de verkoop-, onderwriting- en beheerscommissie en andere kosten die door de Verkopende Aandeelhouder verschuldigd zijn.</p> <p>De netto-opbrengsten ontvangen door de Verkopende Aandeelhouder als resultaat van de Aanbieding zullen volledig ter beschikking zijn van de Verkopende Aandeelhouder. De Verkopende Aandeelhouder is in handen van CVC Funds. Zoals met andere <i>private equity</i> fondsen, doen CVC Funds van tijd tot tijd investeringen en desinvesteringen als onderdeel van hun gewone activiteiten, en de Verkopende Aandeelhouder heeft in 2006 in de Vennootschap geïnvesteerd met het oog op een uiteindelijke <i>exit</i>.</p>
E.3	<p>Voorwaarden van de Aanbieding</p> <p>De Aanbieding bestaat uit (i) een eerste openbare aanbieding aan particuliere en institutionele beleggers in België (de “Belgische Aanbieding”); (ii) een openbare aanbieding zonder notering in Japan (de “Japanse Openbare Aanbieding”); (iii) een private plaatsing in de Verenigde Staten aan personen waarvan redelijkerwijs aangenomen kan worden dat ze “gekwalificeerde institutionele beleggers” zijn (“Qualified Institutional Buyers” of “QIB’s”); en (iv) private plaatsingen aan institutionele beleggers in de rest van de wereld. Buiten de Verenigde Staten vindt de Aanbieding plaats in overeenstemming met Regulation S.</p> <p>De Aanbiedingsprijs zal tijdens de Aanbiedingsperiode worden bepaald op basis van een book-building procedure waaraan uitsluitend institutionele beleggers kunnen deelnemen. Het eigenlijke aantal Aangeboden Aandelen dat door de Verkopende Aandeelhouder zal worden verkocht in de Aanbieding (met inbegrip van een eventuele beslissing van de Verkopende Aandeelhouder om de Verhogingsoptie uit te oefenen) zal slechts worden bepaald na afloop van de Aanbiedingsperiode en zal samen met de Aanbiedingsprijs en de toewijzing aan particuliere beleggers worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers naar verwachting op of rond 20 juni 2013 en in ieder geval uiterlijk op de eerste werkdag na het einde van de Aanbiedingsperiode. De Aanbiedingsprijs zal één enkele prijs in euro zijn, exclusief de Belgische taks op beursverrichtingen en de eventuele kosten aangerekend door financiële tussenpersonen voor het indienen van aanvragen, die geldt voor alle beleggers, zowel particuliere als institutionele beleggers. De Aanbiedingsprijs zal naar verwachting liggen tussen 12,50 EUR en 15,00 EUR per Aangeboden Aandeel, hoewel de Aanbiedingsprijs onder de ondergrens van de Prijsvork kan liggen. De Aanbiedingsprijs voor beleggers zal de bovengrens van de Prijsvork echter niet overschrijden.</p> <p>De Aanbiedingsperiode gaat van start op 6 juni 2013 en wordt naar verwachting afgesloten op 19 juni 2013 om 16u00 (CET), tenzij deze vervroegd wordt afgesloten, met dien verstande dat de Aanbiedingsperiode in elk geval open zal blijven gedurende ten minste zes werkdagen vanaf de beschikbaarheid van dit Prospectus. Bepaalde van deze datums zijn niet van toepassing op de Japanse Openbare Aanbieding. Een vervroegde afsluiting van de Aanbiedingsperiode zal in de Belgische financiële pers worden gepubliceerd, en de datums voor de prijsbepaling, de toewijzing en de publicatie van de Aanbiedingsprijs en de resultaten van de Aanbieding, de voorwaardelijke verhandeling en de voltooiing van de Aanbieding zullen in een dergelijk geval dienovereenkomstig worden aangepast.</p> <p>In overeenstemming met de Belgische reglementering moet minimaal 10% van de Aangeboden Aandelen worden toegewezen aan particuliere beleggers in België, op voorwaarde dat er voldoende vraag van particuliere beleggers is. Het is de bedoeling dat ongeveer 20% van de Aangeboden Aandelen die effectief worden toegewezen, worden toegewezen aan particuliere beleggers in België, op voorwaarde dat er voldoende vraag van particuliere beleggers is. Het deel van de Aangeboden Aandelen dat wordt toegewezen aan particuliere beleggers in België kan echter meer of minder dan 20% bedragen afhankelijk van de relatieve vraag van institutionele en particuliere beleggers.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>De Verkopende Aandeelhouder heeft de optie voorbehouden om het aantal Aangeboden Aandelen te verhogen met maximaal 9,000,000 Aangeboden Aandelen in het geval van overinschrijving.</p> <p>De Verkopende Aandeelhouder heeft aan de Stabilisatiemanager, voor zichzelf en de andere Underwriters, een optie toegekend om maximaal 15% van het aantal Aangeboden Aandelen die in de Aanbieding worden verkocht (inclusief krachtens enige uitoefening van de Verhogingsoptie), te kopen aan de Aanbiedingsprijs om eventuele overtoewijzingen of shortposities in verband met de Aanbieding te dekken. De Overtoewijzingsoptie zal uitoefenbaar zijn gedurende een periode van 30 kalenderdagen na de eerste dag van handel in de Aandelen.</p> <p>De levering van de Aangeboden Aandelen zal naar verwachting plaatsvinden in gedematerialiseerde vorm tegen betaling daarvan in contanten op of rond 25 juni 2013, op de effectenrekeningen van beleggers via Euroclear Belgium, het Belgische centrale effectendepot.</p> <p>De Aandelen die initieel in bepaalde jurisdicties worden aangeboden en verkocht, zijn onderworpen aan overdrachtsbeperkingen.</p>
E.4	<p>Materiële belangen in de Aanbieding</p> <p>De Underwriters en de Bookrunner voor de Japanse Openbare Aanbieding zullen de Aangeboden Aandelen aanbieden tegen de Aanbiedingsprijs. Ervan uitgaande dat de Aanbiedingsprijs zich in het midden van de Prijsvork bevindt en in de veronderstelling dat de Verhogingsoptie niet wordt uitgeoefend maar dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend, zullen de onderwriting vergoedingen 14,3 miljoen EUR bedragen. Hierin zijn niet begrepen eventuele incentive vergoedingen die zouden kunnen worden betaald naar vrije keuze van de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder. De onderwriting vergoedingen, inclusief enige eventuele discretionaire vergoeding, zullen worden betaald door de Verkopende Aandeelhouder. De Verkopende Aandeelhouder heeft er eveneens mee ingestemd om de Underwriters te vergoeden voor bepaalde onkosten die zij hebben gemaakt in verband met de Aanbieding.</p> <p>Bepaalde Underwriters en hun respectievelijke verbonden vennootschappen hebben van tijd tot tijd in het kader van hun normale respectievelijke bedrijfsvoering, commercial banking, investment banking en financieel advies of andere diensten verstrekt aan de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder en/of de Belgische staat, en kunnen dit ook in de toekomst doen. Voorafgaand aan haar rol als Joint International Bookrunner verleende UBS Limited financieel advies aan de Belgische staat en FPIM en zal dit ook doen wanneer zij Joint International Bookrunner is. Naast een Underwriter is BNP Paribas Fortis ook de andere aandeelhouder van bpost bank, zijnde een onderneming waarmee de Vennootschap een deelnemingsverhouding heeft. Er bestaan in dit verband verschillende overeenkomsten en regelingen tussen de drie vennootschappen.</p>
E.5	<p>Verkopende Aandeelhouder en lock-up</p> <p>De Verkopende Aandeelhouder is Post Invest Europe S.à r.l., een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Luxemburgs recht met maatschappelijke zetel te 20, Avenue Monterey, L-2163 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, ingeschreven in het Luxemburgse vennootschappenregister onder nummer B108964.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>Er wordt verwacht dat de Vennootschap met de Underwriters zal overeenkomen dat ze, gedurende een periode van 180 dagen vanaf de eerste dag van verhandeling van de Aandelen de volgende handelingen niet zal stellen, en dat ze zich sterk zal maken dat geen van haar dochtervennootschappen deze handelingen zal stellen, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Joint Global Coordinators, handelend voor rekening van de Underwriters: (i) het uitgeven, aanbieden, verkopen, sluiten van een overeenkomst om te verkopen, of op een andere manier overdragen, vervreemden, uitlenen (of zulke handeling openbaar aankondigen), rechtstreeks of onrechtstreeks, van enige aandelen of effecten in de Vennootschap die substantieel gelijk zijn aan de Aandelen, inclusief maar niet beperkt tot enige effecten die converteerbaar zijn in of omwisselbaar zijn voor, of die het recht geven op ontvangst van, aandelen in de Vennootschap of enige substantieel gelijksoortige effecten (anders dan op grond van aandelenoptieplannen voor personeelsleden of bestuurders die reeds bestaan); (ii) het aankopen of verkopen van enige optie of andere garantie of het aangaan van een swap, hedge of andere regeling die resulteert in de overdracht aan enige andere persoon of entiteit van, alle of een deel van, de economische voortvloeisels van haar eigendom in de aandelen, ongeacht of enige dergelijke transactie wordt afgewikkeld door levering van Aandelen of andere dergelijke effecten, of contanten, of op een andere manier; of (iii) het voorleggen aan haar aandeelhouders of enig ander orgaan van een voorstel om enige van het voorgaande te bewerkstelligen.</p> <p>Er wordt verwacht dat de Verkopende Aandeelhouder met de Underwriters zal overeenkomen dat ze gedurende een periode van 180 dagen vanaf de eerste dag van verhandeling van de Aandelen de volgende handelingen niet zal stellen, behalve zoals hieronder is uiteengezet, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van een meerderheid van de Joint Bookrunners: (i) het, rechtstreeks of onrechtstreeks, aanbieden, verpanden, verkopen, sluiten van een overeenkomst om te verkopen, verkopen of toekennen van enige optie, recht, warrant of overeenkomst om te kopen, uitoefenen van enige optie om te verkopen, kopen van enige optie of overeenkomst om te verkopen, of uitlenen of op een andere manier overdragen of vervreemden van enige Aandelen of andere aandelen in de Vennootschap of enige effecten die converteerbaar zijn of uitoefenbaar of omwisselbaar zijn in Aandelen of andere aandelen in de Vennootschap, of het vragen of eisen dat de Vennootschap enige registratieverklaring indient onder de U.S. Securities Act of enig ander vergelijkbaar document bij enige andere effectentoezichthouder, aandelenbeurs of autoriteit inzake notering met betrekking tot enige van het voorgaande; (ii) het aangaan van enige swap of enige andere overeenkomst of enige transactie die alle of een deel van, rechtstreeks of onrechtstreeks, de economische voortvloeisels van eigendom in enige Aandelen of andere aandelen in de Vennootschap, overdraagt, ongeacht of enige dergelijke transactie wordt afgewikkeld door levering van Aandelen of andere dergelijke effecten, of contanten, of op een andere manier; (iii) het openbaar aankondigen van een intentie om enige van zulke transacties te bewerkstelligen; of (iv) het voorleggen aan de aandeelhouders van de Vennootschap of enig ander orgaan van de Vennootschap van een voorstel om enige van het voorgaande te bewerkstelligen. Het voorgaande is niet van toepassing op: (i) de verkoop van de Aandelen in de Aanbieding, (ii) het uitlenen van Aandelen aan de Joint Global Coordinators krachtens de aandelenleningsovereenkomst van naar verwachting 20 juni 2013; (iii) enige overdracht van Aandelen aan enige rechtsopvolgers na een fusie, vereffening, splitsing of soortgelijke verrichting; (iv) enige overdracht van Aandelen na de aanvaarding van een openbaar overnamebod met betrekking tot de Aandelen; of (v) enige overdracht van Gewone Aandelen door de Verkopende Aandeelhouder aan haar rechtstreekse of onrechtstreekse aandeelhouders, op voorwaarde dat elk van zulke verkrijger gebonden blijft door de voorgaande beperkingen gedurende de rest van de lock-up periode.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>Er wordt verwacht dat de Belgische staat en FPIM met de Underwriters zullen overeenkomen dat ze gedurende een periode van 180 dagen vanaf de eerste dag van verhandeling van de Aandelen de volgende handelingen niet zullen stellen, behalve zoals hieronder is uiteengezet, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Joint Global Coordinators, handelend voor rekening van de Underwriters: (i) het aanbieden, verpanden, verkopen, sluiten van een overeenkomst om te verkopen, verkopen of toekennen van enige optie, recht, warrant of overeenkomst om te kopen, uitoefenen van enige optie om te verkopen, kopen van enige optie of overeenkomst om te verkopen, of uitlenen of op een andere manier overdragen of vervreemden van enige Aandelen of andere aandelen in de Vennootschap of enige effecten die converteerbaar zijn of uitoefenbaar of omwisselbaar zijn in Aandelen of andere aandelen in de Vennootschap, of het vragen of eisen dat de Vennootschap enige registratieverklaring indient onder de U.S. Securities Act of enig ander vergelijkbaar document bij enige andere effectentoezichthouder, aandelenbeurs of autoriteit inzake notering met betrekking tot enige van het voorgaande; of (ii) het aangaan van enige swap of enige andere overeenkomst of enige transactie die alle of een deel van de economische voortvloeiels van eigendom in enige Aandelen of andere dergelijke aandelen in de Vennootschap, overdraagt, ongeacht of enige dergelijke transactie wordt afgewikkeld door levering van Aandelen of andere dergelijke effecten, of contanten, of op een andere manier. Het voorgaande is niet van toepassing op: (i) enige overdracht van Aandelen aan enige rechtsopvolgers na een fusie, vereffening, splitsing of soortgelijke verrichting; of (ii) enige overdracht van Aandelen na de aanvaarding van een openbaar overnamebod met betrekking tot de Aandelen.</p>
E.6	<p>Verwatering als gevolg van de Aanbieding</p> <p>Niet van toepassing. De Aanbieding zal geen verwatering van de bestaande aandeelhouders tot gevolg hebben.</p>
E.7	<p>Geschatte kosten die door de Vennootschap of de Verkopende Aandeelhouder aan de belegger in rekening zullen worden gebracht</p> <p>Niet van toepassing. Er zullen door de Vennootschap of de Verkopende Aandeelhouder aan beleggers geen vergoedingen of kosten in verband met de Aanbieding in rekening worden gebracht.</p>

DEEL II: RISICOFACTOREN

De volgende risicofactoren kunnen een invloed hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en vooruitzichten van bpost en de waarde van een belegging in bpost. Beleggers dienen de volgende risicofactoren zorgvuldig in overweging te nemen, evenals de andere informatie die in dit Prospectus is vevat, alvorens een beleggingsbeslissing te nemen. De activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost kunnen eveneens worden beïnvloed door bijkomende risico's en onzekerheden die het management momenteel niet bekend zijn, of waarvan het management momenteel meent dat ze niet relevant zijn.

1 Risico's in verband met de activiteiten van bpost

Het afnemende gebruik van de post en de toenemende substitutie door elektronische alternatieven hebben een ongunstige impact gehad en zullen naar verwachting een ongunstige impact blijven hebben op de postvolumes van bpost.

Een aanzienlijk deel van de omzet van bpost is afkomstig van traditionele postzendingen. Het gebruik van de post is de afgelopen jaren gedaald, voornamelijk als gevolg van het toegenomen gebruik van e-mail en het internet, waardoor communicatie sneller, en in veel gevallen kosteneffectiever verloopt dan via de traditionele post. Het management schat dat de volumes van binnenlandse post van bpost in de periode tussen 2008 en 2012 gemiddeld met circa 2,5% per jaar zijn gedaald, met een daling van respectievelijk circa 3,5%, 2,0%, 0,5%, 4,0% en 2,0% in 2012, 2011, 2010, 2009 en 2008. In het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 daalde het volume van binnenlandse post met circa 5,6% ten opzichte van het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De grootste dalingen hebben plaatsgevonden binnen de sociale briefwisseling, als gevolg van het toegenomen gebruik van e-mail, sms en sociale media. Het tempo van de daling in de postvolumes kan eveneens worden beïnvloed door e-governmentinitiatieven of andere maatregelen die worden geïntroduceerd door de Belgische staat of andere overheidsinstanties of door privébedrijven die substitutie door elektronische alternatieven voor administratieve post aanmoedigen. Bovendien zou de uitvaardiging van wetgeving die de expliciete voorafgaande toestemming van de geadresseerde vereist voor het gebruik van persoonsgegevens (veelal "opt-in wetgeving" genoemd) bijdragen tot een aanzienlijke daling in de reclamepostvolumes. Als de postvolumes blijven dalen, in een vergelijkbaar tempo als bpost in het verleden heeft ervaren of in een versneld tempo, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

De recente economische omstandigheden in België en in het buitenland hebben een negatieve impact gehad en kunnen een negatieve impact blijven hebben op de post- en pakkettenvolumes en de bedrijfsresultaten van bpost.

De overgrote meerderheid van de omzet van bpost wordt in België gegenereerd. Dienovereenkomstig worden de volumes van post en pakketten beïnvloed door het niveau van de economische activiteit in België en, in mindere mate, in het buitenland. In het bijzonder kunnen de volumes van reclamepost in tijden van economische moeilijkheden ongunstig worden beïnvloed als klanten van bpost hun reclamebudgetten beperken of hun uitgaven verschuiven naar andere media dan papier. De pakkettenvolumes kunnen ook ongunstig worden beïnvloed door het effect van de moeilijke economische situatie op het niveau van de zakelijke activiteit en de e-commerce. Daarnaast kan de vraag naar de aanvullende diensten van bpost, zoals diensten op het vlak van documentbeheer, worden beïnvloed door ongunstige economische ontwikkelingen in België en elders. Na de economische crisis en de overheidsschuldencrisis in de eurozone is de Belgische economie in 2008 en 2009 en in 2012 opnieuw gekrompen. Het management is van oordeel dat de daling in de postvolumes van de afgelopen jaren gedeeltelijk kon worden toegeschreven aan ongunstige economische omstandigheden (naast substitutie door elektronische alternatieven). Bovendien kan er geen zekerheid worden geboden dat de gevolgen van de overheidsschuldencrisis in België of elders niet zullen verergeren. Als de gevolgen van de economische crisis en de overheidsschuldencrisis blijven aanhouden of als de economische omstandigheden anderszins verergeren, dan kan de daling in de postvolumes die bpost momenteel ervaart, versnellen, kunnen de pakkettenvolumes afnemen en kan de vraag naar de aanvullende diensten van bpost verzwakken, wat een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

bpost moet het hoofd bieden aan concurrentie van andere operatoren, die in de toekomst nog aanzienlijker kan worden.

bpost moet in een aantal markten het hoofd bieden aan concurrentie. In het bijzonder moet bpost het hoofd bieden aan concurrentie in de pakkettensegmenten B2B (pakketten die door bedrijven worden verzonden

aan andere bedrijven), B2C (pakketten die door bedrijven worden verzonden aan consumenten, voornamelijk e-commerce en postordercatalogi) en C2X (pakketten die door consumenten worden verzonden), waarbinnen het concurreert met grote, internationale operatoren en met kleinere lokale operatoren. Grote wereldwijde operatoren zoals DHL, TNT Express en UPS vertegenwoordigen iets meer dan de helft van de Belgische pakkettenmarkt. Andere operatoren die op de markt actief zijn, zijn onder meer DPD, GLS en Trans-o-Flex (een 100% dochtervennootschap van PostNL). Grote wereldwijde operatoren hebben mogelijk toegang tot meer financiële middelen of kunnen lagere marges aanvaarden dan bpost bereid is te aanvaarden. In haar internationale postactiviteiten moet bpost het hoofd bieden aan concurrentie van grote internationale operatoren, zoals DHL Global Mail, Asendia (een joint venture tussen La Poste International en Swiss Post International) en Spring Global Mail (een 100% dochtervennootschap van PostNL), alsook van lokale gevestigde operatoren. Voor ongeadresseerde zendingen concurreert de Distripostdienst van bpost met Belgische Distributiedienst NV en kleinere operatoren. Inzake bank- en financiële producten concurreert bpost met grote banken, zoals BNP Paribas Fortis, KBC, Belfius (voorheen Dexia) en ING, evenals internationale banken die actief zijn in België en kleinere banken.

Bovendien, hoewel momenteel zeven operatoren een licentie hebben om brievenpostdiensten te leveren binnen de USO, heeft er geen belangrijke directe concurrent de markt voor binnenlandse post effectief betreden sinds de Belgische markt voor postdiensten in 2011 volledig werd opengesteld voor concurrentie. Het is in de toekomst mogelijk dat bpost het hoofd moet bieden aan heviger concurrentie als bijkomende operatoren deze markt zouden betreden, ook als gevolg van enige wijziging in de regelgeving, de reorganisatie van de universeledienstverplichting (USO) en/of de aanduiding van een andere aanbieder van de universele dienst of van andere aanbieders van de universele dienst. Bovendien heeft de Belgische staat er zich jegens de Europese Commissie toe verbonden dat zij een competitieve, transparante en niet-discriminerende aanbestedingsprocedure zal organiseren, met het oog op de gunning op nationaal niveau van een dienstenconcessie met betrekking tot de uitreiking van kranten en tijdschriften in België tegen eind 2014. De kandidaat die in dit selectieproces wordt geselecteerd, mag dergelijke diensten vanaf 1 januari 2016 beginnen te leveren. Zie “— 2. *Risico's in verband met de reglementering en de wetgeving — In de toekomst kan de Belgische staat de DAEB's stopzetten of het toepassingsgebied en de inhoud ervan aanzienlijk wijzigen, en zelfs als zij dergelijke diensten blijft leveren is het onzeker of ze aan de Vennootschap zullen worden toevertrouwd, en of dit onder gunstige voorwaarden zal plaatsvinden*”. Als de concurrentie op de markten waarop bpost actief is, heviger wordt, hetzij als gevolg van de activiteiten van haar bestaande concurrenten, hetzij doordat nieuwe concurrenten deze markten betreden, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

bpost is onderworpen aan het re-mailingrisico, namelijk het risico dat klanten van bpost ervoor kiezen om hun post via internationale postoperatoren of consolidatoren te verzenden, die de post weer naar België re-routen.

bpost is onderworpen aan het remailingrisico, namelijk het risico dat klanten van bpost ervoor kiezen om hun binnenlandse post te verzenden via internationale postoperatoren of consolidatoren (d.w.z. operatoren die post van eindgebruikers consolideren voor injectie in het postnetwerk), die op hun beurt de post weer naar België rerouten. Internationale postoperatoren en consolidatoren trachten de meest kosteneffectieve postroutes te bepalen, in het bijzonder voor post van bedrijfsklanten. In gevallen van remailing verliest bpost het binnenlandse tarief dat het anders aan haar klanten zou kunnen aanrekenen, hoewel het nog steeds eindrechten ontvangt, namelijk betalingen voor de levering van grensoverschrijdende brievenpost tussen postoperatoren wanneer de post België opnieuw binnenkomt. Op deze manier kunnen de marges van bpost ongunstig worden beïnvloed door remailing. Het remailingrisico neemt toe wanneer de eindrechten laag zijn in vergelijking met de binnenlandse tarieven van bpost. De remailingactiviteiten van internationale postoperatoren en consolidatoren zouden een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

Een aanzienlijk deel van de omzet van bpost is afkomstig van een beperkt aantal belangrijke klanten.

bpost genereert een aanzienlijk deel van haar bedrijfsopbrengsten uit verkopen aan een relatief geconcentreerde klantenbasis, waarbij in 2012 47% van de omzet kon worden toegerekend aan haar 100 grootste klanten (inclusief de Belgische staat) en 18% van de bedrijfsopbrengsten kon worden toegerekend aan de Belgische staat (inclusief de vergoeding van de Belgische staat voor DAEB's). Als de Belgische staat het volume van de post die zij verzendt zou verlagen, hetzij als gevolg van e-governmentinitiatieven, de rationalisatie van poststromen of anderszins, dan zou dit kunnen leiden tot een versnelling van de daling van

de postvolumes die bpost reeds ervaart. Wat de niet-overheidsklanten van bpost betreft, varieert de klantenconcentratie volgens productlijn. Voor bepaalde productlijnen, zoals direct mail en administratieve post, telt bpost een relatief beperkt aantal klanten die grote volumes verzenden. In 2012 vertegenwoordigden de tien grootste klanten in direct mail 35% van de bedrijfsopbrengsten van direct mail en de tien grootste klanten in administratieve post vertegenwoordigden 48% van de bedrijfsopbrengsten van administratieve post. Indien belangrijke klanten van bpost beslissen om de diensten van bpost niet langer te gebruiken of hun uitgaven voor diensten van bpost verlagen, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

bpost zal mogelijk niet succesvol zijn in de uitvoering van haar geplande productiviteitsverhogende initiatieven, of haar andere strategische plannen, en mogelijk zal het bedrijf niet alle voordelen realiseren die worden verwacht van deze plannen.

Om te reageren op de dalende postvolumes moet bpost haar kostenbasis voortdurend aanpassen. Omdat haar kostenbasis relatief vast is, kan een daling in de postvolumes leiden tot een aanzienlijke daling van de winst, tenzij bpost haar kosten kan verlagen. bpost heeft dan ook een reeks productiviteitsverhogende initiatieven ingevoerd om haar kosten te verlagen. In 2003 is bpost, anticiperend op de volledige vrijmaking van de Belgische postmarkt, gestart met een moderniseringsprogramma dat een aantal kostenverlagende maatregelen omvatte, zoals de stroomlijning van activiteiten, in het bijzonder binnen de diensten unit Mail Services Operations (“MSO”), en de vervanging van postkantoren door PostPunten. Dankzij productiviteitsverhogende initiatieven is bpost erin geslaagd haar genormaliseerde totale bedrijfskosten in te perken, die de afgelopen drie jaar relatief vlak zijn gebleven. bpost heeft onlangs ook haar strategisch plan “Vision 2020” geïntroduceerd, dat aanzienlijke veranderingen aan de MSO diensten unit van bpost inhoudt, zoals een verlaging van het aantal uitreikingskantoren, de omvorming van sorteercentra in industriële postcentra en een daling in de voorbereidingstijd die postbodes nodig hebben door verdere automatisering. Zie “Deel VIII: Activiteiten — 7. Diensten units — 7.1 Mail Service Operations” voor meer informatie over het strategische plan “Vision 2020”. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat bpost succesvol zal zijn in de uitvoering van haar productiviteitsverhogende initiatieven, of dat de voordelen die het management op basis van die plannen verwacht te realiseren, daadwerkelijk zullen worden behaald of binnen de verwachte termijn. Voorts is bpost mogelijk verplicht om meer aan deze initiatieven uit te geven dan momenteel in het budget is vastgelegd, wat haar investeringen in andere gebieden zou kunnen beperken. Als bpost de verwachte voordelen van deze productiviteitsverhogende initiatieven niet verwezenlijkt, of indien het bedrijf meer moet uitgeven om haar doelstellingen te bereiken, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

De activiteiten van bpost zijn afhankelijk van de correcte werking van een klein aantal belangrijke faciliteiten.

De post- en pakkettenactiviteiten van bpost zijn in grote mate afhankelijk van de succesvolle werking van haar vijf sorteercentra en het European Mail Center, dat gevestigd is op de luchthaven van Brussel en dienst doet als bpost’s hub voor internationale post en pakketten. Als een of meer van deze faciliteiten voor een bepaalde periode zouden worden stilgelegd, als gevolg van een stroomonderbreking, een ongeval, een staking, een natuurramp of extreme weersomstandigheden of anderszins, dan is de Vennootschap mogelijk niet in staat om de uitreikingstermijnen na te leven die zijn uiteengezet in het Vijfde Beheerscontract en de secundaire postwetgeving, de “Remuneration of International Mail-akkoorden” (“REIMS-akkoorden”), het Verdrag van de Wereldpostunie (het “Verdrag van de WPU”) of andere akkoorden. Als de Vennootschap die uitreikingstermijnen niet naleeft, dan zou het bedrag waarmee zij haar tarieven voor bepaalde diensten mag verhogen, kunnen worden verlaagd, dan zou de vergoeding die zij voor bepaalde DAEB’s ontvangt, nadelig kunnen worden beïnvloed en zou zij met schadeclaims kunnen worden geconfronteerd. Zie “— 2. Risico’s in verband met de reglementering en de wetgeving —” Als de Vennootschap er niet in slaagt om bepaalde streefdoelen inzake de kwaliteit van de dienstverlening te halen, dan kan dit ongunstige gevolgen hebben voor haar activiteiten. bpost kan in dergelijke omstandigheden ook klanten verliezen en merk- en reputatieschade lijden. Elk van de hierboven beschreven factoren zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

bpost is in bepaalde van haar activiteitengebieden afhankelijk van belangrijke leveranciers, en het verlies van een dergelijke leverancier, of een onderbreking in de door deze leveranciers geleverde diensten, zou haar activiteiten in aanzienlijke mate kunnen verstoren.

bpost is in bepaalde van haar activiteitengebieden afhankelijk van belangrijke leveranciers. Bijvoorbeeld, binnen haar MSO diensten unit is bpost voornamelijk afhankelijk van één leverancier voor de levering en

het onderhoud van haar sorteermachines en bepaalde andere apparatuur. Ook maakt het bedrijf gebruik van de enige leverancier voor geldtransportdiensten die in België over een vergunning beschikt. Als een van deze leveranciers om welke reden ook niet langer diensten aan bpost zou leveren, dan kan er geen zekerheid worden geboden dat bpost in staat zou zijn om hem te vervangen, of dat de vervanging tijdig en op een kosteneffectieve wijze zou plaatsvinden. Bovendien zou elke onderbreking in de activiteiten van haar belangrijke leveranciers kunnen leiden tot vertragingen in de diensten van bpost, waardoor het bedrijf, onder andere, mogelijk haar verplichtingen inzake de kwaliteit van de dienstverlening niet kan vervullen. Het verlies van een belangrijke leverancier van bpost of een onderbreking in de diensten die door een van deze leveranciers worden verstrekt, zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

Het statuut van statutaire personeelsleden en de voorwaarden van collectieve arbeidsovereenkomsten kunnen de operationele flexibiliteit van bpost beperken.

bpost stelt zowel statutaire personeelsleden als contractuele personeelsleden te werk. Er zijn twee hoofdtypen van contractuele personeelsleden: (i) baremiek contractuelen (d.w.z. medewerkers die worden betaald volgens een weddeschaal), die activiteiten uitvoeren die vergelijkbaar zijn met statutaire personeelsleden; en (ii) niet-baremiek contractuelen, zijnde voornamelijk medewerkers in een managementpositie. Naast deze twee types van contractuele personeelsleden werft bpost ook hulppostmannen aan, die alle postbodes omvatten die zijn aangeworven sinds 1 januari 2010 en die bepaalde kerntaken uitvoeren zoals ophaling, sortering, transport en uitreiking van post. Per 31 december 2012 stelde de Vennootschap 16.987 statutaire personeelsleden te werk, die circa 58% van haar personeelsbestand vertegenwoordigen, 6.783 baremiek contractuelen, die circa 23% van haar personeelsbestand vertegenwoordigen, 4.336 hulppostmannen, die circa 15% van haar personeelsbestand vertegenwoordigen, en 1.276 niet-baremiek contractuelen, die circa 4% van haar personeelsbestand vertegenwoordigen. Zie “Deel VIII: Activiteiten — 10. Personeelsleden” voor meer informatie over deze classificaties. Statutaire personeelsleden genieten werkzekerheid als gevolg van hun administratief statuut, dat vergelijkbaar is met dat van ambtenaren. Hun dienstverband kan niet worden beëindigd tenzij in geval van een grove schending van hun verplichtingen of beroepsongeschiktheid. Baremiek contractuelen zijn doorgaans onderworpen aan dezelfde collectieve arbeidsovereenkomsten die gelden voor statutaire medewerkers. Deze collectieve arbeidsovereenkomsten worden gesloten op het niveau van het comité dat is opgericht krachtens de Wet van 1991 en dat samengesteld is uit vertegenwoordigers van de Vennootschap en de vakbonden (het “Paritair Comité”) en dat voor dergelijke medewerkers voorziet in de belangrijkste algemene tewerkstellingsvoorwaarden. De huidige collectieve arbeidsovereenkomst, die geldig is tot 31 december 2013, bevat een werkzekerheidsclausule die geldt voor baremiek contractuelen. De werkzekerheidsclausule is echter onderworpen aan een bepaling in de collectieve arbeidsovereenkomst die stelt dat als het arbeidsvolume in aanzienlijke mate zou afnemen, de partijen overeenkomen om opnieuw over de overeenkomst te onderhandelen. Bovendien, indien het wettelijke stelsel dat voor postmedewerkers geldt, zou veranderen, dan zou dit een invloed kunnen hebben op de geldigheid van de werkzekerheidsclausule. Als gevolg van de werkzekerheidsclausule zijn baremiek contractuelen in de praktijk beschermd tegen ontslag om economische en technische redenen. Hulppostmannen genieten sinds de invoering ervan in 2010 in het kader van de toepasselijke collectieve arbeidsovereenkomsten geen werkzekerheid.

Naast het beperkte vermogen waarover bpost beschikt om statutaire personeelsleden te ontslaan, bevat het administratief statuut van deze medewerkers strikte regels en biedt het slechts een beperkte flexibiliteit, in het bijzonder op het vlak van evaluaties, promoties, mobiliteit en bezoldigingsmethoden. In het bijzonder kan bpost geconfronteerd worden met een beperkt vermogen om statutaire personeelsleden hertewerk te stellen in een nieuwe functie. Collectieve arbeidsovereenkomsten die gelden voor statutaire personeelsleden en contractuele personeelsleden bevatten eveneens voorwaarden die de operationele flexibiliteit van bpost beperken. Al deze factoren kunnen het vermogen van bpost om te reageren op aanzienlijke veranderingen in de economische omgeving of een versnelde daling van de postvolumes beperken. Zo zou bpost bijvoorbeeld vertraging kunnen oplopen bij de invoering van een bijzonder herstructureringsprogramma en zou het in verband met een dergelijk programma extra kosten kunnen oplopen. Indien bpost als gevolg van het statuut van haar personeelsleden er niet in slaagt om in voldoende flexibele mate te reageren op wijzigingen in de bedrijfs- of economische omgeving, dan zou dit een wezenlijk nadelig invloed kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

bpost is onderhevig aan het risico van stakingsacties die haar activiteiten kunnen verstoren.

De laatste bedrijfsbrede staking ondergaan door bpost vond plaats op 11 februari 2012 en dit als protest tegen het strategisch plan van de Vennootschap voor 2011 tot 2015, dat gericht is op een reorganisatie van

de Vennootschap vanuit logistiek oogpunt en waarvan de vakbonden meenden dat dit zou resulteren in jobverlies. Van tijd tot tijd vinden ook kleinere plaatselijke stakingen plaats. Hoewel deze stakingen in het verleden slechts een beperkte impact hebben gehad op haar activiteiten, kan er geen zekerheid worden geboden dat bpost's activiteiten in de toekomst niet ongunstig zullen worden beïnvloed door dergelijke acties. Werkonderbrekingen of andere arbeidsgereleerde ontwikkelingen kunnen leiden tot een daling in de kwaliteit van de dienstverlening die aan klanten wordt geboden, kunnen ertoe leiden dat bpost aanzienlijke kosten moet maken om een hoge kwaliteit van de dienstverlening te kunnen blijven bieden, of kunnen schade berokkenen aan het merk en de reputatie van bpost, wat een wezenlijk nadelig effect kan hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

De personeelsleden van bpost kunnen ongewoon hoge stressniveaus ervaren, wat een aantal nadelige gevolgen kan hebben voor bpost's activiteiten.

In de afgelopen tien jaar heeft bpost haar personeelsbestand in aanzienlijke mate gereduceerd, waardoor de werklust van haar personeelsleden in het algemeen is gestegen en wat mogelijk heeft bijgedragen tot hogere niveaus van stress in de hele organisatie, zoals bleek uit een door bpost uitgevoerde enquête. Dit kan op een aantal manieren een nadelige invloed hebben op de activiteiten van bpost. Het kan moeilijk zijn om verdere besparingen te verwezenlijken door kostenbesparingsinitiatieven zoals het strategische plan "Vision 2020". Ook kan het absentieïsme toenemen als gevolg van relatief hoge stressniveaus. Daarnaast kunnen de vakbonden weerstand bieden tegen de invoering van verdere kostenbesparingsinitiatieven. Bovendien berust de strategie van bpost gedeeltelijk op kansen voor product vernieuwing, waarvoor geëngageerde medewerkers zijn vereist. Voor zover de medewerkers stress ervaren, kunnen de strategische doelstellingen van bpost moeilijker verwezenlijkt worden. Hoewel bpost stappen heeft ondernomen om de stressniveaus onder haar personeel aan te pakken, kan er geen zekerheid worden geboden dat de stressniveaus geen wezenlijk nadelig effect zullen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

Wijzigingen in de parameters die de waarde van bpost's verplichtingen wat betreft personeelsbeloningen bepalen, kunnen resulteren in actuariële winsten en verliezen.

bpost kent haar actieve en gepensioneerde personeelsleden vergoedingen na uitdiensttreding, andere beloningen op lange termijn en ontslagvergoedingen toe. De plannen met betrekking tot deze personeelsvoordelen werden gewaardeerd in overeenstemming met IAS 19. Actuariële winsten en verliezen veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoeten worden geboekt als een financiële kost. In alle andere gevallen worden actuariële winsten en verliezen geboekt als bedrijfskosten. De voornaamste veronderstellingen die op balansdatum gebruikt worden om de verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen te berekenen, omvatten de inflatievoet (lange termijn), toekomstige loonsverhogingen en sterftetafels. De discontovoeten worden bepaald op basis van de marktrendementen op moment van de balansdatum. Wijzigingen in deze parameters zullen een verandering van de waarde van de personeelsbeloningen veroorzaken en kunnen resulteren in actuariële winsten en verliezen. Als bpost onderhevig is aan aanzienlijke actuariële winsten of verliezen, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

De concurrentiepositie en vooruitzichten van bpost hangen af van de ervaring en de expertise van haar senior management en van haar vermogen om gekwalificeerde leden van het senior management aan te trekken en te behouden.

Het vermogen van bpost om haar concurrentiepositie te handhaven en haar bedrijfsstrategie uit te voeren, hangt af van haar senior managementteam. Als een of meer leden van het senior managementteam van bpost niet in staat of niet bereid zouden zijn om hun huidige functie te blijven uitoefenen, dan is bpost mogelijk niet in staat om deze personen te vervangen, of ze tijdig te vervangen. Bovendien kan de concurrentie voor functies binnen het senior management met relevante ervaring intens zijn en kan dit leiden tot hogere vergoedingsniveaus. Het vermogen van bpost om gekwalificeerde senior managementleden aan te trekken en te behouden, kan ook ongunstig worden beïnvloed door wetgeving die de vergoeding beperkt van senior managementleden van entiteiten die eigendom zijn van of gecontroleerd worden door de Belgische staat, zoals bpost. Meer specifiek bepaalt de coalitieovereenkomst van 1 december 2011 dat de Belgische regering initiatieven zal nemen om de vergoeding van de gedelegeerd bestuurder en de leden van het Directiecomité van overheidsbedrijven, inclusief het variabele deel van die vergoeding, te beperken. Indien bpost leden van het senior management verliest of er niet in slaagt om leden van het senior management aan te trekken, te behouden en te motiveren, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

Het mogelijk dat bpost niet langer niet-gerealiseerde winsten zal kunnen boeken met betrekking tot de beleggingsportefeuille van bpost bank.

Per 31 maart 2013 had bpost netto niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille van bpost bank voor een bedrag van 215,0 miljoen EUR, dat 54,6% vertegenwoordigde van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen. Niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden veeleer direct verwerkt in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten. In het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en het jaar afgesloten op 31 december 2012 had bpost op de obligatieportefeuille respectievelijk een netto niet-gerealiseerd verlies van 10,5 miljoen EUR en een netto niet-gerealiseerde winst van 263,8 miljoen EUR geboekt. Deze niet-gerealiseerde winsten en verliezen vertegenwoordigden het 50% aandeel van bpost in de verandering van de reële waarde van de obligatieportefeuille. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lage niveau van de rentevoeten aan het einde van de periode tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Naar mate dat de obligaties in de portefeuille van bpost bank hun vervaldatum bereiken, neemt het niveau van de niet-gerealiseerde waarschijnlijk af. Bijgevolg kan er geen zekerheid worden gegeven dat bpost niet-gerealiseerde winsten zal blijven boeken of dat het niet verplicht zal zijn om niet-gerealiseerde verliezen te boeken, wat zou leiden tot een afname van het eigen vermogen van bpost. Per 31 maart 2013 en 31 december 2012 vertegenwoordigden de netto niet-gerealiseerde winsten respectievelijk 31,4% en 30,6% van het totale eigen vermogen van bpost. Bijgevolg, indien bpost niet langer niet-gerealiseerde winsten zou boeken of indien ze niet-gerealiseerde verliezen zou boeken, zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten van bpost.

bpost bank heeft in het verleden verliezen geleden met betrekking tot haar beleggingsportefeuille en het is mogelijk dat zij dit in de toekomst zal blijven doen.

Hoewel bpost bank in vorige periodes niet-gerealiseerde winsten had, heeft ze ook verliezen geleden op haar beleggingsportefeuille, met inbegrip van verliezen geleden met betrekking tot desinvesteringen van haar participaties in overheidsobligaties. Enige gerealiseerde verliezen op haar beleggingsportefeuille hebben een impact op de resultatenrekening van bpost bank. Aangezien bpost bank is opgenomen in de rekeningen van bpost met toepassing van de vermogensmutatiemethode, wordt 50% van de nettowinst na belasting volgens IFRS van bpost bank, inclusief enige gerealiseerde verliezen, opgenomen in de resultatenrekening van bpost. Hoewel bpost bank zowel in 2012, 2011 als 2010 een globale winst heeft geboekt, heeft ze in deze jaren nettoportefeuilverliezen (gedefinieerd als verliezen min winsten op verkopen in de beleggingsportefeuille) geleden van respectievelijk 3,6 miljoen EUR, 42,1 miljoen EUR en 4,1 miljoen EUR, omdat ze heeft getracht het risicoprofiel van haar obligatieportefeuille te verlagen. Het bedrijf kan in de toekomst verliezen lijden, vooral omdat haar beleggingsportefeuille grotendeels is samengesteld uit participaties in overheidsobligaties. Per 31 december 2012 vertegenwoordigden Belgische en buitenlandse overheidsobligaties respectievelijk 68% en 6% van haar obligatieportefeuille, waarbij het resterende gedeelte van de obligatieportefeuille voornamelijk is samengesteld uit obligaties uitgegeven door vennootschappen en financiële instellingen. De economische crisis of de overheidsschuldencrisis kan een impact blijven hebben op de waarde van haar beleggingsportefeuille. Elke daling in waarde van de beleggingsportefeuille van bpost bank kan een negatieve invloed hebben op haar kapitaalratio's en haar reputatie. Hoewel de Vennootschap geen wettelijke verplichting heeft om bpost bank te herkapitaliseren, bepaalt de aandeelhoudersovereenkomst afgesloten tussen de Vennootschap en BNP Paribas Fortis met betrekking tot bpost bank dat indien een kapitaalverhoging wordt voorzien, beide partijen moeten inschrijven op dergelijke verhoging op een 50-50 basis. Indien een dergelijke kapitaalverhoging plaatsvindt (hetzij om problemen met betrekking tot de toereikendheid van het kapitaal aan te pakken of om andere redenen), zou bpost onder de aandeelhoudersovereenkomst contractueel verplicht zijn om deel te nemen aan dergelijke kapitaalverhoging en zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

bpost bank is blootgesteld aan het rentevoetrisico en schommelingen in de rentevoeten kunnen een negatieve invloed hebben op haar activiteiten.

bpost bank is blootgesteld aan risico's die voortvloeien uit wanverhoudingen tussen rentevoeten op haar rentedragende verplichtingen (voornamelijk deposito's) en haar rentedragende activa (voornamelijk haar beleggingsportefeuille). Aangezien bpost bank is opgenomen in de rekeningen van bpost met toepassing van de vermogensmutatiemethode, zal 50% van de wijziging in het eigen vermogen van bpost bank ten gevolge van schommelingen in rentevoeten opgenomen zijn in het eigen vermogen van bpost. Schommelingen in de rentevoeten kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten van bpost bank, wat een indirecte impact kan hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

bpost bank kan verplicht worden om haar kapitaal te verhogen als gevolg van financiële reglementaire vereisten, waardoor de kosten van haar activiteiten kunnen stijgen.

Als Belgische kredietinstelling is bpost bank onderworpen aan een aantal financiële voorschriften, inclusief wat betreft kapitaalvereisten, en werkt zij onder het prudentiële toezicht van de Nationale Bank van België. Aan het einde van het derde kwartaal van 2010 heeft het Bazelcomité voor Banktoezicht richtlijnen uitgegeven over wijzigingen in de bestaande regels voor de berekening van het reglementair eigen vermogen voor internationaal actieve banken (gewoonlijk Bazel II genoemd), die zijn opgenomen in verdere aanbevelingen, bekend als Bazel III. De aanbevelingen van Bazel III zijn op 1 januari 2011 voltooid en omvatten wijzigingen in de kapitaalvereisten en de invoering van een schuldenratio (leverage ratio) en liquiditeitsnormen. De aanbevelingen vereisen eveneens dat banken hun reglementair eigen vermogen verhogen als een percentage van risicogewogen activa om uiterlijk op 1 januari 2019 bepaalde minimumratio's te bereiken. Op 20 juli 2011 heeft de Europese Commissie een wetgevend pakket van voorstellen (bekend als CRD IV) goedgekeurd om de wijzigingen in te voeren door de vervanging van de bestaande Richtlijn Kapitaalvereisten door een nieuwe Richtlijn en Verordening. Op 27 maart 2013 is er door het Comité van Permanente Vertegenwoordigers van de Raad (COREPER) een compromistekst goedgekeurd over het CRD IV-pakket. De Raad verklaarde dat als het Europese Parlement de teksten van het CRD IV-pakket goedkeurt zoals overeengekomen (wat het heeft gedaan tijdens de plenaire zitting van 16 april 2013), ook de Raad het pakket zonder verdere discussie zal goedkeuren zodra het in alle officiële Europese talen is voltooid. De Raad heeft verder verklaard dat de nieuwe regels vanaf 1 januari 2014 van kracht zullen zijn als de teksten vóór 30 juni 2013 in het Publicatieblad worden gepubliceerd. Het pakket zal naar verwachting uiterlijk in januari 2019 volledig zijn geïmplementeerd. Maar aangezien het CRD IV-pakket nog niet formeel door de Raad is goedgekeurd en de Richtlijn die deel uitmaakt van het pakket nog steeds moet worden omgezet naar Belgisch recht, blijft de globale timing van CRD IV onzeker. Naar verwachting zal de naleving van Bazel III en CRD IV leiden tot een stijging in de kosten voor de bedrijfsuitoefening van bpost bank, enerzijds als gevolg van de hogere kapitaalvereisten, en anderzijds als gevolg van het hogere aantal personeelsleden dat nodig is om aan de nieuwe vereisten te voldoen. Anticiperend op deze vereisten heeft bpost bank op 20 maart 2013 een kapitaalverhoging voltooid voor een bedrag van 100 miljoen EUR, in het kader waarvan de Vennootschap 37,5 miljoen EUR in geld heeft ingebracht (na de kapitaalverhoging behield de Vennootschap een aandeelhouderschap van 50% in bpost bank). Niettemin kan er geen zekerheid worden geboden dat het kapitaal van bpost bank toereikend zal zijn na de invoering en omzetting van CRD IV. De Nationale Bank van België kan ook op om het even welk moment wijzigingen aanbrengen in andere financiële regelgevingen, op een wijze die een ongunstig effect kan hebben op de activiteiten van bpost bank. Dergelijke wijzigingen zouden een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten van bpost bank, en bijgevolg op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

Als bpost er niet in slaagt om tijdig nieuwe producten en diensten te ontwikkelen en te introduceren kan haar omzet dalen.

Hoewel een aanzienlijk deel van de activiteiten van bpost binnen de traditionele postsector valt, waar de mogelijkheden voor innovatie beperkt zijn, vertrouwt bpost op de ontwikkeling van nieuwe producten en oplossingen om de gevolgen van dalende postvolumes op te vangen. bpost is mogelijk niet in staat om met succes nieuwe producten en diensten te ontwikkelen, en ook al slaagt bpost hier wel in, bestaat de mogelijkheid dat de nieuwe producten en diensten niet succesvol zijn. Bovendien is het mogelijk dat concurrenten van bpost nieuwe producten en diensten introduceren vóór bpost. De ontwikkeling van nieuwe producten en diensten zou eveneens aanzienlijke investeringsuitgaven kunnen vereisen, evenals de inzet van personeel. Als bpost er niet in slaagt om nieuwe producten en diensten te ontwikkelen of als de ontwikkelingskosten hoger liggen dan de verwachtingen, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

bpost kan als gevolg van overnames in andere landen moeilijkheden ondervinden.

De Vennootschap heeft onlangs verschillende vennootschappen overgenomen die buiten België actief zijn, en zij kan ook in de toekomst overnames blijven uitvoeren. In 2009 verwierf de Vennootschap bijvoorbeeld een belang van 60% in Mail Services Inc. (dat vervolgens werd verhoogd tot 80% in 2012) en in 2012 verwierf de Vennootschap een belang van 51% in Landmark Global Inc. om haar activiteiten in Noord-Amerika uit te breiden. Zie “Deel VIII: Activiteiten — 11. Dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen”. De Vennootschap nam in 2011 ook Citipost (Holdings) Limited over, dat voornamelijk actief is in Singapore en Hongkong. Voor het grootste deel exploiteert bpost haar buitenlandse dochtervennootschappen als onafhankelijke entiteiten. De overname van bedrijven in nieuwe rechtsgebieden

kan risico's inhouden voor de activiteiten van bpost. bpost is mogelijk minder vertrouwd met de operationele omgeving en de regelgeving in deze rechtsgebieden. bpost kan ook aan vergelijkbare risico's worden blootgesteld met betrekking tot overnames in België, voor zover het in de toekomst uitbreidt naar nieuwe producten en diensten. Elk van de hierboven beschreven factoren zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

bpost is afhankelijk van de ondersteuning door ICT-systemen.

bpost is voor haar dienstverlening afhankelijk van systemen voor informatie- en communicatietechnologie ("ICT"). Deze ICT-systemen liggen aan de basis van de activiteiten van de MSO diensten unit van bpost, haar netwerk van verkooppunten en bepaalde van haar diensten. Deze systemen zijn vatbaar voor risico's zoals stroomonderbrekingen, onderbrekingen in internetverbindingen, softwarebugs, problemen als gevolg van menselijke fouten en virussen, die allemaal zouden kunnen leiden tot verlies van gegevens of tot een aanzienlijke storing in de activiteiten van bpost. Bovendien vertrouwt bpost op een aantal tools, zoals firewalls, virusscanners en toegangscontrole op het niveau van het besturingssysteem om ongeoorloofde toegang tot gegevens te voorkomen en om de vertrouwelijkheid, de integriteit en de authenticiteit van de gegevens te beschermen. Indien een of meerdere van deze tools het tijdelijk of permanent zou laten afweten, dan zou de daaropvolgende storing schade kunnen berokkenen aan het merk en de reputatie van bpost, kunnen leiden tot een verlies van klanten en potentiële schadeclaims en verliezen, en zou dit aanleiding kunnen geven tot onvoorziene extra uitgaven om de problemen te verhelpen. Elk van de hierboven beschreven factoren zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

De activiteiten van bpost houden operationele risico's in.

bpost is blootgesteld aan het operationele risico, namelijk het risico van verliezen als gevolg van de ontoereikendheid van of een storing in de interne processen of systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. bpost is onder andere ook vatbaar voor fraude door personeelsleden of door buitenstaanders, voor ongeoorloofde transacties door personeelsleden en operationele fouten, inclusief schrijffouten of archiveringsfouten en fouten die ontstaan door defecte computers of ICT-systemen. Dergelijke risico's kunnen in bepaalde activiteitengebieden van bpost groter zijn, zoals financiële diensten. bpost en bpost bank beheren een systeem van interne controles bedoeld om het operationele risico te controleren en te beheersen. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat bpost geen verliezen zal lijden wanneer deze controles er niet in slagen om het operationele risico in de toekomst op te sporen of te beheersen. Dergelijke verliezen zouden een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

2 Risico's in verband met de reglementering en de wetgeving

Wijzigingen aan de Wet van 1991 en de reglementeringen ter uitvoering van de Wet van 1991 zouden bpost nadelig kunnen beïnvloeden.

Wijzigingen aan de Wet van 1991 en de bestaande en toekomstige reglementeringen ter uitvoering van de Wet van 1991 zouden bpost nadelig kunnen beïnvloeden. In het bijzonder wordt verwacht dat in de nabije toekomst een aantal wijzigingen aan de Wet van 1991 zullen worden aangenomen, met inbegrip van technische wijzigingen evenals wijzigingen die het analytisch boekhoudkundig kader bepalen en uitvoerende reglementeringen van toepassing op USO aanbieders en andere operatoren. Het is niet mogelijk om enige andere wijzigingen aan de Wet van 1991 of enige reglementeringen ter uitvoering ervan, of de impact die dergelijke wijzigingen zouden kunnen hebben op de activiteiten en het bedrijf van bpost, te voorspellen.

Bovendien kan er geen zekerheid worden geboden dat de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt die de Wet van 1991 wijzigde ter omzetting van de Derde Postrichtlijn, niet zal worden gewijzigd op een manier die nadelig is voor bpost. De Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt bevat vergunningsvoorwaarden waaraan een nieuwe operator zou moeten voldoen om brievenpostdiensten te leveren die vallen binnen het toepassingsgebied van de Universeledienstverplichting. Nieuwe operatoren moeten bijvoorbeeld contractuele medewerkers tewerkstellen, binnen een termijn van vijf jaar 80% van elk van de drie Belgische gewesten bedienen, binnen een termijn van twee jaar minstens tweemaal per week post bedelen en uniforme prijzen aanbieden. Op 29 mei 2013 heeft de Europese Commissie, in het kader van haar aanbeveling aan de Raad van de Europese Unie over het Nationaal Hervormingsprogramma België 2013, haar standpunt te kennen gegeven dat de reglementaire belemmeringen in de Belgische

postwetgeving, in het bijzonder de bepalingen van de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt betreffende bepaalde vergunningsvoorwaarden, moeten worden opgeheven. Het management kan niet voorspellen welke eventuele actie de Belgische staat zal ondernemen als antwoord op deze aanbevelingen, noch kan het de timing van dergelijke eventuele actie voorspellen. Indien één van de vergunningsvoorwaarden opgenomen in de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking zou worden gewijzigd of geschrapt, zou het competitief landschap kunnen wijzigen en zou het niveau van de concurrentie ervaren door bpost aanzienlijk kunnen stijgen, wat een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten van bpost.

De Europese Commissie heeft geëist en kan in de toekomst eisen dat de Vennootschap een deel van de vergoeding die zij ontvangt voor de levering van openbare diensten terugbetaalt, voor zover die vergoeding beschouwd wordt als onwettige staatssteun.

De Vennootschap is gerechtigd om compensatie te ontvangen van de Belgische staat voor de DAEB's die ze verleent, met name, naast andere diensten, vroege bezorging van kranten, bezorging van tijdschriften, financiële postdiensten en thuislevering van pensioenen en sociale uitkeringen. Voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 ontving de Vennootschap bruto compensaties van 322,9 miljoen EUR, 320,9 miljoen EUR en 325,7 miljoen EUR van de Belgische staat voor het verlenen van DAEB's.

In 2009 opende de Europese Commissie een staatssteunonderzoek in verband met onder andere compensatie voor DAEB's. Volgend op dit onderzoek betaalde de Vennootschap 300,8 miljoen EUR aan vermeende staatssteun (inclusief rente maar na aftrek van belastingen) terug voor de periode van 1992 tot 2010. Zie "*Deel VIII: Activiteiten — 16. Gerechtelijke procedures — 16.1 Staatssteun*" voor meer informatie over het staatssteunonderzoek en de beslissing van de Europese Commissie.

Op 2 mei 2013 keurde de Europese Commissie de staatssteun goed die aan de Vennootschap werd toegekend in het kader van het Vijfde Beheerscontract dat de periode van 2013 tot 2015 bestrijkt. Er kan op elk moment beroep worden aangetekend tegen de Commissiebeslissing, tot tweeënhalve maand na publicatie in het Publicatieblad van de EU.

In het kader van de aanmelding van het Vijfde Beheerscontract verbond de Belgische staat er zich ten aanzien van de Europese Commissie toe om 123,0 miljoen EUR van de Vennootschap terug te vorderen voor de periode van 2011 tot 2012. In haar beslissing inzake het Vijfde Beheerscontract oordeelde de Europese Commissie dat de Vennootschap naar alle waarschijnlijkheid een voordeel heeft gehaald uit overcompensatie in de periode 2011 en 2012 en dat de toezegging van de Belgische staat deze overcompensatie zal wegnemen. De Vennootschap ging akkoord met de Belgische staat om dit bedrag terug te betalen onder bepaalde voorwaarden. In afwachting van het verschuldigde bedrag (*i.e.*, 123,1 miljoen EUR op basis van de finale berekening van intresten) heeft de Belgische staat in het eerste kwartaal van 2013 een bedrag van 88,9 miljoen EUR van de openstaande verschuldigde betalingen voor 2012 onder het Vierde Beheerscontract niet uitgekeerd. De Vennootschap zal naar verwachting het uitstaande bedrag van 34,2 miljoen EUR betalen op of rond 7 juni 2013.

Hoewel de staatssteunbeslissingen van de Europese Commissie de Vennootschap een bepaalde mate van zekerheid verschaffen over de verenigbaarheid met de staatssteunregels van de vergoeding die zij ontvangt voor de levering van DAEB's gedurende de periode van 1992 tot 2015, kan niet worden uitgesloten dat de Vennootschap het voorwerp wordt van verdere aantijgingen van staatssteun en staatssteunonderzoeken in verband met DAEB's, andere openbare diensten en andere diensten die zij uitvoert voor de Belgische staat en overheidsinstanties in deze periode. Een dergelijke herziening kan het gevolg zijn van een beroep tegen de beslissing van 2 mei 2013 alsook van, bijvoorbeeld, wijzigingen in de interpretatie van de staatssteunregels door de rechtbanken en de relevante autoriteiten, wijzigingen in de wetgeving die een invloed hebben op bpost of haar concurrenten uit de privésector of de evolutie van andere factoren die een invloed hebben op de analyse van staatssteun. Elke toekomstige beslissing van de Europese Commissie over staatssteun die vereist dat de Vennootschap vergoedingen of andere financiële voordelen die van de Belgische staat zijn ontvangen, terugbetaalt, zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

In de toekomst kan de Belgische staat de DAEB's stopzetten of het toepassingsgebied en de inhoud ervan aanzienlijk wijzigen, en zelfs als zij dergelijke diensten blijft leveren is het onzeker of ze aan de Vennootschap zullen worden toevertrouwd, en of dit onder gunstige voorwaarden zal plaatsvinden.

Overeenkomstig het Vijfde Beheerscontract en de Wet van 1991, zal de Vennootschap tot 31 december 2015 de dienstverlener van bepaalde DAEB's blijven. Deze diensten omvatten, onder andere, de exploitatie

van het netwerk van verkooppunten, de bezorging van kranten en tijdschriften, de verspreiding van verkiezingsdocumenten, de aanvaarding van geldstortingen in postkantoren en de bezorging aan huis van wettelijke pensioenen en sociale uitkeringen. De Vennootschap ontvangt een compensatie voor de levering van de meeste diensten die in het Vijfde Beheerscontract zijn vermeld op basis van een “NAC”-methode (“Net Avoided Cost” of “Netto Vermeden Kost”). Deze methode bepaalt dat de compensatie gebaseerd wordt op het verschil tussen de nettokosten voor de dienstverlener die met de DAEB opereert en de nettokosten of de winst voor diezelfde dienstverlener indien hij zonder de DAEB zou opereren. De compensatie voor de levering van DAEB's is onderworpen aan een maximumgrens die zal worden aangepast als de evolutie van de Belgische index van de consumptieprijzen in een gegeven jaar hoger is dan 2,2%. De Vennootschap ontvangt eveneens inkomsten uit de tarieven die verschuldigd zijn door de gebruikers van bepaalde DAEB's.

Voor de periode die begint op 1 januari 2016 kan de Belgische staat bepaalde diensten van de openbare dienstverlening stopzetten of beslissen dat dergelijke diensten geen DAEB's vormen en bijgevolg niet in aanmerking komen voor compensatie. De Belgische staat kan ook het toepassingsgebied en de inhoud van de DAEB's die hij blijft verstrekken, aanzienlijk wijzigen.

Bovendien is het mogelijk dat de diensten in het kader van de openbare dienstverlening die de Belgische staat zal blijven verstrekken, niet aan de Vennootschap worden toevertrouwd. De Belgische staat heeft aan de Europese Commissie toegezegd om een concurrentiële, transparante en niet-discriminerende gunningsprocedure te organiseren, met het oog op de gunning tegen het einde van 2014 van een concessie voor diensten op nationaal niveau voor de bezorging van kranten en tijdschriften in België. De kandidaat die in deze gunningsprocedure wordt geselecteerd, mag vanaf 1 januari 2016 dergelijke diensten beginnen te leveren. De Belgische staat heeft eveneens aan de Europese Commissie toegezegd dat ook de benadering voor de toewijzing van de andere DAEB's die zijn beschreven in het Vijfde Beheerscontract en in de Wet van 1991, voor de periode na 31 december 2015 opnieuw zal worden geëvalueerd. De Belgische staat kan op vergelijkbare wijze een selectieproces op basis van mededinging voor deze DAEB's starten, hoewel hij in dit opzicht nog geen intentie heeft aangekondigd.

Bovendien beheert de Vennootschap de postrekeningen-courant van de Belgische staat en van bepaalde andere openbare instellingen krachtens het Koninklijk Besluit van 12 januari 1970 houdende reglementering van de postdienst, zoals gewijzigd door het Koninklijk Besluit van 30 april 2007 houdende reglementering van de financiële postdiensten (het “Koninklijk Besluit van 1970”) (deze diensten worden niet geleverd overeenkomstig het Vijfde Beheerscontract en vergoedingen voor deze diensten zijn niet opgenomen in de tabel opgenomen in “*Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten — 3. Belangrijke factoren die een invloed hebben op de bedrijfsresultaten — Vergoedingen voor DAEB's*”). Het kan niet worden uitgesloten dat deze diensten kunnen worden beschouwd als zijnde onderworpen aan de overheidsopdrachtenwetgeving en daardoor zouden kunnen worden opengesteld voor een concurrentiële gunningsprocedure door de Belgische staat.

Als de Vennootschap niet in aanmerking komt om deel te nemen aan een dergelijke gunningsprocedure of als zij in enige dergelijke procedures niet succesvol is, dan zou zij de compensatie die door de Belgische staat wordt betaald voor de levering van de diensten verliezen, en in voorkomend geval ook de tarieven die worden betaald door de gebruikers van deze diensten. Hoewel in een dergelijk geval de Vennootschap dergelijke diensten op commerciële basis zou kunnen blijven leveren, kan er geen zekerheid worden verstrekt dat zij dit op winstgevende wijze zou kunnen doen. In het geval van kranten en tijdschriften, zou bpost een aanzienlijk bedrag van de compensatie verliezen als zij niet succesvol blijkt te zijn in de gunningsprocedure die de Belgische staat zal organiseren, hoewel ze in dat geval ook haar kosten zou kunnen verlagen. bpost heeft van de Belgische staat als compensatie voor kranten en tijdschriften een voorschot van 47,2 miljoen EUR ontvangen als compensatie voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 281,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012. Haar totale bedrijfsopbrengsten uit de productlijn Press (met inbegrip van de vergoeding vanwege de Belgische staat en de tarieven die worden aangerekend aan de uitgevers van kranten en tijdschriften) bedroegen 79,4 miljoen EUR en 406,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, respectievelijk voor het jaar afgesloten op 31 december 2012.

Voor de periode die begint op 1 januari 2016 kan de Belgische staat, indien er geen akkoord wordt bereikt over een nieuw beheerscontract, ook gedurende een beperkte periode (d.w.z. tot er een akkoord wordt bereikt over een nieuw beheerscontract) de uitvoering van de openbare dienstverlening eenzijdig aan de Vennootschap opleggen. In dergelijke omstandigheden kunnen de voorwaarden die aan de Vennootschap worden opgelegd, ongunstig zijn.

Een toekomstige toekenning van de openbare dienstverlening zal ook onderworpen zijn aan beperkingen van en problemen met betrekking tot staatssteun. De manier waarop de kaderreglementering inzake staatssteun zal evolueren en de toepassing van die kaderreglementering door de rechtbanken en de relevante overheden blijft onzeker, ook wat betreft de NAC-methode waarop de compensatie voor DAEB's is gebaseerd. Ook zouden er aanvullende vereisten of voorwaarden aan de Vennootschap kunnen worden opgelegd in verband met de levering van DAEB's. In het bijzonder zou de Vennootschap in de toekomst kunnen worden verplicht om toegang te verschaffen tot bepaalde delen van haar netwerk en infrastructuur in verband met de levering van DAEB's. Elke van de hierboven beschreven factoren zou de compensatie die de Vennootschap van de Belgische staat ontvangt voor of in verband met de levering van deze diensten, aanzienlijk kunnen beperken en zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

Als de Vennootschap verplicht wordt om aan andere operatoren of andere markspelers tegen oneconomische prijsniveaus of tegen nadelige voorwaarden toegang te verschaffen tot specifieke onderdelen van haar postinfrastructuur of bepaalde diensten, dan zou dit een aanzienlijk negatieve invloed kunnen hebben op haar activiteiten.

De Derde Postrichtlijn bepaalt dat Lidstaten waar nodig transparante en niet-discriminerende toegangsvoorwaarden moeten verzekeren voor bepaalde onderdelen van de postinfrastructuur of voor diensten die worden verstrekt in het kader van de Universeledienstverplichting om de belangen van de gebruikers te beschermen of om een effectieve concurrentie te bevorderen. De Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt die de Derde Postrichtlijn implementeert, bepaalt onder andere dat de Vennootschap, waar nodig om de belangen van gebruikers te beschermen of om een effectieve concurrentie te bevorderen, bilaterale en wederzijdse overeenkomsten moet sluiten met andere postoperatoren die een dergelijke toegang aanbieden. Als de partijen er na een onderhandelingsperiode van zes maanden niet in slagen om over dergelijke voorwaarden een akkoord te bereiken, dan kan het BIPT aan de partijen voorwaarden opleggen. Als de Vennootschap verplicht wordt om andere postoperatoren tegen oneconomische prijsniveaus toegang te verschaffen tot specifieke onderdelen van haar postinfrastructuur of bepaalde diensten, zoals postbussen, informatie over diensten voor adresverandering, het doorsturen van post en retourzendingen aan de afzender, of als de toegangsvoorwaarden die aan de Vennootschap worden opgelegd anderszins nadelig zijn, dan zou dit een wezenlijk ongunstige invloed kunnen hebben op haar activiteiten. Het niet-naleven van deze vereiste zou kunnen leiden tot boetes tot 5% van de omzet van de Vennootschap in de Belgische postsector tijdens het voorafgaande jaar (dit bedrag kan in bepaalde omstandigheden worden verdubbeld) of andere maatregelen. Zie “*Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.4 Toezicht door de regulator*” voor meer informatie over de boetes en andere sancties die door het BIPT kunnen worden opgelegd.

Als de Vennootschap een dergelijke toegang vrijwillig verstrekt, dan dient zij die toegang bovendien op niet-discriminerende basis te verstrekken, tenzij de discriminatie objectief kan worden gerechtvaardigd. Daarnaast kan de weigering om toegang te verschaffen misbruik van een dominante positie vormen in het kader van het Belgische of Europese mededingingsrecht, wat kan leiden tot een boete die maximaal 10% van de geconsolideerde jaarlijkse omzet van de Vennootschap kan bedragen en tevens aanleiding kan geven tot gerechtelijke procedures voor nationale rechtbanken waarbij andere operatoren een schadevergoeding kunnen vorderen. Zie “*Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.4 Toezicht door de regulator*” en “*Deel IX: Reglementering — 4. Regelgeving inzake mededinging en staatssteun — 4.1 Mededinging*” voor meer informatie over de boetes en andere sancties die door regelgevende instanties kunnen worden opgelegd. Naast de regels over toegang die zijn vastgelegd in de Derde Postrichtlijn en de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt, voorziet het Vijfde Beheerscontract in bepaalde specifieke omstandigheden in een recht op toegang tot bepaalde postkantoren voor andere postoperatoren. Als de Vennootschap tegen ongunstige voorwaarden toegang moet verschaffen aan andere postoperatoren, of als geoordeeld wordt dat zij hierbij discriminerend te werk is gegaan of, in bepaalde omstandigheden, een dergelijke toegang abusievelijk heeft geweigerd, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

Het prijsbeleid van de Vennootschap is in het verleden onderworpen aan en kan in de toekomst het voorwerp uitmaken van betwistingen op grond van de postreglementering en het mededingingsrecht.

De Vennootschap moet kunnen aantonen dat haar prijsbeleid voor al haar producten die vallen onder de USO de principes van betaalbaarheid, kostenoriëntatie, transparantie, niet-discriminatie en uniforme

tarieven naleeft. Deze principes zijn niet volledig gedefinieerd in de wetgeving of de jurisprudentie en het BIPT heeft een discretionaire marge wat betreft hun interpretatie, wat leidt tot onzekerheid over de positie die het BIPT zal innemen met betrekking tot dergelijke tarieven. Het BIPT kan dwangmaatregelen opleggen die de Vennootschap verplichten om een bepaald prijsbeleid niet langer te hanteren. Het kan ook boetes opleggen tot 5% van de omzet van de Vennootschap in de Belgische postsector tijdens het voorafgaande jaar (dit bedrag kan in bepaalde omstandigheden worden verdubbeld) of andere sancties voor de schending van reglementaire vereisten die van toepassing zijn op de USO. Zie *“Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.4 Toezicht door de regulator”* voor meer informatie over de boetes en andere maatregelen die door het BIPT kunnen worden opgelegd. Tariefverhogingen voor stukpost en pakketten die deel uitmaken van het “kleingebruikerpakket” van postdiensten binnen het toepassingsgebied van de USO, zijn bovendien onderworpen aan een prijsbegrenzingsformule en aan de voorafgaande goedkeuring door het BIPT. Het BIPT kan weigeren om dergelijke tarieven of tariefverhogingen goed te keuren als zij niet in overeenstemming zijn met de bovenvermelde principes of prijsbegrenzingsformule.

Bovendien mag het prijsbeleid van bpost, in verband met activiteiten waarvoor bpost geacht wordt een dominante positie te bekleden, geen misbruik van die dominante positie uitmaken. Bijvoorbeeld zou bpost onder bepaalde omstandigheden kunnen worden geacht haar dominante positie te hebben misbruikt als haar prijzen discriminerend zijn, “roofprijzen” uitmaken (onder de kostprijs), buitensporig zijn, bepaalde groepen uitsluiten of gekoppeld zijn aan klantenbindingspraktijken, telkens op voorwaarde dat deze praktijken niet objectief kunnen worden gerechtvaardigd. Waar bpost een dominante positie bekleedt en toegang heeft tot commercieel gevoelige informatie van bepaalde klanten die door de bevoegde autoriteiten ook als concurrenten worden beschouwd, mag de Vennootschap dergelijke informatie niet gebruiken om een ongerechtvaardigd concurrentievoordeel te verkrijgen. Indien deze vereiste niet wordt nageleefd, kan dit worden beschouwd als misbruik van een dominante positie. Onder het Europees en het Belgisch mededingingsrecht is de Vennootschap onderworpen aan het risico van boetes tot 10% van haar geconsolideerde jaarlijkse omzet indien geoordeeld wordt dat zij misbruik heeft gemaakt van haar dominante positie. Zie *“Deel IX: Reglementering — 4. Regelgeving inzake mededinging en staatssteun”* voor meer informatie over de boetes en andere sancties die door de bevoegde mededingingsautoriteiten kunnen worden opgelegd.

Zowel het BIPT als de Belgische Mededingingsautoriteit hebben in het verleden maatregelen genomen tegen de Vennootschap in verband met haar conventionele prijsbeleid voor direct mail en administratieve post toegepast in 2010 ten aanzien van tussenpersonen. In juli 2011 heeft het BIPT met name beslist dat dit prijsbeleid een inbreuk vormde op de Wet van 1991 en heeft het een boete van 2,3 miljoen EUR opgelegd. In december 2012 nam de Belgische Mededingingsautoriteit eveneens maatregelen tegen de Vennootschap. Ze besloot dat de Vennootschap haar dominante positie had misbruikt en legde een boete op van 37,4 miljoen EUR. De Vennootschap heeft dit prijsbeleid beëindigd voordat de Belgische Mededingingsautoriteit haar beslissing nam en heeft de boete betaald in het eerste kwartaal van 2013. De Vennootschap heeft beroep aangetekend tegen beide beslissingen en er wordt met betrekking tot de BIPT boete een beslissing verwacht voor de Voltooiingsdatum. Zie *“Deel VIII: Activiteiten — 16. Gerechtelijke procedures”*. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de Vennootschap niet zal worden onderworpen aan verdere boetes of dwangmaatregelen in verband met haar prijsbeleid.

Naast de dwangmaatregelen en de boetes die worden opgelegd door het BIPT en de Belgische Mededingingsautoriteit kan bpost ook van nationale rechtbanken het bevel krijgen om bepaalde commerciële praktijken stop te zetten of om schadevergoedingen te betalen aan derden die aantonen (ofwel op basis van een eerdere beslissing over een inbreuk door een autoriteit ofwel autonoom en los van een dergelijke beslissing) dat zij negatief zijn beïnvloed door een vermeende inbreuk van het regelgevende kader voor postdiensten en/of een schending van de mededingingsregels door bpost. De Vennootschap is bijvoorbeeld betrokken bij schadevergoedingsclaims van twee tussenpersonen, Publimail NV en Link2Biz International NV, voor respectievelijk 19,9 miljoen EUR en 27,8 miljoen EUR. Beide claims zijn momenteel in behandeling bij de Brusselse Rechtbank van Koophandel. Toekomstige wetgeving op EU-niveau en op Belgisch niveau zou het indienen van dergelijke individuele of collectieve zogenaamde “follow-on claims” kunnen vereenvoudigen.

Bovendien kan onzekerheid in de toepassing van het Belgisch en Europees kader voor postreglementering en mededingingsrecht de operationele en commerciële flexibiliteit van bpost beperken. Bijvoorbeeld, wat de principes van het mededingingsrecht betreft, zijn product- en geografische markten niet altijd duidelijk bepaald en kan er niet met zekerheid worden bepaald voor welke activiteit bpost kan worden geacht over een dominante positie te beschikken. Het is ook niet gegarandeerd dat wetswijzigingen bpost's flexibiliteit inzake prijsbeleid niet zullen beperken.

Als bpost wordt geconfronteerd met boetes of dwangmaatregelen van regelgevende instanties of rechtsvorderingen door derden met betrekking tot haar prijsbeleid, als zij verplicht wordt om haar tarieven te wijzigen, of als haar commerciële flexibiliteit wordt beperkt als gevolg van onzekerheid in de toepassing van de postreglementering of het mededingingsrecht, of ten gevolge van wetswijzigingen, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

Als geoordeeld zou worden dat het beleid van de Vennootschap met betrekking tot haar commerciële producten niet in overeenstemming is met het principe dat kruissubsidiëring verbiedt onder het staatssteun- of mededingingsrecht, dan zou dit kunnen leiden tot de terugvordering van staatssteun, boetes, schadevergoedingen of voorlopige maatregelen en bepaalde uitdagingen voor haar activiteiten kunnen vertegenwoordigen.

De Vennootschap is onderworpen aan de vereiste dat er geen kruissubsidiëring mag bestaan tussen openbare diensten enerzijds en commerciële diensten anderzijds. Indien een dochtervennootschap of business unit van de Vennootschap commerciële en/of logistieke bijstand verkrijgt om commerciële diensten te leveren, dan dient die dochtervennootschap of business unit voor deze bijstand een gepaste overdrachtprijs te betalen aan de Vennootschap. Bovendien vereisen de staatssteunregels dat als de Vennootschap bepaalde commerciële diensten levert, de business case voor het leveren van deze diensten voldoet aan het zogenaamde private investeerdersbeginsel. Dat wil zeggen dat de Vennootschap moet kunnen aantonen dat een private investeerder dezelfde investeringsbeslissing zou hebben genomen. Dit betekent bijvoorbeeld dat producten in de praktijk binnen een redelijke termijn winstgevend moeten zijn, en dit op basis van de gepaste kostenberekenningsmethode. Als geoordeeld wordt dat de Vennootschap het principe dat kruissubsidiëring verbiedt of het private investeerdersbeginsel niet naleeft, dan kan de Europese Commissie beslissen dat de commerciële diensten onwettige staatssteun hebben genoten en de Vennootschap het bevel geven tot de terugvordering van deze staatssteun. Voorts kunnen concurrenten procedures aanspannen voor nationale rechtbanken, die de Vennootschap kunnen bevelen om bepaalde activiteiten waarvan gemeend wordt dat ze strijdig zijn met het Europees staatssteunrecht op te schorten of te beëindigen, schadevergoedingen kunnen toekennen of voorlopige maatregelen, inclusief dwangmaatregelen kunnen nemen.

Daarnaast kan kruissubsidiëring worden onderzocht in het kader van het Europees en Belgisch mededingingsrecht, in het bijzonder als gemeend wordt dat de Vennootschap misbruik heeft gemaakt van de dominante positie die zij in bepaalde markten bekleedt door zich in aanpalende markten op een bepaalde wijze te gedragen (d.w.z. haar positie als hefboom te gebruiken). Tot slot kunnen mededingingsprocedures op Europees of nationaal niveau, naast de terugvordering van staatssteun, boetes en schadevergoedingen, de activiteiten van de Vennootschap verstoren aangezien de bevoegde instanties het bevel kunnen geven om de betreffende activiteiten op te schorten of te wijzigen. Elk van de hierboven beschreven factoren zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Vennootschap.

Er zijn onzekerheden over de financiering van de USO door de Belgische staat indien de USO in de toekomst een onredelijke last zou vertegenwoordigen voor de Vennootschap.

De wet van 1991 wijst de Vennootschap aan als aanbieder van de universele dienst tot 31 december 2018. In 2012 maakten de producten die behoren tot de USO 59,5% uit van de totale bedrijfsopbrengsten (waarvan de producten die onderworpen zijn aan de prijsbegrenzingsformule 28,6% en de andere USO producten 30,9% bedroegen van de totale bedrijfsopbrengsten). De aanwijzing als aanbieder van de universele dienst impliceert geen toekenning van exclusieve rechten voor de aanbidding van diensten. Alle diensten die onder de USO vallen, kunnen worden aangeboden door andere operatoren die daartoe de vergunning hebben verkregen.

Hoewel de Vennootschap in het verleden geen enkel verzoek deed om een vergoeding te ontvangen voor het aanbieden van de USO, kan de verplichting om de universele dienst aan te bieden voor de Vennootschap een financiële last vertegenwoordigen, aangezien de kosten voor de aanbidding van deze dienst in de toekomst hoger zouden kunnen liggen dan de opbrengsten die uit de dienst worden gegenereerd en er bepaalde beperkingen van toepassing zijn op de mogelijkheden van de Vennootschap om vrij haar tarieven te bepalen en te verhogen. De Wet van 1991 bepaalt dat wanneer de aanbidding van de universele dienst in een welbepaald jaar een onredelijke last voor de Vennootschap heeft gecreëerd, zij recht heeft op een vergoeding voor deze onredelijke last van de Belgische staat. De algemene principes voor de berekening van de vergoeding van de Belgische staat zijn beschreven in de Wet van 1991 en zijn in overeenstemming

met de Derde Postrichtlijn, die de toepassing van een NAC-methode vereist. De specifieke methode voor de berekening van de nettokosten moet echter nog in een Koninklijk Besluit worden uitgewerkt, hetgeen de vergoeding moeilijker kan maken. Bijgevolg kan er geen zekerheid worden geboden dat enige nettokosten van de USO worden gedekt. Daarnaast bepaalt de Wet van 1991 dat alleen nettokosten van de USO boven een bepaalde minimumdrempel als onredelijke last zullen worden beschouwd die door de Belgische staat kan worden terugbetaald. Bij de controle van de berekening van de nettokosten van de USO kan het BIPT bovendien rekening houden met elementen die vatbaar zijn voor interpretatie, zoals immateriële voordelen en marktvoordelen. Het Vijfde Beheerscontract voorziet niet in enige vergoeding voor de aanbidding van de USO.

Na het aflopen van de huidige termijn van de Vennootschap als aangewezen aanbieder van de universele dienst op 31 december 2018, zullen één of meerdere aanbieder(s) van de universele dienst worden aangeduid voor een periode van tien jaar en de universele dienst kan dan worden onderverdeeld in verschillende segmenten. De Wet van 1991 bepaalt dat de procedure voor het aanwijzen van de aanbieder van de universele dienst voltooid moet zijn ten laatste drie jaren voorafgaand aan het einde van de termijn van de huidige aanbieder van de universele dienst. Dit betekent dat de identiteit van de toekomstige USO aanbieder(s) bekend zou moeten zijn tegen eind 2015. De nieuwe USO aanbieder(s) zullen aanbidders worden vanaf 1 januari 2019, terwijl de Vennootschap USO dienstverlener blijft tot die datum. Indien de Vennootschap zou worden aangewezen als USO aanbieder (al dan niet samen met andere USO aanbidders), bestaat er onzekerheid over de voorwaarden en het financieringsmechanisme die voor de aanbidding van de USO zouden gelden.

Voorts beschikt de Belgische staat over de bevoegdheid, zoals toegestaan door artikel 5 van de Wet van 1991, om gedurende een beperkte periode eenzijdig de voorwaarden en het financieringsmechanisme op te leggen, indien er geen overeenstemming wordt bereikt over een nieuw beheerscontract (d.w.z. tot er een nieuw beheerscontract wordt afgesloten) na afloop van het voorgaande beheerscontract. Dergelijke voorwaarden en een dergelijk financieringsmechanisme zijn mogelijk minder gunstig voor de Vennootschap dan de huidige voorwaarden en het huidige financieringsmechanisme, mede als gevolg van de oplegging van toegangsverplichtingen tot het netwerk en de infrastructuur van de Vennootschap in verband met de USO. Als de USO tegen ongunstige voorwaarden aan de Vennootschap wordt opgelegd, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

Als de Vennootschap er niet in slaagt om de streefdoelen inzake de kwaliteit van de dienstverlening te halen, dan kan dit ongunstige gevolgen hebben voor haar activiteiten.

De Vennootschap moet verschillende streefdoelen inzake de kwaliteit van de dienstverlening halen, waaronder ook voor de USO en de DAEB's. Met betrekking tot de USO bepaalt een Koninklijk Besluit ter uitvoering van de Wet van 1991 dat de Vennootschap recht heeft op een kwaliteitsbonus die is opgenomen in de prijsbegrenzingsformule, voor zover de Vennootschap specifieke uitreikingstermijnen naleeft (d.w.z. dat 90% van de items die deel uitmaken van het "kleingebruikerpakket" gemiddeld op tijd moet worden uitgereikt). Voor het jaar afgesloten op 31 december 2012 kon 28,6% van de bedrijfsopbrengsten van bpost worden toegeschreven aan producten die onderworpen zijn aan de prijsbegrenzingsformule. Daarnaast kan de niet-naleving van deze specifieke uitreikingstermijnen (d.w.z. minder dan 90% van de binnenlandse D+1 stukpost wordt op tijd uitgereikt) aanleiding geven tot corrigerende maatregelen, waaronder de investering in projecten bedoeld om de kwaliteit van de dienstverlening te verbeteren. Tussen 2006 en 2012 werd bpost nooit onderworpen aan dergelijke corrigerende maatregelen. Voorts engageert de Vennootschap zich in de bepalingen van het Vijfde Beheerscontract om 95% van de stukpost die onder de USO valt, uit te reiken binnen specifieke uitreikingstermijnen, waarvan 97% niet later dan één dag na de specifieke uitreikingstermijnen mag worden uitgereikt.

Wat DAEB's betreft, kan de kwaliteit van de dienstverlening die door de Vennootschap wordt geleverd een invloed hebben op het niveau van de compensatie die zij voor elke gespecificeerde DAEB van de Belgische staat ontvangt (d.w.z. de DAEB van het netwerk van verkooppunten, de vroege bezorging van kranten, de bezorging van tijdschriften, de financiële postdiensten en de bezorging aan huis van pensioenen en sociale uitkeringen). De compensatie voor dergelijke DAEB's wordt berekend op basis van de netto vermeden kosten ("net avoided cost") van de Vennootschap voor de uitvoering van de betreffende DAEB, inclusief een redelijke winst, verhoogd met het aandeel in de efficiëntiewinsten of verlaagd met het aandeel in de efficiëntieverliezen. Zie "Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.3 Overige openbare diensten toevertrouwd aan de Vennootschap — Vergoeding" voor de definitie van efficiëntiewinsten en -verliezen. Volgens de voorwaarden van het Vijfde Beheerscontract worden efficiëntiewinsten en -verliezen gedeeld in een verhouding van 67% voor de Vennootschap en 33% voor de

Belgische staat. Wat de compensatie voor de dagelijkse DAEB's betreft (dit zijn de vroege bezorging van kranten, de bezorging van tijdschriften, de financiële postdiensten en de bezorging aan huis van pensioenen en sociale uitkeringen), geldt dat als de Vennootschap voor de betreffende DAEB niet voldoet aan de toepasselijke basiskwaliteitsprincipes of streefdoelen voor de verbetering van de kwaliteit en zij in een bepaald jaar efficiëntiewinsten realiseert, haar aandeel in deze winsten zal worden verlaagd van 67% tot 33%. Als zij niet voldoet aan dergelijke principes of streefdoelen en zij in een bepaald jaar efficiëntieverliezen lijdt, dan zal haar aandeel in deze verliezen worden verhoogd van 67% naar 100%. Dergelijke principes en streefdoelen inzake de kwaliteit omvatten, voor kranten, de bezorging van kranten vóór een bepaald tijdstip en het verzekeren dat het netto aantal klachten in verband met de bezorging van kranten voor elke 10.000 uitreikingen minder dan 11 bedraagt en voor tijdschriften, de vereiste om minstens 95% van de tijdschriften uit te reiken binnen de uitreikingstermijnen die werden vastgelegd in een bijzondere overeenkomst gesloten tussen de Belgische staat en bpost en minstens 97% van de tijdschriften uit te reiken binnen de uitreikingstermijnen die in de bijzondere overeenkomst werden vastgelegd, plus één dag. Wat de DAEB van het netwerk van verkooppunten betreft, zal de Vennootschap specifieke streefdoelen inzake kwaliteit moeten halen in verband met de wachttijden (tussen 80% en 90% van alle klanten zou niet langer dan 5 minuten mogen wachten vooraleer ze bediend worden) en de interactie met klanten in postkantoren (het toepassingsniveau van het GOOLDA/BRASMA-onthaalmodel zou gesitueerd moeten zijn tussen 80% en 90%). Bovendien zou 95% van alle financiële transacties op tijd moeten worden uitgevoerd (d.w.z. dat de transacties die betrekking hebben op rekeningen van bpost bank moeten worden uitgevoerd op de eerste werkdag volgend op de transactie en dat transacties die betrekking hebben op alle andere rekeningen moeten worden uitgevoerd op de tweede werkdag volgend op de transactie) en moet het netto aantal klachten ontvangen in verband met de bezorging aan huis van pensioenen voor elke 10.000 uitreikingen minder dan 50 bedragen. Zie *“Deel VIII: Activiteiten – 8. Kwaliteit van de dienstverlening – 8.2 Diensten van algemeen economisch belang (DAEB's)”*. Hoe zij volgens deze streefdoelen inzake kwaliteit presteert, zal een invloed hebben op de compensatie die zij ontvangt, in overeenstemming met een formule die is opgenomen in het Vijfde Beheerscontract, zoals hierboven beschreven. In elk geval geldt als voorwaarde dat de maximumgrens op de globale vergoeding in het kader van het Vijfde Beheerscontract voor het betreffende jaar niet mag worden overschreden. De Vennootschap is eveneens onderworpen aan kwaliteitsverplichtingen in het kader van de internationale postreglementering en internationale overeenkomsten zoals de REIMS-akkoorden. Als gevolg van het voorgaande geldt dat als de Vennootschap de streefdoelen inzake de kwaliteit van de dienstverlening niet bereikt, dit een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

Er zijn gevallen waarin de bevoegdheden van de Belgische Mededingingsautoriteit om geschillen in de postsector te beslechten, overlappen met de bevoegdheden van het BIPT of de Belgische rechtbanken. Dit kan ertoe leiden dat de Vennootschap in België onderworpen wordt aan gelijklopende procedures en het voorwerp wordt van tegenstrijdige beslissingen over dezelfde kwesties.

De Belgische Mededingingsautoriteit heeft de bevoegdheid om bij geschillen tussen postoperatoren en tussen postoperatoren en hun klanten te bepalen of het Belgische en Europese mededingingsrecht is nageleefd. In bepaalde omstandigheden kan echter ook het BIPT bij dergelijke geschillen tussenkomen op basis van haar algemene bevoegdheid om de bepalingen van de Wet van 1991 af te dwingen. Daarnaast zijn de Belgische rechtbanken bevoegd om inbreuken op het mededingingsrecht vast te stellen, ook ingevolge vorderingen die zijn ingesteld door postoperatoren en hun klanten, en om te oordelen over schadeclaims op basis van het mededingingsrecht en de postreglementering. Deze “overlappende” bevoegdheden in België kunnen ertoe leiden dat de Vennootschap genoodzaakt is om klachten van concurrenten of klanten op meer dan één forum over hetzelfde onderwerp te betwisten. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de Belgische Mededingingsautoriteit, het BIPT en de Belgische rechtbanken altijd dezelfde of consequente conclusies zullen bereiken over identieke of vergelijkbare aangelegenheden. Een dergelijke onzekerheid kan ertoe leiden dat er aan de Vennootschap mogelijk tegenstrijdige nalevingsverplichtingen worden opgelegd, en dat partijen die een gerechtelijke procedure of de indiening van een klacht overwegen, het voor hen meest gunstige forum kunnen uitkiezen. Het management kan niet voorspellen wat de gevolgen van deze overlappende bevoegdheden zijn voor de activiteiten van bpost en deze onzekerheid zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

De uitvaardiging van wetgeving die reclamepost beperkt of de invoering van strengere regels betreffende gegevensbescherming en het gebruik van persoonsgegevens zou bijdragen tot een aanzienlijke daling in de volumes van reclamepost.

Als er, op nationaal of Europees niveau, opt-in wetgeving of vergelijkbare wetgeving wordt uitvaardigd, dan zou dit bijdragen tot een aanzienlijke daling in de reclamepostvolumes en zou dit een negatieve weerslag kunnen hebben op de activiteiten van bpost. Voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en

2012, werden 71,5 miljoen EUR en 77,7 miljoen EUR respectievelijk, als totale bedrijfsopbrengsten verkregen door reclamepost. Voor de jaren eindigend op 31 december, 2012, 2011 en 2010, bedroegen de totale bedrijfsopbrengsten uit reclamepost 287,3 miljoen EUR, 309,1 miljoen EUR en 318,9 miljoen EUR, respectievelijk. Op 25 januari 2012 heeft de Europese Commissie voorstellen gepubliceerd over de hervorming van het EU-kader in verband met gegevensbescherming. De voorstellen zouden het stelsel voor gegevensbescherming aanzienlijk strenger maken, inclusief door de uitdrukkelijke toestemming te vereisen voor de verwerking van persoonsgegevens, die zou moeten worden bewezen door een verklaring of door een duidelijke bevestiging, en door de invoering van boetes tot 2% van de jaarlijkse wereldwijde omzet van de betreffende entiteit voor de niet-naleving van deze vereisten. Als geadresseerden verplicht worden om expliciete toestemming te geven voor het gebruik van persoonsgegevens, dan kan bpost een aanzienlijke daling van de reclamepostvolumes ervaren wanneer afzenders van reclamepost hun direct-mailactiviteiten inperken, wat een wezenlijk nadelig effect kan hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

De uitvaardiging van wetgeving die aan aangetekende e-mail hetzelfde wettelijke statuut toekent als aan aangetekende zendingen, zou een ongunstige invloed hebben op bpost.

Als er wetgeving wordt uitgevaardigd die aan aangetekende e-mail hetzelfde wettelijke statuut toekent als aan aangetekende zendingen, dan zou dit een negatieve invloed kunnen hebben op de volumes van aangetekende zendingen die door klanten van bpost worden verzonden. Op 13 december 2010 is er een wet ingevoerd die een uitdrukkelijk wettelijk kader voor aangetekende e-mail verschaft. Deze wet bepaalde dat dienstverleners geen voorafgaande toestemming nodig zouden hebben om aangetekende zendingen elektronisch te bezorgen, voor zover zij bepaalde in de wet beschreven vereisten naleefden. Deze wet werd vervolgens echter ingetrokken door een wet van 31 mei 2011. Teneinde aan aangetekende e-mail hetzelfde juridische statuut toe te kennen als aan aangetekende zendingen, zou er een nieuw wetgevend initiatief moeten worden genomen. Op 26 juli 2011 heeft het Belgische Parlement aan de Europese Commissie een nieuwe wet voor aangetekende e-mail bezorgd die de vorige wet in grote mate volgt. bpost kan volumes van aangetekende zendingen verliezen als gevolg van de uitvaardiging van een dergelijke wetgeving, wat een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

bpost kan onderworpen worden aan ex ante reglementering op markten waar zij geacht wordt over een “aanzienlijke marktpositie” te beschikken.

bpost kan zowel op nationaal als op Europees niveau onderworpen worden aan ex ante reglementering op markten waar zij geacht wordt over een “aanzienlijke marktpositie” te beschikken. In het bijzonder heeft de Europese Commissie op 29 november 2012 een groenboek gepubliceerd voor een geïntegreerde markt van pakketbestellingen voor groei van de elektronische handel in de Europese Unie. In dit groenboek overweegt de Europese Commissie de mogelijkheid om de sector van de pakketbezorging te onderwerpen aan ex ante reglementering (zoals transparantieverplichtingen, verplichtingen om toegang te verschaffen tot bezorgingsnetwerken en verplichtingen tot kostengeoriënteerde tarieven) als een operator over een aanzienlijke marktpositie beschikt. Aangezien bpost in België de gevestigde postoperator is, kan zij geacht worden in bepaalde markten voor pakketbestellingen in België over een aanzienlijke marktpositie te beschikken, en bijgevolg aan dergelijke potentiële ex ante reglementering worden onderworpen. Het management kan niet voorspellen wat de gevolgen van de eventuele invoering van een stelsel van ex ante reglementering voor de sector van de pakketbestellingen zouden zijn voor de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

bpost kan het voorwerp uitmaken van toezicht door het Belgische Prijzenobservatorium.

De nieuwe Belgische Mededingingswet, die werd gepubliceerd in april 2013 maar nog niet in werking is getreden, zal nieuwe bevoegdheden toekennen aan het Belgische Prijzenobservatorium en de Belgische Mededingingsautoriteit, wat een invloed kan hebben op bpost. Volgens de nieuwe Belgische Mededingingswet kan het Prijzenobservatorium afwijkingen in prijzen of marges onderzoeken, alsook abnormale prijsevoluties en structurele marktaangelegenheden in België. Het Prijzenobservatorium kan verslag over dergelijke onderzoeken indienen bij de Belgische Mededingingsautoriteit, die voorlopige maatregelen kan opleggen, inclusief dwangmaatregelen, om de praktijken die door het Prijzenobservatorium zijn geïdentificeerd, te corrigeren. De commerciële diensten van bpost kunnen het voorwerp uitmaken van dit toezicht van het Prijzenobservatorium. Als bpost wordt onderworpen aan zulk toezicht van het Prijzenobservatorium, dan zou dit een wezenlijk nadelige invloed kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

De invoering van btw op de meeste postproducten kan de omzet die wordt verdiend van klanten die geen btw kunnen terugvorderen, verlagen.

Sinds 1 januari 2012 zijn alle postdiensten die door bpost worden geleverd, met uitzondering van diensten die onder de USO vallen, onderworpen aan het standaardtarief van de btw van 21%. Vóór die datum waren de postdiensten die door bpost werden geleverd, vrijgesteld van btw in het kader van een vrijstelling verleend door de zesde Btw-richtlijn van de EU voor openbare postdiensten. Het Europese Hof van Justitie (het "HvJ") besliste in 2009 dat het concept van openbare postdiensten in de zesde Btw-richtlijn geïnterpreteerd moest worden in de zin dat het betrekking had op, zowel openbare als private, postoperatoren die de verplichting op zich nemen in een lidstaat van de EU de gehele USO of een deel daarvan, te verzekeren. Dit heeft tot gevolg dat de btw-vrijstelling zou moeten worden toegepast op het verstrekken van de USO door operatoren in hun hoedanigheid van aangewezen aanbieder van de USO voor wat betreft dergelijke diensten (met uitzondering van personenvervoer en telecommunicatiediensten en de levering van goederen die hiermee verband houden). Het HvJ oordeelde eveneens dat de btw-vrijstelling niet geldt voor de levering van diensten (of goederen die daarmee verband houden) die worden verricht onder voorwaarden waarover individueel is onderhandeld. De toepassing van btw vanaf 2012 op alle postdiensten die door bpost worden verstrekt (met uitzondering van de vrijgestelde postdiensten die onder de USO vallen) kan leiden tot een verlies aan omzet verkregen van consumenten die de btw op hun uitgaven niet of niet volledig kunnen terugvorderen (bijv. particulieren, openbare instellingen, banken, verzekeringsmaatschappijen, bepaalde vastgoedvennootschappen en bepaalde holdingvennootschappen). Hoewel het management momenteel van oordeel is dat de impact van een dergelijk verlies aan omzet gecompenseerd zou kunnen worden door haar vermogen om een hogere proportie van de btw op haar uitgaven te verreken, kan er geen zekerheid worden verstrekt dat dit effectief het geval zal zijn.

De wisselwerking tussen de wetgeving van toepassing op naamloze vennootschappen en de specifieke bepalingen en principes van publiek recht die van toepassing zijn op de Vennootschap kunnen moeilijkheden geven bij de interpretatie ervan, en juridische onzekerheid veroorzaken.

De Vennootschap is een autonoom overheidsbedrijf met als rechtsvorm een naamloze vennootschap van publiek recht, naar Belgisch recht. Ze is onderworpen aan de Belgische wetten die van toepassing zijn op alle private naamloze vennootschappen, behalve wanneer de Wet van 1991 of andere wetgeving of reglementering die op grond daarvan werd goedgekeurd, een andere regeling bevatten. De Wet van 1991 verschilt in bepaalde belangrijke opzichten van het gewone Belgische vennootschapsrecht en van andere Belgische wetten, onder andere wat betreft (i) de benoeming van bestuurders; (ii) de samenstelling en werking van de Raad van Bestuur en het management van de Vennootschap; (iii) de aandeelhoudersstructuur en het aandelenkapitaal en wijzigingen daarvan; (iv) de uitkering van winsten; (v) het statuut van de personeelsleden en het forum voor en het toepassingsgebied van collectieve arbeidsonderhandelingen; (vi) het toezicht van de Belgische staat via een regeringscommissaris; (vii) de benoeming van het College van Commissarissen van de Vennootschap; en (viii) de naleving van de wetgeving inzake overheidsopdrachten. Ook is de Vennootschap onderworpen aan een specifiek stelsel voor insolventie en vereffening, en bepaalde van haar activa kunnen mogelijk niet onderworpen worden aan maatregelen van gedwongen tenuitvoerlegging door schuldeisers. De specifieke bepalingen van publiek recht die voor de Vennootschap gelden zouden het voorwerp kunnen uitmaken van een staatssteunonderzoek door de Europese Commissie.

Als gevolg van het statuut van de Vennootschap als autonoom overheidsbedrijf is ze ook onderworpen aan bepaalde algemene bepalingen van het Belgische publiek recht, zoals de bepalingen met betrekking tot de formele motivering van beslissingen, de openbaarheid van bestuur en het gebruik der talen. De wisselwerking tussen de wetten die gelden voor alle private naamloze vennootschappen en de specifieke bepalingen en principes van publiek recht die op de Vennootschap van toepassing zijn, kunnen leiden tot onzekerheid in de interpretatie ervan en kunnen bepaalde risico's met zich meebrengen. In het bijzonder zijn veel van de specifieke bepalingen en principes van publiek recht die op de Vennootschap van toepassing zijn, niet door de Belgische rechtbanken geïnterpreteerd. Voor zover de wetgeving of de uitvoeringsbesluiten met betrekking tot de openbare dienstverlening of de principes van publiek recht die op de Vennootschap of op de openbare dienstverlening van toepassing zijn, in strijd zijn met bepalingen van het beheerscontract dat werd afgesloten tussen de Vennootschap en de Belgische staat, blijft het bovendien onzeker hoe de Belgische rechtbanken een dergelijk conflict zouden beslechten. Enige onzekerheid in de interpretatie van deze bepalingen en principes, of enige tegenstrijdigheid tussen deze bepalingen en principes en het beheerscontract dat werd afgesloten tussen de Vennootschap en de Belgische staat, zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

De Vennootschap zou onderworpen kunnen worden aan strengere regels inzake gelijke behandeling dan haar concurrenten wat arbeidskwesties betreft. Sommigen hiervan worden momenteel voor de rechtbank betwist, waaronder een geval over de status van hulppostmannen.

Als gevolg van haar statuut van publiek recht, zou de Vennootschap onderworpen kunnen worden aan bepaalde reglementeringen en principes van publiek recht, zoals het principe van gelijke behandeling en niet-discriminatie dat is opgenomen in artikel 10 en 11 van de Belgische Grondwet. De toepassing van de principes van gelijke behandeling en niet-discriminatie zou vereisen dat bpost geen onderscheid maakt tussen vergelijkbare personeelsleden zonder een objectieve en redelijke rechtvaardiging. Omgekeerd zijn de regels voor gelijke behandeling die van toepassing zijn op bedrijven uit de privésector gebaseerd op een beperkte lijst van discriminatiegronden. bpost is momenteel betrokken bij rechtsgeschillen die zijn aangespannen door een aantal hulppostmannen in verband met de gelijke behandeling van postmannen die na 1 januari 2010 zijn aangeworven. Zie “*Deel VIII: Activiteiten — 10. Personeelsleden — 10.2 Contractuele personeelsleden*” en “*Deel VIII: Activiteiten — 16. Gerechtelijke procedures — 16.3 Geschillen over bepaalde personeelsaangelegenheden*”. Indien in deze geschillen een uitspraak wordt gedaan die nadelig is voor bpost, dan zou het bedrijf verplicht kunnen worden om de vergoeding van die hulppostmannen te verhogen. Een ongunstige uitspraak zou eveneens een precedent kunnen betekenen voor andere hulppostmannen om vergelijkbare vorderingen in te stellen, wat een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

Bepaalde contractuele personeelsleden zouden hun werknemersstatuut kunnen betwisten en schadevergoeding eisen om reden dat zij niet de arbeidsbescherming en voordelen van statutaire personeelsleden genieten.

Volgens de Wet van 1991 moet de Vennootschap haar personeel aanwerven onder administratief statuut. Personeel mag niet worden aangeworven met een arbeidsovereenkomst, behalve in de beperkte gevallen die zijn beschreven in de Wet van 1991. Niettegenstaande deze vereiste werft bpost sinds 1998 geen statutaire personeelsleden meer aan. Sindsdien worden vrijwel alle personeelsleden aangeworven op contractuele basis. Het kan niet worden uitgesloten dat contractuele personeelsleden (voornamelijk baremiek contractuelen en hulppostmannen) hun contractueel statuut zouden betwisten en een schadevergoeding zouden eisen om reden dat zij niet de arbeidsbescherming en de voordelen van statutaire personeelsleden genieten. Een ongunstige uitspraak in een dergelijke rechtsovereenkomst zou een precedent kunnen betekenen voor andere contractuele personeelsleden om vergelijkbare vorderingen in te stellen. De hierboven beschreven factoren zouden een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

Er kan geen garantie worden gegeven dat de Vennootschap niet geconfronteerd zal worden met moeilijkheden over bepaalde arbeidskwesties op grond van staatssteunredenen.

In verband met het onderzoek naar staatssteun dat door de Europese Commissie werd uitgevoerd met betrekking tot de periode van 1992 tot 2010, werd beslist dat de overname van pensioenverplichtingen door de Belgische staat van de Vennootschap in 1997 staatssteun uitmaakte die verenigbaar was met de interne markt. Hoewel de Europese Commissie in die context ook vaststelde dat de Vennootschap zich niet in een betere positie bevond dan andere operatoren wat betreft de sociale zekerheidsbijdragen van haar statutaire personeelsleden en dus niet van enig voordeel geniet in dat respect, kan er geen garantie worden geboden dat het kader voor statutaire personeelsleden in de toekomst niet zal worden betwist op grond van staatssteunredenen. Dit kan, bijvoorbeeld, voortvloeien uit veranderingen in de interpretatie van staatssteunregels door de rechtbanken en de relevante autoriteiten, veranderingen in het wetgevend kader die een invloed hebben op de Vennootschap of haar concurrenten uit de privésector of de evolutie van andere factoren die een impact hebben op de staatssteunanalyse.

Evenzo kan niet worden uitgesloten dat de Vennootschap in de toekomst geconfronteerd wordt met betwistingen van de staatssteun in verband met haar specifieke wettelijke kader in het kader van de Wet van 1991, dat impliceert dat de Vennootschap niet onderworpen is aan de Wet van 1968 betreffende de Collectieve Arbeidsovereenkomsten en de Paritaire Comités (de “Wet van 1968”). Op basis van de Wet van 1968 worden er in collectieve arbeidsovereenkomsten op sectoraal niveau minimum weddeschalen vastgesteld waarvan bedrijven uit de betreffende sector niet mogen afwijken. Deze collectieve arbeidsovereenkomsten bevatten eveneens vereisten in verband met de arbeidsduur die beperkingen opleggen aan flexibele werkregelingen. Ondernemingen die onder de Wet van 1968 vallen zijn ook automatisch onderworpen aan een aantal gerelateerde wetten en reglementering op het vlak van tewerkstelling en sociale zekerheid. De Vennootschap valt niet binnen het toepassingsgebied van de Wet

van 1968 noch van bepaalde gerelateerde wetten en reglementering. Volgens de Wet van 1991 beschikt de Vennootschap over de autonomie om op het niveau van het Paritair Comité van bpost te onderhandelen over tewerkstellingsvoorwaarden (zie *“Deel VIII: Activiteiten — 10. Personeelsleden — 10.8 De betrekkingen met het personeel”*). Er kan geen garantie worden gegeven dat de Vennootschap in de toekomst niet geconfronteerd zou worden met vorderingen in verband met staatssteun met betrekking tot haar specifieke wettelijke kader. Ingeval zij wordt geconfronteerd met dergelijke vorderingen, zou de Europese Commissie kunnen besluiten dat het specifieke wettelijke kader een onverenigbare staatssteun vormt en het terugvorderen van deze staatssteun van de Vennootschap bevelen, naast wijzigingen in het wettelijke kader. Vorderingen inzake de staatssteun kunnen ook voor de nationale rechtbanken worden gebracht. Indien de Vennootschap bijgevolg geconfronteerd wordt met betwistingen van arbeidskwesties op grond van staatssteunredenen, dan zou dit een wezenlijk nadelige invloed kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

Bepaalde registraties van de “bpost” merken zouden kunnen worden onderworpen aan beperkingen of voorwaarden.

De Vennootschap heeft binnen de Europese Unie verscheidene aanvragen ingediend voor de registratie van haar “bpost”-merken, en verdedigt momenteel bepaalde van deze aanvragen in oppositieprocedures die door Deutsche Post zijn ingesteld voor het Office for Harmonization in the Internal Market. In een beslissing van 31 januari 2013 heeft de oppositieafdeling van het Office for Harmonization in the Internal Market de betwisting van Deutsche Post AG in een van de drie oppositieprocedures die door het bedrijf werden ingesteld gegrond verklaard, en werd de aanvraag voor het woord “bpost” als Gemeenschapsmerk verworpen vanwege de gelijkenis en het verwarringsgevaar met eerdere merken van Deutsche Post. De Vennootschap is op 21 maart 2013 tegen deze beslissing in beroep gegaan bij de raad van beroep van het Office for Harmonization in the Internal Market. Het beroep heeft tot gevolg dat de eerdere beslissing van het Office for Harmonization in the Internal Market werd opgeschort. Hoewel het management van oordeel is dat de Vennootschap over solide argumenten beschikt om haar zaak te verdedigen, is het mogelijk dat zij er niet in slaagt om deze aanvragen te verdedigen. Als de Vennootschap er met haar beroep niet in slaagt om de ongunstige beslissing over de registratie van deze merken te laten verwerpen, dan zou de registratie van de betreffende “bpost”-merken onderworpen kunnen worden aan bepaalde beperkingen of voorwaarden, hetgeen een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

Wijzigingen in of de invoering van nieuwe wetgeving en reglementering, inclusief wetgeving en reglementering in verband met wettelijke pensioenen of de wettelijke pensioenleeftijd en/of deeltijdse loopbaanonderbreking, zouden kunnen leiden tot extra lasten voor bpost.

bpost is actief in een uiterst gereguleerde omgeving met wetgeving en reglementering die een aanzienlijke impact hebben op haar activiteiten. Die wetgeving en die reglementering zijn onderworpen aan permanente veranderingen, zowel op Belgisch als op Europees niveau, ook als gevolg van politieke verandering. Het is niet mogelijk om te anticiperen op de wijzigingen die aan de huidige wetgeving en reglementering zouden kunnen worden aangebracht, of om te anticiperen op de impact die dergelijke wijzigingen zouden kunnen hebben op de activiteiten van bpost.

Wat bijvoorbeeld de reglementering van de wettelijke pensioenen betreft, zouden de recente aanhoudende en toenemende maatregelen van de overheid om vervroegde pensionering te beperken (of financieel te ontmoedigen) of om de kosten van de wettelijke pensioenen voor de Belgische staat in het algemeen te beperken, een negatieve impact kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap om bepaalde beleidslijnen of programma's in te voeren, waaronder programma's om absentisme te bestrijden via het afkopen van ziekte dagen. Indien de Belgische staat dergelijke beleidslijnen of programma's zou beperken (of financieel ontmoedigen), dan zou het vermogen van de Vennootschap om productiviteitsverbeteringen op basis van afvloeiing na te streven, kunnen worden beperkt en/of zouden de kosten voor dergelijke programma's kunnen toenemen. In het bijzonder kan er geen garantie worden gegeven dat de Belgische staat geen maatregelen zal introduceren die het moment uitstellen waarop statutaire personeelsleden die permanent niet in staat zijn om te werken, vervroegd met pensioen kunnen gaan.

Een ander voorbeeld: indien de Belgische staat wetgeving zou invoeren waardoor de wettelijke pensioenleeftijd verder zou stijgen of die de voorwaarden voor deeltijdse loopbaanonderbreking verder zou beperken, dan zou dit leiden tot een stijging van de loonkosten van de Vennootschap en de voorzieningen die zij zou moeten aanleggen om toekomstige voordelen te dekken. Elk van de hierboven beschreven factoren zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

bpost kan onderworpen worden aan strengere douaneverplichtingen, wat een nadelig effect kan hebben op haar activiteiten.

In het verleden konden postoperatoren gebruik maken van vereenvoudigde douaneprocedures. Door de ontwikkeling van de internationale handel via postnetwerken en de steeds grotere aandacht voor veiligheid, zouden de vereenvoudigde douaneprocedures opnieuw kunnen worden onderzocht. In dit opzicht heeft de Europese Commissie bij verschillende gelegenheden aangekondigd dat de huidige postvrijstelling wordt onderzocht en geleidelijk aan zal worden geschrapt. Artikel 9 van het Verdrag van de WPU werd op het Congres van Doha in 2012 al gewijzigd en uitgebreid met het principe van een verplicht pre-alertbericht met gegevens voor postzendingen. Veel landen en regio's zijn voornemens om geavanceerde gegevens over postzendingen te vereisen alvorens deze in het land van bestemming aankomen, zoals nu reeds het geval is voor vracht. Bijgevolg zal er door de douane- en veiligheidsinstanties uitgebreidere douane-informatie worden geëist. Deze toekomstige wijzigingen kunnen een impact hebben op de inzameling en de overbrenging van gegevens, de verantwoordelijkheid voor de volledigheid van de gegevens, de naleving van de wetgeving inzake gegevensbescherming, de coördinatie met andere entiteiten, de transit en de kwaliteit van de dienstverlening. Daarnaast kan bpost bijkomende kosten oplopen bij de naleving van dergelijke verplichtingen, en kan de niet-naleving ervan leiden tot boetes en het verlies van klanten. Elk van de hierboven beschreven factoren zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

bpost kan geconfronteerd worden met hogere kosten als gevolg van maatregelen die energie-efficiëntie bevorderen en de uitstoot van broeikasgassen beperken.

De Europese Unie heeft zowel wettelijk bindende instrumenten als beleidsinstrumenten goedgekeurd die er onder andere op gericht zijn de uitstoot van broeikasgassen te beperken, te verzekeren dat een steeds groter deel van het energieverbruik afkomstig is van duurzame energiebronnen en het primaire energieverbruik te beperken door de energie-efficiëntie te verbeteren. Deze instrumenten, evenals de wetgeving of de reglementering die in het kader van dergelijke instrumenten worden goedgekeurd, zouden in de toekomst een impact kunnen hebben op de activiteiten van bpost, in het bijzonder wat haar transportactiviteiten en het beheer van haar gebouwen betreft. Binnen de transportsector overweegt de Europese Unie verschillende initiatieven om de uitstoot van broeikasgassen te beperken en energie-efficiëntie te bevorderen. Ingevolge een voorstel van de Europese Commissie zou de Energiebelastingrichtlijn kunnen worden gewijzigd om CO₂-gerelateerde belasting te introduceren, en bijgevolg kunnen de belastingen op brandstof voor voertuigen en voor verwarming in de toekomst worden verhoogd. Ook zouden er transportlasten kunnen worden geïntroduceerd voor het gebruik van de wegeninfrastructuur. In het Vijfde Beheerscontract worden er ook bepaalde verplichtingen uiteengezet die bpost moet naleven in verband met energie-efficiëntie en CO₂-uitstoot.

Wat gebouwen betreft, zullen nieuwe gebouwen en ingrijpende renovaties moeten voldoen aan energieprestatienormen, en zullen ze vanaf 2021 bijna-energie neutrale gebouwen moeten zijn, met een voorbeeldrol voor overheidsorganen in de renovatie van hun gebouwenbestand, mogelijks al vanaf 2014. Zodra deze bepalingen omgezet zijn, kan bpost verplicht worden om extra uitgaven te doen om te voldoen aan de doelstellingen die zijn beschreven in de Europese Richtlijnen en de omzettingwetgeving.

Als de kosten van bpost stijgen als gevolg van maatregelen op Europees of op nationaal niveau die energie-efficiëntie en de lagere uitstoot van broeikasgassen bevorderen, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

bpost is onderworpen aan transportreglementering op internationaal, Europees, nationaal en gewestelijk niveau en een niet-naleving van deze reglementering zou kunnen leiden tot boetes of de opschorting of intrekking van vergunningen.

bpost is onderworpen aan transportreglementering op internationaal, Europees, nationaal en gewestelijk niveau en moet in verband met haar transportactiviteiten over bepaalde vergunningen beschikken. In het bijzonder wanneer bpost op nationaal of internationaal niveau goederen vervoert over de weg, moet het aan verschillende voorwaarden voldoen om in aanmerking te komen als wegvervoerondernemer en om toegang te krijgen tot de markt voor vervoer over de weg. Er is een vergunning vereist voor het nationale en Europese vervoer van goederen over de weg. Op internationaal niveau is het Verdrag van 19 mei 1956 betreffende de overeenkomst tot internationaal vervoer van goederen over de weg (het "CMR-Verdrag") van toepassing in geval van een overeenkomst voor het vervoer van goederen over de weg waarbij de plaats van inontvangstneming van de goederen en de plaats van aflevering in verschillende landen gelegen zijn, waarvan ten minste één land partij is bij het CMR-Verdrag. Wanneer de Vennootschap optreedt als

tussenpersoon voor transport, dan hebben zij en haar dochterondernemingen die in dergelijke domeinen actief zijn, een specifieke vergunning nodig. bpost moet ook verschillende nationale en internationale transportwetgeving naleven in verband met het overladen van voertuigen, de rij- en rusttijden van vrachtwagenchauffeurs en de veiligheid van de vracht. Tot slot moeten er voor bepaalde bijzondere goederen specifieke reglementering worden nageleefd, zoals voor het transport van afval, gevaarlijke goederen, waardevolle goederen, voedsel en bloed. Zie “*Deel IX: Reglementering — 3. Transportreglementering*”.

Naarmate bpost haar activiteiten uitbreidt naar nieuwe gebieden (onder andere als gevolg van haar Shop & Deliver-dienst (“bpost op afspraak”) en haar B2B-pakkettenstrategie, die de toevoeging omvat van geavanceerde mogelijkheden voor het transport van een breder assortiment goederen), kan het moeilijkheden ondervinden om alle toepasselijke transportreglementeringen na te leven. Hoewel het CMR-Verdrag en de Wet van 3 mei 1999 betreffende het vervoer van zaken over de weg en de uitvoering van deze wet bij Koninklijk Besluit van 7 mei 2002 bijvoorbeeld niet van toepassing zijn op diensten die worden geleverd in het kader van de USO, zijn ze wel van toepassing op het vervoer van producten die niet onder de USO vallen en op gemengde transporten (d.w.z. zowel USO- als niet-USO-producten). Vooral op het vlak van gemengde transporten is de toepasbaarheid van het CMR-Verdrag mogelijk onduidelijk en voldoet bpost mogelijk niet in alle gevallen waarin het goederen vervoert volledig aan alle voorwaarden.

Als bpost de verschillende transportreglementeringen die op haar van toepassing zijn niet naleeft, dan kan het onderworpen worden aan boetes en/of kunnen haar vervoersvergunningen worden opgeschort of ingetrokken, wat een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

3 Risico's in verband met de Aanbieding

De belangen van de Belgische staat zijn niet noodzakelijk in overeenstemming met de belangen van andere aandeelhouders en de Belgische staat kan via het politieke proces invloed uitoefenen op de activiteiten van bpost.

De Belgische staat houdt (rechtstreeks en onrechtstreeks via FPIM) een meerderheid van de Aandelen en de stemrechten (50% plus 488 Aandelen) en zal ook na de Aanbieding een meerderheid van de Aandelen en de stemrechten blijven houden. Dienovereenkomstig zal de Belgische staat over de bevoegdheid blijven beschikken om te beslissen over aangelegenheden waarover er door de aandeelhouders moet worden gestemd, en zal hij controle kunnen uitoefenen op de uitkomst van bepaalde vennootschapsrechtelijke handelingen, zoals het dividendbeleid, fusies en andere buitengewone transacties, hoewel de goedkeuring van de Verkopende Aandeelhouder vereist zal zijn om resoluties goed te keuren over bepaalde aangelegenheden zolang hij (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste 20% van de stemgerechtigde Aandelen aanhoudt. Deze aangelegenheden omvatten (i) enige wijziging in de Statuten; (ii) enige opheffing of beperking van voorkeurrechten van bestaande aandeelhouders bij uitgifte door de Vennootschap van nieuwe aandelen, obligaties die converteerbaar zijn in aandelen of warrants; (iii) de goedkeuring van de jaarrekening; (iv) enige winstuitkering die afwijkt van het dividendbeleid; en (v) de benoeming van de commissarissen die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders moeten worden verkozen. Als de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) niet langer 20% van de stemgerechtigde Aandelen aanhoudt, dan wordt er een afzonderlijke en beperktere reeks van regels van kracht over de vereiste van een bijzondere meerderheid. Zie “*Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, Statuten en groepsstructuur — 4. Recht op het bijwonen van en het stemmen op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders — 4.7 Quorum en meerderheden*”. Deze vereisten komen bovenop de relevante vereisten die van toepassing zijn krachtens het Belgische Wetboek van vennootschappen.

Daarnaast heeft de Belgische staat de bevoegdheid om een aantal bestuurders te benoemen in verhouding tot het aantal stemrechten dat aan zijn aandelenparticipatie is verbonden, en kan de Belgische staat bijgevolg ook controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen op het niveau van de Raad van Bestuur, hoewel bepaalde beslissingen van de Raad die zijn opgesteld in de Statuten een meerderheid van 75% van de uitgebrachte stemmen vereisen (en dergelijke beslissingen kunnen, behoudens bepaalde uitzonderingen, alleen geldig worden goedgekeurd als de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders, twee bestuurders omvatten die op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder zijn benoemd), op voorwaarde dat de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste 20% van de stemgerechtigde Aandelen blijft aanhouden. Als de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) niet langer 20% van de stemgerechtigde Aandelen aanhoudt, dan vereist een beperkter aantal aangelegenheden een meerderheid van twee derde van de uitgebrachte stemmen op een

vergadering van de Raad van Bestuur. Zie “*Deel XII: Management en corporate governance — 2. Raad van Bestuur — 2.3 Werking van de Raad van Bestuur*”. De belangen van de Belgische staat en de factoren die hij bij de uitoefening van zijn stemrecht in overweging neemt, zouden kunnen verschillen van die van de andere aandeelhouders van de Vennootschap. Gelet op het belang dat de Belgische staat in de Vennootschap heeft en gezien haar statuut als overheidsbedrijf en als leverancier van universele diensten, kan bpost ook geconfronteerd worden met politieke druk op haar activiteiten, vooral in verband met haar voortdurende plannen voor modernisering en kostenbesparing.

Zolang de Verkopende Aandeelhouder een belang in de Vennootschap houdt van ten minste 20% zal hij over bepaalde aangelegenheden een invloed kunnen blijven uitoefenen, en mogelijk stemmen zijn belangen niet noodzakelijk overeen met de belangen van andere aandeelhouders.

Na de voltooiing van de Aanbieding zal de Verkopende Aandeelhouder 22,97% van de Aandelen bezitten, uitgaande van de plaatsing van het maximale aantal Aangeboden Aandelen, en in de veronderstelling dat de Verhogingsoptie niet wordt uitgeoefend maar dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend en uitgaande van de verkoop van alle Aandelen die onder het SPP aan de personeelsleden worden aangeboden. Bijgevolg zal de Verkopende Aandeelhouder nog steeds over de mogelijkheid beschikken om over bepaalde aangelegenheden een invloed uit te oefenen, en mogelijk stemmen zijn belangen niet noodzakelijk overeen met de belangen van andere aandeelhouders. Op 17 januari 2006 hebben de Belgische staat, FPIM en de Verkopende Aandeelhouder een aandeelhoudersovereenkomst gesloten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd, de ‘Aandeelhoudersovereenkomst’). Krachtens de Aandeelhoudersovereenkomst zal, na de voltooiing van de Aanbieding en zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) ten minste 20% van de stemgerechtigde Aandelen houdt, de goedkeuring van de Verkopende Aandeelhouder nog steeds vereist zijn voor de goedkeuring van bepaalde besluiten van de aandeelhouders, waaronder besluiten die verband houden met (i) enige wijziging in de Statuten; (ii) enige opheffing of beperking van voorkeurrechten van bestaande aandeelhouders bij uitgifte door de Vennootschap van nieuwe aandelen, obligaties die converteerbaar zijn in aandelen of warrants; (iii) de goedkeuring van de jaarrekening; (iv) enige winstuitkering die afwijkt van het dividendbeleid; en (v) de benoeming van de commissarissen die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders moeten worden verkozen. Zie “*Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, Statuten en groepsstructuur — 4. Recht op het bijwonen van en het stemmen op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders — 4.7 Quorum en meerderheden*”.

Na de voltooiing van de Aanbieding en zo lang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) ten minste 15% van de stemgerechtigde Aandelen houdt, zullen twee van de twaalf bestuurders van de Raad van Bestuur worden benoemd op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder. Daarnaast en zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) ten minste 20% van de stemgerechtigde Aandelen houdt, zullen bepaalde beslissingen van de Raad van Bestuur die opgelijst zijn in de Statuten een meerderheid van 75% van de uitgebrachte stemmen vereisen (en kunnen dergelijke beslissingen, behoudens bepaalde uitzonderingen, alleen geldig worden goedgekeurd als de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders ten minste twee bestuurders omvatten die op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder zijn benoemd). Zie “*Deel XII: Management en corporate governance*” en “*Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, Statuten en groepsstructuur*”. Dienovereenkomstig, hoewel leden van de Raad van Bestuur die op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder zijn benoemd niet langer over de bevoegdheid zullen beschikken om beslissingen van de Raad van Bestuur waarvoor een meerderheid van 75% is vereist, te blokkeren, zullen ze over bepaalde aangelegenheden nog steeds invloed kunnen uitoefenen.

Mogelijk is de Vennootschap niet in staat om dividenden uit te betalen in overeenstemming met haar beschreven dividendbeleid.

Op voorwaarde dat er uitkeerbare winsten beschikbaar zijn, heeft de Vennootschap momenteel de intentie om jaarlijkse dividenden (zijnde de som van het interim dividend en het slot dividend) toe te kennen en uit te keren van minstens 85% van haar niet-geconsolideerde jaarlijkse nettowinst volgens Belgische GAAP. Zie “*Deel V: Dividenden en dividendbeleid*”. Overeenkomstig het Belgisch recht en de Statuten, moet de Vennootschap in haar niet-geconsolideerde jaarrekening een bedrag van 5% van haar jaarlijkse nettowinst volgens Belgische GAAP toewijzen aan een wettelijke reserve tot deze reserve 10% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap bereikt. De wettelijke reserve van de vennootschap voldoet momenteel aan deze vereiste, en zal blijven voldoen aan deze vereiste na de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 maart 2013 en het uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR dat naar

verwachting zal worden uitgekeerd op of rond 7 juni 2013. Voor dergelijke toewijzing aan de wettelijke reserve (indien van toepassing) wordt 5% van de niet-geconsolideerde winst van de Vennootschap na belastingen volgens Belgische GAAP uitgekeerd aan alle personeelsleden van de Vennootschap krachtens de Wet van 1971. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat de Vennootschap in de toekomst dividendbetalingen zal verrichten. Dergelijke betalingen zullen afhankelijk zijn van een aantal factoren, waaronder de bedrijfsvooruitzichten van bpost, de kasstroomvereisten en de financiële prestaties, de toestand van de markt en het algemene economische klimaat en andere factoren, waaronder fiscale en andere reglementaire overwegingen, en het bedrag van de beschikbare uitkeerbare winsten. Voor de periode van 2013 tot 2015 verwacht het management dat de bruto kapitaaluitgaven van bpost gemiddeld niet hoger zullen zijn dan 122 miljoen EUR per jaar (met uitsluiting van enige activiteiten in het kader van fusies en overnames), die bij benadering 40 miljoen EUR per jaar aan onderhoudskapitaaluitgaven omvatten. Over dezelfde periode verwacht het management dat bpost onroerende goederen zal verkopen voor een gemiddeld bedrag van 44 miljoen EUR per jaar. De meerderheid van de kapitaaluitgaven zal worden gefinancierd via cash flow van operationele activiteiten. Betalingen van dividenden met betrekking tot 2013 zullen worden gebaseerd op de netto jaarwinst op niet-geconsolideerde basis van 2013 volgens Belgische GAAP, die zal worden beïnvloed door, onder andere, de kosten in verband met het SPP en de belastingen in verband met het uitzonderlijk dividend dat zal worden betaald op of rond 7 juni 2013. Overeenkomstig het Belgisch recht moet de berekening van bedragen die beschikbaar zijn voor uitkering aan aandeelhouders, zoals dividenden of anderszins, worden bepaald op basis van de niet-geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap, opgesteld volgens Belgische GAAP. Bovendien, zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) 7,5% of meer van de stemgerechtigde Aandelen van de Vennootschap houdt, zal de betaling van dividenden door de Vennootschap onderworpen zijn aan bepaalde financiële beperkingen die zijn beschreven in de Aandeelhoudersovereenkomst. Na de betaling van een dividend dient de ratio tussen de netto financiële schuld en het eigen vermogen onder 1:1 te blijven en dient de ratio tussen de netto financiële schuld en de EBITDA onder 3:2 te blijven. Beide ratio's worden gemeten op basis van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap opgesteld volgens Belgische GAAP. Voor de bepaling van deze ratio's bestaat de financiële schuld uitsluitend uit rentedragende schulden, met uitsluiting van voorzieningen. Zie "*Deel V: Dividenden en dividendbeleid*". Als gevolg van deze factoren kan er geen zekerheid worden geboden over de vraag of er in de toekomst dividenden zullen worden betaald of soortgelijke betalingen zullen worden verricht of, in voorkomend geval, over het bedrag daarvan.

De Aandelen kunnen onderhevig zijn aan prijs- en volumeschommelingen.

Er kan geen zekerheid worden geboden dat zich een actieve handelsmarkt voor de Aandelen zal ontwikkelen of, indien dit wel gebeurt, dat deze markt na de voltooiing van de Aanbieding kan worden gehandhaafd. Bovendien is de Aanbiedingsprijs niet noodzakelijk indicatief voor de prijzen waartegen de Aandelen vervolgens zullen worden verhandeld op de beurs. Als er zich geen actieve handelsmarkt ontwikkelt of als deze markt niet in stand kan worden gehouden, dan zou dit een ongunstige invloed kunnen hebben op de liquiditeit en de handelsprijs van de Aandelen.

Publiek verhandelde effecten kunnen van tijd tot tijd onderhevig zijn aan aanzienlijke prijs- en volumeschommelingen die mogelijk geen verband houden met de bedrijfsprestaties van de vennootschappen die ze hebben uitgegeven. Bovendien kan de marktprijs van de Aandelen uiterst volatiel blijken en kan hij aanzienlijke schommelingen vertonen als reactie op een aantal factoren, waarvan er veel zijn waarover bpost geen controle heeft, zoals nieuwe overheidsreglementering, schommelingen in de bedrijfsresultaten in de verslagperioden van de Vennootschap, wijzigingen in financiële schattingen door effectenanalisten, wijzigingen in de marktwaardering van vergelijkbare vennootschappen, aankondigingen door bpost of haar concurrenten van belangrijke contracten, overnames, strategische allianties, joint ventures, kapitaalverbintenissen of nieuwe producten of diensten, verlies van belangrijke klanten, aanwerving of vertrek van belangrijk personeel, een tekort in opbrengsten of netto-inkomsten of een toename van verliezen ten aanzien van de niveaus zoals verwacht door effectenanalisten, toekomstige uitgaven of verkopen van gewone aandelen en schommelingen in koers en volume op de aandelenmarkt. Elk van deze gebeurtenissen zou kunnen leiden tot een aanzienlijke daling in de prijs van de Aandelen.

Enige toekomstige verkoop van een aanzienlijk aantal Aandelen zou een nadelig effect kunnen hebben op de prijs van de Aandelen.

In het kader van de Aanbieding wordt verwacht dat de Verkopende Aandeelhouder, de Belgische staat, FPIM en de Vennootschap een overeenkomst zullen bereiken over bepaalde beperkingen op de verkoop of andere vervreemding van de Aandelen voor een periode van maximaal 180 dagen vanaf de begindatum voor de verhandeling van de Aandelen (de "Lock-up Periode").

Na het verstrijken van de Lock-up Periode zal de Verkopende Aandeelhouder de resterende Aandelen die hij aanhoudt kunnen verkopen. Enige toekomstige verkopen van grotere blokken van Aandelen door de Verkopende Aandeelhouder, of enige geruchten over dergelijke verkopen, zouden een daling van de prijs van de Aandelen kunnen veroorzaken.

Bovendien bezit de Belgische staat momenteel (rechtstreeks en onrechtstreeks via FPIM) 50% plus 488 Aandelen. Wegens de vereisten van de Wet van 1991 zal de Belgische staat ook na de Aanbieding een belang van ten minste 50% plus één aandeel in handen houden (en zou hij dit belang in de toekomst zelfs mogelijk kunnen verhogen). Anderzijds, als de Belgische staat, na de Aanbieding en na het verstrijken van de Lock-up Periode, de wettelijke beperkingen op zijn minimumparticipatie in de Vennootschap zou wijzigen, dan zou hij in principe de aandelenparticipatie die hij rechtstreeks of onrechtstreeks houdt op elk moment volledig of gedeeltelijk kunnen verkopen, waardoor de prijs van de Aandelen zou kunnen dalen.

Bepaalde schuldeisers van de Vennootschap kunnen genieten van een procedure ter bescherming van schuldeisers die in werking treedt door de kapitaalvermindering en de vermindering van de wettelijke reserves die onlangs zijn goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap, wat de Vennootschap ertoe kan verplichten om zekerheden te verstrekken of schuldvorderingen terug te betalen.

Op 25 maart 2013, heeft een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap (i) een kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR goedgekeurd via de terugbetaling van kapitaal aan de bestaande aandeelhouders vóór de Voltooiingsdatum en (ii) een vermindering van de wettelijke reserve goedgekeurd voor een bedrag van 21,3 miljoen EUR via een overdracht naar de beschikbare reserves om de betaling van een uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR uit de beschikbare reserves aan die aandeelhouders mogelijk te maken. Hierdoor is er een procedure ter bescherming van schuldeisers in werking getreden overeenkomstig het Belgisch Wetboek van vennootschappen. Schuldeisers van de Vennootschap wiens vorderingen zijn ontstaan vóór 5 april 2013 (zijnde de datum van bekendmaking van het besluit van de aandeelhouders over de voornoemde transacties in het Belgisch Staatsblad), maar die op die datum nog niet zijn vervallen, kunnen verzoeken dat de Vennootschap voor die vorderingen een zekerheid verstrekt. Dergelijke schuldeisers hebben het recht om een zekerheid te eisen gedurende een periode van twee maanden na de bekendmaking van het besluit in het Belgisch Staatsblad. De Vennootschap kan ook het verzoek van enige dergelijke schuldeiser afweren door de schuldvordering te betalen tegen haar waarde na aftrek van het disconto voor vroegtijdige betaling. Indien een schuldeiser zijn rechten uitoefent in het kader van de procedure ter bescherming van schuldeisers, dan kan de Vennootschap de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering mogelijk niet uitvoeren of het uitzonderlijke dividend mogelijk niet uitbetalen (voor zover dat afkomstig is van de vermindering van de wettelijke reserve) aan haar aandeelhouders tot die schuldeiser van de Vennootschap een zekerheid of betaling heeft verkregen, tenzij een rechtbank ingeleid en handelend volgens de vormen van het kort geding heeft beslist dat geen zekerheid behoeft te worden gesteld aangezien de schuldeiser over voldoende bestaande zekerheden beschikt of gelet op het feit dat het solvabiliteitsprofiel van de Vennootschap een verzoek om een zekerheid niet rechtvaardigt. Als de Vennootschap een zekerheid zou moeten verstrekken of enige schuldvorderingen zou moeten terugbetalen, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten. Tot op de datum van dit Prospectus, werd geen verzoek tot het verstrekken van een zekerheid ingediend bij de Vennootschap.

Als de Belgische staat er niet in slaagt bepaalde goedkeuringen aan te nemen, dan kan de uitwerking van bepaalde contractuele regelingen die door de Vennootschap zijn aangegaan of wijzigingen van de Statuten die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn goedgekeurd, vertraging oplopen, of kunnen dergelijke contractuele regelingen of wijzigingen van de Statuten nooit van kracht worden.

Wegens het statuut van de Vennootschap als autonoom overheidsbedrijf moeten bepaalde contractuele regelingen die door de Vennootschap worden aangegaan en enige wijzigingen van de Statuten die zijn goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, overeenkomstig de Wet van 1991 worden goedgekeurd door de Belgische staat. Een dergelijke goedkeuring wordt toegekend via een in Ministerraad overlegd Koninklijk Besluit.

Er wordt verwacht dat de Vennootschap het Vijfde Beheerscontract op of rond 7 juni 2013 zal aangaan. Het Vijfde Beheerscontract werd goedgekeurd bij Koninklijk Besluit van 23 mei 2013. Van zodra dit Koninklijk besluit in werking is getreden zal het Vijfde Beheerscontract terugwerkende kracht hebben vanaf 1 januari 2013. Het Koninklijk Besluit zal echter enkel in werking treden vanaf de publicatie ervan in het Belgisch Staatsblad. Zolang het Vijfde Beheerscontract niet in werking is getreden, blijft het Vierde Beheerscontract

van rechtswege van kracht. Er wordt verwacht dat de publicatie van het Koninklijk Besluit in het Belgisch Staatsblad zal plaatsvinden voor de Prijszettingsdatum. Er kan echter geen zekerheid worden geboden over de timing van zulke publicatie.

Er werden gewijzigde Statuten goedgekeurd op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013. De gewijzigde Statuten, die onder meer wijzigingen omvatten in verband met de corporate governance van de Vennootschap na de Aanbieding en de aandelensplitsing (Zie “*Deel XIV: Beschrijving van Aandelenkapitaal, Statuten en groepsstructuur — 3. Aandelenkapitaal en Aandelen — 3.1 Historiek van het aandelenkapitaal*”), zullen pas in werking treden nadat ze bij Koninklijk Besluit zijn goedgekeurd. Er wordt verwacht dat de Belgische staat het Koninklijk Besluit dat de nieuwe Statuten goedkeurt, vóór de Prijszettingsdatum zal goedkeuren. Er kan echter geen zekerheid worden geboden over de timing van de goedkeuring van dat Koninklijk Besluit en de inwerkingtreding van de gewijzigde Statuten. Enige ontbrekende tussenkomst van de Belgische staat in dit verband, kan leiden tot een uitstel van de Prijszettingsdatum of tot onzekerheid over het bestuur van de Vennootschap na de Aanbieding.

Enige toekomstige kapitaalverhogingen door de Vennootschap zouden een negatieve impact kunnen hebben op de aandelenprijs.

De Vennootschap kan haar maatschappelijk kapitaal in de toekomst verhogen in geld of via inbrengen in natura om enige toekomstige overnames of andere investeringen te financieren of om haar balans te versterken, en kan, onder voorbehoud van bepaalde voorwaarden, de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders voor enige dergelijke kapitaalverhoging beperken of opheffen. Elke kapitaalverhoging met uitgifte van nieuwe aandelen krachtens een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal, vereist de voorafgaande goedkeuring van de Belgische staat. Een dergelijke kapitaalverhoging zou de participaties in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap gehouden door de aandeelhouders op dat moment kunnen verwateren en zou een negatieve impact kunnen hebben op de aandelenprijs, de winst per aandeel en de netto-actiefwaarde per aandeel.

Beleggers die ingezetenen zijn van andere landen dan België kunnen onderhevig zijn aan verwatering als zij niet in staat zijn om deel te nemen aan toekomstige aanbiedingen van voorkeurrechten.

Overeenkomstig Belgisch recht beschikken aandeelhouders over een verzaakbaar en ophefbaar voorkeurrecht, evenredig met hun bestaande aandelenparticipaties, op de uitgifte, tegen een inbreng in geld, van nieuwe aandelen of andere effecten die de houder daarvan het recht geven op nieuwe aandelen. De uitoefening van voorkeurrechten door bepaalde aandeelhouders die geen ingezetenen zijn van België kan worden beperkt door het toepasselijk recht, de geldende praktijken of andere overwegingen, en het is dergelijke aandeelhouders mogelijk niet toegestaan om dergelijke rechten uit te oefenen. Er kan in het bijzonder geen zekerheid worden geboden dat bpost in staat zal zijn om een vrijstelling van registratie te verkrijgen in het kader van de U.S. Securities Act, en bpost is geenszins verplicht om een registratieverklaring in te dienen met betrekking tot enige dergelijke voorkeurrechten of onderliggende effecten of om inspanningen te leveren om een registratieverklaring geldig te laten verklaren in het kader van de U.S. Securities Act. De aandeelhouders in rechtsgebieden buiten België die niet in staat zijn of voor wie het niet is toegestaan om hun voorkeurrechten uit te oefenen in geval van een toekomstige aanbieding van voorkeurrechten, kunnen onderhevig zijn aan verwatering van hun aandelenparticipaties.

Beleggers met een andere referentiemunteenheid dan de euro zullen bij een belegging in de Aandelen worden blootgesteld aan het wisselkoersrisico.

De Aandelen zijn en enige dividenden die met betrekking tot de Aandelen zullen worden toegekend, zullen worden uitgedrukt in euro. Een belegging in de Aandelen door een belegger wiens belangrijkste munteenheid niet de euro is, stelt de belegger bloot aan het wisselkoersrisico, dat een invloed kan hebben op de waarde van de belegging in de gewone aandelen of enige dividenden.

De Aandelen zullen worden genoteerd en verhandeld op Euronext Brussel op een “if-and-when-delivered”-basis vanaf de Noteringsdatum tot de geplande Voltooiingsdatum. Euronext Brussel kan alle uitgevoerde transacties betreffende de Aandelen annuleren als ze op de Voltooiingsdatum niet zijn geleverd.

Vanaf de Noteringsdatum tot de geplande Voltooiingsdatum zullen de Aandelen op Euronext Brussel genoteerd en verhandeld worden op een “if-and-when-delivered”-basis, wat betekent dat de handel in de Aandelen zal beginnen vóór de voltooiing van de Aanbieding. De Voltooiingsdatum zal naar verwachting plaatsvinden op de derde handelsdag van Euronext Brussel na de Toewijzingsdatum (zoals in dit document

gedefinieerd). Beleggers die vóór de Voltooiingsdatum transacties wensen te verrichten betreffende de Aandelen, ongeacht of deze transacties plaatsvinden op Euronext Brussel of anderszins, dienen zich ervan bewust te zijn dat de voltooiing mogelijk niet plaatsvindt op de verwachte datum, of helemaal niet, indien bepaalde voorwaarden of gebeurtenissen waarnaar wordt verwezen in de Underwritingovereenkomst niet zijn voldaan of daaraan niet wordt verzaakt of indien zij niet op of vóór die datum plaatsvinden. Dergelijke voorwaarden omvatten de ontvangst van certificaten van de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder en de ontvangst van “legal opinions”; dergelijke gebeurtenissen omvatten de opschorting van de handel op Euronext Brussel of een wezenlijke nadelige verandering in onze financiële positie of bedrijfsactiviteiten en bepaalde wijzigingen in financiële, politieke of economische omstandigheden. Euronext Brussel heeft aangegeven dat het alle transacties betreffende de Aandelen zal annuleren als de Aandelen niet op de geplande Voltooiingsdatum worden geleverd, en dat zij niet aansprakelijk kan worden gesteld voor enige schade die voortvloeit uit de notering en verhandeling op een “if-and-when-delivered”-basis vanaf de Noteringsdatum tot de geplande Voltooiingsdatum.

De Vennootschap is van oordeel dat zij waarschijnlijk zal worden beschouwd als een passieve buitenlandse investeringsvennootschap (“passive foreign investment company” — “PFIC”) voor doeleinden van de federale inkomstenbelastingen in de Verenigde Staten, wat ongunstige belastinggevolgen zou kunnen hebben voor de beleggers in de Vennootschap uit de Verenigde Staten wat betreft de federale inkomstenbelastingen in de Verenigde Staten.

De Vennootschap is van oordeel dat zij voor doeleinden van de federale inkomstenbelastingen in de Verenigde Staten waarschijnlijk zal worden beschouwd als een PFIC. Bijgevolg, zouden beleggers uit de Verenigde Staten onderworpen kunnen zijn aan wezenlijke nadelige gevolgen op het vlak van federale inkomstenbelastingen in de Verenigde Staten, zoals onderworpen zijn aan een grotere of een versnelde federale inkomstenbelastingenschuld in de Verenigde Staten. Zie “Deel XV: Fiscaliteit — 2. Bepaalde overwegingen inzake de V.S. Federale Inkomstenbelastingen”.

Iedere verkoop, aankoop of ruil van Aandelen kan mogelijk worden onderworpen aan de Financiële Transactietaks.

Op 14 februari 2013 heeft de Europese Commissie een voorstel goedgekeurd voor een Richtlijn van de Raad (de “Ontwerprichtlijn”) over een gemeenschappelijke financiële transactietaks (“FTT”). Volgens de Ontwerprichtlijn moet de FTT op 1 januari 2014 in 11 EU-lidstaten worden ingevoerd en van kracht worden (Oostenrijk, België, Estland, Frankrijk, Duitsland, Griekenland, Italië, Portugal, Spanje, Slowakije en Slovenië, samen de “Deelnemende lidstaten”).

Overeenkomstig de Ontwerprichtlijn zal de FTT verschuldigd zijn op financiële transacties op voorwaarde dat ten minste één partij bij de financiële transactie gevestigd is of geacht wordt gevestigd te zijn in een Deelnemende lidstaat, en er een financiële instelling in een Deelnemende lidstaat is gevestigd of geacht wordt gevestigd te zijn in een Deelnemende lidstaat die een partij is bij de financiële transactie of die handelt in naam van een partij bij de transactie. De FTT zal echter (onder andere) niet worden geheven op transacties op de primaire markt in de zin van artikel 5(c) van Verordening (EG) nr. 1287/2006, inclusief de activiteit van underwriting en de daaropvolgende toewijzing van financiële instrumenten in het kader van hun uitgifte.

De FTT tarieven zullen door elke Deelnemende lidstaat worden bepaald, maar bedragen voor transacties met andere financiële instrumenten dan derivaten ten minste 0,1% van het belastbare bedrag. Het belastbare bedrag voor dergelijke transacties zal in het algemeen worden bepaald op basis van de betaalde of verschuldigde vergoeding in ruil voor de overdracht. De FTT zal verschuldigd zijn door elke financiële instelling die in een Deelnemende lidstaat is gevestigd of geacht wordt gevestigd te zijn, en die ofwel een partij is bij de financiële transactie, of die handelt in naam van een partij bij de transactie, of indien de transactie voor haar rekening is verricht. Als de verschuldigde FTT niet binnen de toepasselijke termijnen is betaald, wordt elke partij bij een financiële transactie, ook andere personen dan financiële instellingen, gezamenlijk en hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor de betaling van de verschuldigde FTT.

Beleggers dienen derhalve in het bijzonder indachtig te zijn aan het feit dat iedere verkoop, aankoop of ruil van Aandelen onderworpen wordt aan de FTT tegen een minimumtarief van 0,1%, op voorwaarde dat de bovenvermelde vereisten zijn vervuld. De belegger kan aansprakelijk zijn om deze kosten te betalen of een financiële instelling voor de kosten te vergoeden en/of de kosten kunnen een invloed hebben op de waarde van de aandelen van bpost. De uitgifte van nieuwe aandelen van bpost zou niet aan de FTT onderworpen zijn.

Er wordt tussen de Deelnemende lidstaten nog steeds over de Ontwerprichtlijn onderhandeld en bijgevolg kan die nog op elk moment worden gewijzigd. Een comité van het Europese Parlement heeft op 19 maart

2013 een ontwerpverslag opgesteld met suggesties voor wijzigingen in de Ontwerprichtlijn. Als de wijzigingen in de eventuele Richtlijn zouden worden opgenomen, dan zou het toepassingsgebied van de FTT nog breder worden. Nadat de Ontwerprichtlijn goedgekeurd zou worden (de “Richtlijn”), zou de Richtlijn vervolgens in de respectieve binnenlandse wetgevingen van de Deelnemende lidstaten ingevoerd moeten worden. De implementaties van de Richtlijn doorheen elk van de verschillende Deelnemende lidstaten zouden van de Richtlijn zelf kunnen afwijken. Beleggers dienen hun eigen belastingadviseurs te raadplegen over de gevolgen van de FTT die gepaard gaat met een inschrijving op, en de aankoop, het houden en de vervreemding van aandelen van bpost.

De vereiste dat de Belgische staat een belang van 50% plus één aandeel in de Vennootschap handhaaft, zou potentiële overnamepogingen kunnen verhinderen.

Overeenkomstig het Belgisch recht, is de Belgische staat verplicht om rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van 50% plus één aandeel in de Vennootschap te handhaven. Er zijn ook verschillende bepalingen van het Belgische vennootschapsrecht en bepaalde andere bepalingen van het Belgisch recht, zoals de verplichting om belangrijke deelnemingen openbaar te maken en fusiecontrole, die mogelijk op de Vennootschap van toepassing zijn en die een ongevraagd overnamebod moeilijker kunnen maken. Deze bepalingen zouden potentiële overnamepogingen kunnen ontmoedigen, waarvan andere aandeelhouders menen dat ze in hun beste belang zijn, en kunnen de marktprijs van de Aandelen ongunstig beïnvloeden. Deze bepalingen kunnen de aandeelhouders ook de mogelijkheid ontnemen om hun aandelen met een premie te verkopen.

DEEL III: WISSELKOERSEN

In de volgende tabel wordt, voor de aangegeven perioden en datums, bepaalde informatie weergegeven over de dagelijkse referentiewisselkoers van de Europese Centrale Bank (de “ECB”) die door de ECB wordt gepubliceerd (de “Dagelijkse referentiewisselkoers van de ECB”) voor de USD, uitgedrukt in USD per EUR, afgerond tot op vier decimalen. Er wordt geen garantie gegeven dat bedragen in USD tegen deze wisselkoersen of tegen enige andere wisselkoers zijn omgezet in EUR, zouden kunnen zijn omgezet in EUR of zouden kunnen worden omgezet in EUR, of vice versa.

	USD per één EUR			
	<u>Einde van de periode⁽¹⁾</u>	<u>Gemiddelde⁽²⁾</u>	<u>Hoogste</u>	<u>Laagste</u>
Jaar				
2008	1,3917	1,4708	1,5990	1,2460
2009	1,4406	1,3948	1,5120	1,2555
2010	1,3362	1,3257	1,4563	1,1942
2011	1,2939	1,3920	1,4882	1,2889
2012	1,3194	1,2848	1,3454	1,2089
2013 (tot 4 juni)	1,3092	1,3122	1,3644	1,2768
Maand				
Januari 2013	1,3550	1,3288	1,3550	1,3012
Februari 2013	1,3129	1,3359	1,3644	1,3077
Maart 2013	1,2805	1,2964	1,3090	1,2768
April 2013	1,3072	1,3026	1,3129	1,2818
Mei 2013	1,3006	1,2982	1,3191	1,2853
Juni 2013 (tot 4 juni)	1,3092	1,3050	1,3092	1,3008

Opmerkingen:

- (1) Vertegenwoordigt de wisselkoers op de laatste werkdag van de toepasselijke periode.
- (2) Vertegenwoordigt het gemiddelde van de Dagelijkse Referentiewisselkoersen van de ECB op elke werkdag van elke maand tijdens de relevante periode van één jaar en, wat de maandelijkse informatie betreft, het gemiddelde van de Dagelijkse Referentiewisselkoersen van de ECB op elke werkdag voor de relevante periode.

DEEL IV: BESTEMMING VAN DE OPBRENGSTEN

De Verkopende Aandeelhouder zal alle netto-opbrengsten van de Aanbieding ontvangen, na aftrek van de verkoop-, onderwriting- en beheercommissies en andere kosten die door de Verkopende Aandeelhouder verschuldigd zijn.

Uitgaande van de plaatsing van het maximale aantal Aangeboden Aandelen en een Aanbiedingsprijs die zich in het midden van de Prijsvork bevindt, zullen de bruto opbrengsten van de Aanbieding (in de veronderstelling dat de Verhogingsoptie niet wordt uitgeoefend maar dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend) 743,2 miljoen EUR bedragen en zullen de onderwriting vergoedingen 14,3 miljoen EUR bedragen. Hierin zijn niet begrepen eventuele incentive vergoedingen die zouden kunnen worden betaald naar vrije keuze van de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder. De onderwriting vergoedingen, inclusief enige eventuele discretionaire vergoeding, zullen worden betaald door de Verkopende Aandeelhouder. De Verkopende Aandeelhouder zal alle kosten van de Aanbieding betalen (inclusief de drukkosten van de aanbiedingsdocumenten, de kosten van presentaties voor beleggers en *roadshows*, de marketing- en reclamekosten, een deel van de vergoedingen van de transactieadviseur van de Vennootschap en de vergoedingen van de FSMA), behalve dat de Vennootschap de initiële en recurrente vergoedingen zal betalen die verschuldigd zijn aan Euronext Brussel in verband met de notering van de Aandelen en een deel van de vergoedingen van haar transactieadviseur. De kosten voor de Verkopende Aandeelhouder worden geschat op 12,9 miljoen EUR en de kosten voor de Vennootschap worden geschat op 1,3 miljoen EUR. Op basis van de hierboven vermelde veronderstellingen zullen de netto-opbrengsten van de Aanbieding voor de Verkopende Aandeelhouder 715,9 miljoen EUR bedragen.

De netto opbrengsten ontvangen door de Verkopende Aandeelhouder als resultaat van de Aanbieding zullen volledig ter beschikking zijn van de Verkopende Aandeelhouder. De Verkopende Aandeelhouder is in handen van CVC Funds. Zoals met andere *private equity* fondsen, doen CVC Funds van tijd tot tijd investeringen en desinvesteringen als onderdeel van hun gewone activiteiten, en de Verkopende Aandeelhouder heeft in 2006 in de Vennootschap geïnvesteerd met het oog op een uiteindelijke *exit*.

De Verkopende Aandeelhouder heeft ermee ingestemd om de kost te dragen van de korting van 16,67% waaraan de Aandelen zullen worden verkocht aan personeelsleden van bpost onder het SPP met betrekking tot een maximum van 0,5% van de Aandelen. De Vennootschap zal de kost dragen van dergelijke korting met betrekking tot alle andere Aandelen die onder het SPP worden verkocht aan personeelsleden van bpost. Ervan uitgaande dat de Aanbiedingsprijs zich in het midden van de Prijsvork bevindt en dat alle Aandelen aangeboden aan de personeelsleden onder het SPP worden verkocht, wordt de kost van het SPP geschat op 13,6 miljoen EUR, waarvan 2,3 miljoen EUR ten laste zal worden genomen door de Verkopende Aandeelhouder en 11,3 miljoen EUR door de Vennootschap.

DEEL V: DIVIDENDEN EN DIVIDENDBELEID

1 Dividenden

De Aandelen die in de Aanbieding worden aangeboden hebben het recht om te delen in dividenden die na de Voltooiingsdatum worden toegekend, voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 en toekomstige jaren. Alle Aandelen delen in gelijke mate in de winst van de Vennootschap (indien die er is). Over het algemeen kan de Vennootschap alleen dividenden uitkeren mits goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, hoewel de Raad van Bestuur interimdividenden kan toekennen zonder de goedkeuring van de aandeelhouders. Het maximumbedrag van het dividend dat kan worden betaald, wordt bepaald op basis van de niet-geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap opgesteld volgens Belgische GAAP. Zie “*Bijlage A: Uittreksels uit de niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap volgens Belgische GAAP*”.

Overeenkomstig het Belgisch recht en de Statuten moet de Vennootschap in haar niet-geconsolideerde jaarrekening een bedrag van 5% van haar jaarlijkse nettowinst volgens Belgische GAAP toekennen aan een wettelijke reserve, tot deze reserve 10% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bereikt. Zie “— *Reconciliatie tussen de geconsolideerde nettowinst volgens IFRS en de niet-geconsolideerde nettowinst volgens Belgische GAAP*” hierna voor een aansluiting tussen de nettowinst in overeenstemming met IFRS en de nettowinst in overeenstemming met Belgische GAAP voor de kwartalen afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010. De wettelijke reserve van de Vennootschap voldoet momenteel aan deze vereiste en zal blijven beantwoorden aan deze vereiste na de uitkering voortvloeiend uit de kapitaalvermindering goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 25 maart 2013. Vóór een dergelijke toekenning aan de wettelijke reserve (indien van toepassing) wordt 5% van de niet-geconsolideerde winst na belastingen van de Vennootschap volgens Belgische GAAP, krachtens de Wet van 1971 uitgekeerd aan het geheel van het personeel van de Vennootschap. De Vennootschap betaalde aan haar personeel 15,5 miljoen EUR, 11,3 miljoen EUR en 9,0 miljoen EUR als aandeel in de winst voor, respectievelijk, 2012, 2011 en 2010. Deze inhouding wordt niet beschouwd als een uitkering voor de vaststelling van de beschikbaarheid van uitkeerbare winsten.

In 2012 heeft de Vennootschap aan haar aandeelhouders dividenden betaald van 170,0 miljoen EUR (wat overeenkomt met 0,85 EUR per Aandeel) en een uitzonderlijk dividend van 28,0 miljoen EUR (wat overeenkomt met 0,14 EUR per Aandeel) uit het overschot aan wettelijke reserve. In 2011, 2010, 2009, 2008 en 2007 heeft ze aan haar aandeelhouders dividenden betaald van respectievelijk 215,9 miljoen EUR, 170,8 miljoen EUR, 171,7 miljoen EUR, 121,6 miljoen EUR en 42,4 miljoen EUR (wat overeenkomt met 1,08 EUR, 0,85 EUR, 0,86 EUR, 0,61 EUR, en 0,21 EUR per Aandeel). Alle dividenden per Aandeel zijn gebaseerd op het aantal uitstaande Aandelen volgend op de aandelensplitsing goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013, die onderworpen is aan goedkeuring bij Koninklijk Besluit (hetgeen verwacht wordt vóór de Prijszettingsdatum). In 2005 en 2006 werden geen dividenden uit gekeerd.

De Vennootschap verwacht op of rond 7 juni 2013 een uitzonderlijk dividend toe te kennen en te betalen van 53,5 miljoen EUR aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap vóór de Voltooiingsdatum. Beleggers in de Aanbieding zullen geen recht hebben op (i) de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR die op 25 maart 2013 werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders of (ii) het uitzonderlijke dividend van 53,5 miljoen EUR. Bij het aannemen van deze vennootschapshandelingen hebben de Raad van Bestuur en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders naar behoren rekening gehouden met de toekomstige vereisten van bpost, met inbegrip van haar vereisten voor kapitaaluitgaven. Zij konden ook gebruikmaken van advies en opinies van experts bij het nemen van deze besluiten. Zie “*Deel VI: Kapitalisatie en schuldenlast*” voor meer informatie over het uitzonderlijke dividend en de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering. Betalingen van dividenden met betrekking tot 2013 zullen worden gebaseerd op de netto jaarwinst op niet-geconsolideerde basis van 2013 volgens Belgische GAAP, die zal worden beïnvloed door, onder andere, de kosten in verband met het SPP en de belastingen in verband met het uitzonderlijk dividend dat zal worden betaald op of rond 7 juni 2013.

Vóór de Aanbieding waren de dividenden die door de Vennootschap werden betaald het resultaat van besprekingen tussen de Belgische staat en de Verkopende Aandeelhouder. Dienovereenkomstig zijn dividenden die in het verleden zijn uitbetaald en enige impliciete uitbetalingsratio's niet indicatief voor toekomstige dividenden of uitbetalingsratio's.

2 Dividendbeleid

De Vennootschap verwacht elk jaar in mei slotdividenden te betalen op basis van haar niet-geconsolideerde jaarlijkse nettowinst over het vorige boekjaar, volgens Belgische GAAP. Daarnaast verwacht de Vennootschap in het vierde kwartaal van elk boekjaar interimdividenden te betalen op basis van de 10-maanden resultaten van de Vennootschap.

Op voorwaarde dat er uitkeerbare winsten beschikbaar zijn, heeft de Vennootschap momenteel de intentie om jaarlijkse dividenden (*i.e.*, de som van het interimdividend en het slotdividend) toe te kennen en uit te keren van minstens 85% van haar niet-geconsolideerde jaarlijkse nettowinst volgens Belgische GAAP. Het bedrag van enig interim- of slot dividend en de beslissing om in een gegeven jaar dividenden te betalen, kan door een aantal factoren worden beïnvloed, waaronder de bedrijfsvooruitzichten van bpost, de kasstroomvereisten en de financiële prestaties, de toestand van de markt en het algemene economische klimaat en andere factoren, waaronder fiscale en andere reglementaire overwegingen. Voor bijkomende informatie over de financiële positie en de bedrijfsresultaten van de Vennootschap volgens Belgische GAAP, inclusief de historische uitkeerbare winsten van de Vennootschap, Zie “Bijlage A: Uittreksels uit de niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap volgens Belgische GAAP”. Het niveau van de historische uitkeerbare winsten van de Vennootschap is geen indicatie voor haar toekomstige uitkeerbare winsten.

Zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) 7,5% of meer van de stemgerechtigde Aandelen van de Vennootschap houdt, zal de betaling van dividenden door de Vennootschap onderworpen zijn aan bepaalde financiële beperkingen die zijn uiteengezet in de Aandeelhoudersovereenkomst. Na de betaling van een dividend dient de ratio tussen de netto financiële schuld en het eigen vermogen onder 1:1 te blijven en dient de ratio tussen de netto financiële schuld en de EBITDA onder 3:2 te blijven. Beide ratio's worden gemeten op basis van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap volgens Belgische GAAP. Voor de bepaling van deze ratio's bestaat de financiële schuld uitsluitend uit rentedragende schulden, met uitsluiting van voorzieningen.

Vóór de Aanbieding waren de dividenden die door de Vennootschap werden betaald het resultaat van besprekingen tussen de Belgische staat en de Verkopende Aandeelhouder. Dienovereenkomstig zijn dividenden die in het verleden zijn uitbetaald en enige impliciete uitbetalingsratio's niet indicatief voor toekomstige dividenden of uitbetalingsratio's.

3. Reconciliatie tussen de geconsolideerde nettowinst volgens IFRS en de niet-geconsolideerde nettowinst volgens Belgische GAAP

De volgende tabel geeft een reconciliatie weer tussen de geconsolideerde nettowinst volgens IFRS en de niet-geconsolideerde nettowinst volgens Belgische GAAP voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(miljoen EUR)</i>				
Geconsolideerde nettowinst volgens IFRS	99,4	89,6	174,2	(57,4)	209,6
Resultaten van dochterondernemingen	(18,9)	(4,2)	(9,3)	(4,3)	(21,7)
Wijzigingen in beleggingen ⁽¹⁾	(0,4)	—	19,8	6,1	7,7
Verschillen in afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(2,2)	(1,7)	(15,8)	(7,1)	19,1
Verschillen in de opname van voorzieningen	(2,7)	3,8	0,9	(5,5)	(2,4)
Gevolgen van IAS19	(12,3)	(0,8)	(2,1)	(8,1)	12,7
Gevolgen van het ESOP	—	—	(4,6)	(2,5)	1,0
5% winstverdeling	—	—	—	—	11,4
Uitgestelde belastingen	6,1	(0,9)	11,4	10,1	(11,9)
Overige	1,1	(3,8)	(2,6)	1,2	1,7
Niet-geconsolideerde nettowinst volgens Belgische GAAP	70,1	82,0	171,9	(67,4)	227,2
Voorziening voor lopende geschillen	—	—	(15,0)	(6,3)	(6,1)
Voorzieningen in verband met de beslissing van de Europese Commissie	—	—	82,5	290,8	—
Belasting over het gebruik van wettelijke reserves . . .	7,3	—	—	—	—
Niet-geconsolideerde nettowinst (genormaliseerd) volgens Belgische GAAP	<u>77,4</u>	<u>82,0</u>	<u>239,4</u>	<u>217,1</u>	<u>221,1</u>

Opmerking:

- (1) In het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 vertegenwoordigde het bedrag van -0,4 miljoen EUR aan wijzigingen in beleggingen een bijzondere waardevermindering. In 2012 omvatte het bedrag van 19,8 miljoen EUR aan wijzigingen in beleggingen netto-terugnages van bijzondere waardeverminderingen voor een bedrag van 11,6 miljoen EUR (inclusief de terugname van een bijzondere waardevermindering in verband met Certipost voor een bedrag van 14,3 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door een bijzondere waardevermindering in verband met Deltamedia voor een bedrag van 2,7 miljoen EUR), de eliminatie van dividenden binnen de groep voor een bedrag van 7,4 miljoen EUR en de eliminatie van goodwill binnen de groep voor een bedrag van 0,8 miljoen EUR. In 2011 omvatte het bedrag van 6,1 miljoen EUR aan wijzigingen in beleggingen de eliminatie van dividenden binnen de groep voor een bedrag van 5,0 miljoen EUR en de eliminatie van goodwill binnen de groep voor een bedrag van 1,1 miljoen EUR. In 2010 omvatte het bedrag van 7,7 miljoen EUR aan wijzigingen in beleggingen de eliminatie van dividenden binnen de groep voor een bedrag van 0,1 miljoen EUR en de eliminatie van goodwill binnen de groep voor een bedrag van 7,6 miljoen EUR.

De niet-geconsolideerde winst na belastingen van de Vennootschap, opgesteld in overeenstemming met Belgische GAAP, kan in twee fasen worden afgeleid van de geconsolideerde winst na belastingen volgens IFRS.

In de eerste fase wordt de niet-geconsolideerde winst na belastingen volgens IFRS afgeleid, waarbij wordt uitgegaan van de geconsolideerde winst na belastingen volgens IFRS, en:

- de resultaten van de dochterondernemingen daarop in mindering worden gebracht, door de winst na belastingen van de dochterondernemingen te verwijderen; en
- enige andere impact op de resultatenrekening van de dochterondernemingen op de Vennootschap (zoals bijzondere waardeverminderingen) wordt geëlimineerd en de dividenden die van deze dochterondernemingen zijn ontvangen, worden toegevoegd.

In de volgende tabel wordt een onderverdeling van de resultaten van de dochterondernemingen volgens de lokale GAAP gepresenteerd voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Kwartaal afgesloten op		Jaar afgesloten op 31 december		
	31 maart		2012	2011	2010
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>				
Winst van de Belgische integraal geconsolideerde dochterondernemingen	16,1	0,2	3,3	1,3	6,6
Winst van de internationale dochterondernemingen	0,3	0,4	2,0	0,6	0,9
Aandeel van de winst van bpost bank	2,4	3,6	4,0	2,4	14,2
Totaal	<u>18,9</u>	<u>4,2</u>	<u>9,3</u>	<u>4,3</u>	<u>21,7</u>

In de tweede fase worden de cijfers in overeenstemming met Belgische GAAP afgeleid van de cijfers volgens IFRS, door alle IFRS-aanpassingen aan geboekte cijfers volgens de lokale GAAP, terug te boeken. Deze aanpassingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- verschillen bij de verwerking van afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Belgische GAAP staan voor vaste activa een andere nuttige levensduur (en bijgevolg andere afschrijvingspercentages) toe dan IFRS. Goodwill wordt volgens Belgische GAAP afgeschreven, terwijl IFRS vereist dat goodwill wordt getest op bijzondere waardeverminderingen. IFRS staat ook toe dat immateriële vaste activa onder andere voorwaarden in de balans worden opgenomen dan volgens Belgische GAAP;
- de opname van voorzieningen is volgens Belgische GAAP en IFRS onderworpen aan verschillende criteria;
- volgens IFRS moeten alle toekomstige verplichtingen ten aanzien van personeel worden opgenomen als een verplichting in het kader van IAS19, terwijl Belgische GAAP niet voorzien in een dergelijke verplichting. De wijzigingen in de verplichting volgens IFRS worden in de resultatenrekening van de Vennootschap weergegeven onder personeelskosten (68,0 miljoen EUR in 2012) of voorzieningen (-12,8 miljoen EUR in 2012), behalve voor de impact van wijzigingen in de disconteringsvoeten voor de toekomstige verplichtingen, die wordt opgenomen als een financieel resultaat (-53,1 miljoen EUR in 2012);

- voor het op 31 december 2010 afgesloten boekjaar is de 5% winstverdeling voor personeelsleden van de Vennootschap volgens Belgische GAAP behandeld als een winstuitkering, maar volgens IFRS als personeelskosten. Voor de jaren afgesloten op 31 december 2012 en 2011 werd de winstverdeling voor personeelsleden beschouwd als een eenmalige bonus en bijgevolg werd ze direct opgenomen als personeelskosten volgens zowel Belgische GAAP als IFRS; en
- aandelenoptieplannen en uitgestelde belastingen vereisen volgens Belgische GAAP geen boekhoudkundige verwerking, maar worden wel opgenomen onder IFRS. Op de datum van de Aanbieding zijn er geen uitstaande aandelenoptieplannen.

DEEL VI: KAPITALISATIE EN SCHULDENLAST

In de volgende tabel wordt de kapitalisatie van bpost uiteengezet per 31 maart 2013 (i) op reële basis, en (ii) aangepast, ter weerspiegeling van een uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap vóór de Voltooiingsdatum, dat naar verwachting zal worden goedgekeurd door een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal worden gehouden op of rond 7 juni 2013, en een uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR die op 25 maart 2013 werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Deze verrichtingen zullen naar verwachting plaatsvinden op of rond 7 juni 2013. Bij de aanneming van deze vennootschapsrechtelijke handelingen hebben de Raad van Bestuur en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders naar behoren rekening gehouden met de toekomstige vereisten van bpost, met inbegrip van haar vereisten voor kapitaaluitgaven. Ze konden bij het maken van deze beslissingen ook een beroep doen op het advies en de opinies van experts. De fiscale last voor de Vennootschap die gepaard gaat met het uitzonderlijk dividend is 17,6 miljoen EUR, bestaande uit 7,3 miljoen EUR die reeds werd geboekt in het eerste kwartaal van 2013 en 10,3 miljoen EUR die zal worden geboekt bij uitbetaling van het uitzonderlijk dividend.

Deze tabel moet samen worden gelezen met de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost per en voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening per en voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010, evenals met “Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten”.

	Per 31 maart 2013	
	Reëel	Aangepast⁽¹⁾
	<i>(miljoen EUR, niet-geauditeerd)</i>	
Kortlopende schulden		
Schulden aan de aandeelhouders ⁽²⁾	144,5	—
Handelsschulden en andere schulden exclusief schulden aan de aandeelhouders	<u>838,6</u>	<u>838,6</u>
Niet-gewaarborgd/niet-zekergesteld	<u>11,5</u>	<u>11,5</u>
Totale kortlopende schulden	994,6	850,1
Langlopende schulden		
Niet-gewaarborgd/niet-zekergesteld	<u>82,7</u>	<u>82,7</u>
Totale langlopende schulden	<u>82,7</u>	<u>82,7</u>
Totale schuldenlast	1.077,3	932,8
Eigen vermogen		
Aandelenkapitaal ⁽²⁾	364,0	364,0
Reserves ⁽²⁾	220,4	166,9
Ingehouden winst	<u>99,4</u>	<u>99,4</u>
Totaal eigen vermogen ⁽²⁾	<u>683,8</u>	<u>630,3</u>
Kapitalisatie ⁽³⁾	<u>1.761,1</u>	<u>1.563,1</u>
Netto schuld + (Netto contanten)		
Rentedragende leningen	94,2	94,2
Niet-rentedragende leningen	0,4	0,4
Schulden aan de aandeelhouders ⁽²⁾	<u>144,5</u>	<u>—</u>
Totale leningen (Netto schuld) ⁽²⁾	239,1	94,6
Beleggingseffecten	(333,0)	(333,0)
Geldmiddelen en kasequivalenten (Netto contanten) ⁽²⁾⁽⁴⁾	<u>(550,9)</u>	<u>(352,9)</u>
Totale geldmiddelen en kasequivalenten en beleggingseffecten ⁽²⁾	<u>(883,9)</u>	<u>(685,9)</u>
Netto schuld + (Netto contanten) ⁽²⁾⁽⁴⁾	<u>(644,8)</u>	<u>(591,3)</u>
Netto schuld + (Netto contanten) inclusief handelsschulden en andere schulden exclusief schulden aan aandeelhouders	<u>193,8</u>	<u>247,3</u>

Opmerkingen:

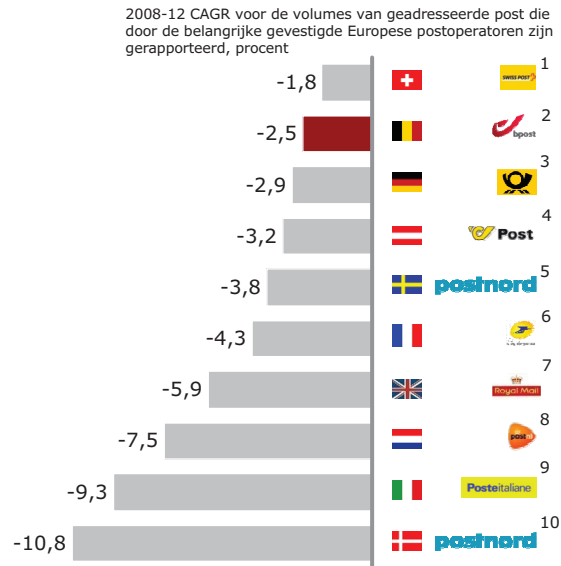
- (1) Kapitalisatie en netto financiële schulden per 31 maart 2013 zoals aangepast voor de impact van de kapitaalvermindering ten belope van 144,5 miljoen EUR en de betaling van het uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR.

- (2) De Vennootschap verwacht dat ze vóór de Voltooiingsdatum een uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR zal hebben betaald en een uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering voor een bedrag van 144,5 miljoen EUR zal hebben gedaan. De betaling van het uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR zal leiden tot een daling van de geldmiddelen en kasequivalenten en een daling van het eigen vermogen voor dat bedrag. Bijgevolg zal de betaling leiden tot een daling in de kapitalisatie en een daling in de nettoschuld. De betaling van de uitkering van 144,5 miljoen EUR die voortvloeit uit de kapitaalvermindering zal leiden tot een daling van de schuld aan de aandeelhouders en een daling van de geldmiddelen en kasequivalenten voor dat bedrag. De betaling zal geen effect hebben op het eigen vermogen of de nettoschuld, aangezien het bedrag van de kapitaalvermindering reeds per 31 maart 2013 was opgenomen als schuld aan de aandeelhouders. De betaling van het uitzonderlijk dividend en de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering zal leiden tot een aangepast eigen vermogen voor een bedrag van 630,3 miljoen EUR, in vergelijking met een niet-aangepast eigen vermogen van 683,8 miljoen EUR, en zal leiden tot een aangepaste netto schuld + (netto contanten) van 591,3 miljoen EUR, in vergelijking met een netto schuld + (netto contanten) nettokaspositie van 644,8 miljoen EUR per 31 maart 2013.
- (3) Vertegenwoordigt de totale schuldenlast (inclusief schuld aan de aandeelhouders, handelsschulden en andere schulden exclusief schulden aan de aandeelhouders en niet-gewaarborgde/niet-zekergestelde schuld) plus eigen vermogen. Behalve het uitzonderlijke dividend aan de aandeelhouders en de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering, die naar verwachting op of rond 7 juni 2013 zullen plaatsvinden, hebben er sinds 31 maart 2013 geen belangrijke wijzigingen plaatsgevonden in de kapitalisatie van bpost.
- (4) Geldmiddelen en kasequivalenten (Netto contanten) geven niet de kosten weer van het SPP voor de Vennootschap. Zie “*Deel XVIII: Informatie over de aanbieding aan personeelsleden*” voor details van deze kosten.

DEEL VII: SECTOR

1 De Belgische postmarkt

De Belgische postmarkt houdt relatief stand in vergelijking met andere Europese postmarkten. Hoewel de volumes van binnenlandse post in België de afgelopen jaren zijn gedaald, verliep deze daling trager en gelijkmatiger dan in andere landen zoals Denemarken en Nederland. In Denemarken waren de scherpe dalingen in de postvolumes grotendeels toe te schrijven aan de beslissing van de Deense regering om via e-mail met haar burgers te communiceren. De volgende grafiek geeft de negatieve samengestelde jaarlijkse groei van de volumes van post die door de belangrijke gevestigde Europese postoperatoren werden gerapporteerd voor de periode tussen 2008 en 2012.

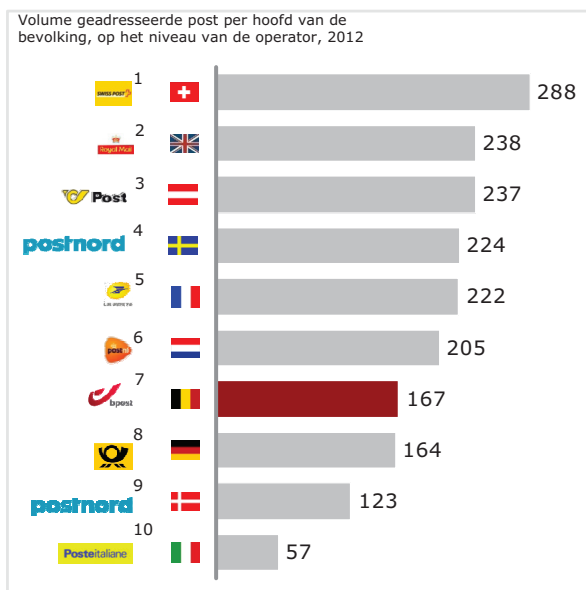


Bron: informatie van de Vennootschap; jaarverslagen van de betreffende postoperatoren; presentatie voor beleggers “De Post”; Eurostat

Opmerkingen:

- (1) Omvat geadresseerde bedrijfs- en privécorrespondentie.
- (2) Omvat alle binnenlandse post.
- (3) Omvat brievenpost van professionele- en particuliere klanten en geadresseerde reclamepost.
- (4) Omvat brievenpost en geadresseerde direct mail / mediapost.
- (5) Omvat prioritaire en niet-prioritaire post.
- (6) Omvat geadresseerde post.
- (7) Omvat inkomende geadresseerde post.
- (8) Omvat post in Nederland (d.w.z. stukpost en bulkpost).
- (9) Omvat niet-aangetekende en aangetekende zendingen, geïntegreerde diensten, digitale en multikanalendiensten, direct marketing; omvat geen ongeadresseerde post.
- (10) Omvat prioritaire post, niet-prioritaire post en C-post.

Mogelijks wordt België minder blootgesteld aan de dalende trend in postvolumes door zijn relatief lage aantal geadresseerde postzendingen per inwoner in vergelijking met bepaalde andere Europese landen. De volgende grafiek geeft de geadresseerde postzendingen per inwoner weer voor de grote Europese gevestigde postoperatoren voor het jaar 2012.



Bron: informatie van de Vennootschap; jaarverslagen van de betreffende postoperatoren; presentatie voor beleggers “De Post”; Eurostat

Opmerkingen:

- (1) Omvat geadresseerde bedrijfs- en privécorrespondentie.
- (2) Omvat inkomende geadresseerde post.
- (3) Omvat brievenpost en geadresseerde direct mail / mediapost.
- (4) Omvat prioritaire en niet-prioritaire post.
- (5) Omvat geadresseerde post.
- (6) Omvat post in Nederland (d.w.z. stukpost en bulkpost).
- (7) Omvat transactional mail en direct mail; omvat niet de ongeadresseerde post en perszendingen.
- (8) Omvat brieven van bedrijfs- en particuliere klanten en geadresseerde reclamepost.
- (9) Omvat prioritaire post, niet-prioritaire post en C-post.
- (10) Omvat niet-aangetekende en aangetekende zendingen, geïntegreerde diensten, digitale en multikanalendiensten, direct marketing; omvat geen ongeadresseerde post.

In een poging om de impact van de dalende postvolumes op de winst teniet te doen, hebben de meeste gevestigde Europese postoperatoren initiatieven ontwikkeld om hun vaste kosten te beheersen en om hun bedrijfsvoering te moderniseren. Dergelijke hervormingsprogramma's omvatten onder meer de verhoogde automatisering en de concentratie van sorteringsactiviteiten in grote centra, de optimalisering van postbedelingsprocessen en het opnemen in de postkantoor-netwerken van een groter aantal goedkopere postpunten. Daarnaast was er ook een verschuiving naar gebruik van meer deeltijdse personeelsleden en andere categorieën van flexibele personeelsleden, met lagere lonen, wat mogelijk werd gemaakt door de natuurlijke afvloeiing van personeel met een ambtenarenstatuut. In 2003 startte bpost met een moderniseringsprogramma, dat enkele van de hierboven beschreven elementen omvatte. In 2011 lanceerde bpost haar strategisch plan “Visie 2020”, dat verderbouwt op haar lopende moderniseringsprogramma en gericht is op de verdere efficiëntieverbetering van haar MSO diensten unit. Voor meer informatie, zie “Deel VIII: Activiteiten — 2. Geschiedenis” en “Deel VIII: Activiteiten — 7. Diensten units — 7.1 Mail Service Operations”.

1.1 Transactional mail

De waarde van transactional mail in België, die dagelijkse post, aangetekende post, uitgaande sociale post en administratieve post omvat, bedraagt naar schatting circa 1 miljard EUR op basis van de totale opbrengsten in 2012. Dit bedrag stemt grotendeels overeen met de bedrijfsopbrengsten van bpost voor dit product. bpost heeft in transactional mail een marktaandeel van circa 99%, waarbij de resterende 1% bestaat uit kleine plaatselijke operatoren (waaronder “closed loop” operatoren) en documenten die via duurdere expresdiensten worden bezorgd.

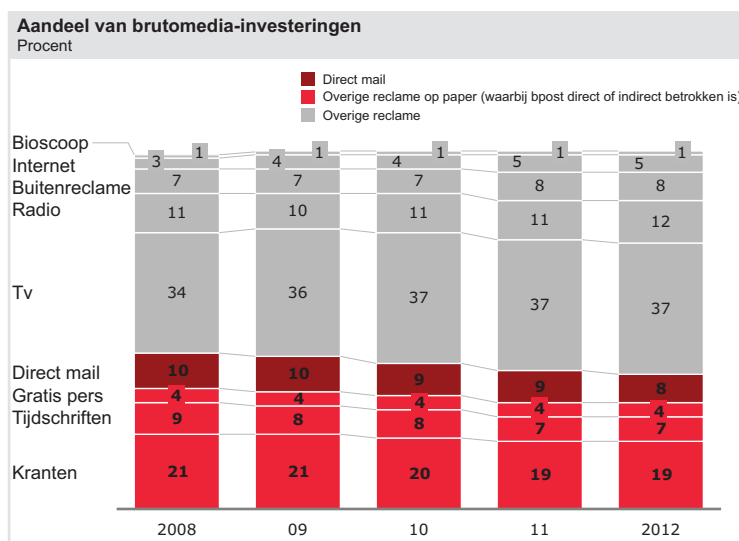
Het management meent dat papier een interessant communicatiekanaal blijft voor verzenders van administratieve post in België. Uit een enquête die bpost in december 2010 liet uitvoeren, blijkt dat 76% van de bevolking bij voorkeur administratieve post op papier ontvangt.

Sinds 1 januari 2011, is de Belgische postmarkt volledig opengesteld voor concurrentie. Op heden bezitten 7 operatoren een licentie om brievenpost in de USO te verspreiden. Echter, geen enkele belangrijke directe concurrent heeft effectief de markt betreden. Dit kan het gevolg zijn van het feit dat de postmarkt krimpt, van het gebrek aan succesvolle nieuwe spelers op de postmarkten in andere landen en/of aan de vergunningsvoorwaarden die worden opgelegd aan nieuwe spelers door de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt die de Derde Postrichtlijn uitvoert. Zie “Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.2 Universeledienstverplichting volgens de Wet van 1991 — Vergunningen”.

1.2 Reclamepost

Reclamepost omvat geadresseerde direct mail en ongeadresseerde post. Die laatste zijn zendingen die binnen een specifiek gebied aan alle brievenbussen worden geleverd (tenzij de brievenbus van de geadresseerde voorzien is van een “geen reclame”-sticker). De waarde van de segmenten direct mail en ongeadresseerde post in België bedraagt, op basis van de totale opbrengsten in 2012, naar schatting respectievelijk circa 220 miljoen EUR en 170 miljoen EUR. Wat direct mail betreft heeft bpost een aandeel van circa 99%. Het management schat het aandeel van bpost voor ongeadresseerde post op circa 39% op basis van de opbrengsten (of 18% op basis van volume).

Een van de belangrijkste factoren die het Belgische reclamepostsegment beïnvloedt, is de evolutie van de reclame-investeringen. De algemene trend tijdens de afgelopen jaren weerspiegelde een stijging in het aandeel van internet gerelateerde reclame, en een daling in het aandeel van papieren reclame (waaronder direct mail, dagelijkse publicaties, gratis pers en tijdschriften). De volgende grafiek geeft de evolutie weer van de bruto-investeringen in reclame in België voor de periode tussen 2008 en 2012.



Bron: DM Pige Mediaxim; CIM-MDB Mediaxim

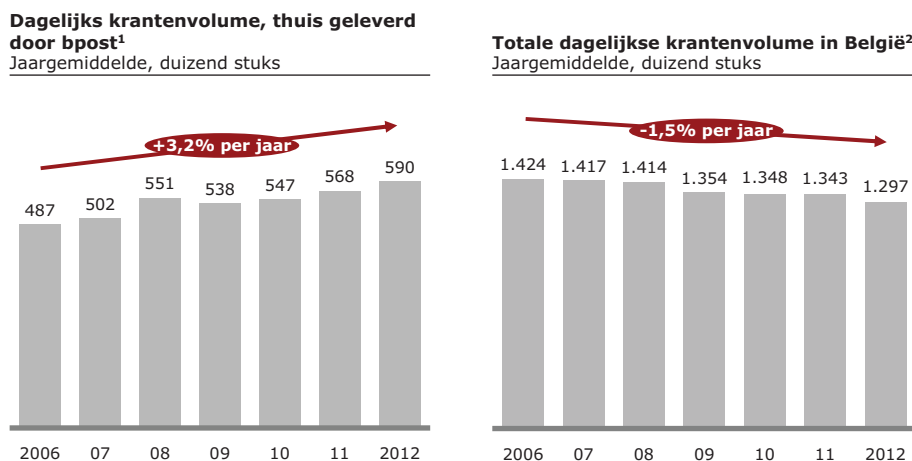
Het management is niettemin van mening dat reclame op papier interessant blijft voor reclamemakers door het grote bereik ervan. Zo bleek bijvoorbeeld uit een enquête die bpost in januari 2011 liet uitvoeren dat 90% van de bevolking elke werkdag zijn brievenbus controleert en dat mensen per dag gemiddeld 4,8 minuten besteden aan het doornemen van papieren post. Post blijft ook een relatief onverzadigd kanaal in vergelijking met andere media zoals e-mail, radio, televisie, internet, kranten en tijdschriften.

Belgische Distributiedienst NV is de belangrijkste concurrent van bpost voor ongeadresseerde zendingen, hoewel bpost ook concurreert met kleinere lokale operatoren. Belgische Distributiedienst NV is een in België gevestigde vennootschap die voornamelijk distributie- en uitreikingsdiensten in België en Italië verzorgt, met in België een marktaandeel van circa 58% op basis van de opbrengsten in 2012 (of 77% volgens volume). Haar marktaandeel op basis van volume is hoger dan haar marktaandeel op basis van de opbrengsten omdat de prijzen van bpost doorgaans hoger liggen, hetgeen wordt verklaard door verschillen in business model tussen bpost en Belgische Distributiedienst NV. bpost bezorgt een beperkt aantal ongeadresseerde zendingen gedurende gewone postrondes, terwijl Belgische Distributiedienst NV gratis persbundels en een groot aantal ongeadresseerde folders bezorgt.

1.3 Perszendingen

Perszendingen omvatten de distributie van kranten en tijdschriften. bpost verspreidt kranten en tijdschriften over heel België, zij het dat het in Brussel of Antwerpen geen kranten bezorgt via vroege rondes. Deltamedia, een dochtervennootschap van bpost, bezorgt elke ochtend de krant aan gezinnen in Oost- en West-Vlaanderen. bpost ondervindt concurrentie van Belgische Distributiedienst NV, dat kranten bezorgt in Brussel en Antwerpen. Daarnaast moet bpost het hoofd bieden aan concurrentie van uitgeverijen en andere onafhankelijke verkopers zoals nieuwsagenten, die via hun eigen rondes kranten verspreiden.

Hoewel het volume van kranten dat in België wordt verspreid de afgelopen jaren afnam, zijn de krantenvolumes die door bpost worden bezorgd, gestegen, wat gedeeltelijk kan worden toegeschreven aan de bedeling van kranten in vroege rondes (dit betekent op weekdays voor 7u30 en op zaterdag voor 10u), waarvoor bpost sinds 2006 vanwege de Belgische staat een vergoeding ontvangt. Voor 2006 werden de kranten niet in toegewezen vroege rondes verspreid, hoewel de vergoeding vanwege de Belgische staat op een gelijkaardig mechanisme was gebaseerd. In 2012, bezorgde bpost circa 45% van het totale dagelijkse krantenvolume in België aan huis. In de volgende grafiek wordt de evolutie van de krantenvolumes weergegeven:



Bron: Informatie van de Vennootschap; Centrum voor Informatie over de Media (CIM)

Opmerkingen

- (1) Omvat alleen abonnementen, zonder de dochtervennootschap Deltamedia.
- (2) Omvat zowel abonnementen als losse verkoop.

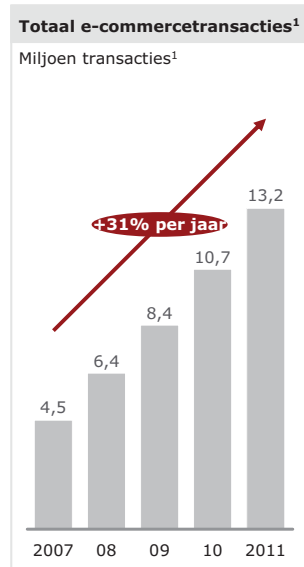
De concurrentieverhoudingen in de persdistributiesector kunnen wijzigen als gevolg van ontwikkelingen op vlak van regelgeving. De Belgische staat heeft er zich ten aanzien van de Europese Commissie toe verbonden om een competitieve, transparante en niet-discriminerende aanbestedingsprocedure te organiseren om tegen eind 2014 op nationaal niveau een dienstenconcessie toe te kennen voor de verdeling van kranten en tijdschriften in België. De kandidaat die in dit proces wordt geselecteerd, mag deze diensten vanaf 1 januari 2016 beginnen leveren. Deze openbare dienst is tot 31 december 2015 aan bpost toevertrouwd.

2 Belgische pakkettenmarkt

Het management schat dat de waarde van de Belgische pakkettenmarkt, op basis van de totale opbrengsten in 2012, circa 900 miljoen EUR tot 1 miljard EUR bedraagt. Grote wereldwijde operatoren zoals DHL, TNT Express en UPS vertegenwoordigen iets meer dan de helft van de Belgische pakkettenmarkt. De overige operatoren die op de markt actief zijn, zijn onder meer DPD, GLS en Trans-o-Flex (een 100% dochtervennootschap van PostNL). De pakkettenmarkt kan worden onderverdeeld in enerzijds C2X (pakketten verzonden door consumenten) en B2C (pakketten die door bedrijven aan consumenten worden verzonden, voornamelijk e-commerce en postordercatalogi), en anderzijds B2B (pakketten die door bedrijven aan andere bedrijven worden verzonden).

2.1 C2X- en B2C-pakketten

Het management schat dat de segmenten C2X en B2C op basis van de totale opbrengsten in 2012, 150 miljoen EUR tot 200 miljoen EUR (circa 20% van de totale markt) van de Belgische pakkettenmarkt vertegenwoordigen. Het management schat dat de segmenten C2X en B2C tussen 2010 en 2012 gezamenlijk een groei registreerden van circa 5% per jaar, voornamelijk dankzij e-commerce. Het aantal e-commerce transacties in België steeg van 4,5 miljoen in 2007 tot 13,2 miljoen in 2011, wat een samengestelde jaarlijkse groei van circa 31% vertegenwoordigt. De volgende grafiek geeft de stijging in e-commerce transacties tussen 2007 en 2011 weer:

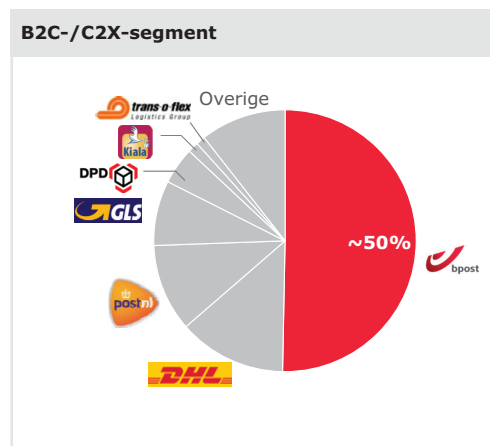


Bron: Ogone Payment Services, “Kerncijfers voor onlinebetalingen in België in 2011”

Opmerking:

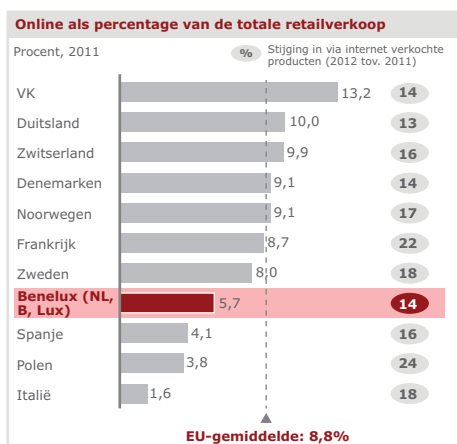
(1) Omvat alle digitale transacties.

Het management meent dat het aandeel van bpost in de B2C- en C2X-pakketsegmenten ongeveer 50% bedraagt. De onderstaande grafiek geeft bpost en haar belangrijkste concurrenten in het B2C en C2X-pakketsegment weer:



Bron: informatie van de Vennootschap; Datamonitor (aangepast), “European Express benchmarking 2011”

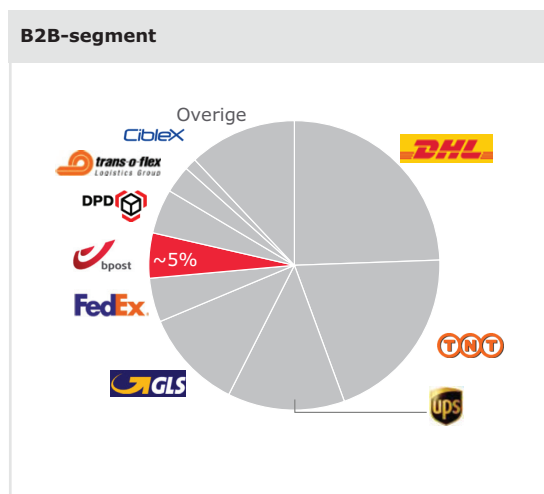
Het management is van oordeel dat de e-commercemarkt in België, en derhalve ook de B2C- en C2X-pakketsegmenten in België, verder groeipotentieel vertonen, in het bijzonder omdat de verkoop via het internet, als een percentage van de totale retailverkoop relatief laag blijft, zoals blijkt uit de volgende grafiek:



Bron: Centre for Retail Research

2.2 B2B-pakketten

Het segment voor B2B-pakketten is het grootste segment van de pakkettenmarkt in België en het management schat dat het B2B-segment op basis van de totale opbrengsten in 2012 circa 750 miljoen EUR tot 800 miljoen EUR (circa 80% van de totale markt) van de Belgische pakkettenmarkt vertegenwoordigt. Het management schat dat het B2B-segment tussen 2010 en 2012 een groei vertoonde van circa 3% per jaar. Het management meent dat het aandeel van bpost in het B2B-segment circa 5% bedraagt. De onderstaande tabel geeft bpost en haar belangrijkste concurrenten in het B2B-pakketsegment weer:



Bron: informatie van de Vennootschap; Datamonitor (aangepast), "European Express benchmarking 2011"

3 Grensoverschrijdende postmarkt

De waarde van de grensoverschrijdende postmarkt werd door het management in 2011 geschat op circa 10 miljard EUR. Het management schat dat het marktaandeel van bpost ongeveer 2% bedraagt. Na een groei van 2,2% in 2010 was de markt in 2011 relatief stabiel met een groei van circa 0,5%. Globaal genomen is de markt relatief matuur en bestaat de kans dat ze zal krimpen, hoewel bepaalde segmenten, zoals het segment voor kleine goederen, voor postoperatoren nog groeimogelijkheden kunnen inhouden. De belangrijkste factor die aan de basis ligt van de groei in het segment van de verkoop op afstand (d.w.z. postordercatalogi) voor kleine goederen, is e-commerce. In het bijzonder is het management van oordeel dat bpost kan inspelen op kansen die worden geboden door grensoverschrijdende aankopen via het internet in België. De vier belangrijkste operatoren die buiten hun thuismarkten actief zijn, zijn DHL Global Mail, Asendia (een joint venture tussen La Poste International en Swiss Post International), Spring Global Mail (een 100% dochtervennootschap van PostNL) en bpost International.

4 Belgische markt voor bank- en financiële diensten

De Belgische bankensector telt vier grote banken: BNP Paribas Fortis, KBC, Belfius (voorheen Dexia) en ING. In 2011 vertegenwoordigden deze vier banken 63,9% van het spaargeld in België volgens gegevens van de Nationale Bank van België. bpost bank vertegenwoordigde 2,3% van het spaargeld, waardoor het volgens die maatstaf de op tien na grootste bank van België was, en 1,5% van rekeningen-courant. Het spaargeld is in België tussen 2008 en 2011 toegenomen aan een samengesteld jaarlijks groeitempo van circa 13%. De grafiek hierna geeft de belangrijkste spelers op de Belgische spaarmarkt weer op basis van gegevens van 2011:

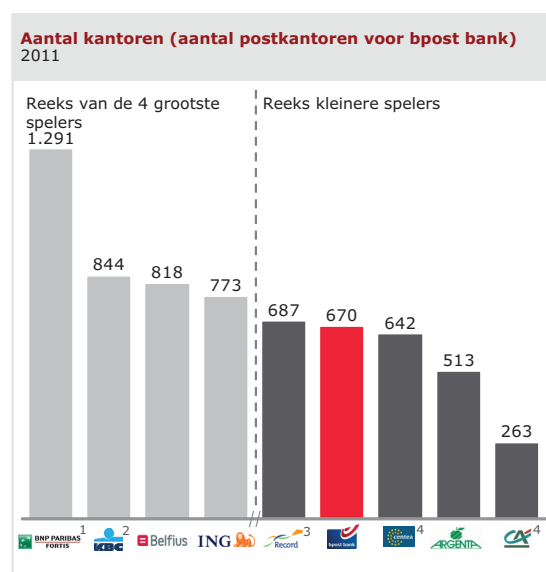


Bron: informatie van de Vennootschap; gegevens van de Nationale Bank van België

Opmerkingen:

- (1) Totale spaardeposito's (zonder zichtrekeningen en termijndeposito's) op gereguleerde spaarrekeningen van kredietinstellingen in België op niet-geconsolideerde basis.
- (2) Inclusief de netwerken van KBC en CBC.
- (3) Voornamelijk "direct banks": banken zonder kantoren of met een beperkt kantorennetwerk.

De Belgische bankenmarkt wordt gekenmerkt door een hoog aantal kantoren. De onderstaande grafiek geeft het aantal kantoren van bepaalde banken in België weer, per 31 december 2011:



Bron: websites en jaarverslagen van de desbetreffende banken; gegevens van de Nationale Bank van België.

Opmerkingen:

- (1) Omvat het netwerk van BNP Paribas Fortis en Fintro.
- (2) Omvat de netwerken van KBC en CBC.
- (3) Voornamelijk “direct banks”.
- (4) De fusie tussen Centea en Credit Agricole is momenteel gaande.

DEEL VIII: ACTIVITEITEN

1 Overzicht

bpost is de belangrijkste postoperator in België. Haar kernactiviteiten zijn het ophalen, sorteren, transporteren en afleveren van brieven en pakketten. bpost positioneert zichzelf ook als een leverancier van geïntegreerde oplossingen en haar productportefeuille omvat producten en diensten op het gebied van documentbeheer en meerwaardediensten. bpost biedt ook bank- en verzekeringsproducten voor rekening van bpost bank aan, een onderneming waarmee een deelnemingsverhouding bestaat met als andere aandeelhouder BNP Paribas Fortis, en bpost biedt eveneens haar eigen openbare en commerciële betalingsdiensten aan. Per 31 december 2012 bediende bpost haar klanten via 1.340 verkooppunten, waaronder 670 postkantoren en 670 PostPunten. In de loop van 2012 verwerkte bpost gemiddeld 10,5 miljoen postzendingen per dag en gemiddeld 100.000 pakketten per dag. bpost heeft ook dochtervennootschappen voor internationale post en pakketten in Noord-Amerika, het Verenigd Koninkrijk, China, Hongkong en Singapore. In 2012 was 93,5% van de totale bedrijfsopbrengsten van bpost afkomstig uit België of van Belgische klanten.

Met ingang van 1 januari 2013, voert bpost haar activiteiten uit via de volgende twee business units:

- de unit Mail & Retail Solutions (MRS), die zich toelegt op de verkoop van postproducten en het onderhouden van de relaties met bedrijfs- en particuliere klanten. Grote bedrijfsklanten worden bediend door toegewijde accountmanagers die verschillende klantenportefeuilles beheren. Particulieren en kleine bedrijfsklanten worden bediend via de zogenaamde “massakanalen” van bpost, die bestaan uit de postkantoren, de PostPunten, de eShop van bpost, de postzegeldistributeurs en het Contact Center. De business unit MRS biedt ook bank- en verzekeringsproducten voor rekening van bpost bank en bepaalde andere financiële diensten aan; en
- de unit Parcels & International (P&I) die zich specialiseert in pakketten (binnenlands en internationaal) en internationale post en e-commerce logistieke oplossingen (waaronder fulfilment, verwerking, uitreiking en terugzendingsbeheer).

De business unit MRS en de business unit P&I vertegenwoordigden respectievelijk 82,2% en 15,5% van de geconsolideerde totale bedrijfsopbrengsten van bpost voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en respectievelijk 84,9% en 14,2% van haar geconsolideerde totale bedrijfsopbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2012. Het resterende deel van de geconsolideerde totale bedrijfsopbrengsten kon worden toegeschreven aan de corporate reconciliatie categorie.

bpost heeft ook diensten units die de business units ondersteunen. De diensten units bestaan uit de unit MSO, de unit IOPS, de units ICT en Service Operations en het grootste deel van de unit Human Resources & Organization (HR&O). De diensten unit MSO is verantwoordelijk voor het ophalen, sorteren en verdelen van post en pakketten in België. Zie “— 7. Diensten units — 7.1 Mail Service Operations”. De diensten unit International Operations & Parcels Services (“IOPS”) omvat de activiteiten van het European Mail Center, dat gevestigd is in de luchthaven van Brussel en dat dienst doet als hub voor internationale post en pakketten. Zie “— 7. Diensten units — 7.2 International Operations & Parcels Services”. De corporate units van bpost bestaan uit Finance, Legal/Regulatory en Internal Audit en bepaalde afdelingen van Human Resources & Organization.

bpost voert zijn activiteiten ook uit via verschillende dochtervennootschappen, die hierna beschreven worden onder “— 11. Dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen”. Afhankelijk van de aard van hun activiteiten worden de bedrijfsresultaten van deze dochtervennootschappen geboekt binnen de relevante business unit.

2 Geschiedenis

De activiteiten van bpost waren aanvankelijk een openbare dienstverlening van de Belgische staat die al bestaat sinds de onafhankelijkheid van België in 1830. In 1971, als gevolg van de uitvaardiging van de Wet van 6 juli 1971 betreffende de oprichting van bpost en betreffende sommige postdiensten (de “Wet van 1971”), is de organisatie een onafhankelijke entiteit geworden en werd haar naam gewijzigd van Administratie van de Post in Regie der Posterijen. In 1992 werd het bedrijf na de uitvaardiging van de Wet van 1991 een autonoom overheidsbedrijf en werd de naam gewijzigd in De Post. De organisatie is in maart 2000 omgevormd tot een naamloze vennootschap van publiek recht, georganiseerd naar Belgisch recht. Op 17 januari 2011, werd de naam opnieuw gewijzigd van De Post naar bpost.

bpost bank (voorheen Bank van De Post) werd opgericht in 1995. Het is een onderneming waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en haar andere aandeelhouder is BNP Paribas Fortis (voorheen Generale Bank). De Vennootschap bezit 50% van bpost bank, waarbij de resterende 50% in handen is van BNP Paribas Fortis.

In 2003 is bpost, anticiperend op de volledige vrijmaking van de Belgische postmarkt die zou plaatsvinden op 1 januari 2011, gestart met een moderniseringsprogramma. Het programma was gericht op efficiëntieverbetering; het aanzienlijk verlagen van de kosten; het ontwikkelen van alternatieve inkomstenstromen om de dalende postvolumes te compenseren; en een verbetering van de kwaliteit van de dienstverlening, waaronder een grotere betrouwbaarheid van de uitreikingstermijnen en een betere dienstverlening in de postkantoren. Meer specifiek bestond het moderniseringsplan van bpost uit de volgende initiatieven:

- een uitgebreide reorganisatie van het logistieke netwerk en de bouw van nieuwe industriële sorteercentra;
- een hervorming van het netwerk van verkooppunten, onder andere door de introductie van PostPunten als gedeeltelijke vervanging voor postkantoren;
- de herstructurering van bpost naar een meer klantgerichte organisatie, met een nadruk op klantenbinding en het ontwikkelen van nieuwe producten en diensten die zijn aangepast aan de behoeften van de klanten;
- de ontwikkeling van bpost tot een toonaangevende grensoverschrijdende postoperator; en
- een stroomlijning van de activiteiten om de vaste kostenbasis te beperken.

De transformatie van de activiteiten van bpost werd ook na de volledige vrijmaking van de Belgische postmarkt voortgezet om te beantwoorden aan de uitdagingen van de gevolgen van elektronische substitutie en concurrentie met de activiteiten van bpost. Sinds 2003 heeft bpost haar bedrijfsprestaties verbeterd, wat gedeeltelijk toe te schrijven is aan het moderniseringsprogramma. In de tabel hierna worden de totale bedrijfsopbrengsten, de genormaliseerde EBIT, het aantal personeelsleden en de totale bedrijfsopbrengsten per werknemer van bpost weergegeven voor de jaren 2003 tot 2012:

	Jaar afgesloten op 31 december									
	2003 ⁽¹⁾	2004 ⁽¹⁾	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
	<i>(in miljoen EUR, tenzij anders aangegeven)</i>									
Totale bedrijfsopbrengsten	2.101,0	2.147,9	2.123,7	2.230,5	2.276,4	2.262,4	2.250,1	2.317,8	2.364,6	2.415,7
Winst uit bedrijfsactiviteiten										
(EBIT)	(63,4)	23,9	(18,6)	135,9	96,4	269,4	373,6	322,4	69,2	323,0
EBIT-marge (%) ⁽²⁾	(3,0)	1,1	(0,9)	6,1	4,2	11,9	16,6	13,9	2,9	13,4
Genormaliseerde EBIT ⁽³⁾	(69,0)	36,8	82,0	160,0	182,7	221,9	240,1	319,2	358,6	404,1
Genormaliseerde EBIT-marge (%) ⁽³⁾	(3,3)	1,7	3,9	7,2	8,0	9,8	10,7	13,8	15,2	16,7
Aantal VTE's (per 31 december)	40.024	36.879	36.026	34.742	32.571	30.660	29.618	28.618	27.258	25.705
Totale bedrijfsopbrengsten per werknemer (in duizend EUR)	52.494	58.242	58.949	64.202	69.890	73.790	75.971	80.991	86.749	93.978

Opmerkingen:

- (1) De financiële gegevens die zijn verstrekt voor 2003 en 2004 zijn opgesteld volgens Belgische GAAP en niet volgens IFRS. Bijgevolg kunnen ze niet worden vergeleken met de financiële gegevens die zijn verstrekt voor de jaren 2005 tot 2012.
- (2) EBIT-marge vertegenwoordigt EBIT gedeeld door totale bedrijfsopbrengsten.
- (3) Dit zijn de genormaliseerde EBIT en de genormaliseerde EBIT-marge zonder eenmalige gebeurtenissen. Een eenmalige gebeurtenis zijn belangrijke inkomens- of kostgebeurtenissen die door hun eenmalig karakter niet opgenomen worden in interne rapportering of prestatieanalyses. Zie "Presentatie van financiële en andere informatie" voor meer informatie over de methodologie met betrekking tot de genormaliseerde financiële maatregelen. De genormaliseerde EBIT en genormaliseerde EBIT-marge zijn niet geauditeerd.

De vereiste kapitaaluitgaven voor het moderniseringsprogramma zijn de afgelopen jaren gestabiliseerd. In de tabel hierna worden de netto-kapitaaluitgaven van bpost weergegeven voor de periode van 2006 tot 2012:

	Per 31 december						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
	<i>(in miljoen EUR)</i>						
Bruto-kapitaaluitgaven ⁽¹⁾	150,5	97,9	87,8	65,9	68,3	78,2	84,2
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa	(19,3)	(32,7)	(14,0)	(9,8)	(26,5)	(12,0)	(10,9)
Netto-kapitaaluitgaven	<u>131,2</u>	<u>65,2</u>	<u>73,8</u>	<u>56,1</u>	<u>41,8</u>	<u>66,2</u>	<u>73,3</u>

Opmerking:

(1) Gedefinieerd als de aankoop van materiële vaste activa en immateriële activa.

In oktober 2005 werd aangekondigd dat een consortium van Post Danmark A/S en een bedrijf dat onrechtstreeks eigendom was van CVC Funds een belang in de Vennootschap zou verwerven van 50% min één aandeel. De inschrijving door de Verkopende Aandeelhouder op 204.916 aandelen tegen een uitgifteprijs van 1.464,0 EUR per aandeel heeft daadwerkelijk plaatsgevonden op 17 januari 2006. Als gevolg van deze transactie kon bpost in de context van haar moderniseringsprogramma profiteren van de expertise van Post Danmark A/S. In april 2008 kondigden Post Danmark A/S en Posten A/B, de Zweedse postoperator, hun intentie aan om te fuseren. In verband met deze transactie werd bpost door de Verkopende Aandeelhouder op de hoogte gebracht van het feit dat Post Danmark A/S haar aandelenparticipatie in MIE Group SA (de holdingvennootschap van de Verkopende Aandeelhouder), die onrechtstreeks circa 25% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigde, voor 373 miljoen EUR had verkocht aan een andere vennootschap die onrechtstreeks eigendom was van CVC Funds. Als gevolg van deze transactie hebben vennootschappen die onrechtstreeks eigendom zijn van CVC Funds nu een onrechtstreekse participatie van 49,99% in de Vennootschap. De Belgische staat bezit (rechtstreeks en onrechtstreeks via FPIM) 50% plus 488 aandelen.

In 2009 heeft bpost de overname voltooid van drie bedrijven die actief waren op het gebied van de gespecialiseerde pakkettenbezorging en sneltransportdiensten in België: Express Road en Courier Network System (beide actief onder de commerciële naam Corpco) en MG Road Express. Deze overnames werden vervolgens geïntegreerd in de Euro-Sprinters-activiteiten van bpost, waardoor bpost haar geografische aanwezigheid en klantenportefeuille werd uitgebreid.

Recentelijk heeft bpost zich ook gericht op internationale expansie. In 2009 verwierf de Vennootschap een belang van 60% in Mail Services Inc., een in de Verenigde Staten gevestigde grensoverschrijdend postconsolidator. In 2011 nam ze Citipost (Holdings) Limited over, dat voornamelijk actief is in Singapore en Hongkong. In december 2012 verwierf de Vennootschap een meerderheidsbelang in Landmark Global Inc., een in de Verenigde Staten gevestigde grensoverschrijdende pakkettenverwerker. Zie “— 11. Dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen” voor meer informatie over de dochtervennootschappen van bpost.

3 Producten en oplossingen

3.1 Overzicht

bpost biedt producten en diensten aan op basis van de volgende productlijnen: (i) Transactional Mail, (ii) Advertising Mail, (iii) Press, (iv) Parcels, (v) Value Added services, (vi) International Mail, (vii) Banking & Financial Products en (viii) Overige. De omzet uit Transactional Mail, Advertising Mail, Press, Value Added Services en Banking & Financial Products wordt opgenomen in de business unit MRS. De omzet uit International Mail wordt voornamelijk opgenomen in de business unit P&I. De omzet uit Parcels die worden verkocht via het netwerk van verkooppunten, voornamelijk C2X-pakketten, wordt opgenomen in de business unit MRS, waarbij de resterende omzet uit pakketten wordt opgenomen in de business unit P&I. De overige omzet wordt verdeeld over de business units MRS en P&I. Zie “— 5. Business units” voor een verdere omschrijving van de producten en diensten binnen de business units MRS en P&I.

Een onderverdeling van de bedrijfsopbrengsten volgens business units en productlijnen voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 wordt hieronder weergegeven:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart				Jaar afgesloten op 31 december					
	2013		2012		2012		2011		2010	
	(in miljoen EUR)	(%)	(in miljoen EUR)	(%)	(in miljoen EUR)	(%)	(in miljoen EUR)	(%)	(in miljoen EUR)	(%)
MRS										
Transactional Mail	244,3	47,0	249,7	48,1	982,7	47,9	967,2	47,6	954,4	47,4
Advertising Mail	71,5	13,7	77,7	15,0	287,3	14,0	309,1	15,2	318,9	15,8
Press	79,4	15,3	101,5	19,5	406,4	19,8	399,7	19,7	389,5	19,3
Parcels ⁽¹⁾	8,5	1,6	8,4	1,6	33,8	1,6	32,9	1,6	32,0	1,6
Value Added										
Services	22,4	4,3	24,7	4,8	95,8	4,7	94,4	4,6	85,0	4,2
International Mail	—	—	—	—	1,7	0,1	1,8	0,1	1,9	0,1
Banking & Financial										
Products	52,0	10,0	51,9	10,0	217,3	10,6	200,6	9,9	200,9	10,0
Overige ⁽²⁾	42,0	8,1	5,4	1,0	27,0	1,3	27,6	1,4	32,8	1,6
Totaal	<u>520,0</u>	<u>100,0</u>	<u>519,5</u>	<u>100,0</u>	<u>2.052,0</u>	<u>100,0</u>	<u>2.033,2</u>	<u>100,0</u>	<u>2.015,4</u>	<u>100,0</u>

Opmerkingen:

- (1) Bevat de omzet uit pakketten die worden verkocht via het netwerk van verkooppunten, voornamelijk C2X-pakketten.
- (2) Inclusief intra groep eliminaties.

	Kwartaal afgesloten op 31 maart				Jaar afgesloten op 31 december					
	2013		2012		2012		2011		2010	
	(in miljoen EUR)	(%)	(in miljoen EUR)	(%)	(in miljoen EUR)	(%)	(in miljoen EUR)	(%)	(in miljoen EUR)	(%)
P&I										
Parcels ⁽¹⁾	47,4	48,2	32,5	39,5	131,3	38,3	121,2	38,1	96,0	33,8
International Mail	52,1	53,0	51,6	62,7	219,4	64,0	202,1	63,5	190,3	67,01
Overige ⁽²⁾	(1,1)	(1,2)	(1,8)	(2,1)	(8,1)	(2,4)	(5,0)	(1,6)	(2,5)	(0,9)
Totaal	<u>98,3</u>	<u>100,0</u>	<u>82,3</u>	<u>100,0</u>	<u>342,6</u>	<u>100,0</u>	<u>318,3</u>	<u>100,0</u>	<u>283,8</u>	<u>100,0</u>

Opmerkingen:

- (1) Bevat de gehele omzet uit pakketten behalve omzet uit pakketten die worden verkocht via het netwerk van verkooppunten, voornamelijk C2X-pakketten, die zijn opgenomen onder MRS.
- (2) Inclusief eliminaties binnen de groep.

3.2 Algemeen postaal regelgevend kader voor producten

De producten die door bpost worden aangeboden zijn onderworpen aan verschillende reglementeringen voor postdiensten afhankelijk van het feit of de betreffende producten deel uitmaken van de USO, een DAEB of een commerciële dienst (d.w.z. een dienst die niet binnen de USO valt en geen DAEB is) zijn. Deze regelgevingen bevatten verschillende commerciële en operationele beperkingen en vereisten die een invloed hebben op deze producten. Voor meer detail over de toepasselijke regelgeving op de producten van bpost, zie “Deel IX: Reglementering”. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2012:

- waren producten die onder de USO vielen, goed voor 59,5% van de totale bedrijfsopbrengsten (waarbij producten onderworpen aan de prijsbegrenzingsformule (hieronder beschreven) goed waren voor 28,6% van de totale bedrijfsopbrengsten en andere USO producten goed waren voor 30,9% van de totale bedrijfsopbrengsten);
- waren DAEB's goed voor 20,8% van de totale bedrijfsopbrengsten (waarbij de vergoeding van de Belgische staat op basis van het beheerscontract goed was voor 13,4% van de totale bedrijfsopbrengsten en de tarieven aangerekend aan de klant alsook de bedrijfsopbrengsten van DAEB's buiten het toepassingsgebied van het beheerscontract goed waren voor 7,4% van de totale bedrijfsopbrengsten); en
- waren commerciële diensten goed voor 18,6% van de totale bedrijfsopbrengsten.

De overgebleven 1,1% van de bedrijfsopbrengsten was toewijsbaar aan niet-commerciële producten, zoals de verkoop van gebouwen.

Alle DAEB's worden verstrekt door het bedrijfssegment MRS. Zie “— 5. Business units — 5.1 Business unit Mail & Retail Solutions” hierna. De bedrijfssegmenten MRS en P&I omvatten beide zowel USO-producten als commerciële producten. Zie “— 5. Business Units — 5.1 Business unit Mail & Retail Solutions” en “— 5.2 Business unit Parcels & International” hierna.

Universeledienstverplichting (USO)

De Wet van 1991 wijst de Vennootschap aan als USO aanbieder tot 31 december 2018 en bepaalt dat, na die datum, één of meer USO aanbieder(s) zullen worden aangewezen voor een periode van tien jaar en dat de universele dienst dan eventueel kan worden opgesplitst in verschillende segmenten. De Wet van 1991 bepaalt dat de procedure voor de aanwijzing van de USO aanbieder ten laatste moet zijn afgerond drie jaar voor het einde van de termijn van de huidige USO aanbieder. Dit betekent dat de identiteit van de toekomstige USO aanbieder(s) bekend zou moeten zijn tegen eind 2015. De nieuwe USO aanbieder(s) zullen aanbieders worden vanaf 1 januari 2019, terwijl de Vennootschap USO dienstverlener blijft tot die datum.

In 2012, 2011 en 2010 was de USO winstgevend vandaar dat het geen onredelijke last voor de Vennootschap was. In het verleden heeft de Vennootschap geen aanvraag gedaan om een vergoeding te ontvangen voor de USO.

De aanstelling als leverancier van de USO impliceert niet het verkrijgen van de exclusieve rechten om diensten te leveren. Alle diensten die onder de USO vallen kunnen geleverd worden door andere leveranciers die hiervoor een licentie krijgen. Zie “Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.2 Universeledienstverplichting volgens de Wet van 1991 — Vergunningen”.

Volgens artikel 142 van de Wet van 1991 bestaat de Universeledienstverplichting (de “USO”) uit de volgende (zowel nationale als grensoverschrijdende) diensten:

- het ophalen, sorteren, het vervoer en de distributie van postzendingen tot 2kg;
- het ophalen, sorteren, het vervoer en de distributie van postpakketten tot 10kg;
- de distributie in België van postpakketten ontvangen vanuit andere Lidstaten tot 20 kg; en
- het verlenen van diensten in verband met aangetekende zendingen en zendingen met aangegeven waarde.

De USO vereist de naleving van het principe van niet-discriminatie; het aanbieden van een identieke dienst aan alle gebruikers onder vergelijkbare omstandigheden; de naleving van essentiële vereisten (*i.e.* vertrouwelijkheid, veiligheid van het netwerk, gegevensbescherming, enz.); de ononderbroken aanbieding van de dienst, behalve in geval van overmacht; dat er bij de evolutie van het dienstenaanbod rekening wordt gehouden met technische, sociale en economische tendensen en de behoeften van de klant; de verstrekking van juiste en volledige informatie aan het publiek (bv. de publicatie van de algemene voorwaarden en de tarieven); het naleven van de regels voor prijszetting; en het naleven van kwaliteitsdoelstellingen.

De Vennootschap is voorts verplicht om:

- voor de afgifte van postzendingen die vallen binnen het toepassingsgebied van de USO in elke gemeente in België minstens één toegangspunt te voorzien;
- ten minste vijf dagen per week, behalve op zondag en officiële feestdagen, ten minste één ophaling en uitreiking van specifieke postzendingen te organiseren; en
- postzendingen (waaronder pakketten tot 10 kg) in heel België te verdelen.

De Vennootschap is ook verplicht om bepaalde vereisten inzake de kwaliteit van de dienstverlening na te leven. Zie “— 8. Kwaliteit van de dienstverlening”.

De Vennootschap wordt geconfronteerd met een aantal prijsbeperkingen voor bepaalde producten die behoren tot de USO:

- *Algemene prijsprincipes in het kader van de USO*: de tarieven van de betreffende producten zijn onderworpen aan een ex post controle door het BIPT met betrekking tot de naleving van de volgende prijsprincipes: (i) betaalbaarheid; (ii) kostenoriëntatie; (iii) transparantie; (iv) niet-discriminatie; en (v) uniformiteit van de tarieven in het hele land.

- *Prijlsbegrenzingsformule*: naast de algemene prijsprincipes in het kader van de USO, hierboven beschreven, zijn de producten die behoren tot het “kleingebrikerpakket” (voornamelijk stukpost en bepaalde pakketten) onderworpen aan een prijsbegrenzingsformule. Tariefverhogingen moeten vooraf worden goedgekeurd door het BIPT, dat controleert of de tariefverhogingen zijn toegestaan onder een prijsbegrenzingsformule. Deze formule wordt vastgesteld bij Koninklijk Besluit en staat bpost toe om haar tarieven voor deze diensten elk jaar te veranderen (op 1 januari) op basis van veranderingen in de Belgische gezondheidsindex (zijnde de Belgische index van de consumptieprijzen zonder bepaalde goederen zoals tabaksproducten, alcohol, benzine en diesel). De prijsbegrenzingsformule bevat eveneens een kwaliteitsbonus die van toepassing is indien specifieke uitreikingstermijnen worden nageleefd voor stukpost die valt binnen het “kleingebrikerpakket”. Zie “— 8. *Kwaliteit van de dienstverlening*” en “*Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.2 Universeledienstverplichting volgens de Wet van 1991 — Vergoeding*”.

De Vennootschap ontvangt in het kader van het Vijfde Beheerscontract geen vergoeding voor de levering van diensten die vallen binnen de USO. De Wet van 1991 bepaalt echter dat als de uitvoering van de universele dienst in een welbepaald jaar een onredelijke last voor de Vennootschap heeft gecreëerd, zij recht heeft op een vergoeding van de Belgische staat voor deze onredelijke last. Zie “*Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.2 Universeledienstverplichting volgens de Wet van 1991 — Vergoeding*”.

Diensten van algemeen economisch belang (DAEB's)

De belangrijkste DAEB's die door de Vennootschap aangeboden worden, zijn uiteengezet in het Vijfde Beheerscontract, dat naar verwachting op of rond 7 juni 2013 zal worden gesloten tussen de Vennootschap en de Belgische staat. Het Vijfde Beheerscontract zal in werking treden vanaf 1 januari 2013 en vervangt het Vierde Beheerscontract van 2 december 2005. Het Vijfde Beheerscontract beschrijft de voorwaarden krachtens welke de Vennootschap bepaalde DAEB's moet uitvoeren voor de periode van 1 januari 2013 tot 31 december 2015. De DAEB's die in het kader van het Vijfde Beheerscontract aan de Vennootschap zijn toevertrouwd, omvatten:

- het instandhouden van het netwerk van verkooppunten;
- het verstrekken van dagelijkse DAEB's (*i.e.* de vroege bezorging van kranten, de verspreiding van tijdschriften, financiële postdiensten en de levering aan huis van pensioenen en sociale uitkeringen); en
- het verstrekken van bepaalde ad-hoc-DAEB's, zijnde DAEB's die volgens hun aard eenmalig worden geleverd.

In het kader van het Vijfde Beheerscontract vergoedt de Belgische staat de Vennootschap voor de levering van de DAEB's in overeenstemming met een NAC-methode, die voorziet dat de vergoeding wordt gebaseerd op het verschil tussen de nettokosten van de dienstverlener die met de DAEB opereert en de nettokosten of de nettowinst van diezelfde dienstverlener indien hij zonder de DAEB zou opereren, vermeerderd met het aandeel van de efficiëntiewinsten of verminderd met het aandeel van de efficiëntieverliezen. Het aandeel van de efficiëntiewinsten of -verliezen dat aan de Vennootschap wordt toegerekend, kan verder worden aangepast op basis van haar prestaties tegenover de kwaliteitsdoelstellingen die zijn uiteengezet in het Vijfde Beheerscontract. Zie “— 5. *Business units — 5.1 Business unit Mail & Retail Solutions — Press*”, “— *Banking & Financial Products*” en “— *Overige producten*” voor meer informatie over de kwaliteitsdoelstellingen voor de DAEB's. De Vennootschap ontvangt een vergoeding van de Belgische staat voor de meeste DAEB's die ze levert in het kader van het Vijfde Beheerscontract. In het kader van het Vijfde Beheerscontract zal de Vennootschap voor de levering van de DAEB's een vergoeding ontvangen voor een maximum bedrag van 303,7 miljoen EUR in 2013, 304,4 miljoen EUR in 2014 en 294,3 miljoen EUR in 2015. De daling van de vergoeding voor de DAEB's over de periode van het Vijfde Beheerscontract is gebaseerd op prognoses van de netto vermeden kosten.

Naast de vergoeding ontvangen van de Belgische staat, betalen de klanten van bpost de tarieven die tussen de Vennootschap en de Belgische staat zijn overeengekomen in het beheerscontract of haar uitvoeringsakkoorden, of, indien er geen dergelijk contractueel tarief bestaat, het tarief dat door de Belgische staat is goedgekeurd. De NAC-methode houdt rekening met het bedrag dat door de klanten is betaald voor de levering van deze diensten.

Commerciële diensten

Er gelden geen beperkingen in de postreglementering op de prijspolitiek van de Vennootschap of op verrichtingen voor producten die behoren tot de categorie van de commerciële diensten. De Vennootschap ontvangt geen vergoeding van de Belgische staat voor de producten die behoren tot de categorie van de commerciële diensten.

Het toepasselijke stelsel voor de vergoeding van de staat volgens de postreglementering en de gerelateerde prijsbeperkingen in de postreglementering voor de belangrijkste producten van de Vennootschap, worden hierna samengevat.

<u>Bedrijfssegment</u>	<u>Productlijn</u>	<u>Belangrijkste producten⁽¹⁾</u>	<u>Statuut van het product volgens de postreglementeringen het stelsel voor de vergoeding van de staat</u>	<u>Prijsbeperkingen in de postreglementering</u>	
Mail & Retail Solutions	Transactional Mail	Dagelijkse post, aangetekende zendingen en uitgaande sociale post	USO ⁽²⁾	USO prijsbegrenzingsformule	
		Administratieve post	USO	Algemene prijsprincipes van de USO	
		Briefpost binnen het portvrijdomsysteem	DAEB	Beheerscontract	
	Advertising Mail	Geadresseerde direct mail	USO	Algemene prijsprincipes van de USO	
		Ongeadresseerde reclamepost	Commercieel	Geen	
		Verkiezingspost	DAEB	Beheerscontract	
	Press	Kranten	DAEB ⁽³⁾	Beheerscontract	
		Tijdschriften	DAEB ⁽⁴⁾	Beheerscontract	
	Parcels	Nationale en internationale pakketten (verkocht via het netwerk van verkooppunten)	USO ⁽⁵⁾	USO prijsbegrenzingsformule geldt voor het grootste deel van de bedrijfsopbrengsten uit pre-paid bpacks	
			USO/ Commercieel	Algemene prijsprincipes in het kader van de USO gelden voor het grootste deel van de bedrijfsopbrengsten uit data (d.w.z. met betrekking tot de dienst van postdoorsturing) ⁽⁶⁾	
	Value Added Services	Data	Documentbeheer	Commercieel	Geen
			Diensten op het vlak van ophaling en verwerking	Commercieel	Geen
			Verwerking van boetes	DAEB	Beheerscontract
		International Mail	Internationale bedrijfspost	USO	Algemene prijsprincipes van de USO
Banking & Financial Products		Provisies van bpost bank (basisaanbod van retail-, beleggings- en verzekeringsproducten)	Commercieel	Geen	

<u>Bedrijfssegment</u>	<u>Productlijn</u>	<u>Belangrijkste producten⁽¹⁾</u>	<u>Statuut van het product volgens de postreglementeringen het stelsel voor de vergoeding van de staat</u>	<u>Prijsbeperkingen in de postreglementering</u>	
Parcels & International	Overige	Betalingsdiensten	Commercieel	Geen	
		Verrichtingen van de staatskas	DAEB	Overeenkomst met de Belgische staat	
		Financiële postdiensten	DAEB	Beheerscontract	
		Pensioenen (betalingen)	DAEB	Beheerscontract	
		DAEB netwerk van verkooppunten	DAEB ⁽⁷⁾	Beheerscontract ⁽⁷⁾	
		Retailproducten	Commercieel	Geen ⁽⁸⁾	
		Filatelie	Commercieel	Geen	
	Parcels	bpack contractueel	Commercieel	Geen	
		bpack MAF ⁽⁹⁾	USO	USO prijsbegrenzingsformule	
		Europese Nummerplaat project	USO	USO prijsbegrenzingsformule	
		Bijzondere logistiek	Commercieel	Geen	
		Inkomende en uitgaande internationale pakketten	USO/ Commercieel	Algemene prijsprincipes van de USO gelden voor inkomende internationale pakketten die minder dan 20 kg wegen en uitgaande internationale pakketten die minder dan 10kg wegen; er gelden geen beperkingen voor inkomende en uitgaande internationale pakketten die niet binnen het toepassingsgebied van de USO vallen	
		International Mail	Inkomende post	USO	Algemene prijsprincipes van de USO
			Internationale bedrijfspost	USO/ Commercieel	Algemene prijsprincipes van de USO gelden voor het grootste deel van de bedrijfsopbrengsten uit internationale bedrijfspost; er gelden geen beperkingen voor een kleiner deel van de internationale bedrijfspost die niet binnen het toepassingsgebied van de USO valt
Internationale dochtervennootschappen	Commercieel		Geen		

Opmerkingen:

- (1) Bepaalde diensten (die in het Vijfde Beheerscontract “ad-hoc-DAEB’s” worden genoemd) zonder geassocieerde bedrijfsopbrengsten of vergoeding via de factuur aan de staat in 2012 zijn niet opgenomen (nl. de sociale rol van de postbode, de dienst “AUB postbode”, de verspreiding van informatie aan het publiek, de samenwerking in verband met de levering van stembriefpakketten en de betaling van zitpenningen tijdens de verkiezingen).
- (2) Bevat een immaterieel bedrag van bedrijfsopbrengsten die niet binnen de USO vallen en waarvoor er geen prijsbeperkingen in de postreglementering gelden.
- (3) Met uitzondering van een beperkt volume van kranten dat wordt verspreid tijdens de normale postrondes en kranten die op commerciële basis worden verdeeld door Deltamedia.
- (4) Bevat een immaterieel bedrag van bedrijfsopbrengsten onderworpen aan algemene USO-prijsprincipes.
- (5) Er gelden geen prijsbeperkingen in de postreglementering voor het beperkte deel van de bedrijfsopbrengsten dat verband houdt met deze pakketten die geen deel uitmaken van de USO.
- (6) Er gelden geen prijsbeperkingen in de postreglementering voor het kleine aandeel van de bedrijfsopbrengsten uit data activiteiten dat niet binnen de USO valt.
- (7) De vergoeding voor het onderhoud van een netwerk van verkooppunten is geldig vanaf 1 januari 2013, de ingangsdatum van het Vijfde Beheerscontract.
- (8) Met uitzondering van visvergunningen, die onderworpen zijn aan de prijsprincipes die zijn uiteengezet in het Beheerscontract.
- (9) MAF verwijst naar frankeermachines.

3.3 Algemene beperkingen inzake concurrentie en staatssteun

Naast de prijsbeperkingen in de postreglementering die hierboven zijn samengevat, is de Vennootschap eveneens onderworpen aan algemene beperkingen inzake concurrentie en staatssteun, wat impliceert dat:

- waar bpost geacht wordt een dominante positie te bekleden, haar prijzen geen misbruik van die dominante positie mogen uitmaken. In bepaalde gevallen zou bpost geacht kunnen worden haar dominante positie te hebben misbruikt, namelijk wanneer haar prijzen discriminerend, of “roofprijzen” (onder de kostprijs) zijn, of als ze bepaalde groepen uitsluiten of gekoppeld zijn aan klantenbindingspraktijken; indien deze praktijken niet objectief kunnen worden gerechtvaardigd; en
- bpost voor commerciële producten, tarieven en voorwaarden van de diensten het principe van geen kruissubsidiëring tussen commerciële en openbare diensten moet naleven.

Zie “Deel IX: Reglementering” voor een gedetailleerdere beschrijving van het regelgevend kader dat van toepassing is op de Vennootschap en haar activiteiten.

4 Belangrijkste troeven en strategieën

Het management is van oordeel dat het over een aantal belangrijke troeven en strategieën beschikt waardoor het op haar markten gunstig gepositioneerd is. Deze omvatten:

Gerichte post- en pakkettenactiviteiten met een bewezen strategie voor winstgevende groei

Het management van bpost heeft een duidelijke strategie ontwikkeld voor haar kernactiviteiten post en pakketten die de introductie van nieuwe producten en diensten, die optimaal gebruikmaken van haar kerncapaciteiten en concurrentietroeven, inhoudt, alsook initiatieven om de dalingen in de postvolumes aan te pakken. De nieuwe producten en diensten van bpost omvatten zowel aanbiedingen die de bestaande capaciteiten van bpost samenvoegen tot een “pakket” van oplossingen voor haar klanten, als nieuwe concepten binnen haar kerncapaciteiten.

bpost heeft zich geconcentreerd op producten en diensten die optimaal gebruikmaken van haar sterk distributienetwerk, dat alle brievenbussen in België vijfmaal per week bedient, haar uitgebreid netwerk van verkooppunten (bestaande uit postkantoren, PostPunten en andere massakanalen) en haar sterke naambekendheid. Het management is in het bijzonder van mening dat deze troeven bpost zullen helpen om haar pakkettenstrategie ten uitvoer te brengen. Het management is van oordeel dat de segmenten van de B2C- en C2X-pakketten over groeipotentieel beschikken wegens het relatief lage penetratieniveau van e-commerce in België in vergelijking met andere West-Europese landen. Door bpost’s toonaangevende positie in deze segmenten is het management voorts ook van oordeel dat ze goed gepositioneerd is om van deze groei te kunnen profiteren. bpost focust zich eveneens op de optimale benutting van haar bestaande capaciteiten voor de uitbreiding van haar B2B-pakkettenaanbod en haar momenteel geschatte marktaandeel

van ongeveer 5%. bpost heeft haar pakkettenstrategie gedeeltelijk ontplooid via gerichte overnames, waaronder Corpc en MG Road Express in 2009, en Mail Services Inc., Citipost (Holdings) Limited (waarvan de naam later werd gewijzigd in International (UK) Limited) en Landmark Global in 2011 en 2012. Deze overnames hebben extra capaciteiten opgeleverd in het segment van de spoedbestellingen, die het B2B-aanbod van bpost hebben versterkt en hebben bijgedragen tot haar vermogen om de inkomende internationale e-commercepakkettenstromen op te vangen.

bpost heeft haar kerncapaciteiten ook optimaal ingezet om end-to-end oplossingen voor haar klanten te ontwikkelen. Een voorbeeld hiervan is het Europese nummerplaten project, dat in 2010 van start ging. Dit project combineert de troeven van bpost op het vlak van de verwerking van betalingen, de contacten met klanten via het netwerk van verkooppunten en callcentra en documentbeheer met haar distributiecapaciteiten. bpost is van plan om producten en diensten te blijven ontwikkelen die optimaal gebruikmaken van haar “last mile” distributiecapaciteiten, zoals haar “Shop & Deliver”-project, dat gebruikmaakt van haar bestaande faciliteiten en uitreikingsnetwerk. bpost is ook van plan om binnen de financiële diensten innovatieve producten en diensten te blijven ontwikkelen, zoals haar bpaid-kaart, die in 2012 werd geïntroduceerd.

Terwijl bpost nieuwe producten en diensten ontwikkelt, ontwikkelt zij ook programma's binnen haar kernpostactiviteiten om postzendingen te promoten als een effectief communicatiemiddel, waaronder de programma's RelatioMail en DM Boost.

Toonaangevende marktpositie in een relatief veerkrachtige Belgische postmarkt met een evenwichtig regelgevend kader

bpost is voornamelijk actief op de Belgische postmarkt, die relatief veerkrachtig is in vergelijking met bepaalde andere Europese postmarkten. Hoewel de volumes van binnenlandse post in België de afgelopen jaren zijn gedaald, lag het tempo van de daling lager en was het stabielier dan het tempo in andere landen zoals Denemarken en Nederland. Het management van bpost heeft proactief programma's ontwikkeld om haar klanten aan te moedigen om post als communicatiemiddel te blijven gebruiken. Deze programma's benadrukten vooral de voordelen van communicatie op papier tegenover andere media.

bpost is er ook in geslaagd om de effecten van de dalingen in de postvolumes tegen te gaan middels jaarlijks gereguleerde tariefverhogingen. De tarieven voor stukpost die behoort tot het “kleingebruikerpakket” van postdiensten die vallen onder de Universeledienstverplichting, worden elk jaar op 1 januari gewijzigd in overeenstemming met de prijsbegrenzingsformule die bij Koninklijk Besluit is vastgesteld, en die bpost toelaat om deze tarieven aan te passen op basis van de wijzigingen aan de Belgische gezondheidsindex (zijnde de Belgische index van de consumptieprijzen zonder bepaalde goederen zoals tabaksproducten, alcohol, benzine en diesel). De prijsbegrenzingsformule bevat eveneens een kwaliteitsbonus die van toepassing is indien de specifieke uitreikingstermijnen worden nageleefd voor stukpost die valt binnen het “kleingebruikerpakket”.

bpost is in 2011 aangesteld als aanbieder van universele diensten voor een periode van 8 jaar. Hoewel andere operatoren diensten kunnen aanbieden die binnen de Universeledienstverplichting vallen, moeten nieuwe operatoren die diensten van brievenpost aanbieden in het kader van de Universeledienstverplichting voldoen aan bepaalde vergunningsvoorwaarden. Deze voorwaarden bestaan uit de tewerkstelling van contractuele personeelsleden voor de ophaling, sortering en verdeling; het bedienen van 80% van elk van de drie Belgische gewesten binnen een termijn van vijf jaar na het begin van de activiteiten, ten minste tweemaal per week post bedelen binnen een termijn van twee jaar na het begin van de activiteiten en het aanbieden van uniforme prijzen in heel België.

Bovendien zal bpost overeenkomstig het Vijfde Beheerscontract de leverancier van DAEB's blijven tot 31 december 2015, en mogelijks ook na die datum. Deze diensten omvatten, onder andere, de exploitatie van een netwerk van verkooppunten, de verdeling van kranten en tijdschriften, de verdeling van verkiezingsdocumenten, de aanvaarding van contante betalingen in postkantoren en de levering van wettelijke pensioenen en bepaalde sociale uitkeringen aan mensen thuis.

Ervaren en toegewijd managementteam met een trackrecord van sterke prestaties

Het managementteam van bpost heeft in een omgeving van dalende postvolumes sterke financiële resultaten behaald door een cultuur van voortdurende verbetering te bevorderen waarbij ze een reeks herstructureringsinitiatieven introduceerde. In 2003 is het nieuwe managementteam van bpost, anticiperend op de volledige vrijmaking van de postmarkt, gestart met een moderniseringsprogramma dat een aantal kostenverlagingsmaatregelen inhield, waaronder de stroomlijning van de activiteiten en een verdere

automatisering, in het bijzonder binnen de MSO diensten unit, en de vervanging van postkantoren door PostPunten. De transformatie van de activiteiten van bpost is sindsdien onafgebroken voortgezet, op één lijn met haar aandeelhouders en voornaamste belanghebbenden, waardoor bpost zich gepositioneerd heeft als een toonaangevende Europese postoperator. Dit heeft bijgedragen tot de sterke financiële prestaties van bpost, waaronder stijgingen in de bedrijfsopbrengsten en aanzienlijk betere marges sinds 2003. De totale bedrijfsopbrengsten van bpost zijn gestegen van 2.101,0 miljoen EUR in 2003 (opgesteld volgens Belgische GAAP) tot 2.415,7 miljoen EUR in 2012, wat een samengestelde jaarlijkse groei van 1,6% vertegenwoordigt. Als gevolg van de daling in haar personeelsbestand van 40.024 voltijdse equivalenten per 31 december 2003 naar 25.705 voltijdse equivalenten per 31 december 2012, zijn de totale bedrijfsopbrengsten per werknemer over dezelfde periode gestegen van 52.494 EUR tot 93.978 EUR. De genormaliseerde EBIT-marge van bpost bedroeg 16,7% in 2012, in vergelijking met een genormaliseerde EBIT-marge die negatief was in 2003.

Ruimte voor aanhoudende kostenverbeteringen

bpost heeft een systematische benadering ontwikkeld om kostenbesparingen in de hele organisatie te identificeren en uit te voeren. Haar benadering houdt in dat er voortdurend verbeteringen worden doorgevoerd, waarbij er kostenbesparingen worden gerealiseerd door iteratieve cycli, zoals het Georoute-programma. bpost implementeert momenteel verschillende initiatieven om de productiviteit te verbeteren. In het bijzonder heeft bpost in 2011 haar strategisch plan “Visie 2020” geïntroduceerd, dat voortbouwt op haar aanhoudende moderniseringsprogramma en gericht is op de verdere verbetering van de efficiëntie van haar MSO diensten unit. Dit plan omvat, onder andere, een verhoogde automatisering van het sorteerproces; de centralisering van de paketsorteeractiviteiten in één sorteercentrum; een vermindering van het aantal uitreikingskantoren van meer dan 400 naar ongeveer 60 postcentra; een daling van de voorbereidingstijd die postbodes nodig hebben door verdere automatisering; en een verdere automatisering van administratieve taken. bpost heeft ook het EOS-project geïntroduceerd, dat erop gericht is om de productiviteit op het vlak van ICT te verbeteren, alsook een initiatief is op het vlak van human resources gerelateerd aan de automatisering van personeelsbeheer en salarisbetalingen en voorts bestaat uit verschillende initiatieven in het ganse netwerk van verkooppunten. Het Nimble-programma van bpost streeft naar continue verbeteringen in al haar ondersteunende en centrale functies.

Ook wordt verwacht dat de leeftijdsstructuur van het personeelsbestand van bpost zal bijdragen tot een verdere verbetering van de productiviteit, zonder reorganisatiekosten. Per 31 december 2012 was iets meer dan één derde van het personeel van bpost ouder dan 50 jaar. Dit zal naar verwachting in de komende jaren zorgen voor een verdere daling van het aantal personeelsleden via natuurlijke afvloeiing (waaronder pensionering wegens leeftijd of fysiek onvermogen om te werken, vrijwillige ontslagen en overlijden) in plaats van via naakte ontslagen of pensionering via regelingen voor vervroegde pensionering. Personeelsleden die met pensioen gaan, hebben doorgaans ook een hoger salaris dan pas aangeworven personeelsleden, enerzijds omdat nieuwe personeelsleden worden aangeworven als contractuele personeelsleden met een lager salarispakket en anderzijds omdat het salaris van personeelsleden doorgaans stijgt op basis van anciënniteit.

Het management is van plan om systematisch kostenbesparingsprogramma's te blijven invoeren. De timing van die programma's blijft evenwel flexibel. Het management is ook van oordeel dat haar voortdurende focus op de relatie en de dialoog tussen bpost en de vakbonden en haar betrokkenheid bij de personeelsleden, de invoering van haar moderniseringsprogramma's heeft ondersteund en zal blijven ondersteunen.

Sterke financiële prestaties ter ondersteuning van een hoog niveau van gegenereerde geldmiddelen

De sterke financiële prestaties van bpost in de afgelopen jaren gingen gepaard met een betere omzetting in geldmiddelen, waarbij de genormaliseerde operationele vrije kasstroom in aanzienlijke mate is gestegen. bpost beschikt ook over een sterke balans, met betrekkelijk lage niveaus van totale schuld en voorbijgaande schulden zoals pensioenverplichtingen. Door aanhoudende productiviteitsverbeteringen waarvoor slechts beperkte extra kapitaaluitgaven zijn vereist, verwacht het management dat bpost een solide en stabiel kasstroomprofiel zal kunnen handhaven. Op basis van deze en andere factoren streeft de Vennoetschap ernaar om een dividenduitkeringspercentage van minstens 85% van haar jaarlijkse nettowinst op niet-geconsolideerde basis volgens Belgische GAAP te handhaven. Zie “Deel V: Dividenden en dividendbeleid”.

5 Business units

5.1 Business unit Mail & Retail Solutions

Via haar business unit MRS biedt bpost diensten aan bedrijven en particuliere klanten, waaronder Transactional Mail, Advertising Mail, Press, Value Added Services en Banking & Financial Products. Daarnaast wordt de omzet van pakketten verkocht via het netwerk van verkooppunten opgenomen in de business unit MRS. Zie “— 5.2 Business unit Parcels & International — Parcels” voor een beschrijving van de pakkettendiensten van bpost.

Transactional Mail

Producten

Transactional Mail omvat de volgende producten:

- Daily Mail of dagelijkse post;
- Registered Mail of aangetekende post;
- Outbound Social Mail of uitgaande sociale post;
- Administrative Mail of administratieve post; en
- de uitreiking van briefpost binnen het portvrijdomsysteem.

bpost biedt haar Transactional Mail producten aan via haar netwerk van verkooppunten en haar MSO diensten unit. Zie “— 6. Kanalen — 6.1 Massakanalen” en “— 7. Diensten units — 7.1 Mail Service Operations”.

Daily Mail. Dagelijkse post bestaat uit sociale post en dagelijkse postzendingen van minder dan 2 kg voor bedrijven. De Daily Mail-diensten van bpost voor bedrijfsklanten bestaan uit post gefrankeerd met zegels, labels en frankeermachines, evenals methoden voor betaling achteraf, zoals “Port betaald” (PB) voor klanten met grote volumes.

Registered Mail. De producten van bpost voor aangetekende post bestaan uit gewone aangetekende post alsook uit aangetekende postproducten voor overheidsinstellingen. De diensten van bpost voor aangetekende post bevatten eveneens de verzekering van de inhoud van aangetekende brieven met aangegeven waarde.

Outbound Social Mail. Uitgaande sociale post omvat internationale uitgaande postzendingen die minder dan 2kg wegen.

Administrative Mail. Administratieve post omvat rekeninguittreksels, loonbrieven, facturen en andere soorten van administratieve documenten. De klanten van bpost voor administratieve post zijn voornamelijk telecommunicatiebedrijven, nutsbedrijven en financiële instellingen, evenals de Belgische staat, die de grootste klant is, en andere overheidsinstanties.

In 2011 heeft bpost, als reactie op de steeds grotere bedreiging van elektronische communicatie voor administratieve post, RelatioMail getest bij klanten in verschillende sectoren. Uit de eerste resultaten van deze tests blijkt dat papier een sterk communicatiemiddel is dat commerciële voordelen biedt op het vlak van klantenervaring, merkidentificatie, opbrengsten en klantenzorg. Het doel van RelatioMail is het helpen van klanten van bpost zodat ze hun administratieve en financiële post kunnen gebruiken als een hoogwaardig communicatie- en marketingkanaal. bpost helpt haar klanten om hun administratieve post te herontwerpen waardoor ze hun klantenrelaties kunnen verbeteren. In het kader van een recent RelatioMail-project heeft bpost een enquête uitgevoerd bij 300 willekeurig geselecteerde klanten die de herontworpen factuur ontvingen. Van de klanten die de verandering in ontwerp opmerkten, wilde 95% het nieuwe ontwerp behouden. 50% van de klanten gaf aan dat zij meer promotieaanbiedingen bij hun facturen wensten te ontvangen. Als gevolg van de nieuwe factuur steeg het aantal mensen dat het promotiebericht spontaan onthield met 80%.

Uitreiking van briefpost via het portvrijdomsysteem. De uitreiking van briefpost via het portvrijdomsysteem is een DAEB in het kader van het Vijfde Beheerscontract. Zie “— 3. Producten en oplossingen — 3.2 Algemeen postaal regelgevend kader voor producten — Diensten van algemeen economisch belang (DAEB's)”.

Tarieven en vergoeding

Dagelijkse post, aangetekende post en uitgaande sociale post zijn onderworpen aan de prijsbegrenzingsformule die is vastgesteld bij Koninklijk Besluit.

In januari 2010, heeft bpost een aparte prijs geïntroduceerd voor aankopen van “grote volumes” postzegels (10 stuks of meer). Vóór januari 2010 was er slechts één postzegelprijs beschikbaar. De onderstaande tabel geeft de evolutie van de postzegelprijs per eenheid weer voor “kleine volumes” en “grote volumes”.

	Jaar afgesloten op 31 december				
	2012	2011	2010	2009	2008
			(EUR)		
Kleine volumes (< 10 stuks)	0,75	0,71	0,69	0,59	0,54
Grote volumes (> 10 stuks)	0,65	0,61	0,59	0,59	0,54

De tarieven voor administratieve post zijn onderworpen aan de algemene prijsprincipes van de USO. De tarieven voor administratieve post zijn op contractuele basis beschikbaar en worden elk jaar toepasselijk tussen 1 januari en 1 maart, afhankelijk van de datum waarop het contract wordt verlengd. Klanten voor administratieve post ontvangen een korting op de tarieven voor dagelijkse post, volgens het volume van de verzonden post en de grootte en het formaat van de zendingen, evenals bepaalde operationele kortingen, die gebaseerd zijn op factoren zoals het al dan niet gesorteerd zijn van de post. bpost biedt eveneens een voorkeurtarief aan, waarnaar het verwijst als het “Clean Mail”-tarief, dat een korting geeft op de enkelstukstarieven voor binnenlandse brievenpost.

bpost wordt door de Belgische staat vergoed voor de bezorging van briefpost via het portvrijdomsysteem.

Advertising Mail

Producten

Advertising Mail omvat:

- Direct mail;
- Unaddressed Mail of ongeadresseerde post (Distripost); en
- Election Mail of verkiezingspost.

bpost biedt haar reclamepostproducten aan via haar MSO diensten unit. Zie “— 7. Diensten units — 7.1 Mail Service Operations”.

Direct Mail. Direct mail bestaat uit geadresseerde berichten die naar een aanzienlijk aantal klanten of potentiële klanten worden gestuurd om ze te overtuigen om een bepaald product of een bepaalde dienst te kopen. Direct mail kan worden gericht aan vooraf bepaalde groepen van klanten, waardoor de post kan worden aangepast aan een gesegmenteerd doelpubliek en de impact van campagnes kan worden geanalyseerd, waardoor de klant kan vaststellen of de campagne rendabel is. bpost adviseert haar klanten over de verschillende materiële en visuele vormen die direct mail kan aannemen en over het segmenteringspotentieel van het product. bpost baseert zich op de resultaten van marktonderzoeken die ze heeft uitgevoerd naar de impact van direct mail in een aantal sectoren om zo klanten bij te staan bij het ontwerp van mailingcampagnes. Ook verstrekt bpost mailinglijsten die voor reclamepostcampagnes kunnen worden gebruikt. In 2004, heeft bpost DM Boost geïntroduceerd, een systematische verkoopbenadering voor Direct mail die bedoeld is om de waarde van direct mail aan te tonen aan klanten. DM Boost helpt klanten ook om het rendement op hun investering voor reclamepost campagnes te meten.

Unaddressed Mail. Ongeadresseerde zendingen zijn zendingen die aan alle brievenbussen binnen een bepaald gebied wordt geleverd (tenzij de brievenbus van de geadresseerde een “Geen reclame”-sticker bevat). Voor ongeadresseerde zendingen verstrekt de Distripostdienst van bpost advies over de te bestrijken geografische regio’s en over gerichte campagnes op basis van sociaal-demografische criteria. In de loop van 2011 heeft bpost een online planningtool voor Distripostboekingen ontwikkeld, die door klanten positief is onthaald en nu goed is voor circa 80% van haar transacties.

Election Mail. bpost biedt bepaalde verkiezingspostdiensten aan, waaronder de bezorging van geadresseerd en ongeadresseerd verkiezingsdrukwerk in het kader van het Vijfde Beheerscontract.

Tarieven en vergoeding

De prijzen voor direct mail zijn onderworpen aan de algemene prijsprincipes van de USO. Voor ongeadresseerde zendingen gelden er geen prijsbeperkingen in de postreglementering. bpost biedt twee

soorten tarieven voor direct mail en ongeadresseerde zendingen aan: voorkeurtarieven en contractuele tarieven. Voorkeurtarieven zijn tarieven die voor elke klant beschikbaar zijn en die een voorkeurtarief vertegenwoordigen tegenover de enkelstukstarieven voor binnenlandse brievenpost. Contractuele tarieven zijn alleen beschikbaar voor klanten die een welbepaald bedrag uitgeven bij bpost. Aan de meerderheid van de klanten van direct mail en ongeadresseerde zendingen van bpost worden contractuele tarieven in rekening gebracht in plaats van voorkeurtarieven. Contractuele tarieven liggen lager dan voorkeurtarieven en variëren doorgaans op basis van kortingen voor volumes en gedeelde kosten. Naast de contractuele- en voorkeurtarieven zijn er voor verkiezingsdocumenten aparte verkiezingstarieven van toepassing.

bpost ontvangt van de Belgische staat ook een vergoeding voor de bezorging van geadresseerde en ongeadresseerde verkiezingsdrukwerken.

Press

Producten

Press bevat:

- de bezorging van kranten; en
- de bezorging van tijdschriften.

Kranten. bpost beschikt over een specifiek logistiek netwerk voor de verdeling van kranten via speciale vroege rondes. Ze verspreidt kranten over heel België, behalve in Brussel of Antwerpen, waar ze geen kranten bezorgt via vroege rondes. Zie “— 7. Diensten units — 7.1 Mail Service Operations — Distributienetwerk”.

Krachtens het Vijfde Beheerscontract moet de Vennootschap zes dagen per week de vroege bezorging van kranten aanbieden. Er zijn diensteisen opgenomen in een bijzondere overeenkomst van 15 september 2005, vernieuwd op 2 mei 2007, tussen de Belgische staat, de krantenuitgeverijen en de Vennootschap. De verdelingsdiensten worden aangeboden tegen een bijzonder tarief ter ondersteuning van de geschreven pers en de persvrijheid. De Vennootschap moet voldoen aan basiskwaliteitsprincipes, en met name verzekeren dat alle kranten vóór een bepaald tijdstip zijn bezorgd. Ook moet ze voldoen aan bepaalde doelstellingen voor kwaliteitsverbetering, namelijk ervoor zorgen dat het netto aantal klachten in verband met de verdeling van kranten voor elke 10.000 uitreikingen minder dan 11 bedraagt.

De dochtervennootschap van de Vennootschap, Deltamedia, bezorgt kranten aan gezinnen in Oost- en West-Vlaanderen. Deltamedia verdeelt kranten via zelfstandige onderaannemers.

Tijdschriften. bpost verdeelt tijdschriften in gans België via haar gewone rondes.

De Vennootschap moet vijfmaal per week tijdschriften verdelen aan alle gezinnen, inclusief tijdschriften zonder winsttoegmerk die worden uitgegeven door *bona fide* verenigingen en verenigingen zonder winsttoegmerk. De verdelingsdiensten worden aangeboden tegen een bijzonder tarief ter ondersteuning van de geschreven pers en de persvrijheid. bpost moet voldoen aan kwaliteitsdoelstellingen, waaronder de vereiste om ten minste 95% van de tijdschriften te verdelen binnen de uitreikingstermijnen die zijn vastgesteld in een bijzondere overeenkomst tussen de Belgische staat en de Vennootschap, en ten minste 97% van de tijdschriften te verdelen binnen de uitreikingstermijnen die in de bijzondere overeenkomst zijn vastgesteld, plus één dag.

Tarieven en vergoeding

bpost factureert tarieven aan uitgevers voor het verstrekken van krantenbezorgingsdiensten in vroege rondes en diensten voor de verdeling van tijdschriften. De tarieven betaald door de uitgevers worden vastgelegd in uitvoeringsakkoorden tussen de Vennootschap, de Belgische staat en de uitgevers.

bpost ontvangt van de Belgische staat ook een vergoeding voor het verstrekken van krantenbezorgingsdiensten in vroege rondes en diensten voor de verdeling van tijdschriften. Voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 werd er binnen Press een vergoeding voor DAEB's geboekt van respectievelijk 47,2 miljoen EUR, 69,5 miljoen EUR, 281,4 miljoen EUR, 279,7 miljoen EUR en 272,7 miljoen EUR. De daling in de vergoeding voor DAEB's in het eerste kwartaal van 2013 was toe te schrijven aan de herschikking van de vergoeding krachtens het Vijfde Beheerscontract waarbij rekening wordt gehouden met het DAEB netwerk van verkooppunten. Zie “Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten — 3. Belangrijke factoren die een invloed hebben op de bedrijfsresultaten — Vergoeding voor DAEB's”.

Value Added Services

Producten

Value Added Services omvatten:

- datadiensten;
- oplossingen voor documentbeheer;
- diensten op het vlak van ophaling en verwerking; en
- overige meerwaardediensten.

Datadiensten. bpost biedt haar klanten de producten DoMyMove en Mutapost aan, zijnde haar diensten op het gebied van postdoorsturing.

bpost biedt ook databasediensten aan, waaronder het onderhoud van databases met specifieke informatie over afzonderlijke postontvangers. Het gebruikt deze databases als aanvulling op haar direct mail-aanbod en verkoopt ook databases aan derden.

Oplossingen voor documentbeheer. Oplossingen voor documentbeheer omvatten de ontwikkeling en de marketing van papieren en digitale oplossingen voor klanten, zoals het drukken van transactiedocumenten. bpost biedt haar oplossingen voor documentbeheer voornamelijk aan via haar dochtervennootschappen eXbo en Speos. In januari 2013 heeft Certipost haar diensten voor elektronische documentuitwisseling verkocht aan Basware. bpost blijft eigenaar van de documentbeveiliging, de digitale certificaten en de Belgische e-ID-activiteiten van Certipost. Zie “— 11. *Dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen*” voor een beschrijving van deze entiteiten.

Diensten op het vlak van ophaling en verwerking. Diensten op het vlak van ophaling en verwerking bevatten de logistiek die verband houdt met de ophaling, het transport en de verwerking van postzendingen van de klant naar de sorteercentra. Deze zendingen kunnen zowel gefrankeerde post via producten als SimpleCollect, als ongefrankeerde post zijn.

Overige meerwaardediensten. bpost biedt oplossingen aan waarmee ze voor een klant een volledig proces kan beheren, van de bestelling tot de levering, via het afdrukken van documenten of via contacten met de leveranciers. Een voorbeeld van een dergelijke oplossing is de productie en aflevering van de boekjes met medische getuigschriften voor het Rijksinstituut voor Ziekte en Invaliditeitsverzekering (RIZIV). Een ander voorbeeld is de betrokkenheid van bpost in de productie en aflevering van de verkeersboetes voor de Belgische federale politie. bpost verstrekt ook diensten aan banken om hen te helpen bij het beheer van betalingen in het kader van de SEPA-wet (*Single Euro Payments Area*).

bpost is ook betrokken bij het beheer van de productie en de verdeling van de nieuwe Europese nummerplaten. Het project is in 2010 van start gegaan en tot op vandaag heeft bpost namens de Belgische federale autoriteiten ongeveer 3,5 miljoen nummerplaten afgeleverd. Het deel van de bedrijfsomzet gerelateerd aan de productie- en drukactiviteiten wordt opgenomen binnen het bedrijfssegment MRS, terwijl de bedrijfsomzet gerelateerd aan de uitreiking van pakketten wordt geboekt binnen het bedrijfssegment P&I.

bpost biedt ook de financiële en administratieve verwerking van boetes aan krachtens het Vijfde Beheerscontract.

Tarieven en vergoeding

Voor het grootste deel van de datadiensten gelden de algemene USO-prijsprincipes. Er zijn geen prijsbeperkingen in de postreglementering voor de diensten van documentbeheer noch voor de diensten op het vlak van ophaling en verwerking en alle overige meerwaardediensten, met uitzondering voor het project van de Europese nummerplaten, waarvoor de prijzen zijn vastgesteld door de overeenkomst die is aangegaan met de Belgische staat.

Banking & Financial Products

Producten

bpost (i) biedt bank- en verzekeringsproducten aan voor rekening van bpost bank en (ii) biedt bepaalde andere financiële diensten rechtstreeks aan.

bpost bank. bpost biedt bank- en verzekeringsproducten aan voor rekening van bpost bank. Zie “— 11. *Dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen — bpost bank*” voor meer informatie over de afspraken van bpost met betrekking tot bpost bank.

Overige financiële diensten die rechtstreeks worden aangeboden. bpost biedt de volgende financiële diensten rechtstreeks aan:

- Payment Services of betalingsdiensten;
- State Treasury Operations of verrichtingen van de staatskas;
- “Cash at Counter” Services of financiële postdiensten; en
- de levering aan huis van ouderdoms- en overlevingspensioenen en uitkeringen voor mensen met beperkte mobiliteit.

bpost biedt internationale geldoverschrijvingen en grensoverschrijdende verrichtingen aan als partner van Western Union. Het management schat dat bijna de helft van alle transacties van Western Union in België in een postkantoor wordt verricht. In de loop van 2011 besliste bpost om de voorziening van Western Union-transacties te testen in twaalf PostPunten met hoog potentieel. bpost is van plan om deze dienst in ten minste 200 PostPunten in te voeren uiterlijk tegen 2017, teneinde haar partnerschap met Western Union te versterken.

Via haar geldautomaten biedt bpost geldopnames aan, die vergoedingen van andere banken genereren. Deze geldautomaten zijn in 2008 door de Vennootschap overgenomen van bpost bank. De Vennootschap moet vóór het einde van de periode die wordt gedekt door het Vijfde Beheerscontract minimaal 350 extra geldautomaten in postkantoren installeren, en ervoor zorgen dat deze apparatuur aanwezig is in alle gemeenten waar deze dienst momenteel niet door een andere financiële instelling wordt aangeboden.

Sinds 2012 biedt bpost ook bpaid aan, een pre-paid MasterCard-betaalkaart van het merk bpost. bpaid-kaarten zijn verkrijgbaar voor bedragen van 10 EUR tot 8.000 EUR en kunnen wereldwijd worden gebruikt voor betalingen in verkooppunten, geldopnames via geldautomaten en onlinetransacties. Per 31 maart 2013 had bpost ongeveer 120.000 bpaid-kaarten verkocht.

De Vennootschap verstrekt ook betalingsdiensten aan de Belgische staat en bepaalde andere overheidsinstellingen via postrekeningen (de zogenaamde “679-rekeningen”).

In het kader van de financiële postdienst DAEB is de Vennootschap verantwoordelijk voor de levering van de volgende financiële postdiensten: het aanvaarden van cash deposito's voor postzichtrekeningen en het verrichten van betalingen naar of van deze rekeningen; het aanvaarden van cash deposito's ter creditering van een postzichtrekening of een rekening bij een andere financiële instelling; en de uitgifte en betaling van binnenlandse postwissels. De Vennootschap heeft toegezegd te garanderen dat 95% van alle transacties op tijd zal worden uitgevoerd. Transacties met betrekking tot rekeningen van bpost bank moeten worden uitgevoerd op de eerste werkdag na de transactie. Voor alle andere rekeningen moeten de transacties worden uitgevoerd op de tweede werkdag na de transactie.

De Vennootschap is ook verantwoordelijk voor de levering aan huis van ouderdoms- en overlevingspensioenen en uitkeringen voor mensen met beperkte mobiliteit. De Vennootschap heeft toegezegd te garanderen dat het netto aantal klachten in verband met deze DAEB voor elke 10.000 uitreikingen minder dan 50 bedraagt.

De producten van bpost bank worden aangeboden via open loketten, expresloketten, alsook ruimtes voor financieel advies, ruimtes die 24/7 toegankelijk zijn en via telefonisch bankieren en internetbankieren. De Vennootschap verricht voor de bank ook bepaalde back-officeactiviteiten en andere aanvullende diensten, waarvoor zij eveneens vergoedingen ontvangt. Daarnaast levert het Contact Center van bpost klantenondersteuning voor producten en diensten die worden aangeboden door bpost bank. bpost bank heeft momenteel ongeveer 1,1 miljoen klanten, waarvan ongeveer 700.000 actieve klanten. Op 31 december 2012 had bpost bank 185 voltijdse equivalenten.

Tarieven en vergoeding

bpost ontvangt commissielonen en vergoedingen van bpost bank voor de aanbidding van producten en diensten in haar naam. Er gelden voor deze producten geen prijsbeperkingen in de postreglementering. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, vertegenwoordigden de commissielonen en vergoedingen van bpost bank 108,8 miljoen EUR van de bedrijfsopbrengsten van de productlijn Banking & Financial Products.

Er bestaan geen prijsbeperkingen in de postreglementering voor betalingsdiensten en verrichtingen van de staatskas. In de gevallen waarin bpost optreedt als distributeur (bijvoorbeeld als een agent voor de producten van Western Union), ontvangt bpost commissielonen.

bpost ontvangt van de Belgische staat een vergoeding voor de levering van financiële postdiensten en voor de levering van ouderdoms- en overlevingspensioenen en uitkeringen voor mensen met beperkte mobiliteit. Voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 werd er binnen Banking & Financial Products een vergoeding voor DAEB's geboekt van respectievelijk 6,4 miljoen EUR, 7,1 miljoen EUR, 29,0 miljoen EUR, 28,8 miljoen EUR en 40,9 miljoen EUR.

Overige producten

Producten

Overige producten omvatten:

- Retail Network SGEI of het DAEB netwerk van verkooppunten;
- Philately of filatelie; en
- Retailer Products of retailproducten.

Retail Network SGEI. Het Vijfde Beheerscontract voorziet in een DAEB netwerk van verkooppunten. Om de territoriale en sociale samenhang te verzekeren, moet de Vennootschap een netwerk van verkooppunten van postale servicepunten onderhouden, waaronder postkantoren en postwinkels die door derden worden geëxploiteerd. Het DAEB netwerk van verkooppunten overtreft en onderscheidt zich van de vereisten van territoriale aanwezigheid die voortvloeien uit de USO en het netwerk dat de Vennootschap zou onderhouden als er geen openbare dienstverplichting zou bestaan. Het Vijfde Beheerscontract bepaalt dat de Vennootschap de kwaliteit van haar netwerk van verkooppunten verder moet verbeteren door haar postpunten te moderniseren waarbij ze moet streven naar een hoge en vergelijkbare kwaliteit van al haar verschillende soorten postpunten om zo de klantentevredenheid te verhogen. Ook heeft de Vennootschap zich verbonden om te investeren in infrastructuur en in de opleiding van haar personeel in de postkantoren. In het Vijfde Beheerscontract worden specifieke kwaliteitsdoelstellingen beschreven voor wachttijden en interactie met de klant. Zie “— 8. *Kwaliteit van de dienstverlening*”.

Het netwerk van verkooppunten dat door de Vennootschap wordt onderhouden, moet bestaan uit minstens 1.300 postpunten, die elk ten minste het minimale dienstenassortiment aanbieden. De Vennootschap moet ook de aanwezigheid van postpunten garanderen die een volledig assortiment van diensten aanbieden, evenals de aanwezigheid van ten minste 650 postkantoren, met ten minste één postkantoor in elk van de 589 gemeenten en in gemeenten met een grotere bevolkingsdichtheid kan de Vennootschap opteren voor meer dan één postkantoor. Een postpunt met een minimaal dienstenassortiment moet toegankelijk zijn voor minstens 95% van de bevolking binnen vijf kilometer en voor ten minste 98% van de bevolking binnen 10 kilometer. Ook moet de Vennootschap de toegankelijkheid van postkantoren verbeteren voor mensen met beperkte mobiliteit, teneinde het aantal postkantoren dat als moeilijk toegankelijk wordt beschouwd uiterlijk in 2015 naar 10% terug te brengen. bpost moet ook een nieuwe benadering voor toegankelijkheid invoeren voor de postkantoren waarin er grote werken worden uitgevoerd.

Philately. Via haar netwerk van verkooppunten verkoopt bpost filatelieproducten, waaronder munten voor speciale gelegenheden, hoewel de vraag naar filatelieproducten de afgelopen jaren een scherpe daling vertoont. De postzegels worden vervaardigd in de drukkerij van de Vennootschap in Mechelen.

Retailer Products De Vennootschap biedt ook bepaalde retailproducten aan, waaronder het drukken en de verkoop van visvergunningen, wat in het kader van het Vijfde Beheerscontract een DAEB is.

Tarieven en vergoeding

bpost ontvangt van de Belgische staat een vergoeding voor het DAEB netwerk van verkooppunten. De Europese Commissie oordeelde dat het netwerk van verkooppunten niet voldoende als een afzonderlijke DAEB was beschreven in het Vierde Beheerscontract en mede hierdoor was de Vennootschap verplicht om bepaalde bedragen terug te betalen die als onwettige staatssteun werden beschouwd, zoals verder beschreven onder “— 16. *Gerechtelijke procedures — 16.1 Staatssteun*”. Om dit op te lossen, voorziet het Vijfde Beheerscontract specifiek in het netwerk van verkooppunten als een DAEB en beschrijft het de methode voor de berekening van de nettokosten ervan. Als gevolg van de herziene toewijzing van de vergoeding voor DAEB's in het Vijfde Beheerscontract om rekening te houden met het DAEB netwerk van verkooppunten, is de vergoeding die is opgenomen in de productlijn 'overige' gestegen. Zie “*Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten — 3. Belangrijke factoren die een invloed hebben op de bedrijfsresultaten — Vergoeding voor DAEB's*”.

Er bestaan geen prijsbeperkingen in de postreglementering voor filatelie en retailproducten, met een uitzondering voor visvergunningen, waarvoor bpost wordt vergoed door de Belgische staat.

5.2 Business unit Parcels & International

Via haar business unit P&I biedt bpost binnenlandse pakketdiensten aan, alsook internationale post- en pakketdiensten aan bedrijven in België en in het buitenland. De omzet uit binnenlandse pakketten (pakketten onder de merknaam bpack, met uitzondering van bpack World), uitgaande pakketten (pakketten onder de merknaam bpack World), uitgaande bedrijfspakketten (pakketten onder de merknamen World Maxi en World Mini) en inkomende pakketten, wordt geboekt op de productlijn Parcels. De omzet uit inkomende post en internationale bedrijfspost wordt geboekt op de productlijn International Mail.

De omzet uit pakketten die verkocht worden via het netwerk van verkooppunten, voornamelijk C2X-pakketten, wordt opgenomen in de business unit MRS.

Parcels

Producten

De belangrijkste binnenlandse pakketaanbiedingen van bpost zijn gegroepeerd onder het merk “bpack” en omvatten binnenlandse D+1 (bpack 24h), internationale uitgaande (bpack World Light, bpack World en bpack World Express), binnenlandse en uitgaande D+0 (bpack Sprint) en binnenlandse en omringende landen D+1 producten. Met uitzondering van het D+0 leveringsaanbod en bepaalde B2B producten, worden alle pakketdiensten geleverd via het gewone postnetwerk van bpost en haar partnerschapnetwerk met andere postoperatoren. Zie “— 7. Diensten units — 7.1 Mail Service Operations”. bpost richt zich met haar pakkettenaanbod op twee segmenten: B2B pakketten en B2C pakketten, die verbonden zijn met de ontwikkeling van e-commerce (het pakkettenaanbod van bpost omvat ook C2X pakketten, waarvan de omzet doorgaans wordt opgenomen in de MRS business unit).

De meeste pakketten worden geleverd via bpost@Home, namelijk levering aan het thuisadres van de geadresseerde. Als de geadresseerde niet thuis is, kan hij/zij een tweede levering van zijn/haar pakket vragen of kan hij/zij het pakket ophalen in een van de postkantoren of PostPunten van bpost. Sommige pakketten worden geleverd via bpack@bpost, dit geeft de afzender de mogelijkheid om het pakket direct naar een postkantoor of PostPunt te verzenden, zodat de geadresseerde zijn/haar pakket kan ophalen (pakketten kunnen op 1.100 van de 1.340 postpunten van bpost worden opgehaald). In 2011 heeft bpost bpack 24/7 geïntroduceerd, dit is een geautomatiseerde pakketmachine die bestaat uit 70 kastjes waarin pakketten kunnen worden gedeponereerd of afgehaald. Er zijn in de loop van 2012 33 automaten geïnstalleerd op beveiligde en drukke plaatsen, zoals luchthavens en treinstations en in 2013 worden er nog meer automaten geïnstalleerd. Zoals uit de naam blijkt, kunnen klanten de bpack 24/7-automaten dag en nacht gebruiken. Naar verwachting vindt de commerciële introductie van bpack 24/7 plaats in 2013, en wordt de dienst in 2014 verder uitgebreid.

Binnenlandse D+1 producten. bpack24h, het D+1 afleveringsproduct voor particuliere klanten, en bpack24h pro, het D+1 afleveringsproduct voor bedrijfsklanten, vertegenwoordigen het overgrote deel van de omzet van bpost die voortvloeit uit pakketten. bpost biedt haar bedrijfsklanten ook het product bpack24h Business aan, dat extra mogelijkheden bevat, zoals handtekening bij levering, een verzekering tot 500 EUR en tot drie afleveringspogingen.

Internationale uitgaande producten. bpack World Light, bpack World en bpack World Express zijn beschikbaar voor particuliere klanten, terwijl bedrijfsklanten gebruik kunnen maken van bpack World Business en bpack World Express. Vanuit België levert bpost pakketten tot 30 kg naar meer dan 220 landen. Voor Bpack World Light, Bpack World en Bpack World Business wordt een levering gegarandeerd binnen vier tot tien dagen. Voor internationale spoedleveringen biedt bpost bpack World Express aan, waarbij de levering gegarandeerd wordt tussen één en vier dagen voor Europa en tussen twee en acht dagen voor alle andere landen.

Binnenlandse en uitgaande D+0 producten. bpack Sprint, het product van bpost voor levering op dezelfde dag, is 24 uur per dag en 7 dagen per week beschikbaar voor klanten. De prijzen voor het bpack Sprint-product variëren afhankelijk van het aantal afgelegde kilometers en/of het volume van de zending. Als aanvulling op haar bpack Sprint-product, biedt bpost een productassortiment aan dat is afgestemd op de behoeften van haar bedrijfsklanten.

bpack Sprint is beschikbaar via het speciale logistieke netwerk van bpost dat wordt beheerd door Euro-Sprinters NV, een dochtervennootschap van de Vennootschap. Het speciale logistieke netwerk van bpost

gebruikt wel 30 verschillende virtuele startplaatsen over heel België, waarbij 150 voertuigen beschikbaar zijn voor leveringen. Deze voertuigen zijn uitgerust met een gps-systeem dat digitale opvolging *in real time* mogelijk maakt.

D+1 producten voor het binnenland en de omliggende landen. De speciale logistieke capaciteiten van bpost omvatten ook gespecialiseerde capaciteiten zoals omgekeerde logistiek, waarbij bedrijven de mogelijkheid hebben om defecte producten bij hun klanten te laten ophalen en vervangingsproducten bij de klanten te laten afleveren, alsook technische koerierdiensten die door bpost worden ingezet om technische bijstand te leveren aan de eindklant, bijvoorbeeld door de installatie van een computer of andere technische apparatuur.

Het productaanbod van bpost in het B2C segment bevat hoofdzakelijk haar binnenlands D+1 product, bpack24h. Het management is van mening dat het B2C segment als gevolg van de verwachte groei binnen de e-commerce over een sterk groeipotentieel beschikt. Om van deze groei te kunnen profiteren, is het management van plan om haar producten en diensten te blijven aanpassen aan de markttendensen om ervoor te zorgen dat bpost een competitief product blijft aanbieden. Het product bpack Easy Return is een handige oplossing waarmee klanten pakketten kunnen terugsturen die niet aan de verwachtingen voldoen. Het management heeft ook de intentie om haar commerciële benadering voortdurend te blijven aanpassen, onder meer door expertise te ontwikkelen in de verschillende e-commercesectoren, “gespecialiseerd” verkooppersoneel in te zetten en door een gerichte benadering ten aanzien van klanten te blijven nastreven. Binnen het segment van de B2C pakketten zal bpost zich richten op sectoren die zowel schaalvoordelen als groeipotentieel bieden.

In het verleden was de focus van bpost op het B2B segment beperkt. bpost had vroeger een relatief beperkte kennis van de markt, een beperkt productaanbod en geen specifiek verkooppersoneel. Niettegenstaande de beperkte focus is het management van mening dat bpost bij gebruikers in het B2B segment een relatief sterke reputatie heeft. Om de positie van bpost in het B2B segment te verbeteren, heeft het management verschillende domeinen voor verbetering geïdentificeerd. In het bijzonder is het management van plan om voor dit segment meerwaardediensten te blijven ontwikkelen alsook de klantenservice te verbeteren. De strategie in het B2B segment bestaat uit het identificeren van de belangrijke sectoren die over het grootste groeipotentieel beschikken, het uitbreiden van bpost's klantenbasis naar grotere klanten en het samenwerken met expediteurs die pakketten verzenden in gebieden met een hoge afzetdichtheid.

Het management is van plan om haar strategie voor B2B pakketten in drie fasen te implementeren. Tijdens de eerste fase heeft bpost zich gericht op de verbetering van haar Track & Trace, voorzien van ondertekening bij de aflevering en het introduceren van voorkeurtarieven voor pakketten die in batches worden verzonden, de zogenaamde multicollizendingen. In de tweede fase, die tijdens de rest van 2013 zal plaatsvinden, zal bpost zich focussen op het uitbreiden van capaciteiten waarover haar directe concurrenten momenteel beschikken. Ze is van plan om haar aanbod van uitgaande producten uit te breiden met extra diensten voor buurlanden en zich te concentreren op de opvolging van multicollizendingen (opvolging op het niveau van de verzendingen in plaats van de individuele pakketten). Ze is ook van plan om zich bezig te houden met het transport van pallets via een partner. In de derde fase, die de periode na 2013 bestrijkt, is bpost van plan om het aanbod uit te breiden met geavanceerde capaciteiten teneinde te kunnen concurreren met een bredere waaier van concurrenten. Het management verwacht dat deze geavanceerde capaciteiten onder meer real time bewijs van aflevering, extra trackpointdiensten en het transport van een breder assortiment van goederen zullen omvatten.

De benadering van bpost ten aanzien van de pakkettenmarkt omvat ook de internationaal inkomende pakketten waarbinnen bpost zich positioneert als de “last mile of choice”. Binnen de inkomende pakketten is het management van plan om het internationale verkooppersoneel van BPI NV optimaal te benutten om haar positie te verbeteren. Zie “— *International Mail & Parcels*” hierna.

De kwaliteit van de dienstverlening van bpost met betrekking tot haar pakketaanbiedingen is de afgelopen jaren aanzienlijk verbeterd. In 2012 haalde ze 97,5% van de tijd de afleveringstermijnen voor haar binnenlandse D+1 product, in vergelijking met circa 80% van de tijd voor haar binnenlandse D+4 product in 2005 (deze kwaliteitsmaatstaven verschillen van de informatie over de kwaliteit van de dienstverlening die hierna wordt weergegeven in “— 8. *Kwaliteit van de dienstverlening*”, aangezien de informatie die in dat deel wordt gepresenteerd voor pakketten alleen betrekking heeft op pakketten binnen het “kleingebruikerpakket”, zijnde voornamelijk C2X-pakketten).

Tarieven en vergoeding

De prijsbegrenzingsformule wordt toegepast op het merendeel van de pre-paid bpack-pakketten. Voor bpack-pakketten die onder een contract vallen, zijn er geen prijsbeperkingen opgelegd door de postreglementering. De algemene prijsprincipes van de USO worden toegepast op inkomende internationale

pakketten die minder dan 20 kg wegen en uitgaande internationale pakketten die minder dan 10 kg wegen. Er zijn geen prijsbeperkingen in de postreglementering voor inkomende en uitgaande internationale pakketten die niet onder de USO vallen of voor pakketten die worden aangeboden via het bijzondere logistieke netwerk van bpost.

International Mail & Parcels

Producten

De diensten van bpost inzake internationale post en pakketten worden door de business unit P&I beheerd onder het merk “bpost international”, dat naast BPI NV ook de internationale dochtervennootschappen van bpost bevat. Zie “— 11. *Dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen*”. bpost treedt op als een makelaar van diensten voor internationale post en pakketten, waarbij ze de ophaling, de verzameling en de levering van post en pakketten uitbesteedt. Haar strategie voor internationale post en pakketten bestaat erin om via directe contracten met eindklanten in te spelen op stromen van grensoverschrijdende post en pakketten waarbij ze gebruik maakt van haar bestaande capaciteiten. Internationale post omvat voornamelijk uitgaande, inkomende en transitpost stromen alsook post die niet door België passeert.

bpost is geleidelijk aan haar internationale aanwezigheid aan het verhogen sinds 2002, toen het haar internationale activiteiten begon uit te breiden om haar marktaandeel voor uitgaande post te verdedigen. Sindsdien heeft ze haar activiteiten in verschillende stappen uitgebreid. In de beginfase richtte bpost zich op het verbeteren van de fundamenteën van haar internationale postactiviteiten, onder meer door een verbetering van de kwaliteit van de dienstverlening. Vervolgens verschoof haar aandacht naar het veroveren van grensoverschrijdende poststromen. Recent tracht bpost het succes van haar inspanningen op het vlak van internationale post ook te herhalen voor internationale pakketten.

bpost past haar internationale pakketproducten aan de behoeften van haar internationale klanten aan. Binnen internationale pakketten heeft het bedrijf twee productlijnen: World Maxi, voor pakketten van 2 kg tot 30 kg, en World Mini, voor pakketten van maximaal 2 kg. World Maxi heeft een Track & Trace-applicatie, World Mini niet. De tarieven voor deze producten zijn gebaseerd op volume, bestemming en gewicht. Klanten kunnen hun World Mini- en World Maxi-pakketten ineens afgeven bij het European Mail Center. Tegen betaling van een extra vergoeding kunnen deze pakketten ook opgehaald worden. Het bpost-product Easy Retour is een handige oplossing waarmee klanten pakketten kunnen terugsturen die niet aan de verwachtingen voldoen. bpost past haar terugzendingsoplossingen perfect aan, aan de behoeften van e-ondernemers, rekening houdend met het gewicht, de afmetingen en het land van oorsprong van de pakketten die worden geleverd. bpost biedt haar internationale klanten eveneens een e-shipper-applicatie aan waarmee ze internationale zendingen kunnen registreren en opvolgen.

bpost biedt ook bepaalde oplossingen aan op het vlak van reclame en documentbeheer aan Belgische bedrijven die internationaal willen zaken doen, alsook aan internationale ondernemingen die in België willen zaken doen. bpost international levert bijvoorbeeld internationale Direct-maildiensten aan klanten die post willen verzenden naar buitenlandse bestemmingen.

Tarieven en vergoeding

De omzet uit inkomende post is onderworpen aan de algemene prijsprincipes van de USO. De algemene USO-prijsprincipes worden toegepast op het merendeel van de bedrijfsopbrengsten van internationale post. Er zijn geen prijsbeperkingen opgelegd in de postreglementering voor het kleinere deel van de internationale bedrijfspost dat niet binnen het toepassingsgebied van de USO valt, namelijk voor internationale pakketten en voor de activiteiten van de internationale dochtervennootschappen van de Vennootschap.

Shop & Deliver

In 2012 is bpost ook gestart met proefprojecten voor haar Shop & Deliver-project (“bpost op afspraak”), een dienst die gebruikers de mogelijkheid biedt om verschillende producten, zoals vers voedsel, diepvriesvoedsel, lege verpakkingen, stomerijdiensten en andere producten en diensten te verzenden of te ontvangen. De klant heeft verschillende leveringsopties (d.w.z. dagelijks, tweemaal per week of wekelijks) en bpost zal de pakketten en andere items die door de klant zijn besteld in één levering samenvoegen. Deze dienst maakt gebruik van de bestaande faciliteiten en het bestaande bezorgingsnetwerk van bpost, waardoor bpost deze extra dienst kan aanbieden tegen een relatief lage investering. bpost wil uiterlijk tegen het einde van 2013 beslissen of ze deze dienst in gans België invoert vanaf begin 2014.

6 Kanalen

De Vennootschap verkoopt haar producten of diensten via verschillende kanalen. In de volgende paragrafen wordt een korte beschrijving gegeven van deze kanalen. De massakanalen worden beheerd door de business unit MRS, terwijl zowel de business units MRS als P&I gebruik maken van de bedrijfskanalen.

6.1 Massakanalen

Krachtens het Vijfde Beheerscontract moet het netwerk van verkooppunten dat door de Vennootschap wordt beheerd, bestaan uit minstens 1.300 postpunten, die elk het minimum assortiment van diensten moeten aanbieden. De Vennootschap moet ook de aanwezigheid garanderen van postpunten die een volledig assortiment van diensten aanbieden, alsook de aanwezigheid van ten minste 650 postkantoren, met ten minste één postkantoor in elk van de 589 gemeenten, en in gemeenten met een grotere bevolkingsdichtheid kan de Vennootschap opteren voor meer dan één postkantoor. bpost heeft belangrijke stappen ondernomen om haar netwerk van verkooppunten te moderniseren. Sinds 2003 richt bpost zich bijvoorbeeld op de sluiting van postkantoren en de opening van PostPunten. De vervanging van postkantoren door PostPunten maakt deel uit van de evolutie van het netwerk van verkooppunten dat erop gericht is om een postaanwezigheid te handhaven in het ganse land, waarbij tegelijkertijd de kostenstructuur van bpost verbeterd wordt waardoor de financiële en commerciële leefbaarheid van haar netwerk van verkooppunten gegarandeerd kan worden. Het omvormingsprogramma is in hoofdzaak voltooid, waarbij het aantal postkantoren dat tijdens 2011 en 2012 gesloten is, aanzienlijk gedaald is tegenover de jaren voordien. Op 31 december 2012 telde bpost 670 postkantoren en 670 PostPunten, in vergelijking met 1.263 postkantoren en 98 PostPunten op 31 december 2006. De onderstaande tabel toont de evolutie van het aantal postkantoren en PostPunten van 2006 tot 2012:

	Per 31 december						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Postkantoren	1.263	1.013	796	716	690	676	670
PostPunten	98	343	555	686	704	697	670
Totaal aantal servicepunten	1.361	1.356	1.351	1.402	1.394	1.373	1.340

In het kader van de omvorming van haar netwerk van verkooppunten heeft bpost ook een multikanalenstrategie geïntroduceerd. Terwijl klanten enkele jaren geleden alleen maar toegang hadden tot één kanaal, namelijk het postkantoor, hebben ze tegenwoordig toegang tot de producten en diensten van bpost via een groot aantal kanalen, waaronder postkantoren, PostPunten, postzegeldistributeurs, de eShop van bpost en het Contact Center. De postkantoren zijn in geheel België gestructureerd rond 5 regio's en 52 clusters, terwijl de PostPunten zijn georganiseerd rond negen geografische gebieden.

bpost heeft ook systematische maatregelen geïntroduceerd om de productiviteit in haar gehele netwerk van verkooppunten te verbeteren, waaronder maatregelen gericht op het normaliseren van de werktijd (*i.e.* het vaststellen van gestandaardiseerde tijden voor het voltooien van bepaalde taken). Deze verbeteringen werden ondersteund door technologische veranderingen zoals de invoering van PostStation en Best Teller, kwaliteitsprogramma's gericht op het optimaliseren van de resultaten. Deze programma's hebben van 2007 tot 2012 bijgedragen tot een daling van de gemiddelde transactietijden van 190 tot 118 seconden.

Postkantoren

Postkantoren bieden het volledige scala van post-, bank- en verzekeringsproducten en diensten aan, die door bpost worden aangeboden. Postkantoren verkopen ook bepaalde retailproducten en kantoorbenodigdheden zoals enveloppen, pakketverpakkingen, kaarten en comfortproducten.

In het kader van haar moderniseringsprogramma heeft bpost een aantal stappen ondernomen zodat haar postkantoren beter kunnen inspelen op klanten en efficiënter aan hun behoeften kunnen voldoen. bpost heeft ook gestreefd naar een verbetering van de veiligheid in haar postkantoren. Vanaf 2009 bood het bijvoorbeeld open loketten aan, in combinatie met een beveiligd beheersysteem gebaseerd op een "low cash branch"-concept. In de loop van 2011, introduceerde bpost "Bank in the Post"-adviesruimtes, waar adviseurs de klanten in een aangename omgeving kunnen ontvangen zodat er in alle vertrouwelijkheid kan worden gepraat over bank- en verzekeringsproducten. bpost heeft haar nieuwe postkantoren ook uitgerust met "maanzones", ruimtes waar klanten ook buiten de kantooruren geld kunnen opnemen of rekeninguittreksels kunnen afdrukken. De meeste "low cash branch" postkantoren beschikken inmiddels over hun eigen "maanzone". In het kader van haar voortdurende inspanningen om te beantwoorden aan de behoeften van haar klanten, heeft bpost in de loop van 2011 Selfpost-automaten getest in vier postkantoren. Met behulp van deze automaten kunnen klanten hun brieven en pakketten zelf frankeren.

PostPunten

PostPunten zijn verkooppunten die gevestigd zijn in de gebouwen van private- of overheidsinstanties waarmee de Vennootschap een handelsagentuur relatie aangaat. Ze bieden postproducten en meer dan 90% van de postdiensten die mogelijk zijn in de postkantoren aan. De handelsagent handelt in naam en voor rekening van bpost en zorgt voor ruimte in haar vestiging alsook voor personeel, onderhoud en verzekering van de infrastructuur. Het personeel van de handelsagent wordt opgeleid door bpost, de infrastructuur wordt door bpost geïnstalleerd in de gebouwen van de handelsagent en de standaard marketing materialen van bpost worden gebruikt. De handelsagenten worden vergoed op basis van een stelsel dat een vaste en een variabele component bevat. De variabele component is afhankelijk van het verkoopsvolume, het aantal transacties en de kwaliteit van de dienstverlening in elk PostPunt.

PostPunten hebben de toegang tot de basisproducten van bpost aanzienlijk verbeterd, waarbij de openingstijden van het gehele netwerk van verkooppunten van bpost (inclusief postkantoren en PostPunten) aanzienlijk verlengd zijn sinds 2006.

Postzegeldistributeurs

De zegels van bpost worden verkocht door verdelers waaronder supermarkten, hypermarkten en andere verkooppunten. Hoewel postzegeldistributeurs een beperkt aanbod van postproducten aanbieden (hoofdzakelijk binnenlandse zegels), dragen ze bij tot het succes van de multikanalenstrategie die door bpost is ontwikkeld. In 2010 is bpost gestart met de integratie van postzegeldistributeurs in haar netwerk, waarbij er duidelijke criteria werden vastgesteld waaraan een verkooppunt moet voldoen alvorens het de toelating krijgt om postzegels te verkopen. Op 31 december 2012 waren er ongeveer 4.100 postzegeldistributeurs met een officiële vergunning.

eShop

bpost heeft haar eShop, de onlinewinkel van bpost, in mei 2005 geïntroduceerd. De eShop verkoopt basisproducten, waaronder postzegels en labels voor post en pakketten, enveloppen, "Postpacs" (verpakking voor pakketten) en producten van derden zoals postkaarten. De producten worden bezorgd aan de hand van de dagelijkse postrondes. Het aantal bezoekers van de eShop stijgt gestaag sinds haar introductie, evenals de gemiddelde uitgaven per bestelling.

Contact Center

Het Contact Center is het callcenter van bpost, dat wordt bemand door ongeveer 500 medewerkers. Het Contact Center houdt zich bezig met de verkoop van en de dienstverlening voor post, pakketten en financiële oplossingen en behandelt daarnaast ook de klachten van klanten. In 2012 heeft het Contact Center circa 2,2 miljoen oproepen behandeld. In juni 2011 ondertekende bpost het Charter voor Klantvriendelijkheid, een initiatief van Test-Aankoop en de Minister voor Ondernemen en Vereenvoudigen. Door het ondertekenen van dit Charter verbond bpost zich ertoe al het redelijke te doen om de behandeling van de vragen en de klachten van klanten te verbeteren.

6.2 Bedrijfskanalen

bpost verdeelt haar bedrijfsklanten in de volgende drie klantensegmenten: (i) belangrijke accounts, die bestaan uit klanten die meer dan 9 miljoen EUR opbrengst per jaar genereren via producten uit het volledige assortiment van producten en oplossingen van bpost; (ii) middelgrote klanten, namelijk klanten die tussen 20.000 EUR tot 9 miljoen EUR aan opbrengsten genereren; en (iii) kleine klanten, namelijk klanten die minder dan 20.000 EUR aan opbrengsten genereren. bpost past deze segmentering ook toe binnen haar business units MRS en P&I. Klanten die tot de belangrijke accounts en de middelgrote klanten behoren, worden bediend door accountmanagers die zich toeleggen op specifieke klantenportefeuilles.

Accountmanagers worden aan klanten toegewezen op basis van een segmentering volgens sector. De sectoren die bpost in dit kader heeft geïdentificeerd, zijn onder meer overheidsdiensten en gezondheidszorg; bank en verzekeringen; telecommunicatie en nutsvoorzieningen; media en communities; consumptiegoederen en retail; en investeringsgoederen en diensten. Elke sector heeft een "industry captain" die verantwoordelijk is voor de bedrijfsopbrengsten en de winstgevendheid van zijn of haar sector. Afhankelijk van de sector wordt de "industry captain" mogelijk ondersteund door een sectoranalist, een oplossingenexpert, een manager voor klantontwikkeling en accountmanagers. Sectoranalisten verzamelen inzichten over de sector en stellen initiatieven voor om de kernactiviteiten te verdedigen.

7 Diensten units

Diensten units ondersteunen de belangrijkste business units van bpost, namelijk MRS en P&I. De twee belangrijkste diensten units zijn Mail Service Operations en International Operations en Parcel Services, die hierna worden beschreven.

7.1 Mail Service Operations

De unit Mail Service Operations is de unit die instaat voor de ophaling, de sortering en de verdeling van alle post- en pakketproducten in België. Ten behoeve van de financiële verslaggeving worden de kosten van de unit Mail Service Operations doorgerekend aan twee business units van bpost, namelijk MRS en P&I, op basis van een intern kostensysteem.

De reorganisatie van de ophalings-, sorterings- en verdelingscapaciteiten van bpost was een centraal onderdeel van haar moderniseringsprogramma. In het kader van het moderniseringsprogramma heeft bpost in 2006 en 2007 vier nieuwe sorteercentra gebouwd en heeft het haar bestaande sorteercentrum in Brussel in 2007 volledig vernieuwd. De kosten van deze investeringen bedroegen meer dan 200 miljoen EUR over een periode van vier jaar. bpost houdt zich ook voortdurend bezig met het systematisch meten en normaliseren van de werktijd (bv. de tijd die nodig is voor het voltooien van een bepaalde taak) om zo de efficiëntie van de hele MSO diensten unit te verbeteren.

In januari 2011, heeft het management van de MSO diensten unit het strategisch plan “Visie 2020” geïntroduceerd. Het plan Visie 2020 bouwt verder op bposts doorlopende programma van modernisering en is gericht op de verdere verbetering van de efficiëntie van de MSO diensten unit. De voornaamste elementen van het strategisch plan Visie 2020 zijn:

- de omvorming van de vijf sorteercentra van bpost naar vijf gespecialiseerde Industrial Mail Centers, die post sorteren volgens adres en de postzakken van alle uitreikers klaarmaken;
- de centralisering van alle pakkeetsorteringactiviteiten in een van de Industrial Mail Centers, gevestigd in Brussel;
- een vermindering van het aantal uitreikingskantoren van meer dan 400 naar ongeveer 60 Mail Centers; en
- een daling in de voorbereidingstijd van postbodes door een verdere automatisering.

Als een onderdeel van het strategisch plan Visie 2020 heeft bpost in 2012 ook byou-proefprojecten geïntroduceerd, waarbij post wordt gebundeld die informatie bevat die de klant wellicht zal interesseren. De unit Mail Service Operations blijft technologische en operationele veranderingen doorvoeren om zich aan te passen aan de veranderende marktomstandigheden.

Ophalingsnetwerk

Op 31 december 2012 had bpost ongeveer 13.400 postbussen in geheel België. bpost haalt vijf dagen per week post op van postbussen en haalt ook op zaterdag post op bij een beperkt aantal postbussen. bpost beschikt ook over een ophalingsdienst, waarbij de post wordt opgehaald in de gebouwen van de klant. Daarnaast kunnen klanten post afgeven in postkantoren, PostPunten en MassPost-centers (die zich gewoonlijk op dezelfde locatie bevinden als sorteercentra of uitreikingskantoren). bpost telde op 31 december 2012 25 MassPost-centers.

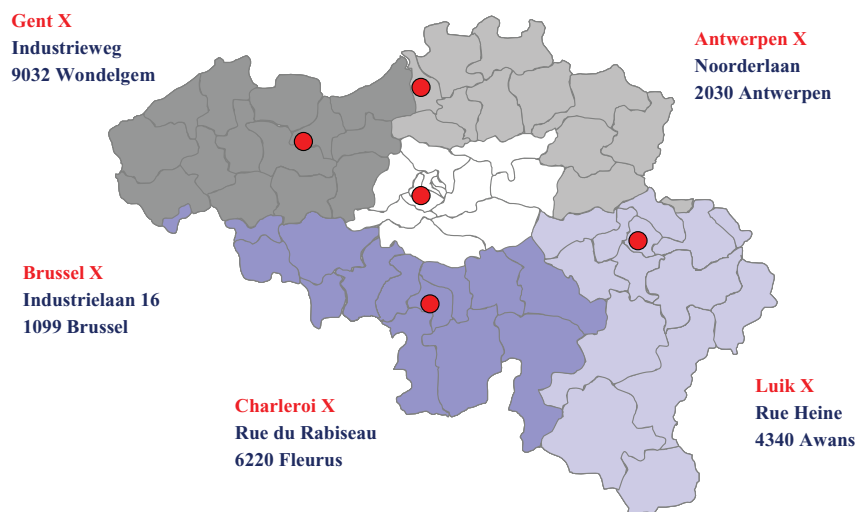
Sorteercentra

bpost heeft vijf sorteercentra, waaronder vier nieuwe sorteercentra die zijn gebouwd in 2006 in Gent, Charleroi en Antwerpen en in 2007 in Luik als onderdeel van het moderniseringsprogramma van bpost. In de loop van 2007 is ook het sorteercentrum van bpost in Brussel volledig vernieuwd. Alle pakkeetsorteringactiviteiten bevinden zich in de sorteercentra van Charleroi en Antwerpen. In het kader van Visie 2020 zullen ze echter worden gecentraliseerd in één Industrial Mail Center te Brussel. Momenteel wordt circa 94% van de pakketten gesorteerd via een pakkeetsorteermachine, waarbij het overblijvende deel bestaat uit pakketten die te groot of te klein zijn om door de pakkeetsorteermachine te worden verwerkt. Het Industrial Mail Center te Brussel wordt een geïntegreerd industrieel postcentrum voor brieven en pakketten met een gemoderniseerd machinepark. Het sorteerproces in het Brusselse Industrial Mail Center zal verder worden geautomatiseerd en vereenvoudigd om de kosten te verlagen. Als een onderdeel

van Visie 2020 zal de nationale sortering ook worden gecentraliseerd in drie vernieuwde Industrial Mail Centers, waarbij de verwerking van kleine en grote formaten gecentraliseerd zal worden in de Industrial Mail Centers van Charleroi en Gent.

De sorteercentra van bpost zijn uitgerust met de nieuwste technologie voor optische karakter herkenning (“*optical character recognition*”) en sortering. Elk sorteercentrum beschikt over een transportcentrum, dat verantwoordelijk is voor de uitwisseling van post tussen de sorteercentra en tussen de sorteercentra en de uitreikingskantoren.

In de volgende grafiek worden de regio's van de sorteercentra van bpost weergegeven.



Het grootste deel van de sorteeractiviteiten vindt plaats in de vijf sorteercentra, terwijl er vroeger ook een gedeeltelijke sortering werd uitgevoerd in de uitreikingskantoren, die hierna worden beschreven onder “— *Distributienetwerk*”. Dankzij de technisch geavanceerde mogelijkheden van de sorteermachines van bpost kon het geleidelijk aan de automatische rondesortering invoeren. Het mechanisch sorteren op het niveau van de ronde is volledig geïmplementeerd sinds 2009 en momenteel wordt 100% van het volume dat ‘automatisch kan worden verwerkt’ (wat circa 70% van de totale postvolumes vertegenwoordigt) gesorteerd via rondesorteringmachines. De volgende logische stap is “sequencing”, wat de sortering in de volgorde van de ronde betekent. bpost heeft gedurende 2010 en 2011 proefprojecten voor sequencing uitgevoerd en heeft sequencing volledig geïmplementeerd voor kleine brieven. bpost is van plan om sequencing ook voor zendingen van groot formaat in te voeren als een onderdeel van het strategische plan Visie 2020. In het kader van Visie 2020 zal de rondevoorbereiding ook gecentraliseerd worden in de vijf Industrial Mail Centers en transitpunten zodat postbodes hun rondes kunnen beginnen in een postcentrum of transitpunt in plaats van een uitreikingskantoor. Hoewel elke postbode momenteel circa 35% van zijn tijd besteedt aan activiteiten binnenshuis, waaronder de sortering en de sequencing, wordt verwacht dat de invoering van het plan Visie 2020 zal leiden tot een daling van de tijd die wordt besteed aan activiteiten binnenshuis, aangezien deze activiteiten steeds meer worden geautomatiseerd. Het Visie 2020 project kan ook automatische stapeling en samenvoeging van ongeadresseerde zendingen met geadresseerde post en de voorbereiding van postbundels voor afzonderlijke brievenbussen introduceren.

Distributienetwerk

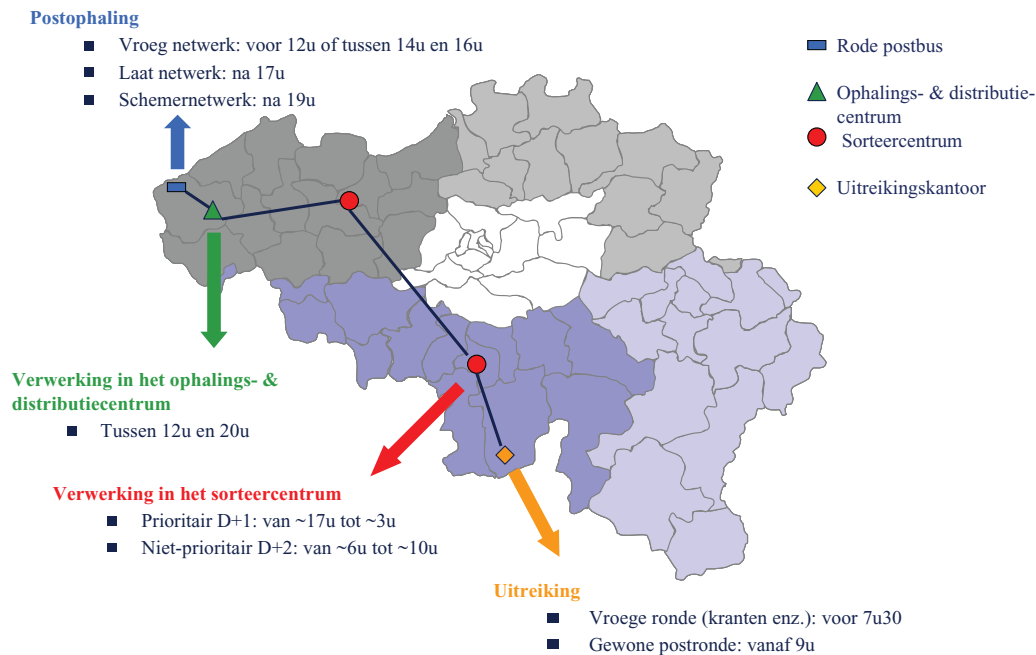
Het distributienetwerk van bpost kan worden onderverdeeld in vijf regio's: Brussel/Brabant, Antwerpen/Limburg, West- en Oost-Vlaanderen, Henegouwen/Namen en Luik/Luxemburg. Elk van de vijf regio's is verder onderverdeeld in zones. bpost beheert circa 297 uitreikingskantoren, die momenteel worden samengevoegd tot 128 operationele platformen. In het kader van het plan Visie 2020 zal het aantal operationele platformen verder worden terugschroefd tot 60 postcentra die zullen dienen als hub voor de dispatching van postzakken, als voorbereidingsplatformen voor diensten met toegevoegde waarde en als consolidatieplatformen voor ophalingen in de gebouwen van klanten.

Er zijn vier typen rondes vanuit de uitreikingskantoren:

- vroege bezorging van kranten vóór 7u30 op weekdays en vóór 10u00 op zaterdagen;
- vroege bezorging van post per voertuig aan ongeveer 24.000 bedrijfsklanten vóór 9u00;

- uitreiking van gewone post, aangetekende zendingen, pakketten, pensioenen en sociale uitkeringen door postbodes (te voet, per fiets, bromfiets of wagen) aan ongeveer 5,5 miljoen geadresseerden vanaf 9u00; en
- de levering van zware pakketten per voertuig vanaf 9u00.

In de volgende grafiek wordt een doorsneevoorbeeld gegeven van ophaling, sortering en uitreiking:



In 2003 heeft bpost het Georoute-programma geïntroduceerd, waarmee aan de hand van een meting van de postvolumes en de standaardtijden voor alle geïdentificeerde postactiviteiten, de dagelijkse werklust van alle postbodes kan worden bepaald. Deze informatie zorgt ervoor dat bpost de uitreikingsrondes continu kan optimaliseren. Georoute is een voortdurend programma dat in verschillende fasen is ingevoerd en dat elke 12 tot 18 maanden wordt herhaald. Tijdens de afgelopen jaren heeft bpost de uitreikingsrondes voortdurend bijgesteld met behulp van Georoute. In 2005 heeft bpost 12.000 uitreikingsroutes gereorganiseerd en nieuwe uniforme standaardtijden geïntroduceerd voor elke activiteit, gebaseerd op nauwkeurige volumetellingen, nieuwe werkmethodes en principes (waaronder slechts één uitreiking per dag) en nieuwe werkmiddelen (verticale sorteervakken, postfietsen en bromfietsen). Sindsdien richt bpost zich op de evaluatie en het voortdurend aanpassen van haar distributieactiviteiten. Recentelijk heeft bpost zich gericht op de sequencing van de rondes en de automatisering van de personeelsplanning in de sorteercentra. bpost heeft sequencing voor brieven volledig geïmplementeerd, en ze zal ook sequencing voor zendingen van groot formaat implementeren in het kader van het strategische plan Visie 2020. Het Georoute-programma wordt al tien jaar met succes gebruikt en heeft elk jaar kostenbesparingen opgeleverd.

Als onderdeel van haar strategisch plan Visie 2020 blijft bpost haar distributienetwerk ook optimaliseren via een vermindering van het aantal uitreikingskantoren en de omvorming van haar sorteercentra tot Industrial Mail Centers.

7.2 International Operations & Parcels Services

bpost beheert het European Mail Center in de luchthaven van Brussel, dat als een hub functioneert voor internationale post en pakketten, voornamelijk voor andere postoperatoren. Het European Mail Center heeft ook een uitgebreide distributiecapaciteit door middel van haar toegang tot de netwerken van buitenlandse operatoren. Hoewel alle internationale uitgaande post en pakketten via het European Mail Center passeert, worden inkomende post en pakketten uit de buurlanden verwerkt door het dichtstbij gelegen sorteercentrum (Antwerpen voor Nederland, Charleroi voor Frankrijk, Gent voor het Verenigd Koninkrijk en Luik voor Duitsland en Luxemburg). Een deel van de bedrijfspost en -pakketten uit deze landen wordt evenwel verwerkt door het European Mail Center. Internationale inkomende post en pakketten uit alle andere landen passeren langs het European Mail Center vóór ze worden doorgegeven aan het sorteercentrum in Brussel voor verdeling binnen België. Voor het transport van post en pakketten tussen het European Mail Center en landen buiten Europa worden doorgaans commerciële en vrachtluchtvaartmaatschappijen gebruikt. bpost heeft hiervoor afspraken met meer dan 60 luchtvaartmaatschappijen. Voor transport naar en van de buurlanden en bepaalde andere Europese landen wordt gebruik gemaakt van wegtransport.

Voor internationale uitgaande post en pakketten betaalt bpost eindrechten aan de relevante nationale postdienstverstreker die de post of pakketten aflevert. Voor internationale inkomende post en pakketten ontvangt bpost eindrechten van de betreffende nationale postdienstverstreker. De voorwaarden voor deze eindrechten worden beheerd in het Verdrag van de WPU of in de REIMS-akkoorden, die gelden voor landen in de EER. Zie “*Deel IX: Reglementering — 2. Internationale postreglementering*” voor meer informatie over het Verdrag van de WPU en de REIMS-akkoorden. Een andere mogelijkheid is dat postoperatoren onderling bilaterale of multilaterale overeenkomsten afsluiten over de eindrechten, zoals de overeenkomst van de E-Parcel Group (“EPG”), waarvan bpost deel uitmaakt.

8 Kwaliteit van de dienstverlening

8.1 Universeledienstverplichting (USO)

Krachtens een Koninklijk Besluit tot uitvoering van de Wet van 1991 heeft de Vennootschap recht op een kwaliteitsbonus die inbegrepen is in de prijsbegrenzingsformule wanneer de Vennootschap de bepaalde uitreikingstermijnen naleeft (d.w.z. gemiddeld meer dan 90% van de post die deel uitmaakt van het “kleingebruikerpakket” wordt op tijd geleverd). Vermits bpost deze uitreikingstermijnen in het verleden heeft nageleefd, heeft ze recht gehad op deze kwaliteitsbonus. Daarenboven, kan de niet-naleving van deze specifieke verzendingstermijnen (d.w.z. minder dan 90% van de binnenlandse D+1 stukpost wordt op tijd uitgereikt) kan aanleiding geven tot corrigerende maatregelen, waaronder investeringen in projecten bedoeld om de kwaliteit van de dienstverlening te verbeteren. Tussen 2006 en 2012 is bpost nooit onderworpen geweest aan dergelijke corrigerende maatregelen. Zie “*Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.3 Overige openbare diensten toevertrouwd aan de Vennootschap — Vergoeding*”.

De uitreikingstermijnen voor binnenlandse post worden gecontroleerd door een onafhankelijk consultancybureau met behulp van het Belex-systeem (dat gebruikmaakt van 400 onafhankelijke personen om continu in gans België brieven te verzenden en te ontvangen). Deze brieven zijn uitgerust met zenders.

Krachtens de voorwaarden van het Vijfde Beheerscontract, verbindt de Vennootschap er zich toe om 95% van de stukpost die binnen het toepassingsgebied van de Universeledienstverplichting valt, binnen de bepaalde uitreikingstermijnen af te leveren. 97% mag niet meer dan één dag na de bepaalde uitreikingstermijn worden afgeleverd. Prioritaire zendingen moeten bijvoorbeeld worden afgeleverd op de eerste werkdag (behalve zaterdag) na het posten van de brief (“D+1”). Niet-prioritaire zendingen moeten worden afgeleverd op de tweede werkdag (behalve zaterdag) na het posten van de brief (“D+2”). Internationale inkomende prioritaire brieven moeten ook worden uitgereikt binnen één dag nadat ze aan bpost zijn geleverd. De Vennootschap is volgens het Vijfde Beheerscontract verplicht om statistieken te verstrekken over de kwaliteit van de dienstverlening voor de postdiensten die deel uitmaken van het “kleingebruikerpakket”. De kwaliteit van de dienstverlening van bpost is aanzienlijk verbeterd sinds 2003. In 2012 werd 94,2% van de binnenlandse stukpost van maximaal 2 kg die gefrankeerd was tegen het ‘prioritarief’ binnen de bepaalde uitreikingstermijn afgeleverd, vergeleken met 85,1% in 2003. De statistieken over de kwaliteit van de dienstverlening voor het jaar tot 31 december 2012 en het jaar tot 31 december 2011 worden weergegeven in de onderstaande tabellen. Het gewicht van de verschillende klassen van productgroepen waarmee de totale kwaliteitsindex wordt bepaald, is omschreven in het Vijfde Beheerscontract en kan jaarlijks worden herzien in overeenstemming met het BIPT

Kwaliteit van de uitreikingen — Jaar tot 31 december 2012⁽¹⁾

	<u>Gewicht</u>	<u>Doel</u>	<u>Score</u>
Binnenlandse stukpost tot 2 kg, gefrankeerd tegen het “prioritarief”	50,1%		94,2%
Binnenlandse stukpost, aangetekende zendingen tot 2 kg	6,3%		95,7%
Inkomende prioritaire grensoverschrijdende stukpost tot 2 kg	10,9%		94,3%
Binnenlandse stukpost — postpakketten (D+1)	1,1%		95,3%
Binnenlandse stukpost tot 2 kg, gefrankeerd tegen het “niet-prioritarief”	31,5%		97,9%
Binnenlandse stukpost — postpakketten (D+2)	0,1%		98,0%
Totaal kwaliteitsindex	100,0%	95,0%	95,5%

Kwaliteit van de uitreikingen — Jaar tot 31 december 2011

	<u>Gewicht</u>	<u>Doel</u>	<u>Score</u>
Binnenlandse stukpost tot 2 kg, gefrankeerd tegen het “prioritairief”	50,1%		92,0%
Binnenlandse stukpost, aangetekende zendingen tot 2 kg	6,3%		93,5%
Inkomende prioritaire grensoverschrijdende stukpost tot 2 kg	10,9%		92,7%
Binnenlandse stukpost — postpakketten (D+1)	1,1%		93,5%
Binnenlandse stukpost tot 2 kg, gefrankeerd tegen het “niet-prioritairief”	31,5%		96,7%
Binnenlandse stukpost — postpakketten (D+2)	0,1%		98,7%
Totaal kwaliteitsindex	100,0%	95,0%	93,7%

Opmerking:

(1) De kwaliteitsscores voor 2012 zijn onderworpen aan de goedkeuring door het BIPT.

8.2 Diensten van algemeen economisch belang (DAEB's)

De vergoeding van bpost voor dagelijkse DAEB's in het kader van het Vijfde Beheerscontract (*i.e.* vroege bezorging van kranten, verdeling van tijdschriften, financiële postdiensten en de levering aan huis van pensioenen en sociale uitkeringen) hangt in zekere mate af van de kwaliteitsdoelstellingen voor de dienstverlening. Zie “*Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.3 Overige openbare diensten toevertrouwd aan de Venootschap — Vergoeding*”. bpost moet bijvoorbeeld voldoen aan de basiskwaliteitsprincipes voor de verdeling van kranten, wat impliceert dat ze ervoor moet zorgen dat alle kranten vóór een bepaald tijdstip zijn bezorgd. bpost moet ook de kwaliteitsverbetering doelstellingen halen, namelijk ervoor zorgen dat het netto aantal klachten in verband met de verdeling van kranten voor elke 10.000 uitreikingen minder dan 11 bedraagt. Voor tijdschriften moet bpost voldoen aan kwaliteitsverbetering doelstellingen, waaronder de vereiste om ten minste 95% van de tijdschriften te verdelen binnen de uitreikingstermijnen die zijn bepaald in een bijzondere overeenkomst tussen de Belgische staat en bpost en ten minste 97% van de tijdschriften binnen de uitreikingstermijnen zoals bepaald in de bijzondere overeenkomst, plus één dag.

De vergoeding die bpost ontvangt om de kosten voor het onderhoud van haar netwerk van verkooppunten te dekken, is afhankelijk van bepaalde kwaliteitsdoelstellingen voor de diensten in verhouding tot de wachttijden en de klanteninteractie. De interactie met klanten wordt gemeten op basis van het GOOLDA-onthaalmodel (Groet, Oogcontact, Omgeving, Lach, Danken en Afscheid nemen). Of de doelstellingen voor de wachttijden en de interactie met klanten worden nageleefd, wordt gecontroleerd door mystery shoppers, namelijk professionals die voor een onafhankelijke leverancier werken en zich voordoen als gewone klanten (zij het dat postkantoren die wachtrijsystemen hebben geïnstalleerd en waar klanten aan een automaat een volgnummer moeten nemen, volgens die systemen worden beoordeeld en niet via mystery shoppers). Tussen 2007 en 2012 zijn wachttijden van minder dan 5 minuten gestegen van 76% tot 83%.

9 Klantentevredenheid

Via het programma Customer First en enquêtes evalueert bpost continu de tevredenheid van de klant op basis van perceptie en ervaringen. Het Customer First-programma draait rond drie actiepunten:

- er moet worden verzekerd dat de basisopdrachten correct worden uitgevoerd: de post moet correct en op tijd worden bezorgd, de juiste facturen moeten worden opgemaakt en er moeten producten worden aangeboden die makkelijk te gebruiken zijn;
- klanten in de watten leggen, vooral tijdens hun contacten met bpost en meer specifiek met betrekking tot de medewerkers die contact hebben met de klanten; en
- ervoor zorgen dat alle personeelsleden een klantgerichte aanpak hanteren en begrijpen welke impact zij hebben.

In het kader van haar inspanningen om de klantentevredenheid te verbeteren heeft bpost een reeks initiatieven geïntroduceerd, waaronder mystery shopping, “bpost luistert naar u” en opleidingen van personeelsleden, die hierna worden beschreven.

Op basis van klantenpeilingen uitgevoerd door bpost, is het percentage van klanten die tevreden waren over het niveau van de dienstverlening die zij van bpost ontvingen, gestegen van 75% in 2004 tot 83% in 2012.

9.1 Mystery shopping

Dankzij mystery shopping kan bpost de diensten die in haar verkooppunten worden verstrekt, uit de eerste hand ervaren. Alle postkantoren en PostPunten in België krijgen geregeld een “mystery shopper” over de vloer. Het doel van deze acties is het nauwkeurig evalueren van de kwaliteit van de dienstverlening van bpost door te focussen op het onthaal van de klant, het professionalisme, de verkoopbenadering (kennis van producten en procedures), de wachttijden en de naleving van het communicatieplan. In 2012 werden postkantoren en PostPunten gemiddeld 3,5 keer bezocht door mystery shoppers. In 94% van de gevallen kreeg het contact een bevredigende score.

9.2 “bpost luistert naar u”

Om te weten te komen wat de klanten zoal vinden van de kwaliteit van de diensten in de postkantoren en de PostPunten, heeft bpost in 2011 een kwaliteitsonderzoek uitgevoerd in 15 postkantoren en 12 PostPunten, die werden uitgekozen onder meer op basis van het aantal bezoekers. bpost vroeg klanten onmiddellijk na een transactie naar hun mening. ‘bpost luistert naar u’ is een andere tool waarmee de prioriteiten van klanten worden beoordeeld. In 2011 heeft bpost ook klanten uitgenodigd om samen rond de tafel te gaan zitten om hen de gelegenheid te geven om hun verwachtingen en behoeften uit te drukken. Verschillende onderwerpen kwamen aan bod, waaronder de ervaring van de klant tijdens een bezoek aan een postkantoor of een PostPunt, de relatie van de klant met bpost en de communicatie.

Samen met andere bedrijven nam bpost ook deel aan een studie over de perceptie van de wachttijd. Daarbij kwamen twee elementen naar voren die de negatieve perceptie van lange wachttijden verzachten: vriendelijkheid en hulpvaardigheid.

Al deze initiatieven hebben een en hetzelfde doel, namelijk de continue verbetering van de prestaties van bpost, zodat men kan tegemoetkomen aan de behoeften en de verwachtingen van klanten in de verkooppunten.

9.3 Opleiding van personeelsleden

bpost heeft een opleiding ontwikkeld voor commerciële medewerkers en office managers van postkantoren om ze bewust te maken van de rol die ze spelen in het vergroten van de klantentevredenheid. Centraal in deze opleiding staat het GOOLDA-onthaalmodel, dat hierboven is beschreven onder “— 8. Kwaliteit van de dienstverlening”.

10 Personeelsleden

In het kader van het moderniseringsprogramma dat bpost in 2003 heeft ingevoerd, heeft bpost het personeelsbestand teruggeschoefd om de kosten te verlagen, wat bevorderd werd door natuurlijke afvloeiing. Per 31 december 2012 stelde bpost 25.705 voltijdse equivalenten te werk (29.922 personeelsleden), in vergelijking met 40.024 voltijdse equivalenten per 31 december 2003.

Hierna wordt een onderverdeling gegeven van het gemiddelde aantal voltijdse equivalenten en uitzendkrachten voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012, en voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 en de voltijdse equivalenten en uitzendkrachten per 31 maart 2013 en 2012, en 31 december 2012, 2011 en 2010 op basis van business unit, diensten unit en corporate unit.

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december			Per 31 maart		Per 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010	2013	2012	2012	2011	2010
MRS business unit	3.944	4.275	4.206	4.489	4.772	3.917	4.251	4.076	4.351	4.619
P&I business unit	401	316	325	287	278	471	309	363	333	276
MSO	18.986	19.856	19.758	20.690	21.500	18.939	19.754	19.081	20.113	21.027
IOPS	178	196	197	194	216	179	208	182	183	205
HR&O ⁽¹⁾	411	442	427	477	574	414	442	416	453	514
ICT	340	377	368	375	385	347	377	356	376	373
Service Operations	737	950	842	1.006	1.137	732	950	739	983	1.137
Finance	160	168	163	187	198	159	165	159	170	194
Overige corporate units ⁽²⁾ . . .	183	183	180	170	180	182	183	178	171	173
Overige ⁽³⁾	160	150	159	99	72	157	149	155	125	99
Total FTEs	25.499	26.915	26.625	27.973	29.311	25.497	26.788	25.705	27.258	28.616
Uitzendkrachten	682	561	786	813	712	698	604	1.287	1.054	1.263
Totaal aantal personeelsleden	26.181	27.476	27.411	28.786	30.023	26.196	27.392	26.992	28.313	29.880

Opmerkingen:

- (1) Per 1 januari 2013 werden vakbondsvertegenwoordigers (95 voltijdse equivalenten per 31 december 2012) van HR&O heringedeeld bij andere corporate units. Deze herindeling werd ook toegepast op voorgaande periodes.
- (2) Omvat vakbondsvertegenwoordigers alsook Legal/Regulatory en Internal Audit.
- (3) Omvat voltijdse equivalenten die wachten op een overplaatsing naar een andere business unit.

De structuur van het personeelsbestand van bpost biedt ruimte voor verdere productiviteitsverbeteringen. Per 31 december 2012 was iets meer dan een derde van het personeel van bpost ouder dan 50 en de gemiddelde leeftijd was 44,72 jaar. Dit zal in de komende jaren naar verwachting verdere dalingen van het aantal personeelsleden via natuurlijke afvloeiing mogelijk maken (waaronder pensionering wegens leeftijd of arbeidsongeschiktheid, vrijwillige ontslagen en overlijden) eerder dan van via naakte ontslagen of pensionering via regelingen voor vervroegde pensionering.

In de onderstaande tabel wordt er een onderverdeling gepresenteerd per leeftijdscategorie van het totale personeelsbestand van bpost per 31 december 2012:

	Per 31 december 2012			Totaal ⁽¹⁾
	Statutairen	Baremië contractuelen en hulppostmannen	Niet-baremië contractuelen	
0-30	2	3.452	199	3.653
31-35	305	2.065	242	2.612
36-40	1.282	1.743	294	3.319
41-45	2.926	1.388	240	4.554
46-50	3.590	1.167	161	4.918
51-55	3.940	850	85	4.875
56+	4.942	454	55	5.451
Totaal aantal personeelsleden van de Vennootschap	16.987	11.119	1.276	29.382
Personeelsleden van dochterondernemingen van bpost	—	—	—	540
Totaal aantal personeelsleden van bpost				<u>29.922</u>

Opmerkingen:

- (1) De dochterondernemingen van de Vennootschap Deltamedia NV en Euro-Sprinters NV stellen voornamelijk zelfstandige onderaannemers tewerk, die niet in dit aantal zijn opgenomen.

10.1 Statutaire personeelsleden

Toen de Vennootschap in maart 2000 werd omgevormd tot een naamloze vennootschap van publiek recht, hadden de meeste personeelsleden van de Vennootschap een statuut dat vergelijkbaar is met dat van ambtenaren, ook statutaire personeelsleden genoemd. Het dienstverband van statutaire personeelsleden wordt geregeld door een reeks regels en reglementering op basis van de Wet van 1991 die specifiek gelden voor bpost, evenals door collectieve onderhandelingen tussen het management en de vakbonden die de statutaire personeelsleden vertegenwoordigen. Aan bepaalde statutaire personeelsleden is een tijdelijk mandaat toegewezen voor de uitvoering van managementfuncties. Een mandaat om managementfuncties uit te voeren heeft in principe een duur van drie jaar en kan worden vernieuwd. Vanaf 2015 zullen mandaten jaarlijks vernieuwd kunnen worden. Het dienstverband van statutaire personeelsleden kan niet worden beëindigd tenzij in geval van een grove schending van hun verplichtingen of beroepsongeschiktheid. Niettegenstaande de beperkingen die in de Wet van 1991 zijn vervat, en die stellen dat contractuele personeelsleden slechts in beperkte omstandigheden kunnen worden aangeworven, werft de Vennootschap sinds 1998 geen statutaire personeelsleden meer aan. Omdat hun dienstverband alleen in beperkte omstandigheden kan worden beëindigd, daalt het aantal statutaire personeelsleden alleen als zij met pensioen gaan of zelf het bedrijf verlaten. Per 31 december 2012 stelde de Vennootschap 16.987 statutaire personeelsleden te werk, die circa 58% van haar personeelsbestand vertegenwoordigen. Er werken geen statutaire personeelsleden bij enige dochterondernemingen van de Vennootschap.

10.2 Contractuele personeelsleden

Per 31 december 2012 stelde de Vennootschap 6.783 baremiek contractuelen tewerk, die circa 23% van haar personeelsbestand vertegenwoordigen, 4.336 hulppostmannen, die circa 15% van haar personeelsbestand vertegenwoordigen, en 1.276 niet-baremiek contractuelen, die circa 4% van haar personeelsbestand vertegenwoordigen.

Baremiek contractuelen (d.w.z. medewerkers die volgens een weddeschaal worden betaald) zijn medewerkers van wie de algemene tewerkstellingsvoorwaarden worden bepaald door het Paritair Comité en zijn uiteengezet in collectieve arbeidsovereenkomsten en verwante arbeidsreglementeringen, en die activiteiten uitvoeren die vergelijkbaar zijn met die van statutaire personeelsleden (met uitsluiting van statutaire personeelsleden met een tijdelijk mandaat). Baremiek contractuelen zijn in de praktijk in grote mate onderworpen aan dezelfde collectieve arbeidsovereenkomsten en reglementering die gelden voor statutaire personeelsleden inzake lonen, werktijden, overuren en vakantiedagen. De Vennootschap blijft baremiek contractuelen aanwerven, voornamelijk om functies zoals medewerkers die in postkantoren contact hebben met de klant op te vullen.

Niet-baremiek contractuelen zijn medewerkers van wie de algemene tewerkstellingsvoorwaarden gebaseerd zijn op hun arbeidsovereenkomsten, zonder inmenging van het Paritair Comité. De lonen en voordelen van niet-baremiek contractuelen worden bepaald op basis van beleidslijnen die worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur, op voorstel van het Bezoldigings- en Benoemingscomité. Niet-baremiek contractuelen zijn voornamelijk medewerkers in managementposities.

Hulppostmannen vormen een derde categorie van contractuele personeelsleden, en omvatten alle postmannen die aangeworven werden sinds 1 januari 2010, gewoonlijk in het kader van een arbeidsovereenkomst van onbepaalde duur, en voor de uitvoering van bepaalde kernfuncties zoals de ophaling, de sortering, het transport en de uitreiking van post. Het Paritair Comité bepaalt de algemene tewerkstellingsvoorwaarden van hulppostmannen. De kosten voor de Vennootschap van een hulppostman bedragen tijdens het eerste jaar van diens tewerkstelling circa 31.000 EUR. Hulppostmannen ontvangen na twee jaar een anciënniteitsverhoging van 1%.

De arbeidswetgeving en -reglementering, zoals de Wet van 3 juli 1978 betreffende de arbeidsovereenkomsten, gelden voor alle contractuele personeelsleden (baremiek contractuelen, niet-baremiek contractuelen en hulppostmannen).

10.3 Collectieve arbeidsovereenkomsten

In maart 2012 werd er door de Vennootschap en de personeelsafgevaardigden een collectieve arbeidsovereenkomst ondertekend voor de periode van 2012 tot 2013. Deze collectieve arbeidsovereenkomst, die van kracht is tot 31 december 2013, geldt voor statutaire personeelsleden (met uitsluiting van de statutaire personeelsleden met een tijdelijk mandaat) en baremiek contractuelen. Bepaalde voorzieningen van de collectieve arbeidsovereenkomst zijn ook van toepassing op hulppostmannen. Hulppostmannen genieten sinds hun invoering in 2010 in het kader van de toepasselijke collectieve arbeidsovereenkomsten geen werkzekerheid. Daarnaast werd in december 2012 door het Paritair Comité een raamovereenkomst goedgekeurd, die in wezen bepaalde voorzieningen invoert van de collectieve arbeidsovereenkomst die in maart 2012 is afgesloten. Momenteel werden geen gesprekken opgestart voor een nieuwe CAO voor de periode na 31 december 2013.

De personeelsleden van dochterondernemingen zijn onderworpen aan de collectieve arbeidsovereenkomsten die zijn afgesloten door de respectieve paritaire comités van hun sector.

10.4 Salarissen

De salarisseniveaus van statutaire personeelsleden en baremiek contractuelen liggen vast op basis van weddeschalen die gekoppeld zijn aan anciënniteit en klasse, terwijl de salarisseniveaus voor niet-baremiek contractuelen gebaseerd zijn op het niveau van de uitgevoerde functie, en van tijd tot tijd worden verhoogd op basis van verdienste. Hulppostmannen worden niet betaald volgens een weddeschaal die gekoppeld is aan anciënniteit of klasse, en hun salarissen liggen doorgaans lager dan de salarisseniveaus voor statutaire personeelsleden en baremiek contractuelen. Alle salarissen worden geïndexeerd. Voor statutaire personeelsleden, baremiek contractuelen en hulppostmannen wordt er met de vakbonden onderhandeld over de indexeringswijze, waarvoor niet-baremiek contractuelen de indexeringswijze een zaak van gewoonte is, wat unilateraal beëindigd kan worden door de Vennootschap mits gepaste kennisgeving.

Alle personeelsleden hebben wettelijk recht op een deel van de winstpool van in totaal 5% van de niet-geconsolideerde winst van de Vennootschap na belastingen, in overeenstemming met Belgische GAAP (onder de vorm van een vast bedrag per personeelslid). Voor niet-baremiek contractuelen en statutaire personeelsleden aan wie een tijdelijk mandaat is toegekend, is deze winstdeling opgenomen in hun variabele vergoedingsregeling.

10.5 Pensioenen

Statutaire personeelsleden genieten van pensioenregelingen die vergelijkbaar zijn met die van ambtenaren. De Vennootschap betaalt een pensioenbijdrage die overeenstemt met 8,86% van de salarissen van personeelsleden (waarbij de personeelsleden nog eens 7,5% bijdragen) aan de Belgische staat, die verantwoordelijk is voor de betaling van de pensioenen. Contractuele personeelsleden genieten de standaardregeling voor wettelijke pensioenen, waarbij de bijdragen worden gedekt door de gewone sociale zekerheidsbijdragen.

De Vennootschap en de personeelsleden betalen voor bepaalde contractuele personeelsleden eveneens bijdragen voor aanvullende pensioenregelingen. Deze aanvullende regelingen hebben de vorm van “vaste bijdragen” plannen en worden beheerd door externe verzekeringsmaatschappijen. De Belgische wetgeving voorziet voor deze regelingen in een minimumrendement van 1,75% op werkgeversbijdragen en van 3,75% op werknemersbijdragen. Voor personeelsleden die vóór 1 januari 2013 zijn aangeworven, bedroeg het gewaarborgde minimumrendement op werkgeversbijdragen 3,25%. Tot nu heeft de verzekeringsmaatschappij een rendementspercentage dat minimaal gelijk is aan het wettelijk voorziene rendementspercentage gegarandeerd.

10.6 Extra voordelen

De collectieve arbeidsovereenkomsten en overige reglementering die in het Paritair Comité worden goedgekeurd, voorzien voor statutaire personeelsleden ook in bepaalde aanvullende voordelen. Contractuele personeelsleden hebben ook recht op bepaalde voordelen in het kader van hun arbeidsovereenkomst.

Ziekte­dagen

Statutaire personeelsleden hebben recht op 21 ziekte­dagen per jaar. Tijdens deze dagen ontvangen zij 100% van hun salaris, op voorwaarde dat zij eerst van een dokter een gepast attest hebben ontvangen waarin wordt bevestigd dat zij niet in staat zijn om te werken. Als een statutair personeelslid in een bepaald jaar minder dan 21 dagen afwezig is, wordt het saldo van de niet-opgenomen ziekte­dagen overgedragen naar de volgende jaren. Zodra een personeelslid zijn maximaal aantal ziekte­dagen heeft opgebruikt en het personeelslid nog steeds niet in staat is om te werken, dan wordt zijn salaris beperkt tot 75% van zijn vorige salaris (behalve in geval van ernstige ziekte of letsel). De Vennootschap kan dan de medische dienst van het staatspensioen verzoeken om het personeelslid te onderzoeken. Als geoordeeld wordt dat het personeelslid permanent niet in staat is om te werken, dan kan het personeelslid vervroegd met pensioen gaan en ontvangt hij een pensioen van de Belgische staat.

Sinds april 2012 omvatten de collectieve arbeidsovereenkomsten van de Vennootschap een maatregel die de cumulatie van ziekte­dagen beperkt tot 63 dagen in ruil voor een eenmalige betaling.

Dagen pensioensparen

Statutaire personeelsleden hebben de mogelijkheid om niet-opgenomen ziekte­dagen (van hun jaarlijkse toegekende aantal van 21) boven het quotum van 63 dagen, te converteren naar dagen pensioensparen (zeven ziekte­dagen voor één dag pensioensparen) alsook om jaarlijks maximaal drie buitenwettelijke verlofdagen te converteren. Contractuele personeelsleden hebben jaarlijks recht op maximaal twee dagen pensioensparen en hebben de mogelijkheid om jaarlijks drie buitenwettelijke verlofdagen te converteren. De dagen pensioensparen worden jaar na jaar gecumuleerd en kunnen vanaf de leeftijd van 50 jaar worden opgenomen. Zie “*Deel II: Risicofactoren — 2. Risico’s in verband met de reglementering en de wetgeving — Wijzigingen in of de invoering van nieuwe wetgeving en reglementering, inclusief wetgeving en reglementering in verband met wettelijke pensioenen of de wettelijke pensioenleeftijd en/of deeltijdse loopbaanonderbreking, zouden kunnen leiden tot extra lasten voor bpost*” voor meer informatie over de impact van wijzigingen van de wetgeving en reglementering op het vermogen van de Vennootschap om dit programma in te voeren en de kosten hieraan verbonden.

Deeltijds stelsel

In het kader van de collectieve arbeidsovereenkomsten met betrekking tot respectievelijk de jaren 2007-2008, 2009-2010 en 2010-2011, hadden statutaire personeelsleden tussen de 50 en 59 jaar recht op een verbeterd systeem van gedeeltelijke (50%) loopbaanonderbreking: bovenop het loon voor hun deeltijds werk betaalt bpost ook een aanvullende tegemoetkoming als aanvulling op hun loopbaanonderbrekingsuitkeringen en bijdragen aan de pensioendienst voor de overheidssector ("PDOS") van 7,5% van het betaalde salaris voor een periode van maximaal 48 maanden, wat noodzakelijk is opdat de periode van de loopbaanonderbreking in aanmerking wordt genomen voor hun pensioen.

In een raamovereenkomst van 20 december 2012 is er een nieuwe regeling voor specifieke gedeeltelijke (50%) loopbaanonderbreking goedgekeurd voor postbodes van 54 jaar en ouder en voor de andere personeelsleden van 55 jaar en ouder. bpost betaalt bijdragen aan de PDOS van 7,5% van het betaalde salaris voor een periode van maximaal 72 maanden voor postbodes en 48 maanden voor de overige begunstigden van de regeling.

Per 31 december 2012 maakten 2.470 personeelsleden (1.235 voltijdse equivalenten) van bpost gebruik van een deeltijds stelsel.

Ontslagvergoedingen

Vervroegde pensionering

In de regelingen voor vervroegde pensionering zoals uiteengezet in de opeenvolgende collectieve arbeidsovereenkomsten, blijft bpost de begunstigde statutaire personeelsleden een deel (75%) van hun salaris betalen wanneer zij het bedrijf verlaten, tot zij de pensioengerechtigde leeftijd bereiken. Sinds 2009 is deze mogelijkheid alleen beschikbaar naar keuze van de Vennootschap onder de toepasselijke collectieve arbeidsovereenkomsten. In de praktijk kan de Vennootschap ervoor kiezen om vervroegde pensionering aan te bieden aan de personeelsleden die behoren tot een specifieke categorie en die werkzaam zijn bij een specifieke entiteit die kampt met een structureel overtal aan personeelsleden en wiens baan verdwijnt.

In een raamovereenkomst van 1 juli 2012 is er een nieuwe regeling voor vervroegde pensionering goedgekeurd die beschikbaar is voor statutaire personeelsleden die uiterlijk per 31 december 2013 voldoen aan bepaalde voorwaarden op het vlak van leeftijd, anciënniteit en dienstenorganisatie. De beslissing om vervroegde pensionering aan te bieden aan specifieke categorieën van personeelsleden die werken in specifieke entiteiten blijft bij de Vennootschap. Deze regeling stemt overeen met regelingen die zijn uiteengezet in eerdere collectieve arbeidsovereenkomsten. bpost blijft de begunstigden een deel (tussen 60% en 75% afhankelijk van de duur van de vervroegde pensionering) van hun salaris betalen wanneer zij het bedrijf verlaten en tot zij de pensioengerechtigde leeftijd bereiken.

10.7 Arbeidsongevallenregeling

Tot 1 oktober 2000 was bpost haar eigen verzekeraar voor arbeidsongevallen en ongevallen op de weg van en naar het werk. Als gevolg daarvan worden alle vergoedingen, die betaald werden aan personeelsleden voor ongevallen die plaatsvonden vóór 1 oktober 2000, gefinancierd door bpost zelf. Een klein aantal medewerkers wordt nog steeds rechtstreeks door bpost vergoed, aangezien zij vóór 1 oktober 2000 het slachtoffer werden van een ongeval. Sinds 1 oktober 2000 heeft bpost herverzekeringopolissen afgesloten om dit risico te dekken.

10.8 De betrekkingen met het personeel

Sinds 2003 richt de Vennootschap zich op natuurlijke en vrijwillige afvloeiing om haar personeelsbestand te verminderen. In de recentste collectieve arbeidsovereenkomst heeft het management de toezegging bevestigd om alle herstructureringen te verwezenlijken zonder verplichte ontslagen, met uitzondering van hulppostmannen en niet-baremië contractuelen. Dit is echter onderworpen aan een bepaling in de collectieve arbeidsovereenkomst die stelt dat wanneer het arbeidsvolume in aanzienlijke mate zou afnemen, de partijen overeenkomen om opnieuw over de overeenkomst te onderhandelen. Bovendien, mocht het wettelijke stelsel dat voor postmedewerkers geldt, veranderen, dan zou dit een invloed kunnen hebben op de geldigheid van de werkzekerheidsclausule in de collectieve arbeidsovereenkomst. De overlegstructuur van de Vennootschap voorziet overleg met lokale organen (Zonale Overlegcomités), regionale organen (Regionale Overlegcomités) en nationale organen (Paritaire Subcomités Mail, Retail, Facility Management-Cleaning, Stamps and Philately en Restaurant, Overlegcomité van de Centrale Diensten) vóór enige reorganisatie. Alvorens enig reorganisatieproject wordt uitgevoerd, worden deze bovendien besproken in het Paritair Comité, het centrale orgaan voor onderhandelingen en overleg met de personeelsleden.

bpost werd op 11 februari 2012 geconfronteerd met een staking over de hele onderneming, waartoe opgeroepen werd in protest tegen het strategisch plan van de Vennootschap voor 2011 — 2015, dat gericht is op een reorganisatie van de Vennootschap vanuit een logistiek oogpunt, en waarvan de vakbonden meenden dat dit zou resulteren in een banenverlies. Er vinden van tijd tot tijd kleinere lokale stakingen plaats, maar hun impact is doorgaans beperkt. Globaal gezien is de impact van stakingen relatief beperkt.

De motivatie van personeelsleden is over de jaren na de invoering van het moderniseringsplan van bpost gestegen. Het percentage personeelsleden dat zijn motivatie als hoog bestempelt, stijgt op basis van een interne peiling bij bpost van circa 66% in 2007 tot circa 81% in 2010.

10.9 Opleiding

bpost beschikt over een eigen opleidingscentrum voor personeelsleden, de bpost Academy. In 2012 gaf de bpost Academy ongeveer 25.000 mandagen opleiding. Personeelsleden van bpost kunnen ook een meer gerichte opleiding krijgen op basis van hun specifieke verantwoordelijkheden. Naast functionele opleidingen worden medewerkers ook aangemoedigd om zich gratis in te schrijven voor opleidingen op het vlak van communicatie, verkoop, talen en leiderschap.

In 2011 startte het Job Mobility Center met een initiatief voor de medewerkers die geen diploma hoger middelbaar onderwijs hebben. In samenwerking met de Centra voor Volwassenonderwijs en het Centre de Promotion Sociale biedt bpost deze medewerkers de mogelijkheid om een twee jaar durend opleidingsprogramma te volgen, voornamelijk afstandsonderwijs, om vaardigheden en kennis te vergaren met het vooruitzicht op een diploma hoger middelbaar onderwijs. De eerste testfase van dat programma is in januari 2012 van start gegaan in de regio's Antwerpen en West-Vlaanderen, en het programma werd vervolgens uitgebreid naar andere regio's.

10.10 Gedragscode

De Vennootschap heeft in 2007 haar Gedragscode gepubliceerd. Die geldt voor alle personeelsleden van de Vennootschap. De Gedragscode beschrijft de verwachtingen van de Vennootschap ten aanzien van het gedrag van de medewerkers tijdens hun beroepsactiviteiten. De Gedragscode richt zich in het bijzonder op respect voor anderen, gelijke kansen, integriteit, belangenconflicten en vertrouwelijkheid. De Gedragscode werd in januari 2011 bijgewerkt om rekening te houden met de nieuwe missie en de nieuwe waarden van bpost, alsook met het toenemende belang van corporate governance.

De focus van bpost op diversiteit en gelijke kansen is grondig in de Gedragscode verankerd. In 2011 heeft bpost ook een actieplan geïntroduceerd met maatregelen om de loopbaan van vrouwen te ondersteunen, om gelijke kansen voor medewerkers met een handicap te bevorderen en om de uitdagingen die gepaard gaan met de interculturele diversiteit af te bakenen. Dit actieplan is aangevuld met een actieplan voor Diversiteit en Integratie dat in januari 2013 is geïntroduceerd.

In het begin van 2013, heeft bpost bank bepaalde beleidslijnen bijgewerkt om ze volledig in overeenstemming te brengen met de zakelijke gedragsregels volgens de MiFID-richtlijn dat in april 2012 door de FSMA werd geïntroduceerd. Deze beleidslijnen omvatten specifieke bepalingen voor de naleving van de MiFID. De beleidslijnen zijn van toepassing op alle personeelsleden van bpost bank alsook op die personeelsleden van de Vennootschap die betrokken zijn bij de levering van bankdiensten namens bpost bank.

11 Dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen

De Vennootschap heeft verschillende dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen die bedrijfsopbrengsten genereren die worden opgenomen in de business units of de ondersteunende diensten units.

De volgende tabel geeft bpost's dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen op de datum van deze Prospectus weer, alsook een onderverdeling van de totale bedrijfsopbrengsten van bpost volgens onderneming (met uitzondering van bpost bank, die als een geassocieerde onderneming wordt verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>				
bpost NV	574,4	582,4	2.275,7	2.230,7	2.212,4
MRS — Value Added Services					
Certipost NV	15,8	3,6	13,4	11,9	11,9
Certipost B.V. (Aditel B.V.)	—	—	—	0,8	0,6
eXbo Services International NV	0,4	1,1	2,7	4,3	5,1
Speos Belgium NV	10,4	9,1	35,1	44,0	27,9
Secumail NV ⁽¹⁾	—	0,1	0,5	0,5	0,4
MRS — Press					
Deltamedia NV	3,0	3,0	11,4	11,1	10,7
P&I — International Mail & Parcels					
BPI NV	2,4	3,3	17,0	10,5	4,7
bpost Hong Kong Ltd. (Citipost (Asia) Limited)	0,9	0,7	3,7	0,9	—
bpost International Logistics (Beijing) Co Ltd	—	—	—	—	—
bpost International (UK) Limited (Citipost (Holdings) Limited)	4,3	—	0,1	—	—
bpost International U.S. Inc ⁽²⁾	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
bpost Singapore Ltd. (Citipost Pte Limited)	0,2	0,2	0,8	0,2	—
bpost U.S. Holdings Inc ⁽²⁾	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Landmark Global, Inc	9,7	—	—	—	—
Landmark Trade Services, Ltd	0,1	—	—	—	—
Mail Services, Inc	6,9	8,1	36,0	30,2	25,1
P&I — Parcels					
CNS — Corpcou Courier ⁽³⁾	—	—	—	—	5,7
Corpcou — Corpcou Holding ⁽⁴⁾	—	—	—	—	0,1
Euro-Sprinters NV	3,9	4,8	19,1	19,1	8,5
Express road — Corpcou Expr&Lux ⁽⁴⁾	—	—	—	—	4,2
MSO — Overige					
Alteris NV	0,1	0,1	0,3	0,3	0,3
Totale bedrijfsopbrengsten	<u>632,7</u>	<u>616,5</u>	<u>2.415,7</u>	<u>2.364,6</u>	<u>2.317,8</u>

Opmerkingen:

- (1) Secumail NV is sinds 2013 gefusioneerd in Speos Belgium NV.
- (2) bpost International U.S., Inc. en bpost U.S. Holdings, Inc. zijn opgericht in maart 2013.
- (3) CNS-Corpcou Courier is sinds januari 2011 gefusioneerd in Euro-Sprinters NV.
- (4) Corpcou Holding is sinds juni 2011 gefusioneerd in de Vennootschap.

De bedrijfsactiviteiten van de voornaamste dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen van de Vennootschap worden hierna beschreven.

bpost bank

bpost biedt bank- en verzekeringsproducten van of in naam van bpost bank aan. De belangrijkste bank- en verzekeringsproducten verdeeld door bpost bank via bpost zijn zichtrekeningen, spaarrekeningen, termijnrekeningen, certificaten van deposito's en fondsen of gestructureerde producten verzorgt door BNP Paribas Fortis of AG Insurance. bpost bank had ongeveer 765.000 zichtrekeningen en 843.000 spaarrekeningen op 31 december 2012. Alle rekeningen omvatten basisdiensten zoals debetkaarten, toegang tot betalings- en overschrijvingsdiensten en geldopnames bij postkantoorbedienenden of geldautomaten. bpost biedt eveneens de mastercard-kredietkaart van bpost bank aan.

bpost bank haar klantenleningsactiviteiten zijn beperkt tot kredietovereenkomsten aan sommige klanten en sommige consumentenkredieten. Deze producten vertegenwoordigen echter slechts een relatief klein deel

van de activa en winst van bpost bank. Per 31 december 2012 had bpost bank 88 miljoen EUR aan leningen op haar balans staan. bpost bank biedt ook lijfrente- en pensioenproducten aan, waaronder Tak21 en Tak23 levensverzekeringcontracten die een bepaald niveau van bescherming voor de activa van de verzekeringsnemer bieden. bpost bank houdt zich niet bezig met vermogensbeheer noch met privaat bankieren of commerciële leningen.

Raamovereenkomst met BNP Paribas Fortis

De Vennootschap bezit 50% van bpost bank, de resterende 50% is in handen van BNP Paribas Fortis. BNP Paribas Fortis heeft een belangrijkere rol bij bepaalde management beslissingen, meer specifiek bij diegene die betrekking hebben op de verdeling van activa onder het management. Tijdens de jaren 90 besloot bpost op zoek te gaan naar een strategische partner om haar dienstenaanbod uit te breiden. Op 28 februari 1995, sloten de Vennootschap en de Generale Bank (nu BNP Paribas Fortis) een raamovereenkomst waarmee ze een partnerschap voor de verdeling van bankproducten hebben opgezet. In 1995 werd bpost bank (voorheen Bank van De Post) opgericht. De bepalingen van de raamovereenkomst tussen de Vennootschap en BNP Paribas Fortis zijn al verschillende keren aangepast. De laatste wijziging aan de bestaande raamovereenkomst dateert van 29 juni 2011 (de “Raamovereenkomst”).

In het kader van deze Raamovereenkomst (i) hebben de Vennootschap en BNP Paribas Fortis een overeenkomst gesloten om samen te werken via bpost bank; (ii) treedt de Vennootschap, via haar netwerk van postkantoren, op als de exclusieve verdeler van de producten en diensten van bpost bank, waaronder rekening-, lening- en betalingsdiensten gerelateerd aan bpost bankrekeningen; en (iii) voert bpost back-officeactiviteiten en andere aanvullende diensten uit ten gunste van bpost bank. bpost bank kan elk extra niet-fysiek distributiekanaal gebruiken voor de verdeling van haar producten, op voorwaarde dat die niet-fysieke kanalen een aanvulling vormen op het netwerk van postkantoren.

De Raamovereenkomst werd in 2013 opnieuw onderhandeld en, op 26 maart 2013 hebben BNP Paribas Fortis en de Vennootschap een term sheet goedgekeurd gerelateerd aan de verlenging van hun partnerschap, waarin de belangrijkste principes van een nieuwe raamovereenkomst en de bijbehorende af te sluiten aanvullende overeenkomsten werden beschreven (de “Term Sheet”). Volgens de Term Sheet zal de bestaande Raamovereenkomst niet langer van kracht zijn op 31 december 2014 en vervangen worden door een nieuwe raamovereenkomst die van kracht wordt op 1 januari 2015 voor een termijn van zeven jaar. Volgens de Term Sheet: (i) zullen de Vennootschap en BNP Paribas Fortis blijven samenwerken via bpost bank, dat een geassocieerde onderneming van de Vennootschap blijft; (ii) blijft de Vennootschap de exclusieve verdeler van producten en diensten van bpost bank via haar netwerk van postkantoren; en (iii) blijft de Vennootschap back-officeactiviteiten en andere aanvullende diensten verstrekken aan bpost bank. Volgens de Term Sheet, zal de nieuwe raamovereenkomst ervoor zorgen dat onder andere, en in overeenstemming met de voorwaarden van de bestaande Raamovereenkomst, de Vennootschap ook alleen de producten en diensten van bpost bank zal blijven verdelen, met uitzondering van (i) de producten of diensten die de Vennootschap momenteel verdeelt (zoals de bpaid-kaarten) en de producten en diensten die worden aangeboden in het kader van de DAEB's die aan de Vennootschap zijn toevertrouwd en die bij wet zouden worden opgelegd; (ii) de diensten voor kasbeheer en betalingsdiensten die worden verstrekt aan de Belgische staat; en (iii) de producten en diensten die een integraal onderdeel vormen van een globale bedrijfsoplossing die door de Vennootschap wordt aangeboden. Daarnaast zullen de niet in de balans opgenomen bankproducten die door bpost bank worden aangeboden, door BNP Paribas Fortis worden verstrekt. De Term Sheet voorziet in de heronderhandeling over en de verlenging van bepaalde bijkomende overeenkomsten tussen de Vennootschap, BNP Paribas Fortis en bpost bank, namelijk een distributieovereenkomst, een licentieovereenkomst voor handelsmerken en dienstverleningsovereenkomsten. De Term Sheet bevat ook bepaalde bepalingen inzake corporate governance die met onmiddellijke ingang in werking treden en onder andere gericht zijn op het versterken van de rol en de samenstelling van het Directiecomité. De raad van bestuur van bpost bank moet zijn samengesteld uit de leden van het Directiecomité (dat bestaat uit de CEO en drie andere directieleden die door de raad van bestuur zijn benoemd), een gelijk aantal bestuurders van zowel de Vennootschap als BNP Paribas Fortis en ten minste één onafhankelijk bestuurder. De voorzitter van de raad van bestuur heeft een mandaat voor drie jaar en zal afwisselend een van de bestuurders zijn die is aangeduid door de Vennootschap of BNP Paribas Fortis.

De bestaande overeenkomst voor de verdeling van een basiscollectie van verzekeringsproducten loopt af op 31 december 2014. De Vennootschap is in 2013 onderhandelingen gestart met AG Insurance voor de verlenging van de samenwerking op het vlak van verzekeringen.

Financiële resultaten en kapitaalvereisten

bpost bank publiceert haar jaarrekeningen volgens Belgische GAAP. Haar eigen vermogen en resultatenrekening worden omgezet in IFRS voor de berekening van de geconsolideerde jaarrekening van bpost, maar bpost bank stelt geen volledige jaarrekening op volgens IFRS. bpost bank heeft voor het jaar afgesloten op 31 december 2012 een winst in overeenstemming met Belgische GAAP van 7,9 miljoen EUR (7,1 miljoen EUR onder IFRS) geboekt. Het aandeel van bpost in de IFRS winst van bpost bank voor die periode bedroeg 3,5 miljoen EUR.

Per 31 december 2012 had bpost bank totale activa opgesteld volgens Belgische GAAP van 8,8 miljard EUR (9,5 miljard volgens IFRS). bpost bank investeert de deposito's van haar klanten. Ze heeft een strikt beleggingsbeleid aangenomen dat vereist dat alle investeringen worden verspreid over obligaties van de Belgische staat, andere overheidsobligaties en obligaties uitgegeven door bedrijven en financiële instellingen. Daarnaast werden maximale concentratielimieten opgelegd per emittent, per sector, per krediet-score en per land en deze limieten worden continu gecontroleerd. bpost bank investeert enkel in instrumenten uitgedrukt in euro. Per 31 december 2012 was 8,2 miljard EUR van het totaal actief van bpost bank toerekenbaar aan haar obligatieportefeuille (exclusief niet gerealiseerde winsten van 0,5 miljard EUR). De Belgische overheidsobligaties waren goed voor 5,6 miljard EUR, of 68% van de obligatieportefeuille, waarbij buitenlandse overheidsobligaties, buitenlandse niet-overheidsobligaties en Belgische niet-overheidsobligaties goed waren voor 0,5 miljard EUR (6% van de obligatieportefeuille), 1,9 miljard EUR (23% van de obligatieportefeuille) en 0,3 miljard EUR (3% van de obligatieportefeuille) respectievelijk. De buitenlandse overheidsobligaties zijn de volgende: Ierland (1,4% van de obligatieportefeuille), Duitsland (1,1% van de obligatieportefeuille), Slovenië (0,9% van de obligatieportefeuille), Slowakije (0,7% van de obligatieportefeuille), Polen (0,7% van de obligatieportefeuille), Tsjechische Republiek (0,2% van de obligatieportefeuille), Frankrijk (0,2% van de obligatieportefeuille), Canada (0,2% van de obligatieportefeuille), Litouwen (0,2% van de obligatieportefeuille) en de Verenigde Staten (0,1% van de obligatieportefeuille). Al de obligaties van Litouwen en meer dan 85% van de obligaties van Slovenië zijn verkocht in de loop van 2013. De andere aanhoudingen zijn hetzelfde gebleven. bpost bank haar belangrijkste andere activa waren andere overheidsschuldinstrumenten, goed voor 0,2 miljard EUR, deposito's bij andere banken, goed voor 0,1 miljard EUR en verworven opbrengsten goed voor 0,1 miljard EUR. Leningen aan cliënten waren goed voor 88 miljoen EUR. Dit waren voornamelijk toegelaten voorschotten in rekening-courant.

De passiva van bpost bank bestaan voornamelijk uit klantenfondsen voor een bedrag van 8,3 miljard EUR, in de vorm van spaarrekeningen voor een bedrag van 5,4 miljard EUR, zichtrekeningen voor een bedrag van 2,5 miljard EUR en certificaten van deposito's voor een bedrag van 0,4 miljard EUR. Het netto eigen vermogen bedroeg 0,2 miljard EUR (exclusief niet-gerealiseerde winsten op haar obligatieportefeuille) of 2,6% van het totaal passief.

Anticiperend op de kapitaalvereisten die zullen worden geïntroduceerd als gevolg van de invoering van Basel III en CRD IV heeft bpost bank op 20 maart 2013 een kapitaalverhoging uitgevoerd voor een bedrag van 100 miljoen EUR, waarbij de Vennootschap 37,5 miljoen EUR aan contanten heeft ingebracht, na de kapitaalverhoging heeft de Vennootschap nog steeds een aandeelhouderschap van 50% in bpost bank. Per 31 december 2012 was de Tier I-ratio van bpost bank 13,0%, en rekening houdend met de kapitaalverhoging zou haar Tier I-ratio 19,4% hebben bedragen. Indien een kapitaalverhoging plaatsvindt in de toekomst (hetzij om problemen met betrekking tot het toereikend zijn van het kapitaal aan te pakken of om andere redenen), zou bpost onder de aandeelhoudersovereenkomst met BNP Paribas Fortis contractueel verplicht zijn om deel te nemen aan dergelijke kapitaalverhoging op een 50-50 basis.

Euro-Sprinters NV

Euro-Sprinters NV exploiteert het bijzondere logistieke netwerk van bpost, via hetwelk haar product bpack Sprint wordt aangeboden.

Deltamedia

Deltamedia verdeelt kranten in België.

Speos

Speos beheert uitgaande documentstromen voor haar klanten waarbij ze zich specialiseert zich in de uitbesteding van financiële en administratieve documenten zoals facturen, rekeninguittreksels en loonfiches. Tot haar klanten behoren onder meer blue-chipondernemingen, multinationals en instellingen die zowel

binnen als buiten België zijn gevestigd. Het Europese nummerplaten project dat is beschreven onder “— 5. Business unit — 5.1 Business unit Mail & Retail Solutions — Value Added Services” wordt beheerd door een tijdelijke handelsvennootschap tussen de Vennootschap en Speos.

Certipost

Certipost is in 2002 opgericht als een 50/50 joint venture tussen de Vennootschap en Belgacom gespecialiseerd in veilige elektronische communicatie, e-governmenttoepassingen en andere diensten via het internet. bpost is momenteel voor 100% eigenaar van Certipost, en haar activiteiten omvatten documentbeveiliging, digitale certificatie en Belgische e-ID-activiteiten. In januari 2013 heeft Certipost haar diensten voor elektronische documentuitwisseling verkocht aan Basware. bpost blijft eigenaar van de documentbeveiliging, digitale certificatie en de Belgische e-ID-activiteiten van Certipost.

eXbo

eXbo levert diensten zoals documentbeheer en het digitaliseren van inkomende post.

MSI

In 2009 verwierf de Vennootschap een belang van 60% in Mail Services Inc. (dat activiteiten uitvoert onder de naam MSI Worldwide Mail) een in de Verenigde Staten gevestigd grensoverschrijdend postbedrijf dat voornamelijk internationale uitgaande distributieproducten aanbiedt. Vervolgens verhoogde de Vennootschap dit belang in november 2012 tot 80% en beoogt ze om haar belang in 2013 tot 100% te verhogen. Mail Services Inc. beschikt over verwerkingscentra in Virginia (in de buurt van Washington DC), Chicago en Toronto. Hoewel Mail Services Inc. aanvankelijk een postbedrijf was, heeft het haar aanbod na de overname door bpost uitgebreid naar pakketten. Haar klantenbasis bevat voornamelijk afzenders van grote volumes, e-commercebedrijven en ondernemingen die pakketten verzenden. Mail Services Inc. heeft ook een beperkte hoeveelheid binnenlandse activiteiten. Het richt zich voornamelijk op de directe ophaling van pakketten van buitenlandse e-commercebedrijven en ondernemingen, voor levering in Europa en België. In 2012 bedroegen de totale bedrijfsopbrengsten van Mail Services Inc. 36,0 miljoen EUR.

Landmark Global

In december 2012 verwierf de Vennootschap een belang van 51% in zowel Landmark Global Inc. (“Landmark Global”), een grensoverschrijdend pakkettenpostbedrijf gevestigd in de Verenigde Staten, als haar Canadees verbonden vennootschap Landmark Trade Services LTD. Conform de aandeelhoudersovereenkomst met de verkoper, zal de Vennootschap in 2017 100% van Landmark Global en Landmark Trade Services LTD bezitten. De aandeelhoudersovereenkomst met de verkoper bepaalt verder dat de Vennootschap zich verbindt tot een financiering van 50 miljoen USD voor toekomstige aanvullende overnames. De Vennootschap moet mogelijk ook twee earn-outbetalingen (van 3,9 miljoen EUR of 5,8 miljoen EUR respectievelijk) verrichten, die afhankelijk zijn van de mate waarin bepaalde vooraf vastgelegde EBITDA-streefdoelen worden verwezenlijkt in 2013 en 2014. Landmark Global is toonaangevend in het consolideren van internationale pakketten en is actief in de Verenigde Staten en Canada. Het is voornamelijk gericht op de verdeling van e-commercepakketten van in de Verenigde Staten gevestigde e-tailers naar Canada waarbij ze haar e-commerceklanten eveneens verschillende fulfilmentdiensten aanbiedt op verschillende locaties in de Verenigde Staten. De bestaande in de Verenigde Staten gevestigde pakkettenactiviteit van Mail Services Inc. wordt overgedragen aan Landmark Global. Landmark Global zal haar productaanbod eveneens uitbreiden naar Europese bestemmingen via een samenwerking met bpost international. In 2012 bedroegen de bedrijfsopbrengsten van Landmark Global 38,0 miljoen USD (ongeveer 29,2 miljoen EUR). Sinds 2013, zijn Landmark Global en Landmark Trade Services LTD geconsolideerd binnen het bedrijfssegment P&I.

bpost U.S. Holdings Inc.

bpost heeft in maart 2013 bpost U.S. Holdings Inc., een holdingmaatschappij en bpost International U.S. Inc., een operationele onderneming opgericht. bpost U.S. Holdings Inc. zal de gedeeldedienstenorganisatie worden die financiële diensten aanbiedt aan de drie in de Verenigde Staten gevestigde activiteiten van bpost: Mail Services Inc., Landmark Global en bpost International U.S. Inc. bpost International U.S. Inc. biedt groothandelsdiensten aan voor grensoverschrijdende pakketten en post naar in de Verenigde Staten gevestigde tussenpersonen die post van verschillende gebruikers consolideren.

bpost International (UK) Limited

In 2011 heeft de Vennootschap Citipost (Holdings) Limited overgenomen, dat voornamelijk activiteiten uitvoerde via haar dochtervennootschappen in Singapore en Hongkong. De naam van Citipost (Holdings) Limited werd achtereenvolgens gewijzigd in bpost Asia (Holdings) Limited en bpost International (UK) Limited, de huidige benaming. Sinds kort biedt het bedrijf transportdiensten, e-commercefulfilmentdiensten en groothandelsdiensten aan voor grensoverschrijdende pakketten en post aan het groothandelssegment in het Verenigd Koninkrijk. bpost International (UK) Limited is gevestigd in de buurt van Heathrow Airport, waardoor het via een partner inklaaringsdiensten kan aanbieden, evenals veiligheidsscreenings met röntgenstralen. bpost International (UK) treedt eveneens op als een inkomende en uitgaande hub voor andere entiteiten van bpost over de hele wereld.

BPI NV

BPI NV is een Belgische dochtervennootschap die actief is in de grensoverschrijdende post en pakketten business.

bpost Singapore Pte. Ltd. en bpost Hong Kong Ltd.

Via de overname van bpost International (UK) Limited is bpost actief geworden in Azië. In Singapore is ze actief via bpost Singapore Ltd. (voorheen Citipost Pte Limited) en in Hongkong via bpost Hong Kong Ltd. (voorheen Citipost (Asia) Limited). Deze bedrijven concentreerden zich aanvankelijk op de levering van financiële documenten, maar bpost vormt ze nu om tot bedrijven die een volledig assortiment van leverings- en logistieke oplossingen aanbieden, waaronder grensoverschrijdende post en pakketten en e-commercefulfilment. Hun klanten zijn verspreid over de volgende sectoren: het bankwezen, de verzekeringen, het vermogensbeheer, de uitgeverijen en de drukkerijen. Net als Mail Services Inc. richten ze zich voornamelijk op de directe ophaling van pakketten van buitenlandse e-commercebedrijven en ondernemingen, voor aflevering ervan in Europa en België.

bpost International Logistics (Beijing) Co., Ltd

In 2012, heeft bpost ook een Chinese dochtervennootschap opgericht, bpost International Logistics (Beijing) Co., Ltd. bpost International Logistics (Beijing) Co., Ltd biedt een volledige waaier van grensoverschrijdende diensten voor pakkettenverdeling aan Chinese e-tailers en consolidatoren, met een sterke focus op de levering van pakketten aan Europese en andere wereldwijde kopers. Zij is voornamelijk actief in Peking, Shanghai en Shenzhen.

12 Gebouwen

Per 31 december 2012, had bpost ongeveer 900 gebouwen in gebruik (met uitzondering van parkeerplaatsen en terreinen, die nog eens 66 extra eigendommen vertegenwoordigen), met een oppervlakte van ongeveer 1 miljoen vierkante meter, waaronder 28 gebouwen gehouden voor verkoop met een oppervlakte van 61.000 vierkante meter.

De gebouwen van bpost bestaan uit uitreikingskantoren, retailkantoren (postkantoren), “gemengde” gebouwen die uitreikingskantoren en retailkantoren combineren, sorteercentra, kantooruimte en andere kleinere locaties zoals de postzegeldrukkerij en de garages van bpost. In de tabel hierna wordt een onderverdeling weergegeven van de gebouwen van bpost op basis van deze categorieën (met uitzondering van de gebouwen aangehouden voor verkoop) per 31 december 2012.

	<u>In eigendom</u>	<u>Gezamenlijk⁽¹⁾</u> <i>(1000 m²)</i>	<u>Released</u>	<u>Totaal</u>
Uitreikingskantoren	66,3	3,9	114,8	185,0
Sorteercentra ⁽²⁾	157,9	—	—	157,9
Gemengd gebruik ⁽³⁾	234,2	23,9	9,3	267,4
Retailkantoren	113,4	23,3	57,7	194,4
Kantoren	—	44,0	11,1	55,1
Overige ⁽⁴⁾	34,4	2,8	58,6	95,8
Totaal ⁽⁵⁾	<u>606,2</u>	<u>97,9</u>	<u>252,0</u>	<u>1.107,0</u>

Opmerkingen:

(1) Gebouwen waarvan de eigendom wordt gedeeld met andere eigenaren.

- (2) Sommige van de eigendommen van bpost zijn verkregen als gevolg van de wet van 30 december 1970 betreffende de economische expansie. Onder deze wet heeft de publieke overheid die de eigendom aan bpost verkocht heeft, het recht om dit terug te kopen van bpost indien bepaalde voorwaarden van de verkoopakte niet vervuld zijn.
- (3) Gebouwen waarin zowel postactiviteiten als retailactiviteiten zijn ondergebracht.
- (4) Bevat het European Mail Center dat gevestigd is in de luchthaven van Brussel en bestaat uit ongeveer 13.102 vierkante meter.
- (5) Exclusief gebouwen bestemd voor verkoop.

Zoals hierboven beschreven onder “— 7. Diensten units — 7.1 Mail Service Operations — Distributienetwerk”, is bpost bezig het aantal uitreikingskantoren te verminderen in het kader van haar strategisch plan Visie 2020. bpost heeft ongeveer 230 gebouwen voor gemengd gebruik geïdentificeerd die in de context van deze plannen door de postdiensten zullen worden ontruimd, waarbij ze elk van deze gebouwen momenteel afzonderlijk evalueert om te bepalen wat voor bpost de meest kostenefficiënte oplossing is: het behoud van de retailactiviteiten op de bestaande locatie of de ontruiming van het gebouw en de verhuizing van de retailactiviteiten naar een nieuwe geleasede locatie. Alle ontruimde gebouwen worden ofwel verkocht ofwel geleased aan derden. Wanneer retailactiviteiten naar nieuwe locaties worden verhuisd, worden de nieuwe gebouwen doorgaans door bpost geleased.

bpost tracht ook kansen te identificeren waardoor ze de kantoorruimte die het bedrijf momenteel gebruikt, kan beperken. Alle kantoorruimte die eigendom is van bpost en die als gevolg van dit programma wordt ontruimd, zal worden verkocht.

13 Verzekering

bpost heeft zich verzekerd voor verschillende aspecten van haar activiteiten, waaronder een verzekering voor openbare aansprakelijkheid, een beroepsaansprakelijkheidsverzekering voor haar buitencontractuele en contractuele aansprakelijkheid ten aanzien van derden en een beroepsaansprakelijkheidsverzekering voor tussenpersonen die bank- en verzekeringsdiensten verstrekken om specifiek dekking te verkrijgen voor bank- en verzekeringsactiviteiten die via haar netwerk van verkooppunten worden uitgevoerd. bpost heeft ook verzekeringspolissen afgesloten die haar aansprakelijkheid dekken ingeval van overlijden of ongevallen van personeelsleden, of in geval een overlijden of ongeval zou plaatsvinden in haar retailgebouwen, alsook voor verliezen gerelateerd aan haar activa en voor bepaalde aspecten van bedrijfsunderbreking. De verzekeraars van bpost bezoeken de faciliteiten geregeld om de installaties en preventieprocedures te controleren. Alle verzekeringspolissen van bpost zijn volledig van kracht en alle premies zijn naar behoren betaald. bpost is haar eigen verzekeraar voor haar aansprakelijkheid ten aanzien van klanten voor schade en verlies van getransporteerde pakketten en voor materiële schade aan haar industriële voertuigen indien deze is veroorzaakt door haar chauffeurs. bpost heeft ook een verzekering voor de aansprakelijkheid van haar bestuurders en directieleden.

14 Intellectuele eigendom

De Vennootschap heeft een aanvraag tot registratie ingediend en/of de registratie bekomen van haar belangrijkste merken, waaronder het “bpost”-teken. De bescherming van merken is doorgaans verzekgesteld binnen de Benelux-landen en op pan-Europees niveau via het gebruik van nationale, internationale en/of gemeenschapsmerken. bpost bezit ook een aantal merken buiten de EU, voornamelijk in Azië en de Verenigde Staten. De Vennootschap verdedigt momenteel bepaalde van haar merkaanvragen in oppositieprocedures die door Deutsche Post werden ingesteld voor het Office for Harmonization in the Internal Market. In een beslissing van 31 januari 2013 heeft de oppositieafdeling van het Office for Harmonization in the Internal Market de betwisting van Deutsche Post AG in een van de drie oppositieprocedures gegrond verklaard, en werd de aanvraag voor het woord “bpost” als Gemeenschapsmerk verworpen vanwege de gelijkenis en het verwarringsgevaar met eerdere merken van Deutsche Post. De Vennootschap is op 21 maart 2013 tegen deze beslissing in beroep gegaan bij de raad van beroep van het Office for Harmonization in the Internal Market. Het beroep heeft tot gevolg dat de eerdere beslissing van het Office for Harmonization in the Internal Market werd opgeschort. Hoewel het management van oordeel is dat de Vennootschap over solide argumenten beschikt om haar zaak te verdedigen, is het mogelijk dat zij er niet in slaagt om deze aanvragen te verdedigen. Als de Vennootschap er met haar beroep niet in slaagt om de ongunstige beslissing over de registratie van deze merken te laten verwerpen, dan zou de registratie van de betreffende “bpost”-merken onderworpen kunnen worden aan bepaalde beperkingen of voorwaarden.

bpost bezit geen geregistreerde octrooien die van wezenlijk belang zijn voor haar activiteiten als geheel.

bpost bezit ook de intellectuele-eigendomsrechten op een aantal databanken voor de uitvoering van haar activiteiten. bpost heeft onder andere de rechten verkregen voor de Roma-database, die belangrijke operationele gegevens bevat over de straatarchitectuur van België, waaronder het aantal straten, straatnamen en het aantal gebouwen. bpost bezit ook intellectuele eigendomsrechten op verscheiden andere klantendatabanken.

15 Informatietechnologie

De afdeling ICT is verantwoordelijk voor het ontwerp en de levering van oplossingen op het vlak van bedrijfstechnologie voor bpost. bpost gebruikt een aantal op maat gemaakte toepassingen voor de automatisering van kernfuncties, naast commerciële pakketten zoals Siebel™ en Oracle eBusiness Suite™ voor andere ondersteunende functies. Ook installeert bpost momenteel een Peoplesoft Network™-pakket en wordt het beheer van de printers van bpost uitbesteed aan derden. De servers in de twee datacenters van bpost zijn in hoge mate gestandaardiseerd en gevirtualiseerd.

De ICT-afdeling tracht de best mogelijke aankoopmix te bepalen om te komen tot een kosteneffectieve oplossing die voldoet aan de vereiste kwaliteitsniveaus. Zij beoordeelt geregeld de vereiste capaciteit en competenties om deze in evenwicht te brengen met de verscheidene vereisten. In 2012 heeft de ICT-afdeling een gedetailleerde strategische evaluatie uitgevoerd, die heeft geleid tot de invoering van een programma voor verbetering en kostenverlaging ("EOS"). EOS houdt onder andere in dat toepassingen met beperkte gebruiksmogelijkheden worden ontmanteld, dat de aankooppraktijken voor externe ICT-middelen worden verbeterd, dat selecte toepassingsdiensten worden uitbesteed aan derden en dat projecten in de pijplijn beter worden beheerd. Dankzij EOS heeft bpost een aantal structurele verbeteringen kunnen doorvoeren en is het van plan om via outsourcing en andere gerichte initiatieven aanzienlijke kostenbesparingen te verwezenlijken.

16 Gerechtelijke procedures

bpost was en is van tijd tot tijd onderworpen aan, en verwacht dat dit zo zal blijven, juridische, toezichthoudende en fiscale procedures en vorderingen die voortvloeien uit de normale uitoefening van haar bedrijf, waaronder deze hieronder beschreven. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, procedures voor het BIPT en de Belgische mededingingsautoriteit en bezwaren tegen beslissingen genomen door deze toezichthouders, betwistingen door klanten van de wettigheid van bepaalde tarieven en arbeidsrechtelijke vorderingen.

Er wordt enkel een voorziening geboekt voor hangende geschillen indien (i) bpost een huidige (wettelijke of feitelijke) verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden; (ii) het waarschijnlijk is (eerder wel dan niet) dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn om aan de verplichting te voldoen; en (iii) een betrouwbare schatting van het bedrag van de verplichting kan worden gemaakt. Per 31 december 2012 bedroegen voorzieningen voor hangende geschillen 45,6 miljoen EUR. Deze voorzieningen vertegenwoordigen de verwachte financiële uitstroom met betrekking tot 184 verschillende rechtszaken of mogelijke rechtszaken. Geen van de afzonderlijke voorzieningen is wezenlijk op zichzelf.

16.1 Staatssteun

Staatssteunonderzoek (1992-2010)

Op 10 februari 2009, heeft het Gerecht van de Europese Unie, op procedurele gronden, de beslissing van de Europese Commissie van 23 juli 2003 ter goedkeuring van de kapitaalverhoging van 297,5 miljoen EUR en andere maatregelen ten gunste van de Vennootschap vernietigd. Op 22 april 2009 ging de Belgische staat in beroep tegen dit arrest bij het Hof van Justitie van de Europese Unie. Dit beroep werd op 22 september 2011 verworpen. Als gevolg van de beslissing van het Gerecht startte de Commissie op 13 juli 2009 een formeel staatssteunonderzoek met betrekking tot de kapitaalverhoging van 2003. De Europese Commissie breidde haar onderzoek daarbij uit naar een beoordeling van de vergoeding ontvangen door de Vennootschap van de Belgische staat voor de uitvoering van openbare diensten en andere ad hoc maatregelen tijdens de periode van 1992 tot 2010. Op 25 januari 2012, oordeelde de Europese Commissie dat de Vennootschap 416,5 miljoen EUR aan onverenigbare staatssteun had ontvangen, en beval ze de Belgische staat om dit bedrag terug te vorderen. Van het terug te vorderen bedrag vertegenwoordigde 415,0 miljoen EUR overcompensatie voor openbare diensten gedurende de periode van 2006 tot 2010. In 2011 nam de Vennootschap een voorziening voor een bedrag van 299,0 miljoen EUR om de financiële impact van de beslissing van de Europese Commissie te dekken. De voorziening was gebaseerd op een schatting van het terug te vorderen nettobedrag, rekening houdend met de eerdere belastingbetalingen van de Vennootschap en de rente (met uitzondering van rente vanaf 1 januari 2012 tot de datum van terugbetaling aan de

Belgische staat). In mei 2012 bevestigde de Belgische staat aan de Vennootschap het juiste bedrag dat door de Vennootschap moest worden terugbetaald (zijnde 300,8 miljoen EUR, inclusief rente maar na aftrek van belastingen). In september 2012 heeft de Vennootschap bij het Gerecht van de Europese Unie beroep aangetekend tegen de beslissing van de Europese Commissie van 25 januari 2012. De Verkopende Aandeelhouder heeft ook afzonderlijk beroep aangetekend. Het beroep van de Verkopende Aandeelhouder werd afgewezen op 23 mei 2013. Onder bepaalde voorwaarden zal de Vennootschap afstand doen van haar beroep op of rond 7 juni 2013.

Verlenging van het Vierde Beheerscontract (2011-2012)

Omdat het Vierde Beheerscontract (dat volgens de Europese Commissie voorzag in overcompensatie, en dus onwettige staatssteun) in afwachting van de goedkeuring van het Vijfde Beheerscontract werd uitgebreid naar 2011 en 2012, is de methode om de vergoeding voor de levering van DAEB's tijdens die jaren te berekenen, niet veranderd. Bijgevolg zegde de Belgische staat aan de Europese Commissie toe, in het kader van de aanmelding van het Vijfde Beheerscontract, om voor de jaren 2011 en 2012 van de Vennootschap een bedrag terug te vorderen van 123,0 miljoen EUR (inclusief rente vanaf 15 januari 2011 tot de betalingsdatum). Het management had eerder een schatting gemaakt van het bedrag van de overcompensatie voor 2011 en 2012 dat teruggevorderd zou worden, en in de loop van 2012 heeft de Vennootschap voor die jaren een voorziening opgenomen van 124,9 miljoen EUR (inclusief rente).

In haar beslissing inzake het Vijfde Beheerscontract oordeelde de Europese Commissie dat de Vennootschap naar alle waarschijnlijkheid een voordeel heeft bekomen via overcompensatie in de periode 2011 en 2012 en dat de toezegging van de Belgische staat deze overcompensatie zal wegnemen. De Vennootschap ging akkoord met de Belgische staat om dit bedrag te betalen onder bepaalde voorwaarden. In afwachting van het verschuldigde bedrag (*i.e.*, 123,1 miljoen EUR op basis van de finale berekening van intresten) heeft de Belgische staat in het eerste kwartaal van 2013 een bedrag van 88,9 miljoen EUR van de openstaande verschuldigde betalingen voor 2012 onder het Vierde Beheerscontract niet uitgekeerd. De Vennootschap zal naar verwachting het uitstaande bedrag van 34,2 miljoen EUR terugbetalen op of rond 7 juni 2013.

Aanmelding van het Vijfde Beheerscontract (2013-2015)

Op 2 mei 2013 keurde de Europese Commissie de staatssteun goed die aan de aan de Vennootschap wordt toegekend in het kader van het Vijfde Beheerscontract. De Europese Commissie onderzocht de bedragen en de berekeningsmethode van de vergoeding toegekend aan de Vennootschap, en bevestigde dat ze staatssteun uitmaken die verenigbaar is met de interne markt. Er kan op elk moment beroep worden aangetekend tegen deze beslissing, tot tweeënhalve maand na publicatie in het Publicatieblad van de EU.

16.2 Geschillen en onderzoeken inzake prijsbeleid ten aanzien van tussenpersonen

Beslissing van het BIPT

Op 20 juli 2011 besliste het BIPT dat het conventionele prijsbeleid van de Vennootschap ten aanzien van tussenpersonen met betrekking tot direct mail en administratieve post een inbreuk vormde op de verplichtingen van non-discriminatie en transparantie die de Wet van 1991 oplegt. In het bijzonder oordeelde het BIPT dat tussenpersonen toegang moeten hebben tot volumekortingen op geconsolideerde en niet op "per sender" basis, en legde een boete op van 2,3 miljoen EUR. Het prijsbeleid, dat bpost invoerde in 2010 en dat bekend is als het "per sender" model hield in dat volumekortingen werden berekend op basis van de postvolumes die door de individuele eindklanten werden verzonden (m.n. op basis van de totale omzet behaald "per sender"), en niet op basis van de totale volumes die door tussenpersonen werden verwerkt.

In het licht van de beslissing van het BIPT, heeft bpost ingestemd om het "per sender" model in augustus 2011 stop te zetten en haar commerciële prijsbeleid aan te passen met als resultaat dat tussenpersonen toegang hebben tot geconsolideerde volumekortingen. bpost is echter van mening dat het "per sender" model economisch en juridisch gerechtvaardigd is, en ook het best geschikt is om de vraag naar direct mail en administratieve post te stimuleren. Bovendien wordt dit model door een aantal Europese postoperatoren gebruikt en werd het expliciet goedgekeurd door het hoogste gerechtshof in Frankrijk. Daarom besliste bpost in september 2011 om tegen deze beslissing beroep aan te tekenen. Het beroep is momenteel in behandeling voor het Hof van Beroep te Brussel. bpost betaalde de boete in afwachting van de uitkomst van dit beroep hetgeen verwacht wordt voor de voltooiingsdatum.

Beslissing van de Belgische Mededingingsautoriteit

Op 10 december 2012 heeft de Belgische Mededingingsautoriteit bpost een boete opgelegd van 37,4 miljoen EUR voor misbruik van haar dominante positie inzake haar “per sender” prijsbeleid, dat hierboven is beschreven onder “— Beslissing van het BIPT”. De Vennootschap heeft in januari 2013 eveneens tegen deze beslissing beroep aangetekend en het beroep is momenteel in behandeling voor het Hof van Beroep te Brussel. bpost betaalde de boete tijdens het eerste kwartaal van 2013 in afwachting van de uitkomst van het beroep hetgeen verwacht wordt vóór de voltooiingsdatum.

Rechtszaken gestart door tussenpersonen

Op 27 oktober 2005 heeft Publimail NV, een tussenpersoon, voor de Rechtbank van Koophandel van Brussel een procedure gestart tegen bpost wegens vermeend misbruik van dominante positie. De gevorderde schadevergoeding bedraagt 19,9 miljoen EUR (exclusief verwijlinteresten).

bpost is ook betrokken bij een vordering met betrekking tot misbruik van haar dominante positie in de context van een procedure die op 3 augustus 2010 is gestart door een andere tussenpersoon, Link2Biz International NV, en die wordt behandeld door de Rechtbank van Koophandel te Brussel. De gevorderde schadevergoeding bedraagt 27,8 miljoen EUR (exclusief verwijlinteresten). Bepaalde aspecten van de contractuele relatie tussen Link2Biz en bpost zijn eveneens het voorwerp van een stakingsbevel (opgelegd op 21 juni 2010), waartegen bpost in augustus 2010 beroep heeft aangetekend en dat momenteel wordt behandeld voor het Hof van Beroep te Brussel.

16.3 Geschillen over bepaalde personeelsaangelegenheden

Vordering tot gelijk loon en gelijke behandeling van hulppostmannen

Per 31 december 2012 telde bpost 4.336 hulppostmannen. In 2013 hebben 45 hulppostmannen een rechtszaak aangespannen tegen de Vennootschap voor de arbeidsrechtbanken van Brussel en Charleroi, waarin ze een gelijk loon en gelijke voordelen als de baremiek contractuelen die hetzelfde werk verrichten, eisten. Deze vordering is voornamelijk gebaseerd op de nietdiscriminatiebepaling die is opgenomen in artikel 10 en 11 van de Belgische Grondwet. Indien de rechtbanken zouden oordelen dat dit principe van toepassing is en dat bpost het heeft geschonden, dan zullen de arbeidsrechtbanken bpost wellicht veroordelen om het loon van de hulppostmannen te verhogen tot het niveau van de betreffende baremiek contractuelen en het kan niet worden uitgesloten dat andere personeelsleden soortgelijke rechtsvorderingen kunnen instellen.

Discriminatieklacht van statutaire personeelsleden

In maart 2010 hebben 74 statutaire personeelsleden bij de Brusselse arbeidsrechtbank een rechtszaak aangespannen waarin zij beweerden het slachtoffer te zijn van discriminatie als gevolg van het systeem van jobclassificatie dat in 2007 door bpost is ingevoerd, en op basis waarvan die personeelsleden een vergoeding ontvingen die iets lager lag dan de vergoeding van de andere personeelsleden (zowel statutaire personeelsleden als contractuele personeelsleden) die dezelfde functie uitvoerden. De Brusselse arbeidsrechtbank heeft de vorderingen van de eisende partijen in een vonnis van 10 september 2012 verworpen op basis van de gegronde redenen voor de verschillende behandeling die door bpost werden ingeroepen. Een meerderheid van de eisers heeft een beroep ingediend tegen de beslissing van de Brusselse arbeidsrechtbank.

Vorderingen in verband met aandelenopties

Sinds 2007 is bpost betrokken bij verschillende rechtszaken met voormalige leidinggevende kaderleden die beweren in het kader van hun arbeidsovereenkomsten recht te hebben op aandelenopties. Momenteel worden twee van dergelijke zaken behandeld door het Brusselse arbeidshof en wordt één zaak behandeld door de Brusselse rechtbank van eerste aanleg. Op 5 april 2011 heeft het Brusselse arbeidshof in één zaak een uitspraak gedaan, waarin het besliste dat de vermeende verbintenis om opties toe te kennen aan de leidinggevende kaderleden ongeldig was wegens een gebrek aan gepaste interne goedkeuringen ten tijde van het aangaan van de arbeidsovereenkomst. Het hof oordeelde echter wel dat de verbintenis om opties toe te kennen afdwingbaar was ten overstaan van de Vennootschap. Bijgevolg had het voormalige leidinggevende kaderlid recht op schadevergoeding. Voor de vaststelling van de omvang van de schadevergoeding, besliste het hof dat de berekening niet mocht worden gebaseerd op het verlies van theoretische winst, maar veeleer zou moeten overeenstemmen met de intrinsieke waarde van de opties die zouden moeten zijn toegekend. Dit resulteerde in een relatief lage schadevergoeding. Ook al is de uitspraak van het Brusselse arbeidshof voor bpost een gunstig precedent, toch kan niet worden uitgesloten dat de rechters in de andere twee gevallen een andere uitspraak zouden doen. Bovendien hebben de eisers voor het Hof Van Cassatie een procedure aangespannen tegen de beslissing van het Brusselse arbeidshof. Deze zaak is thans nog steeds hangende.

DEEL IX: REGLEMENTERING

De postsector is streng gereguleerd, waaronder door regelgevende instanties op nationaal, Europees en globaal niveau. bpost is daarom onderworpen aan een aanzienlijk aantal regels in België en in andere rechtsgebieden. Dit deel is bedoeld om een algemeen overzicht te verschaffen van de reglementering die van toepassing is op de activiteiten van bpost, of die een invloed kan hebben op haar activiteiten. Het is niet bedoeld om een allesomvattende beschrijving van die reglementering te verschaffen. Het is onzeker of Belgische of Europese regulators of derden wezenlijke problemen te berde zullen brengen rond de naleving van de toepasselijke wetten en reglementering door bpost, en of toekomstige wetgevende, reglementaire of gerechtelijke veranderingen of andere ontwikkelingen op het vlak van de reglementering een wezenlijk nadelig effect zullen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van bpost.

Dit deel moet samen worden gelezen met de delen “Deel II: Risicofactoren — 2 Risico’s in verband met de reglementering en de wetgeving” en “Deel VIII: Activiteiten — 16. Gerechtelijke procedures”.

1 Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten

1.1 Overzicht en EU-achtergrond

De belangrijkste wetgeving die de activiteiten van de Vennootschap reglementeert, is de Wet van 1991, in het bijzonder artikelen 1 tot en met 49 en artikelen 129 tot en met 154ter, en de Wet van 1971, die verband houdt met de oprichting van de Vennootschap. De Wet van 1991 is verder uitgewerkt in tal van uitvoeringsbesluiten.

De Wet van 1991 werd gebruikt als instrument voor de omzetting in Belgisch recht van de EU-Wetgeving betreffende postdiensten (de “EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten”). De Europese Unie beschouwt postdiensten als een dienst van algemeen economisch belang en als erg belangrijk voor de economische welvaart en het sociale welzijn en de samenhang van de EU. De EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten bestaat hoofdzakelijk uit drie postrichtlijnen: Richtlijn 97/67/EG van 15 december 1997, zoals gewijzigd door Richtlijn 2002/39/EG van 10 juni 2002, en zoals verder gewijzigd door Richtlijn 2008/6/EG van 20 februari 2008. De EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten heeft postdiensten geleidelijk aan volledig vrijgemaakt, en zo alle bestaande voorbehouden (deel)sectoren afgeschafte. De drie belangrijkste doelstellingen van de EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten zijn: (i) de geleidelijke en gecontroleerde vrijmaking van de postmarkt; (ii) het waarborgen van universele diensten; en (iii) de bescherming van de consument. De volledige vrijmaking van de postmarkt moest uiterlijk op 1 januari 2011 door 16 lidstaten van de Europese Unie, waaronder België, zijn voltooid. Sinds januari 2011 mogen alle operatoren die voldoen aan de wettelijke vereisten die zijn uiteengezet in de Belgische wetgeving ter omzetting van de EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten, commerciële postdiensten verstrekken, en in principe ook postdiensten in het kader van de USO. De EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten vereist verder dat lidstaten verzekeren dat er op hun volledige grondgebied een minimumaanbod van postdiensten aan klanten wordt verstrekt, met een toereikend kwaliteitsniveau en tegen algemeen betaalbare prijzen.

Krachtens de EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten:

- moeten lidstaten verzekeren dat de dichtheid van toegangspunten rekening houdt met de behoeften van de gebruikers, en dat de universele dienst ten minste vijf werkdagen per week wordt verzekerd, ten minste één ophaling en één bestelling aan huis bij particulieren of bedrijven;
- mogen lidstaten één of meer bedrijven aanduiden als aanbieder van de universele dienst voor hun volledige nationale grondgebied, onderworpen aan een periodieke evaluatie;
- moeten lidstaten verzekeren dat de verstrekking van de universele dienst voldoet aan “essentiële vereisten”, d.w.z. het briefgeheim, de veiligheid van het netwerk wat betreft het vervoer van gevaarlijke stoffen, de naleving van het arbeids- en sociale zekerheidsrecht, en, waar gerechtvaardigd, de regels inzake gegevensbescherming, milieubescherming en ruimtelijke ordening;
- moeten lidstaten verzekeren dat de universele dienst wordt aangeboden als een identieke dienst aan alle gebruikers onder vergelijkbare omstandigheden, beschikbaar wordt gesteld zonder discriminatie, op ononderbroken wijze en dat ze evolueert als antwoord op de technische, economische en sociale omstandigheden en de behoefte van gebruikers;
- kunnen lidstaten goedkeuringsprocedures invoeren, waaronder individuele vergunningen, om de naleving van de essentiële vereisten te waarborgen en om de verstrekking van de universele dienst te

verzekeren (voor postdiensten die buiten het toepassingsgebied van de USO vallen, kunnen lidstaten algemene goedkeuringsprocedures invoeren om de naleving van die essentiële vereisten te waarborgen);

- kunnen lidstaten vergoedingsmethoden toestaan (op transparante, niet-discriminerende en proportionele basis) aan aanbieders van de universele dienst indien deze beweren en bewijzen dat het verstrekken van de universele dienst voor hen heeft geleid tot een onredelijke last;
- moeten lidstaten verzekeren dat de prijzen voor de diensten die deel uitmaken van het verstrekken van de universele dienst betaalbaar zijn, zodat alle gebruikers toegang hebben tot de diensten, evenals kostengericht, transparant en niet-discriminerend zijn;
- moeten lidstaten wanneer aanbieders van de universele dienst speciale tarieven toepassen, bijvoorbeeld voor diensten aan bedrijven, verzenders van grote hoeveelheden of operatoren die post van verschillende gebruikers samenvoegen, verzekeren dat zij de principes van transparantie en niet-discriminatie toepassen zowel wat betreft de tarieven als wat betreft de voorwaarden die ermee gepaard gaan;
- moeten lidstaten ervoor zorgen dat de aanbieders van de universele dienst binnen hun interne boekhoudsystemen afzonderlijke rekeningen beheren om een duidelijk onderscheid te kunnen maken tussen diensten die deel uitmaken van de USO en diensten die niet deel uitmaken van de USO. Dergelijke interne boekhoudsystemen moeten consequent worden toegepast en moeten gebruik maken van objectief te rechtvaardigen principes voor de administratieve verwerking van kosten;
- moeten lidstaten verzekeren dat er normen voor de dienstverlening worden vastgesteld en gepubliceerd om postdiensten van hoge kwaliteit te garanderen (in het bijzonder moeten de kwaliteitsnormen gericht zijn op de tijden voor rondes en de regelmaat en de betrouwbaarheid van de diensten); en
- moeten lidstaten maatregelen nemen om erop toe te zien dat door een aanbieder van de universele dienst aan gebruikers en aanbieders van postdiensten regelmatig voldoende nauwkeurige en actuele inlichtingen worden verschaft over de kenmerken van de aangeboden universele diensten, en met name over de algemene voorwaarden voor toegang tot deze diensten, over de prijzen en over de kwaliteitsnormen.

Lidstaten moeten een of meer nationale regelgevende instanties voor de postsector aanwijzen die juridisch onderscheiden en functioneel onafhankelijk zijn van de postoperatoren. In België is het BIPT aangewezen als de nationale regelgevende instantie voor de postsector. Lidstaten moeten verder verzekeren dat er door alle aanbieders van postdiensten transparante, eenvoudige en voordelige klachtenprocedures worden ingevoerd.

De EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten is in België ingevoerd via de Wet van 1991, die laatst werd gewijzigd door de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt. De Wet van 1991 duidt de Vennootschap aan als USO aanbieder tot 31 december 2018. Zie “— *Universeledienstverplichting volgens de Wet van 1991 — Aanwijzing*”. De Wet van 1991 bepaalt voorts de algemene voorwaarden waaronder de Vennootschap de universele dienst moet leveren. De Wet van 1991 vertrouwt aan de Vennootschap ook andere openbare diensten toe. Zie “— *1.3 Overige openbare diensten toevertrouwd aan de Vennootschap*”. Tot slot reglementeert de Wet van 1991 bepaalde andere aangelegenheden in verband met de Vennootschap als autonoom overheidsbedrijf. Zie “— *7. Statuut als autonoom overheidsbedrijf*”. Er wordt verwacht dat in de nabije toekomst bepaalde wijzigingen aan de Wet van 1991 zullen worden aangenomen, met inbegrip van technische wijzigingen evenals wijzigingen die het analytisch boekhoudkundig kader bepalen en uitvoerende reglementeringen van toepassing op zowel de aangewezen USO aanbieder als andere operatoren.

1.2 Universeledienstverplichting volgens de Wet van 1991

De Universeledienstverplichting (“USO”) is in ruime mate gedefinieerd in de EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten, die de Lidstaten de bevoegdheid laat om de USO verder te definiëren. Ook kunnen Lidstaten in specifieke en gerechtvaardigde omstandigheden afwijken van bepaalde criteria die van toepassing zijn op de USO in verband met de frequentie van de uitreiking, het territoriale toepassingsgebied en de bezorging aan huis. De EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten laat de Lidstaten ook zelf beslissen over het aantal aanbieders van de universele dienst en de voorwaarden voor hun aanduiding. Bijgevolg zijn er tussen de Lidstaten verschillen in de nationale omzettingwetgeving in verband met de USO.

Aanwijzing

De Wet van 1991 wijst de Vennootschap aan als aanbieder van de universele dienst tot 31 december 2018 en voorziet dat er na deze datum één of meerdere aanbieders van de universele dienst zullen worden aangeduid voor een periode van tien jaar en dat de universele dienst vanaf dan kan worden onderverdeeld in verschillende segmenten. De Wet van 1991 bepaalt dat de procedure voor het aanwijzen van de aanbieder van de universele dienst voltooid moet zijn ten laatste drie jaar voorafgaand aan het einde van de termijn van de huidige aanbieder van de universele dienst. Dit betekent dat de identiteit van de toekomstige USO aanbieder(s) bekend zou moeten zijn tegen eind 2015. De nieuwe USO aanbieder(s) zullen aanbieders worden vanaf 1 januari 2019, terwijl de Vennootschap USO dienstverlener blijft tot die datum.

Na het verstrijken van de huidige termijn van de Vennootschap als aangewezen USO aanbieder op 31 december 2018, indien de Vennootschap zou worden aangewezen als USO aanbieder (al dan niet samen met andere USO aanbieders), bestaat er onzekerheid over de voorwaarden en het financieringsmechanisme die voor de aanbidding van de USO zouden gelden. Dergelijke voorwaarden en dergelijk financieringsmechanisme zijn mogelijk minder gunstig voor de Vennootschap dan de huidige voorwaarden en het huidige financieringsmechanisme. Zie *“Deel II: Risicofactoren — 2. Risico’s in verband met de reglementering en de wetgeving — Er zijn onzekerheden over de financiering van de USO door de Belgische staat indien de USO in de toekomst een onredelijke last zou vertegenwoordigen voor de Vennootschap”*.

De aanwijzing als aanbieder van de universele dienst impliceert geen toekenning van exclusieve rechten voor de aanbidding van diensten. Alle diensten die onder de USO vallen, kunnen worden aangeboden door andere operatoren die daartoe een vergunning hebben verkregen en aan de wettelijke vereisten voldoen. Zie *“— Vergunningen”* hieronder. Dergelijke andere operatoren zijn onderworpen aan verplichtingen die verschillen van deze van toepassing op de aangewezen aanbieder van de universele dienst.

Toepassingsgebied

De USO bestaat volgens artikel 142 van de Wet van 1991 uit de volgende (inclusief zowel nationale als grensoverschrijdende) diensten:

- het ophalen, het sorteren, het vervoer en de uitreiking van postzendingen tot 2 kg;
- het ophalen, het sorteren, het vervoer en de uitreiking van postpakketten tot 10 kg;
- de uitreiking in België van de postpakketten ontvangen vanuit andere Lidstaten tot 20 kg; en
- het verlenen van diensten in verband met aangetekende zendingen en zendingen met aangegeven waarde.

De USO vereist de naleving van het principe van niet-discriminatie, en de aanbidding van een identieke dienst aan alle gebruikers die zich in vergelijkbare omstandigheden bevinden; de naleving van essentiële eisen (d.w.z. vertrouwelijkheid, veiligheid van het netwerk, gegevensbescherming, enz.); de ononderbroken dienstverlening, behalve in geval van overmacht; dat er bij de evolutie van het dienstenaanbod rekening wordt gehouden met technische, sociale en economische tendensen en de behoeften van de klant; de verstrekking van juiste en volledige informatie aan het publiek (bijvoorbeeld de publicatie van de algemene voorwaarden en de tarieven); en de naleving van de regels voor de prijszetting en de naleving van streefdoelen inzake kwaliteit.

De Vennootschap is verplicht:

- om voor de afgifte van postzendingen die vallen binnen het toepassingsgebied van de USO in elke gemeente in België minstens één toegangspunt te exploiteren;
- om ten minste vijf dagen per week, behalve op zondagen en officiële feestdagen, ten minste één ophaling en uitreiking van specifieke postzendingen te organiseren; en
- om postzendingen (waaronder pakketten tot 10 kg) in heel België uit te reiken.

De Wet van 1991 voorziet in een delegatie aan de regering om verdere regels op te leggen voor diensten die onder de USO vallen.

Prijzen

De Wet van 1991 legt aan de Vennootschap strikte regels op voor de prijszetting voor diensten die onder de USO vallen, waaronder principes in verband met betaalbaarheid, kostenoriëntatie, transparantie, niet-discriminatie en uniforme tarieven voor het hele land. Wanneer de Vennootschap speciale tarieven toepast,

bijvoorbeeld wanneer het diensten levert aan bedrijven, verzenders van bulkpost of operatoren die post van verschillende klanten consolideren, moet het de principes van transparantie en niet-discriminatie toepassen op zowel de tarieven als de voorwaarden van de diensten.

Tariefverhogingen voor stukpost en USO-producten die deel uitmaken van het “kleingebruikerpakket” van postdiensten binnen de USO, zijn onderworpen aan een prijsbegrenzingsformule en aan de voorafgaande controle door het BIPT, en het BIPT kan weigeren om dergelijke tarieven of tariefverhogingen goed te keuren als zij niet in overeenstemming zijn met de bovenvermelde principes of met de prijsbegrenzingsformule.

Bovendien bepaalt de Wet van 1991 dat wijzigingen van de tarieven voor stukpost en USO-producten die deel uitmaken van het “kleingebruikerpakket”, onderworpen zijn aan een prijsbegrenzingsformule die bij Koninklijk Besluit is vastgesteld, en die de Vennootschap toestaat om haar tarieven elk jaar te verhogen (vanaf 1 januari) op basis van veranderingen in de Belgische gezondheidsindex (nl. de Belgische index van de consumptieprijzen zonder bepaalde goederen zoals tabaksproducten, alcohol, benzine en diesel). De prijsbegrenzingsformule omvat eveneens een kwaliteitsbonus die van toepassing is als er specifieke uitreikingstermijnen worden nageleefd voor stukpost die valt binnen het “kleingebruikerpakket”. De jaarlijkse marge voor een prijsverhoging kan worden samengevoegd met opgebouwde marges die niet zijn gebruikt tijdens de vorige drie jaar.

Voor brievenpost die binnen de USO valt, is de Vennootschap verplicht om ten minste één publiek kortingtarief aan te bieden dat afhankelijk is van minimumvolumes en gebaseerd is op het vermijden van kosten.

De tarieven voor andere postdiensten die binnen de USO vallen, zijn niet onderworpen aan een prijsbegrenzingsformule, maar zijn onderworpen aan controle achteraf door het BIPT (op basis van de principes voor de prijzen van de universele dienst die zijn uiteengezet in de Wet van 1991).

Kwaliteit

De Wet van 1991 voorziet in de mogelijkheid om bij Koninklijk Besluit streefdoelen op te leggen inzake de kwaliteit van de dienstverlening voor de USO, onder andere met betrekking tot de uitreikingstermijnen, de frequentie en de betrouwbaarheid van de diensten en de naleving van dergelijke streefdoelen inzake kwaliteit. Dit valt onder de controle van de postregulator (het BIPT). In 2006 is er secundaire wetgeving goedgekeurd die streefdoelen omvatte inzake de kwaliteit van de dienstverlening voor stukpost, gecombineerd met corrigerende maatregelen in geval van niet-naleving van de streefdoelen. Deze streefdoelen inzake de kwaliteit van de dienstverlening zijn eveneens opgenomen in het Vijfde Beheerscontract. Zie “*Deel VIII: Activiteiten — 8. Kwaliteit van de dienstverlening*” voor meer informatie over de streefdoelen inzake de kwaliteit van de dienstverlening.

Het BIPT kan de aanbieder van de universele dienst corrigerende maatregelen opleggen wanneer minder dan 90% van de binnenlandse D+1 stukpost die binnen de reikwijdte valt van de Universeledienstverplichting op tijd wordt uitgereikt. Corrigerende maatregelen zijn investeringen in projecten bedoeld om de kwaliteit van de dienstverlening te verbeteren. Voor elke 1% beneden het streefdoel van 90% moet de aanbieder van de universele dienst 600.000 EUR investeren in projecten bedoeld om de kwaliteit van de dienstverlening te verbeteren. Wanneer de aanbieder van de universele dienst een kwaliteit van de dienstverlening bereikt van minder dan 84%, moet hij 1,2 miljoen EUR investeren voor elke 1% beneden het streefdoel van 90%. De corrigerende maatregelen kunnen maximaal oplopen tot 12,5 miljoen EUR.

Vergoeding

In 2012, 2011 en 2010 was de USO winstgevend en vertegenwoordigde deze dus geen onredelijke last voor de Vennootschap. De verplichting om de universele dienst aan te bieden kan evenwel in de toekomst voor de Vennootschap een last vertegenwoordigen, aangezien de kosten voor het aanbieden van de USO hoger kunnen liggen dan de opbrengsten die uit de dienst worden gegenereerd. De Wet van 1991 bepaalt dat als de aanbieder van de universele dienst in een welbepaald jaar een onredelijke financiële last voor de Vennootschap heeft gecreëerd, zij recht heeft op een vergoeding van de Belgische staat. In het verleden zou een dergelijke vergoeding zijn verstrekt door een compensatiefonds, dat, indien geactiveerd, een rechtspersoon zou zijn geweest, beheerd door het BIPT en gefinancierd door bijdragen van bepaalde houders van een vergunning voor niet-voorbehouden postdiensten binnen de reikwijdte van de Universeledienstverplichting. In het verleden heeft de Vennootschap het vergoedingsmechanisme niet geactiveerd. Dienovereenkomstig heeft zij in dit kader geen vergoeding ontvangen.

De nieuwe principes voor de berekening van de vergoeding van de Belgische staat ingeval de aanbidding van de USO een onredelijke last vertegenwoordigt, zijn beschreven in de Wet van 1991 en zijn in overeenstemming met de Derde Postrichtlijn. De onredelijke last van de USO wordt berekend op basis van netto vermeden kost, d.w.z. als het verschil tussen de nettokosten voor een aanbieder van de universele dienst die met de USO opereert en de nettokosten voor diezelfde aanbieder van de universele dienst indien hij zonder de USO zou opereren. Bij deze berekening dient met alle overige relevante aspecten rekening te worden gehouden, zoals afschrijvingskosten met betrekking tot investeringen, de eventuele immateriële en marktvoordelen die een als aanbieder van de universele dienst aangewezen aanbieder van postdiensten geniet, het recht op een redelijke winst en maatregelen ter bevordering van de kostenefficiëntie. De berekeningen van de Vennootschap moeten door het BIPT worden gecontroleerd. In overeenstemming met de Wet van 1991 wordt de last van de aanbidding van de Universeledienstverplichting geacht een onredelijke last te creëren indien ze meer dan 3% bedraagt van de omzet die door de Vennootschap wordt gerealiseerd uit de aanbidding van de USO. De methode voor de berekening van de nettokosten moet echter nog in een Koninklijk Besluit worden uitgewerkt.

Als de Vennootschap op 31 december 2018 na het verstrijken van haar huidige termijn als aangewezen aanbieder van de universele dienst (al dan niet samen met andere aanbieders van de universele dienst) opnieuw als aanbieder van de universele dienst zou worden aangewezen, dan bestaat er bovendien onzekerheid over de voorwaarden en het financieringsmechanisme die voor de aanbidding van de USO zouden gelden. Voorts beschikt de Belgische staat over de bevoegdheid, op basis van artikel 5 van de Wet van 1991, om gedurende een beperkte periode eenzijdig de voorwaarden en het financieringsmechanisme op te leggen, indien er geen overeenstemming wordt bereikt over een nieuw beheerscontract (d.w.z. tot er een nieuw beheerscontract wordt afgesloten) na afloop van het voorgaande beheerscontract.

Afzonderlijke boekhouding

Krachtens de Wet van 1991 moet de Vennootschap een afzonderlijke interne boekhouding voeren voor diensten die vallen binnen de reikwijdte van de Universeledienstverplichting, voor diensten die buiten de reikwijdte vallen van de Universele dienstverplichting vallen en voor DAEB's. De kosten moeten worden toegerekend op basis van een kostenmodel dat de volledige kostentoewijzingsmethode toepast. Het BIPT controleert elk jaar of de Vennootschap de vereiste van een afzonderlijke boekhouding naleeft.

Vergunningen

In overeenstemming met de Wet van 1991, is er voor de uitvoering door andere operatoren dan de aangeduide aanbieder van de universele dienst (momenteel de Vennootschap) van een brievenpostdienst die valt binnen de reikwijdte van de verplichting van de universele dienstverlening, een vergunning vereist die wordt verleend door het BIPT.

De voorwaarden die zijn vereist voor het verkrijgen van een vergunning omvatten voorwaarden van gelijke mededinging, waaronder operationele, sociale en financiële voorwaarden.

De **operationele voorwaarden** bestaan uit: (i) een geleidelijke stijging in de bediening van het grondgebied (10% in het eerste jaar, 20% in het tweede jaar, 40% in het derde jaar, 60% in het vierde jaar en 80% in het vijfde jaar) in elk van de drie Belgische gewesten; (ii) een frequentie van twee dagen per week aan het einde van het tweede jaar van de activiteiten; (iii) uniforme tarieven voor elke klant; (iv) een regelmatige en betrouwbare dienst; (v) kwaliteitsinformatie en -controle, evenals de publicatie van die controlemaatregelen door het BIPT; en (vi) het verzekeren van een dienst voor onbestelbare post.

De onderstaande tabel bevat een samenvatting van de belangrijkste operationele voorwaarden die worden vereist door de postreglementering en die van toepassing zijn op houders van vergunningen in vergelijking met de bepalingen die van toepassing zijn op de aangewezen aanbieder van de universele dienst.

Operationele voorwaarden	Houder van een vergunning	Aangewezen USO aanbieder
Bediening van het grondgebied	Een geleidelijke stijging in de bediening van het grondgebied (10% in het eerste jaar, 20% in het tweede jaar, 40% in het derde jaar, 60% in het vierde jaar en 80% in het vijfde jaar) in elk van de drie Belgische gewesten	Nationale bediening van het grondgebied voor de uitreiking + minstens één toegangspunt voor de ophaling in elke gemeente
Frequentie	Twee dagen per week aan het einde van het tweede jaar van de activiteiten	Vijf dagen per week
Kwaliteit van de dienstverlening	Geen specifieke streefdoelen inzake kwaliteit maar moet een regelmatige en betrouwbare dienst aanbieden (die onderworpen is aan kwaliteitsinformatie en -controle, evenals de publicatie van die controlemaatregelen door het BIPT)	95% uitreiking op tijd voor stukpost die valt onder de USO en 97% niet later dan één dag nadien
Regels voor de prijszetting	<ul style="list-style-type: none"> • Uniformiteit van tarieven op het grondgebied dat moet worden bediend • Geen betaalbaarheid vereist • Geen kostenoriëntatie vereist • Transparantie vereist • Niet-discriminatie vereist • Geen prijsbegrenzing toepasselijk • Geen voorafgaande controle of controle achteraf door het BIPT voor tariefverhogingen 	<ul style="list-style-type: none"> • Uniformiteit van tarieven op het gehele grondgebied • Betaalbaarheid vereist • Kostenoriëntatie vereist • Transparantie vereist • Niet-discriminatie vereist • Prijsbegrenzing toepasselijk op tariefverhogingen voor stukpost en USO-producten die deel uitmaken van het “kleingebruikerpakket” van postdiensten binnen de USO • Voorafgaande goedkeuring door het BIPT voor tariefverhogingen voor stukpost en USO-producten die deel uitmaken van het “kleingebruikerpakket” en controle achteraf voor andere postdiensten die onder de USO vallen

De **sociale voorwaarde**, die ook van toepassing is op de aanbieder van de universele dienst, vereist dat de activiteiten in verband met de ophaling, de sortering en de uitreiking alleen kunnen worden verricht door werknemers of statutaire personeelsleden (dus niet door zelfstandigen).

De **financiële voorwaarde** is een financiële bijdrage aan het BIPT die betaalbaar wordt zodra de operator een minimumomzet van 500.000 EUR haalt. De financiële bijdrage is een vast bedrag van 0,1% van de globale omzet uit de postdienstactiviteiten van de operator, en is bedoeld om de kosten van de regulerende activiteiten van het BIPT te dekken die verband houden met de postsector. Als aanbieder van de universele

dienst dient de Vennootschap de jaarlijkse financiële bijdrage te betalen aan het BIPT. Voor zover de kosten van de regulerende activiteiten van het BIPT in verband met de postsector niet worden gedekt door financiële bijdragen van operatoren, zullen die operatoren verplicht zijn om naast het vaste bedrag, ook een bijdrage te leveren voor het tekort, op basis van hun respectieve aandeel in de globale omzet die kan worden toegeschreven aan alle operatoren die over een vergunning beschikken en de aanbieder van de universele dienst tijdens het vorige jaar.

Er kan geen zekerheid worden geboden dat de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt niet zal worden gewijzigd op een manier die nadelig is voor bpost. Op 29 mei 2013 heeft de Europese Commissie, in het kader van haar aanbeveling aan de Raad van de Europese Unie over het Belgisch nationaal hervormingsprogramma 2013, haar standpunt te kennen gegeven dat de reglementaire belemmeringen in de Belgische postwetgeving, in het bijzonder de bepalingen van de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt betreffende bepaalde vergunningsvoorwaarden, moeten worden opgeheven. Het management kan niet voorspellen welke eventuele actie de Belgische staat zal ondernemen als antwoord op deze aanbevelingen, noch kan het de timing van dergelijke eventuele actie voorspellen. Zie *“Deel II: Risicofactoren — 2. Risico’s in verband met de reglementering en de wetgeving — Wijzigingen aan de Wet van 1991 en de reglementeringen ter uitvoering van de Wet van 1991 zouden bpost nadelig kunnen beïnvloeden”*.

Toegang tot onderdelen van de infrastructuur en diensten

De Derde Postrichtlijn, zoals omgezet door de Wet van 1991, maakt het voor Lidstaten mogelijk om te eisen dat postoperatoren aan andere operatoren transparante en niet-discriminerende toegang bieden tot specifieke onderdelen van de postinfrastructuur of tot diensten die worden verstrekt in het kader van de USO, zoals postbussen, informatie over adresverandering, diensten voor het doorsturen van post en retourzendingen aan de afzender, wanneer dit noodzakelijk is om de belangen van de gebruikers te beschermen en/of om daadwerkelijke mededinging aan te moedigen.

De Wet van 1991 (zoals gewijzigd met ingang van 1 januari 2011) beschrijft onder andere een stelsel van interoperabiliteit krachtens hetwelk de Vennootschap (evenals elke andere operator die beschikt over een vergunning), wanneer dit noodzakelijk is om de belangen van gebruikers te beschermen en/of om daadwerkelijke mededinging aan te moedigen, wederzijdse overeenkomsten moet afsluiten met andere operatoren in verband met de toegang tot bepaalde onderdelen van de postinfrastructuur en bepaalde postdiensten. De betreffende diensten zijn de postdiensten die de Vennootschap aanbiedt die onder de werkingssfeer van de USO vallen. Hoewel de wet niet specificeert voor welke onderdelen van de postinfrastructuur de vereiste van wederzijdse toegang geldt, vereist het dat de toegang tot die onderdelen noodzakelijk moet zijn voor de uitvoering van postale activiteiten. De Memorie van Toelichting bij de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt vermeldt dat deze onderdelen onder andere de toegang omvatten tot de postbussen gehuurd van een postoperator (van het netwerk van verkooppunten), de informatie over adreswijzigingen, de doorzenddienst en de dienst terugzending en dat het regime van wederzijdse toegang gericht is op het creëren van interoperabiliteit tussen de postoperatoren. De technische regels en tarieven die voor een dergelijke toegang gelden, moeten in deze overeenkomsten worden bepaald. De onderdelen van de postinfrastructuur moeten toegankelijk worden gemaakt tegen een marktconforme prijs. Als de partijen er na een onderhandelingsperiode van zes maanden niet in slagen om over dergelijke voorwaarden een akkoord te bereiken, dan kan het BIPT tussen de partijen bemiddelen en onder bepaalde voorwaarden, aan de partijen voorwaarden opleggen.

Naast de regels over toegang die zijn vastgelegd in de Derde Postrichtlijn en de Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt, voorziet het Vijfde Beheerscontract in bepaalde specifieke omstandigheden in een recht op toegang tot bepaalde postkantoren voor andere postoperatoren. De toegang moet worden verleend onder eerlijke en niet-discriminerende voorwaarden die zijn gedefinieerd in een bijzondere overeenkomst.

Schadevergoeding in geval van niet-naleving van de voorwaarden van het Vijfde Beheerscontract

Het Vijfde Beheerscontract voorziet eveneens in een schadevergoeding voor rechtstreekse schade als één van de partijen bij het contract de bepalingen van het contract niet naleeft. Als de partij die in gebreke blijft de niet-naleving in verband met de USO niet corrigeert, dan dient zij een schadevergoeding te betalen van maximaal 15% per jaar van het totaalbedrag van de sommen die door de Belgische staat zijn betaald als vergoeding voor de aanbieding van de USO door de Vennootschap.

1.3 Overige openbare diensten toevertrouwd aan de Vennootschap

Bepaalde andere openbare diensten worden bij wet aan de Vennootschap opgelegd en/of aan de Vennootschap toevertrouwd op basis van de contractuele verplichtingen die zijn opgenomen in het Vijfde Beheerscontract, dat van kracht is vanaf 1 januari 2013 en dat het Vierde Beheerscontract van 2 december 2005 vervangt. Op of rond 7 juni 2013 wordt verwacht dat de Vennootschap en de Belgische staat het Vijfde Beheerscontract zullen aangaan. Het Vijfde Beheerscontract beschrijft de voorwaarden krachtens welke de Vennootschap bepaalde DAEB's moet uitvoeren voor de periode van 1 januari 2013 tot 31 december 2015. Het Vijfde Beheerscontract voorziet ook in bepaalde bijkomende voorwaarden voor de uitvoering van de USO door de Vennootschap. Het Vijfde Beheerscontract werd goedgekeurd bij Koninklijk Besluit van 29 mei 2013 en het Koninklijk Besluit zal in werking treden vanaf de publicatie ervan in het Belgisch Staatsblad, wat naar verwachting zal gebeuren voor de Prijzsettingsdatum.

De DAEB's die in het kader van het Vijfde Beheerscontract aan de Vennootschap zijn toevertrouwd, omvatten de instandhouding van het netwerk van verkooppunten, de levering van dagelijkse DAEB's (nl. de vroege bezorging van kranten, de bezorging van tijdschriften, de financiële postdiensten en de bezorging aan huis van pensioenen en sociale uitkeringen) en de levering van bepaalde ad-hoc-DAEB's, d.w.z. DAEB's die volgens hun aard niet op herhaalde wijze geleverd worden. Ad-hoc-DAEB's omvatten de sociale rol van de postbode, vooral voor alleenstaanden of minderbedeelden (deze dienst wordt geleverd via het gebruik van draagbare terminals en de elektronische identiteitskaart door de postbodes op ronde), de dienst "AUB Postbode", de verspreiding van informatie aan het publiek, de samenwerking inzake de uitreiking van pakken stembrieven, de uitreiking van geadresseerde en ongeadresseerde verkiezingsdrukwerken, de bezorging tegen een speciale prijs van postzendingen verzonden door verenigingen, de verdeling van brievenpost die onder het stelsel valt van de portvrijdom, de uitbetaling van presentiegelden bij verkiezingen, de financiële en administratieve verwerking van boetes, de druk en de verkoop van visvergunningen en de verkoop van postzegels. Er zijn in het Vijfde Beheerscontract geen streefdoelen inzake de kwaliteit opgenomen voor ad-hoc-DAEB's.

De DAEB's die in het kader van het Vijfde Beheerscontract aan de Vennootschap zijn toevertrouwd, hebben als doelstelling het verzekeren van een aantal zaken van algemeen belang. Om de territoriale en sociale samenhang te verzekeren, moet de Vennootschap een netwerk van verkooppunten onderhouden van minstens 1.300 postpunten en 650 postkantoren. De vroege bezorging van kranten en de bezorging van tijdschriften verzekert een wijde verspreiding van de geschreven pers doorheen België, verhoogt het informatieniveau en de verscheidenheid aan meningen en bevordert de participatie van de burger aan het politieke debat. Andere dagelijkse DAEB's komen tegemoet aan de sociale noden van kansarme burgers, zoals degenen die niet worden bediend door banken omdat ze een zware schuldenlast hebben of financieel kwetsbaar zijn (in geval van financiële postdiensten) en de ouderen en de gehandicapten (in geval van bezorging aan huis van pensioenen). Ad-hoc-DAEB's hebben ook tot doel tegemoet te komen aan verschillende sociale noden. Door de sociale rol van de postbode tracht de Belgische staat de sociale samenhang te verbeteren, en in het bijzonder bescherming te bieden aan alleenstaanden en minderbedeelden bij hun woonplaats. De uitreiking van geadresseerd en ongeadresseerd verkiezingsdrukwerk, de bezorging tegen een speciale prijs van postzendingen verzonden door verenigingen, de verdeling van brievenpost die onder het stelsel valt van de portvrijdom zijn er allen op gericht om de verspreiding van informatie te vergemakkelijken van of tussen verschillende organisaties en entiteiten. De tarieven en overige voorwaarden voor de levering van bepaalde van deze diensten, worden bepaald in uitvoeringsovereenkomsten tussen de Vennootschap, de Belgische staat en, waar relevant, de andere betrokken partijen of instellingen. Dergelijke uitvoeringsovereenkomsten moeten nog steeds worden afgesloten. De uitvoeringsovereenkomsten die werden afgesloten op grond van het Vierde Beheerscontract blijven echter van kracht tot de afsluiting van deze nieuwe uitvoeringsovereenkomsten.

Sommige beperkte diensten van openbare dienstverlening worden enkel verstrekt krachtens de Wet van 1991 (bijvoorbeeld de levering van postzegels door postbodes op ronde) en de Vennootschap verleent ook diensten voor het beheer van postrekeningen-courant aan de Belgische staat en bepaalde andere openbare instellingen krachtens het Koninklijk Besluit van 1970.

Het Vijfde Beheerscontract voorziet in een schadevergoeding voor rechtstreekse schade als één van de partijen de bepalingen van het Vijfde Beheerscontract niet naleeft. Als de partij die in gebreke blijft de niet-naleving in verband met de DAEB's niet corrigeert, dan dient zij een schadevergoeding te betalen van maximaal 15% per jaar van het totaalbedrag van de sommen die door de Belgische staat zijn betaald als compensatie voor de levering van de DAEB's door de Vennootschap.

Vergoeding

De Belgische staat compenseert de Vennootschap voor de levering van de meeste DAEB's die zijn vermeld in het Vijfde Beheerscontract, in overeenstemming met mechanismen die zijn gedefinieerd in het Vijfde Beheerscontract en de uitvoeringovereenkomsten. Alleen de nettokosten die betrekking hebben op de diensten zoals berekend op basis van de NAC-methode (in tegenstelling tot de methode van de volledig toegewezen kosten ("FDC") in het kader van het Vierde Beheerscontract) geven aanleiding tot het recht op compensatie. De NAC-methode bepaalt dat de compensatie gebaseerd wordt op het verschil tussen de nettokosten voor de dienstverlener die met de DAEB opereert en de nettokosten of de winst voor diezelfde dienstverlener indien hij zonder de DAEB zou opereren. De methode die bpost heeft ontwikkeld om de NAC-methode na te leven, houdt de ontwikkeling in van een alternatieve commerciële strategie voor elke DAEB, die de beste commerciële strategie vertegenwoordigt in een situatie zonder reglementaire beperkingen. De methode van bpost houdt rekening met de afschrijvingskosten met betrekking tot investeringen evenals met kruiseffecten die worden gegenereerd door de onderlinge afhankelijkheid van bepaalde DAEB's (de financiële postdiensten zijn bijvoorbeeld afhankelijk van de DAEB van het netwerk van verkooppunten).

De compensatie op basis van de NAC-methode wordt vervolgens vermeerderd met het aandeel in de efficiëntiewinsten of verminderd met het aandeel in de efficiëntieverliezen. De efficiëntiewinsten worden berekend op basis van de daadwerkelijke vermindering van de totale kosten van de Vennootschap, in vergelijking met het referentiejaar 2010, voor het verstrekken van de betreffende DAEB. De efficiëntieverliezen worden berekend op basis van de daadwerkelijke vermeerdering van de totale kosten van de Vennootschap, in vergelijking met het referentiejaar 2010, voor het verstrekken van de betreffende DAEB. De berekening van de efficiëntiewinsten en -verliezen houdt geen rekening met externe effecten die niet onmiddellijk verband houden met de prestaties van de Vennootschap, zoals inflatie, prijseffecten, volumewijzigingen en de verdeling van vaste kosten. Het aandeel in de efficiëntiewinsten of -verliezen die aan de Vennootschap kunnen worden toegerekend, kan verder worden aangepast op basis van haar prestaties volgens de streefdoelen inzake kwaliteit die zijn uiteengezet in het Vijfde Beheerscontract. Deze streefdoelen inzake de kwaliteit worden beschreven onder "*Deel VIII: Activiteiten — 5. Business units — 5.1. Business unit Mail & Retail Solutions — Press*" en "*— Banking & Financial Products*". Efficiëntiewinsten en -verliezen worden gedeeld in een verhouding van 67% voor bpost en 33% voor de Belgische staat. Als de Vennootschap voor de betreffende DAEB niet voldoet aan de toepasselijke basiskwaliteitsprincipes of streefdoelen voor de verbetering van de kwaliteit en zij in een bepaald jaar efficiëntiewinsten realiseert, dan zal haar aandeel in deze winsten worden verlaagd van 67% tot 33%. Als de Vennootschap voor de betreffende DAEB niet voldoet aan de toepasselijke basiskwaliteitsprincipes of streefdoelen voor de verbetering van de kwaliteit en zij in een bepaald jaar efficiëntieverliezen lijdt, dan zal haar aandeel in deze verliezen worden verhoogd van 67% tot 100%.

Voor de levering van de DAEB's zal de Vennootschap een compensatie ontvangen voor een maximumbedrag van 303.720.300 EUR in 2013, 304.389.328 EUR in 2014 en 294.285.260 EUR in 2015. Deze maxima dienen eveneens als voorschotten die elk jaar in januari door de Belgische staat worden betaald. Als de Belgische index van de consumptieprijzen voor een gegeven jaar echter meer dan 2,2% stijgt, dan zal het maximumbedrag voor de compensatie voor dat jaar dienovereenkomstig worden aangepast om de stijging van de Belgische index van de consumptieprijzen van meer dan 2,2% te weerspiegelen.

Aan het einde van elk kalenderjaar worden de financiële rekeningen van de Vennootschap geauditeerd door een College van Commissarissen dat op basis van de werkelijke resultaten het gepaste bedrag van de compensatie voor de DAEB's vaststelt. Voor meer informatie over het College van Commissarissen zie "*Deel XII: Management en corporate governance — 6. College van Commissarissen*". Het gepaste bedrag van de compensatie waarop de Vennootschap recht heeft van de Belgische staat, wordt berekend door de compensatiebedragen die voor elke DAEB worden berekend, bij elkaar op te tellen.

Op basis van de controle achteraf kunnen de voorschotten die door de Vennootschap worden ontvangen, worden aangepast. Als de uiteindelijke compensatie waarop de Vennootschap recht heeft, na de controle achteraf van haar financiële rekeningen, lager ligt dan de som van de voorschotten voor een bepaald jaar, dan zal het verschil door de Vennootschap aan de Belgische staat worden terugbetaald binnen 30 dagen na de vaststelling van het verschil. Als de uiteindelijke compensatie waarop bpost recht heeft, hoger ligt dan de som van de voorschotten voor een bepaald jaar, dan zal het verschil door de Belgische staat aan de Vennootschap worden betaald binnen 30 dagen na de vaststelling van het verschil, steeds met inachtneming van de globale limiet op het compensatiebedrag.

De Wet van 1991 kent aan de Belgische regering bevoegdheden toe om de belangrijkste uitvoeringsmaatregelen van de DAEB's die in de Wet van 1991 zijn opgenomen, bij Koninklijk Besluit vast te stellen.

1.4 Toezicht door de regulator

bpost is wat zijn postdiensten betreft, onderworpen aan toezicht door het BIPT. Het BIPT wordt geleid door een raad, waarvan de leden bij Koninklijk Besluit worden benoemd door de Belgische staat.

De Wet op het Statuut van de Regulator van de Belgische post- en telecommunicatiesector van 17 januari 2003 regelt het statuut van het BIPT, beschrijft de bevoegdheden en opdrachten van het BIPT en bepaalt de manier waarop deze opdrachten worden uitgevoerd.

Als bevoegde regulator van de Belgische postdiensten, (i) oefent het BIPT toezicht uit op de naleving van de postwetgeving door bpost en haar concurrenten (inclusief de gereglementeerde vereisten met betrekking tot de USO), zoals de verplichting om een analytische boekhouding te voeren; (ii) oefent het BIPT toezicht uit op de naleving van de DAEB's die door de Belgische staat aan de Vennootschap zijn toevertrouwd; (iii) verleent het BIPT vergunningen voor postdiensten; (iv) bemiddelt het BIPT bij geschillen tussen postoperatoren; (v) neemt het BIPT administratieve beslissingen, inclusief in verband met overeenkomsten over toegang, of in verband met verhogingen van bepaalde tarieven voor de USO; (vi) raadpleegt het BIPT de markt over de werking van de markt; (vii) werkt het BIPT samen met de Belgische Mededingingsautoriteit, de Europese Commissie en andere nationale postregulators; (viii) voert het BIPT studies uit in verband met de postdiensten; en (ix) verschaft het BIPT advies en bijstand aan ministers van de Belgische staat die verantwoordelijk zijn voor of betrokken bij de postreglementering, inclusief in verband met de onderhandeling van beheerscontracten met de Vennootschap.

Het BIPT kan verschillende maatregelen nemen om de vereisten van de postwetgeving af te dwingen. In geval van een inbreuk op de postwetgeving of -reglementering kan het BIPT een bevel tot stopzetting uitvaardigen en kan het ook bepalen op welke manier de inbreuk moet worden stopgezet. Het BIPT kan ook boetes opleggen van maximaal 5% van de omzet van de Vennootschap in de postsector in België tijdens het recentste boekjaar. Als de inbreuk na deze maatregelen nog niet is gecorrigeerd, dan kan het BIPT de boete verhogen tot maximaal 10% van de omzet van de Vennootschap in de postsector in België tijdens het recentste boekjaar. Daarnaast kan het BIPT de volledige of gedeeltelijke opschorting bevelen van de exploitatie van het netwerk of van de levering van de dienst, of van de aanbidding of het gebruik van alle betrokken producten en diensten. Het BIPT kan onder bepaalde voorwaarden de individuele vergunning van een postoperator intrekken in geval van niet-naleving van de fiscale en sociale wetgeving waarvoor de postoperator is veroordeeld.

bpost heeft uitgebreide informatieverschaffings- en meldingsplichten ten aanzien van het BIPT. Het BIPT en zijn vertegenwoordigers beschikken over ruime inspectiebevoegdheden om de postwetgeving af te dwingen, waaronder de bevoegdheid om verklaringen af te nemen, om relevante documenten, objecten en bedrijfsadministratie te ontvangen en in beslag te nemen, en om huiszoekingen te verrichten in de gebouwen van een postoperator. Het BIPT brengt over deze controles verslag uit in zijn jaarverslagen.

De Belgische staat heeft de bevoegdheid om bepaalde beslissingen van het BIPT die volgens hem in strijd zijn met de wet of het algemeen belang, te schorsen. Op basis van de Wet van 17 januari 2003 betreffende de rechtsmiddelen en de geschillenbehandeling naar aanleiding van de Wet van 17 januari 2003 met betrekking tot het statuut van de regulator van de Belgische post- en telecommunicatiesector, kan er tegen de beslissingen van het BIPT bovendien beroep worden aangetekend bij het hof van beroep te Brussel. Een dergelijk beroep zal echter niet tot gevolg hebben dat de beslissing van het BIPT wordt geschorst, behalve indien het hof van beroep te Brussel daar een specifieke uitspraak over doet. Indien een beslissing van het BIPT door een rechtbank wordt vernietigd, heeft het BIPT in bepaalde omstandigheden het recht om, op basis van de gecorrigeerde motieven, een nieuwe beslissing uit te vaardigen die de vernietigde beslissing met hetzelfde toepassingsgebied vervangt. De nieuwe beslissing wordt retroactief van kracht als de volgende doelstellingen niet langer zijn vervuld: de kwaliteit en het voortbestaan van de universele dienst, de belangen van de gebruikers van postdiensten, de ontwikkeling van een interne markt voor postdiensten of de concurrentie in de postsector.

De Wet van 1991 kent aan de regering bevoegdheden toe om in te grijpen in de postactiviteiten om redenen die verband houden met de openbare orde of de veiligheid. Wanneer dit om redenen van de openbare veiligheid, de volksgezondheid, de openbare orde of de verdediging van het land is vereist, kan een Koninklijk Besluit bepaalde of alle postdiensten voor een specifieke duur opschorten of uitstellen, zonder enig recht op vergoeding. Bovendien bepaalt een Koninklijk Besluit van 27 april 2007 om redenen van openbare veiligheid of de openbare orde, de types postzendingen en voorwerpen die niet kunnen worden vervoerd.

2 Internationale postreglementering

2.1 Wereldpostunie

bpost is onderworpen aan de reglementering van de Wereldpostunie (“WPU”), die de regels vaststelt voor de internationale uitwisseling van post, behalve voor zover bpost van deze regels kan afwijken door het afsluiten van bilaterale of multilaterale regelingen met buitenlandse postoperatoren over bijvoorbeeld eindrechten.

De WPU is door de Verenigde Naties erkend als de gespecialiseerde instelling die verantwoordelijk is op het domein van de internationale postdiensten. Ze stelt de regels vast voor de internationale uitwisseling van post en doet aanbevelingen om de groei van de postvolumes te stimuleren en de kwaliteit van de dienstverlening voor klanten te verbeteren. De betrekkingen tussen aangewezen postoperatoren en de lidstaten worden geregeld door een internationaal verdrag (het “Verdrag van de WPU”). De Algemene Voorschriften behelzen de bepalingen die de toepassing van het Verdrag van de WPU en de algemene werking van de WPU verzekeren. Het Verdrag van de WPU, de Reglementering voor brievenpost en de Reglementering voor pakkettenpost behelzen de regels die binnen de hele internationale postdienst gelden voor diensten van brievenpost en pakkettenpost. De akkoorden van de Wereldpostunie en de reglementering die verband houdt met die akkoorden, reglementeren de andere diensten dan brievenpost en pakkettenpost tussen de lidstaten die partij zijn bij die akkoorden.

Er wordt om de vier jaar een Congres van de WPU gehouden. Het belangrijkste doel van de congressen bestaat erin voorstellen te onderzoeken om de Akten van de WPU te wijzigen. Het laatste congres is in 2012 gehouden in Doha. Het Verdrag van de WPU dat momenteel van toepassing is in België, is het Verdrag van de WPU van Genève van 2008. België moet het Verdrag van de WPU van 2012 nog steeds bekrachtigen.

De Vennootschap is, als aangewezen postoperator op basis van de Wet van 1991 en het Vijfde Beheerscontract, verantwoordelijk voor de uitoefening van de rechten en verplichtingen die ontstaan uit de reglementering van de WPU, zoals de werking van de dienst voor internationale brievenpost en de dienst voor internationale pakketten, voor zover zij van toepassing zijn op de aangewezen postoperatoren met betrekking tot hun klanten en op andere niet-Belgische aangewezen postoperatoren. De Vennootschap moet de tarieven naleven die door supranationale instanties of internationale verdragen zijn vastgesteld voor bepaalde verplichtingen.

In het kader van het Verdrag van de WPU, heeft de WPU een internationaal systeem voor wederzijdse betalingen opgericht voor de bezorging van grensoverschrijdende brievenpost, bekend als het systeem van de eindrechten, volgens hetwelk de postoperator die de brief ophaalt (in het land van oorsprong) de postoperator vergoedt die de brief uitreikt (in het land van bestemming) voor de verstrekte dienst. Voor pakkettenpost bestaat er een andere vergoedingsregeling met vergelijkbare doeleinden. Het huidige systeem van eindrechten omvat twee subsystemen: het doelsysteem en het overgangssysteem. De vergoedingstarieven voor geïndustrialiseerde landen zijn doorgaans hoger dan die voor ontwikkelingslanden, maar dekken soms niet de bezorgingskosten.

2.2 REIMS-akkoorden

Een grote meerderheid van postoperatoren is partij bij de multilaterale REIMS-akkoorden. Er zijn reeds vijf REIMS-akkoorden gesloten. Het belangrijkste doel van de REIMS-akkoorden bestaat erin de partijen een gepaste vergoeding te bieden voor de bezorging van grensoverschrijdende post en om de kwaliteit van de grensoverschrijdende postdienst te verbeteren. Alle REIMS-akkoorden zijn gebaseerd op kosten en omvatten incentives om een hoge kwaliteit van de dienstverlening te verzekeren. Postoperatoren moeten voldoen aan streefdoelen inzake de kwaliteit van de dienstverlening om de volledige REIMS-betalingen te ontvangen. De International Post Corporation (de “IPC”) beheert het REIMS-systeem en helpt partijen die het systeem onderschrijven om overeenkomsten te bereiken op het vlak van prijszetting tussen bedrijven of verwante gebieden.

De IPC en de Europese postoperatoren, waaronder bpost, hebben een nieuwe overeenkomst met betrekking tot de eindrechten gesloten, REIMS V, die op 1 januari 2012 van kracht is geworden. REIMS V blijft zich richten op de kwaliteit van de dienstverlening voor grensoverschrijdende brievenpost in Europa, en stemt de niveaus van de eindrechten af op de bestaande marktsituatie. REIMS V benadrukt en beloont niet alleen de snelheid maar ook de betrouwbaarheid van de postbezorging. Het bevat ook elementen die transacties eenvoudiger zullen maken, bijvoorbeeld het scannen van inkomende zendingen en het verplicht gebruik van een elektronische boekhouding. Bovendien zorgt REIMS V voor gelijke concurrentiemogelijkheden tussen gevestigde operatoren en concurrenten voor uitgaande post, door de eindrechten die aan een ontvangende postoperator zijn verschuldigd, te reglementeren zodat die hetzelfde zijn ongeacht welke aangewezen operator de volumes verzendt.

bpost is in 2011 toegetreden tot REIMS V. Onder de partijen heeft REIMS V voorrang op vorige REIMS-akkoorden.

2.3 Bilaterale overeenkomsten

bpost heeft met bepaalde EU-postadministraties die geen partij zijn bij REIMS V of die REIMS V verlaten, of met andere derde postadministraties bilaterale overeenkomsten gesloten. Bilaterale overeenkomsten hebben betrekking op de vergoeding van verplichte uitreikingen van grensoverschrijdende postzendingen (dit zijn de eindrechten).

Bovendien kunnen de partijen bij de REIMS-akkoorden overeenkomen om van deze akkoorden af te wijken door bilaterale overeenkomsten te sluiten. Dergelijke bilaterale overeenkomsten kunnen in het bijzonder voorzien in een andere vergoeding en andere kenmerken van de dienstverlening.

3 Transportreglementering

Naast postvoorschriften zoals de Reglementering van de WPU op internationaal niveau en de Wet van 1991 en zijn uitvoeringsbesluiten op nationaal niveau, zijn de activiteiten van bpost gezien hun aard ook onderworpen aan verschillende transportreglementeringen. Er is transportreglementering op internationaal, Europees, nationaal en gewestelijk niveau. Er gelden verschillende regels afhankelijk van de aard van de vervoerde goederen, of het een nationaal of internationaal transport betreft, de rol die door bpost wordt vervuld (vervoerder of tussenpersoon) en of het transport binnen of buiten het kader van de USO plaatsvindt.

In principe zijn de transportreglementering en de postreglementering cumulatief van toepassing. Er zijn echter bepaalde uitzonderingen waarbij transportreglementering niet geldt voor postdiensten. Het CMR-Verdrag en de Wet van 3 mei 1999 betreffende het vervoer van zaken over de weg en het Koninklijk Besluit van 7 mei 2002 tot uitvoering van voormelde wet zijn bijvoorbeeld niet van toepassing op diensten die worden geleverd in het kader van de USO. Dit betekent dat voor het vervoer van niet USO-producten en voor gemengde transporten (d.w.z. van USO-producten en niet USO-producten) de transportreglementering op bpost van toepassing is net zoals op een andere vervoerder.

Wanneer er door de Vennootschap en haar dochterondernemingen die op dergelijke domeinen actief zijn, op nationaal of internationaal niveau goederen worden vervoerd over de weg, moeten ze aan verschillende voorwaarden voldoen om in aanmerking te komen als wegvervoerondernemer en om toegang te krijgen tot de markt voor vervoer over de weg. Er is een vergunning vereist voor het nationale en Europese vervoer van goederen over de weg, in overeenstemming met Verordening (EG) nr. 1072/2009 van 21 oktober 2009 tot vaststelling van gemeenschappelijke regels voor toegang tot de markt voor internationaal goederenvervoer over de weg en met de Wet van 3 mei 1999 betreffende het vervoer van zaken over de weg, zoals uitgevoerd door het Koninklijk Besluit van 7 mei 2002. Wanneer de Vennootschap optreedt als tussenpersoon voor transport, dan hebben zij en haar dochterondernemingen die in dergelijke domeinen actief zijn, een bijzondere vergunning nodig op basis van de Wet van 26 juni 1967 betreffende het statuut van de tussenpersonen op het gebied van goederenvervoer en het Koninklijk Besluit van 18 juli 1975 dat deze wet verder uitvoert.

Op internationaal niveau is het CMR-Verdrag van toepassing in geval van een overeenkomst voor het vervoer van goederen over de weg waarbij de plaats van inontvangstneming van de goederen en de plaats van aflevering in verschillende landen gelegen zijn, waarvan ten minste één land partij is bij het CMR-Verdrag. Het regelt de vervoersvoorwaarden en de verantwoordelijkheid van de vervoerder.

Daarnaast moet bpost haar activiteiten in alle omstandigheden uitvoeren in overeenstemming met de verkeersregels, zoals gedefinieerd in de verschillende nationale en internationale wetgeving en reglementering. Deze hebben onder andere betrekking op het wegverkeer, de voorwaarden voor transport, overtredingen, de technische toestand van voertuigen, de registratie van voertuigen, rijbewijs en verplichte verzekering.

bpost moet ook verschillende nationale en internationale transportwetgevingen naleven in verband met het overladen van voertuigen, de rij- en rusttijden van vrachtwagenchauffeurs en de veiligheid van de vracht.

Tot slot moeten er voor bepaalde bijzondere goederen specifieke voorschriften worden nageleefd, zoals voor het transport van afval, gevaarlijke goederen, waardevolle goederen, voedsel en bloed. Het vervoer van gevaarlijke goederen is in hoge mate gereguleerd op Europees en nationaal niveau, en meer specifiek alleen toegestaan onder de voorwaarden die worden verstrekt door de Europese Overeenkomst betreffende het internationale vervoer van gevaarlijke goederen over de weg (de "ADR"). Het vervoer van afval is

onderworpen aan de specifieke bepalingen die worden opgelegd door de EU en door de Belgische gewesten. De Europese voorschriften voorzien in specifieke procedures en verplichtingen die moeten worden nageleefd voor de overbrenging van afval tussen Lidstaten, voor de in- en uitvoer van afval vanuit de Europese Unie en voor de doorvoer van afval door de Europese Unie. Voor het nationale vervoer van afval moet een vervoerder voor een dergelijke taak geregistreerd en/of erkend zijn. In overeenstemming met de bepalingen van elk gewest, kan er voor het transport van medisch afval ook een specifieke gewestelijke wetgeving van toepassing zijn. Het internationale vervoer van voedingsmiddelen is onderworpen aan de overeenkomst op het internationale vervoer van aan bederf onderhevige levensmiddelen en het gebruik van speciale vervoermiddelen bij dit vervoer van 1 september 1970, en is onderworpen aan de naleving van specifieke vereisten in verband met de vervoermiddelen die voor dat vervoer worden gebruikt en het verkrijgen van een ATP-certificering voor de gebruikte vervoermiddelen. Voor het nationale vervoer van voedsel naar de eindgebruiker, is registratie bij het Federaal Agentschap voor de veiligheid van de voedselketen “FAVV” vereist, zoals vermeld in het Koninklijk Besluit van 16 januari 2006 tot vaststelling van de nadere regels van de erkenningen, toelatingen en voorafgaande registraties afgeleverd door het FAVV. Het vervoer van waardevolle goederen vereist de naleving van bepaalde veiligheidsvereisten krachtens de Wet van 10 april 1990 tot regeling van de private en bijzondere veiligheid

4 Regelgeving inzake mededinging en staatssteun

4.1 Mededinging

bpost is onderworpen aan het Europees en Belgisch mededingingsrecht. De artikelen 101 en 102 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (het “VWEU”) zijn direct van toepassing in België. Deze artikelen verbieden overeenkomsten of onderling afgestemde feitelijke gedragingen tussen ondernemingen welke de handel tussen lidstaten ongunstig kunnen beïnvloeden en ertoe strekken of ten gevolge hebben dat de mededinging binnen de interne markt wordt verhinderd, beperkt of vervalst, evenals anti-competitief gedrag door een onderneming die in een relevante markt over een dominante positie beschikt.

Inhoudelijk bevatten de Belgische mededingingsregels dezelfde bepalingen als het VWEU al vinden ze reeds toepassing wanneer de Belgische markt, of een aanzienlijk deel daarvan, wordt beïnvloed.

Op het niveau van de EU kan de Europese Commissie boetes opleggen tot 10% van de wereldwijde geconsolideerde jaarlijkse omzet van bpost, evenals voorlopige maatregelen. De Belgische Mededingingsautoriteit kan boetes opleggen tot 10% van de geconsolideerde jaarlijkse omzet van bpost in België, evenals voorlopige maatregelen. bpost kan ook boetes of voorlopige maatregelen worden opgelegd door mededingingsautoriteiten in andere jurisdicties. Daarnaast kunnen nationale rechtbanken beslissen dat bpost de mededingingsregels heeft geschonden en voorlopige maatregelen zoals stakingsbevelen uitvaardigen. Verder kunnen nationale rechtbanken, op verzoek van eisende derde partijen, hetzij op basis van een eerdere beslissing van een mededingingsautoriteit hetzij onafhankelijk daarvan, schadevergoeding ten laste van bpost toekennen wegens het schenden van de mededingingsregels.

Gezien het feit dat bpost de gevestigde postoperator is in België, werd reeds geoordeeld en kan ook in de toekomst worden geoordeeld dat bpost in bepaalde markten waarin het actief is over een dominante positie beschikt. Hoewel een dominante positie op zich niet onwettig is, mag bpost geen misbruik maken van die dominante positie. In markten waarin bpost geacht wordt een dominante positie te bekleden, heeft dit geleid tot en kan dit opnieuw leiden tot bepaalde beperkingen op haar commerciële activiteiten, bijvoorbeeld in verband met haar prijsbeleid. In december 2012 heeft de Belgische Mededingingsautoriteit aan bpost een boete opgelegd van 37.4 miljoen EUR voor vermeend misbruik van haar dominante positie met betrekking tot haar prijsbeleid voor direct mail en administratieve post ten aanzien van tussenpersonen tijdens de periode tussen januari 2010 en juli 2011. bpost betaalde de boete in het eerste kwartaal van 2013 en is tegen die beslissing in beroep gegaan. Zie “*Deel VIII: Activiteiten — 16. Gerechtelijke procedures*”.

De nieuwe Belgische Mededingingswet die werd gepubliceerd in april 2013 maar nog niet in werking is getreden, zal nieuwe bevoegdheden toekennen aan het Belgische Prijzenobservatorium. Volgens de nieuwe Belgische Mededingingswet kan het Prijzenobservatorium afwijkingen in prijzen of marges onderzoeken, net als abnormale prijsevoluties en structurele marktaangelegenheden in België. Het Prijzenobservatorium kan verslag uitbrengen over dergelijke onderzoeken bij de Belgische Mededingingsautoriteit, die voorlopige maatregelen kan opleggen zoals dwangmaatregelen om de praktijken die door het Prijsobservatorium zijn geïdentificeerd, te corrigeren. Dergelijke voorlopige maatregelen kunnen worden ingevoerd voor een maximale periode van zes maanden en kunnen de oplegging van maximumtarieven of -marges omvatten. Als de Belgische Mededingingsautoriteit voorlopige maatregelen oplegt, dan kan de regering voorts

maatregelen goedkeuren om de structuur van de betreffende markt te hervormen. De commerciële diensten van bpost kunnen het voorwerp uitmaken van een grondig onderzoek door het Belgische Prijzenobservatorium.

4.2 Staatssteun

De Belgische staat vertrouwt de uitvoering van bepaalde taken van openbare dienstverlening toe aan de Vennootschap (de USO en overige DAEB's). Taken van openbare dienstverlening zijn economische activiteiten die overheidsinstanties identificeren als zijnde van bijzonder belang voor de burgers en kunnen door de overheidsinstanties worden vergoed indien de opbrengsten die worden gegenereerd uit het verstrekken van deze diensten, niet voldoende zijn om de kosten te dekken die ermee gepaard gaan. Aldus kent de Belgische staat de Vennootschap een financiële vergoeding toe voor de uitvoering van deze taken van openbare dienstverlening.

De vergoeding van de Belgische staat aan de Vennootschap voor de uitvoering van bepaalde taken van openbare dienstverlening kan staatssteun bevatten, in welke geval de vergoeding is onderworpen aan het EU staatssteunrecht, in het bijzonder de artikelen 106-109 van het VWEU. De voorwaarden van de beheerscontracten die de Vennootschap afsluit met de Belgische staat voor taken van openbare dienstverlening moeten dan ook voldoen aan het EU staatssteunrecht.

Staatssteun wordt gedefinieerd als een voordeel uit staatsmiddelen, in welke vorm dan ook, dat op selectieve basis wordt toegekend aan bedrijven. Om te worden aangemerkt als staatssteun moet de maatregel leiden tot een verstoring van de mededinging en een invloed hebben op de handel tussen lidstaten. Hoewel het VWEU een algemene regel omvat die alle staatssteun verbiedt, erkent het dat overheidsinterventie in bepaalde omstandigheden noodzakelijk is voor een goed werkende en billijke economie. Derhalve laat het EU staatssteunrecht ruimte voor een aantal beleidsdoelstellingen, zoals taken van openbare dienstverlening, waarvoor staatssteun kan worden beschouwd als verenigbaar met de interne markt.

Als de vergoeding die door de Belgische staat aan de Vennootschap wordt betaald voor de uitvoering van DAEB's wordt toegekend onder de strikte voorwaarden beschreven in de jurisprudentie van het Hof van Justitie van de EU, dan bevat ze geen staatssteun en is het EU staatssteunrecht niet van toepassing. Er moet aan vier voorwaarden worden voldaan opdat de vergoeding niet zou worden beschouwd als staatssteun: (i) de DAEB's moeten duidelijk zijn gedefinieerd; (ii) de parameters voor de berekening van de vergoeding moeten vooraf en op objectieve en transparante wijze zijn vastgesteld; (iii) de vergoeding mag niet meer bedragen dan het noodzakelijke bedrag om de kosten voor de kwijting van de verplichting te dekken (inclusief een redelijke winst); en (iv) de DAEB's moeten worden toegekend na een openbare aanbestedingsprocedure, of anderszins moet de vergoeding worden bepaald op basis van een strikte kostenanalyse. Als aan de bovenvermelde voorwaarden is voldaan, dan is er geen verplichting om de regeling vooraf aan te melden bij de Europese Commissie. Niettemin kan de Belgische staat toch beslissen om beheerscontracten aan te melden om redenen van rechtszekerheid.

Als minstens één de bovenvermelde voorwaarden niet is vervuld, dan bevat de vergoeding staatssteun. In dat geval moet de staatssteun worden aangemeld bij de Europese Commissie, die kan oordelen dat de staatssteun verenigbaar is met de interne markt indien ze is toegekend in overeenstemming met de EU-kaderregeling inzake staatssteun in de vorm van compensaties voor de openbare dienst (Publicatieblad van de EU, 11 januari 2012, C8/15). Deze kaderregeling vereist dat een DAEB reëel is en correct wordt omschreven (zowel qua toepassingsgebied als qua duur) in een door de staat genomen toewijzingsbesluit. Het schrijft verder een precieze methode voor om het bedrag van de vergoeding te bepalen, alsook de vereiste voor lidstaten om in vergoedingsmechanismen prikkels op te nemen voor het behalen van efficiëntiewinsten. In het bijzonder mag het vergoedingsbedrag niet meer bedragen dan het bedrag dat noodzakelijk is om de nettokosten voor de verstrekking van de DAEB's te dekken, inclusief een redelijke winst. De nettokosten moeten worden berekend op basis van de NAC ("Net Avoided Cost") methode indien dit door de EU- of de nationale wetgeving is vereist, en in andere gevallen waar mogelijk. Volgens de NAC-methode worden de nettokosten die noodzakelijk zijn of die naar verwachting noodzakelijk zijn om de DAEB's te verstrekken, berekend als het verschil tussen de nettokosten van de dienstverlener die met de DAEB-verplichting opereert en de nettokosten of winst van diezelfde dienstverlener indien hij zonder die verplichting zou opereren. Als het gebruik van de NAC-methode niet haalbaar of gepast is, kan de Europese Commissie andere berekeningsmethoden aanvaarden, zoals de methode op basis van toerekening van kosten. Tot slot vereist de kaderregeling dat de staat bij de toewijzing van de DAEB's de Europese regels voor openbare aanbestedingen naleeft, en in voorkomend geval voor de vaststelling van de vergoeding niet discrimineert tussen verstrekkers van dezelfde dienst.

Bovendien, en eveneens in het kader van de kaderregeling, is bpost onderworpen aan verplichtingen van financiële transparantie in het kader van Richtlijn 2006/111/EG aangezien bpost van de Belgische staat een vergoeding ontvangt voor bepaalde DAEB's die aan haar zijn toevertrouwd. Dit betekent dat er geen kruissubsidiëring mag zijn tussen openbare diensten enerzijds en commerciële diensten anderzijds. Indien een dochteronderneming of business unit van de Vennootschap commerciële en/of logistieke bijstand verkrijgt om commerciële diensten te leveren, dan dient die dochteronderneming of business unit voor deze bijstand een gepaste overdrachtprijs te betalen aan de Vennootschap. Bovendien vereisen de staatssteunregels dat als de Vennootschap bepaalde commerciële diensten levert, de business case voor het leveren van deze diensten voldoet aan het zogenaamde private investeerdersbeginsel. Dat wil zeggen dat de Vennootschap moet kunnen aantonen dat een private investeerder dezelfde investeringsbeslissing zou hebben genomen. Dit betekent bijvoorbeeld dat producten in de praktijk binnen een redelijke termijn winstgevend moeten zijn en zulks op basis van de gepaste kostenberekenningsmethode.

Tot slot, indien het toekennen van de DAEB en de betaling van een vergoeding mogelijk aanleiding zouden kunnen geven tot ernstige verstoringen van de concurrentie, dan kan de Commissie voorwaarden opleggen of verbintenissen vereisen. Deze kunnen een verplichting omvatten voor de verstrekker van de DAEB om concurrenten een eerlijke en niet-discriminerende toegang te verschaffen tot zijn infrastructuur.

Als wordt geoordeeld dat de Vennootschap onwettige staatssteun heeft ontvangen, dan moet die staatssteun door haar worden terugbetaald, inclusief rente. Daarnaast, als er staatssteun is toegekend zonder voorafgaande aanmelding bij de Europese Commissie, kunnen nationale rechtbanken voorlopige maatregelen nemen waardoor de toekenning of het gebruik van die staatssteun wordt opgeschort, en een terugbetalingsbevel uitvaardigen in afwachting van een beslissing van de Europese Commissie over de verenigbaarheid van de staatssteun met de interne markt.

5 Financiële reglementering

5.1 bpost bank

bpost bank is erkend als (i) een kredietinstelling door de Nationale Bank van België krachtens de Wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen; (ii) een consumentenkredietverstrekker door het ministerie van Economische Zaken krachtens de Wet van 12 juni 1991 op het consumentenkrediet; en (iii) een verzekeringsagent door de FSMA krachtens de Wet van 27 maart 1995 op de verzekeringsbemiddeling.

Deze erkenningen geven bpost bank het recht om, rechtstreeks of via bpost die optreedt als haar agent (zie “— 5.2 *bpost*”), bepaalde gereguleerde financiële diensten en producten aan te bieden aan klanten in België, waaronder bijvoorbeeld, zichtrekeningen en spaarrekeningen, effectenrekeningen, kredieten (inclusief aan consumenten), de uitvoering van orders met betrekking tot financiële instrumenten (waaronder beleggingsfondsen), beleggingsadvies en verzekeringscontracten.

In haar hoedanigheid als kredietinstelling is bpost bank onderworpen aan het toezicht van de Nationale Bank van België (voor kwesties als, onder andere, kapitaalvereisten en intern bestuur). De meest relevante vereisten die gelden voor bpost bank zijn uiteengezet in de Wet van 22 maart 1993 en het reglement van de Nationale Bank van België van 15 november 2011 op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen dat Richtlijn 2006/48 van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen, zoals gewijzigd (“CRD III”), omzet in Belgisch recht.

Op 20 juli 2011 heeft de Europese Commissie een wetgevend pakket van voorstellen (bekend als CRD IV) goedgekeurd om de aanbevelingen van Bazel III in te voeren door de vervanging van de bestaande Richtlijn Kapitaalvereisten door een nieuwe Richtlijn en Verordening. De aanbevelingen van Bazel III werden op 1 januari 2011 voltooid en omvatten wijzigingen van de kapitaalvereisten en de invoering van een hefboomratio en liquiditeitsnormen. De aanbevelingen vereisen eveneens dat banken hun reglementair eigen vermogen verhogen als een percentage van de risicogewogen activa om uiterlijk op 1 januari 2019 bepaalde minimumratio's te bereiken. Op 27 maart 2013 is er door het Comité van permanente vertegenwoordigers van de Raad een compromistekst goedgekeurd over het CRD IV-pakket. De Raad verklaarde dat als het Europese Parlement de teksten van het CRD IV-pakket goedkeurt zoals overeengekomen (wat het heeft gedaan tijdens zijn plenaire zitting van 16 april 2013), ook de Raad het pakket zonder verdere discussie zal goedkeuren zodra het in alle officiële Europese talen is voltooid. De Raad heeft verder verklaard dat de nieuwe regels vanaf 1 januari 2014 van kracht zullen zijn als de teksten vóór 30 juni 2013 in het Publicatieblad worden gepubliceerd. Het pakket zal naar verwachting uiterlijk in januari 2019 volledig zijn

geïmplementeerd. Aangezien het CRD IV-pakket nog niet formeel door de Raad is goedgekeurd en de Richtlijn die deel uitmaakt van het pakket nog steeds moet worden omgezet naar Belgisch recht, blijft de globale timing van CRD IV onzeker.

Daarnaast is de verstrekking van financiële diensten aan klanten door bpost bank onderworpen aan een aantal zakelijke gedragsregels, onder het toezicht van de FSMA, die erop gericht zijn te verzekeren dat er aan klanten gepaste informatie wordt verschaft over aangeboden financiële producten en diensten en dat de belangen van klanten worden beschermd. Wanneer bpost bank bijvoorbeeld aan haar klanten beleggingsdiensten verstrekt (zoals de verkoop van financiële instrumenten of het verstrekken van beleggingsadvies), dan moet het bedrijf de zakelijke gedragsregels naleven die zijn beschreven in de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, waaronder de overkoepelende verplichting om eerlijk, billijk en professioneel te handelen in overeenstemming met de beste belangen van haar klanten. Het zogenaamde “MiFID”-Koninklijk Besluit van 2 juni 2007 beschrijft gedetailleerd de zakelijke gedragsregels voor beleggingsdiensten die op bpost bank van toepassing zijn wanneer het bedrijf beleggingsdiensten aanbiedt. In het begin van 2013 heeft bpost bank bepaalde beleidslijnen bijgewerkt om ze volledig in overeenstemming te brengen met de zakelijke gedragsregels volgens de MiFID-richtlijn die in april 2012 door de FSMA zijn geïntroduceerd. Deze beleidslijnen bevatten specifieke bepalingen voor de naleving van MiFID. De beleidslijnen zijn van toepassing op alle personeelsleden van bpost bank en op die personeelsleden van de Vennootschap die betrokken zijn bij de verstrekking van bankdiensten voor rekening van bpost bank.

5.2 bpost

Aan de Vennootschap is bij wet de uitvoering toevertrouwd van een aantal financiële postdiensten, zoals beschreven in artikel 2 van de Wet van 1971 en artikel 140,1° van de Wet van 1991. De financiële postdiensten die door de Vennootschap worden uitgevoerd en die DAEB's uitmaken, zijn vastgelegd in het Vijfde Beheerscontract overeenkomstig artikel 141, §1, B van de Wet van 1991. Bepaalde andere specifieke financiële postproducten en -diensten van de Vennootschap en de voorwaarden die daarop van toepassing zijn, worden eveneens verder gedetailleerd beschreven in specifieke wetgeving (bijvoorbeeld het Koninklijk Besluit van 1970). Deze diensten omvatten, onder andere, de verstrekking van betalingsdiensten aan de Belgische staat en bepaalde andere overheidsinstellingen via postrekeningen (de zogenaamde “679-rekeningen”).

De Vennootschap geniet een vrijstelling krachtens de Wet van 22 maart 1993 die toestaat dat zij bankactiviteiten uitvoert zonder dat zij een erkenning als kredietinstelling hoeft aan te vragen, en is bijgevolg niet onderworpen aan prudentieel toezicht door de Nationale Bank van België (er gelden voor bpost bijvoorbeeld geen kapitaalvereisten). Bovendien staat de wet van 21 december 2009 betreffende het statuut van de betalingsinstellingen en van de instellingen voor elektronisch geld, de Vennootschap toe om in België betalingsdiensten aan te bieden en elektronisch geld uit te geven (zoals bijvoorbeeld de pre-paid bpaïd-kaarten) zonder daarvoor een afzonderlijke erkenning te hoeven aanvragen als betalingsinstelling of instelling voor elektronisch geld.

De Vennootschap is door de FSMA eveneens erkend als een verzekeringssubagent van bpost bank en als agent voor bank- en financiële diensten van bpost bank. De Vennootschap heeft bijgevolg het recht om, als agent van bpost bank, via haar netwerk van postkantoren een reeks verzekeringscontracten te verkopen en een aantal bank- en beleggingsdiensten aan te bieden.

6 Overige aangelegenheden in verband met de reglementering

6.1 Veiligheid en douane

Veiligheidsmaatregelen voor transport worden steeds belangrijker, vooral sinds de terroristische aanslagen van 11 september 2001 en de bompakketten in vrachtliegtuigen uit Jemen in 2010. Deze incidenten hebben geleid tot de invoering van een aantal maatregelen om nieuwe bedreigingen in het transport van goederen tegen te gaan. Er zijn zowel multilaterale (op het niveau van de WPU en de EU) als unilaterale (zoals in de Verenigde Staten) maatregelen genomen. Verschillende autoriteiten hebben strengere douaneprocedures overwogen om de veiligheid te verbeteren, en dit heeft een invloed gehad op de activiteiten van bpost.

Openbare postoperators kunnen gebruik maken van vereenvoudigde procedures, zowel voor het transport van post en pakketten binnen de Europese Unie als voor douaneveiligheid. De Douane-unie is één van de grondslagen van de Europese Unie en een essentieel onderdeel in de werking van een eengemaakte markt. In principe verplicht het Communautair Douanewetboek de naleving van de vereiste van “summiere aangiften” die informatie voorafgaand aan de aankomst en voorafgaand aan het vertrek reglementeren. “Summiere aangifte” betekent dat een persoon voor of ten tijde van de gebeurtenis, de douaneautoriteiten in

de voorgeschreven vorm en op de voorgeschreven wijze informeert over de goederen die worden in- of uitgevoerd uit het douanegebied van de Europese Unie. Volgens artikel 181quater en artikel 592bis van de verordening die het Communautair Douanewetboek uitvoert, gelden summiere aangiften niet voor brieven, postkaarten en drukwerk en goederen die worden vervoerd volgens de voorschriften van het Verdrag van de WPU.

Voor vracht zijn er in de EU elektronische rapporteringsvereisten voor de voorafgaande melding van vrachtgegevens geïntroduceerd voor alle goederen die de EU binnenkomen, die door de EU komen of die de EU verlaten om te worden geanalyseerd op veiligheidsrisico's (de vereisten verschillen voor import en export en volgens transportwijze). De vereisten bestaan in een "voorafgaande melding" van verschillende informatie over de goederen vóór de goederen het land binnenkomen of vóór ze het land verlaten.

De Europese Commissie heeft duidelijke verklaringen uitgegeven dat de vereenvoudigde procedures voor het vervoer van goederen in het kader van het Verdrag van de WPU zullen worden geschrapt. Bovendien wordt er een nieuw Douanewetboek van de Unie ontwikkeld, die parameters voor beveiliging, veiligheid en douaneprocedures zal omvatten. Er wordt momenteel tussen postoperatoren en de WPU en in overleg met de WCO, ICAO en IATA onderhandeld over een systeem met vergelijkbare kenmerken voor vracht en exprespost. Een dergelijk systeem zal vereisen dat er vóór vertrek informatie wordt verstrekt.

De nationale wetgeving verduidelijkt ook de respectieve verantwoordelijkheden en verplichtingen van de douane en de postdienst in verband met de douanebehandeling van postzendingen.

Een steeds groter aantal reglementaire initiatieven op het vlak van de veiligheid in de luchtvaart hebben ook een invloed op de postsector. De primaire bron van internationale reglementering is de International Civil Aviation Organization, een instelling van de VN. Er gelden ook specifieke voorschriften op EU-niveau (Verordening nr. 300/2008 van 11 maart 2008 en Verordening nr. 185/2010 van 4 maart 2010). In het kader van het EU-raamwerk worden alle vracht en postzendingen onderworpen aan veiligheidscontroles alvorens ze op een vliegtuig worden geladen. Er zijn in dit opzicht ook nationale maatregelen genomen. In dit opzicht heeft de Transportation Security Administration van de Verenigde Staten bijkomende wetgeving en reglementering ingevoerd, die verschillende niveaus van gedetailleerde vereisten en procedures toevoegen aan de basisveiligheidsnormen voor de luchtvaart, waarvan sommige een aanzienlijke impact hebben op het transport van luchtpost.

Al deze initiatieven, die erop gericht zijn om de beveiliging en de veiligheid te versterken, zullen op internationaal niveau worden geharmoniseerd in nieuwe normen waarvan het management verwacht dat ze een aanzienlijke invloed zullen hebben op het regelgevend kader waarbinnen internationale postoperatoren hun activiteiten uitvoeren.

6.2 Belastingen

Btw

Sinds 1 januari 2012 zijn alle postdiensten die door bpost worden geleverd, behalve diensten die vallen onder de USO, onderworpen aan het standaardtarief van de btw van 21%.

Vóór die datum waren de postdiensten die door bpost werden geleverd, vrijgesteld van btw in het kader van een vrijstelling vastgelegd door de zesde Btw-richtlijn van de EU (momenteel Btw-richtlijn 2006/112) voor openbare postdiensten (Art. 132, 1, (a) Btw-richtlijn 2006/112).

Het Europese Hof van Justitie (het "HvJ") besliste in 2009 (HvJ, 23 april 2009, C-357/07, TNTPost UK Ltd.) dat het concept van openbare postdiensten in de zesde Btw-richtlijn geïnterpreteerd moest worden alsof het ook betrekking had op zowel openbare als privépostoperatoren die zich in een lidstaat van de EU verbinden tot de levering van de USO of een deel daarvan. Dit impliceert dat de btw-vrijstelling zou moeten worden toegepast op de levering van USO door operatoren in hun hoedanigheid van aangewezen aanbieder van de universele dienst voor dergelijke diensten (behalve passagiersvervoer en telecommunicatiediensten en de levering van goederen die hiermee verband houden). Het HvJ oordeelde eveneens dat de btw-vrijstelling niet geldt voor de levering van diensten (of goederen die daarmee verband houden) waarvoor er afzonderlijk over de voorwaarden is onderhandeld.

De toepassing van btw vanaf 2012 op alle postdiensten die door bpost worden geleverd (behalve de vrijgestelde postdiensten die onder de USO vallen) kan leiden tot een verlies van omzet die wordt gegenereerd uit klanten die de btw op hun uitgaven niet of niet volledig kunnen terugvorderen (bijv. particulieren, openbare instanties, banken, verzekeringsmaatschappijen, bepaalde vastgoedondernemingen en bepaalde holdingmaatschappijen).

Lokale belastingen op de verdeling van reclamedrukwerk

In België hebben gemeenten op basis van de Grondwet het recht om lokale belastingen te heffen. Enkele daarvan hebben betrekking op de verdeling van ongeadresseerd of geadresseerd reclamedrukwerk. De overgrote meerderheid van de Belgische gemeenten heffen lokale belastingen op de verdeling van ongeadresseerd reclamedrukwerk op hun grondgebied. Dergelijke belastingen worden vaak geheven om het milieu te beschermen door de verdeling van reclamedrukwerk te ontmoedigen. Hoewel de uitgever van het reclamedrukwerk gewoonlijk de belastingplichtige is, kan bpost tegenover de betreffende gemeente hoofdelijk aansprakelijk zijn voor de betaling van een dergelijke belasting. Een dergelijke lokale belasting op de verdeling van ongeadresseerd reclamedrukwerk kan een negatieve invloed hebben op de activiteiten van bpost doordat het volume van verdeeld ongeadresseerd reclamedrukwerk hierdoor zou kunnen afnemen, of indien bpost hoofdelijk aansprakelijk zou worden gesteld om de lokale belasting te betalen.

Recentelijk is één gemeente begonnen met de heffing van een belasting op de verdeling van geadresseerd reclamedrukwerk. Het is onzeker of deze belasting in overeenstemming is met de Grondwet. Er bestaat echter een risico dat in de toekomst meer gemeenten lokale belastingen invoeren op geadresseerd reclamedrukwerk. Dit kan een negatieve invloed hebben op de activiteiten van bpost doordat het volume van verdeeld geadresseerd reclamedrukwerk hierdoor zou kunnen afnemen, of als bpost hoofdelijk aansprakelijk zou worden gesteld om de belasting te betalen.

Onroerende voorheffing en lokale belastingen die van toepassing zijn op bpost

Krachtens de Wet van 1971 wordt bpost met de Belgische staat gelijkgesteld voor de toepassing van belastingen, rechten en/of retributies opgelegd door de Belgische staat, de provincies en de gemeenten.

Een dergelijke gelijkstelling hield in dat de Vennootschap van alle federale en lokale belastingen, rechten en retributies werd vrijgesteld. Voor btw-doeleinden wordt de Vennootschap sinds 1 januari 2005 niet langer gelijkgesteld met de Belgische staat. Voor doeleinden van de Belgische vennootschapsbelasting wordt de Vennootschap sinds het aanslagjaar 2007 niet langer gelijkgesteld met de Belgische staat.

Op 25 januari 2012 heeft de Europese Commissie beslist dat de vrijstelling van de Vennootschap inzake de toepassing van de onroerende voorheffing en inzake de lokale belastingen krachtens de EU-wetgeving een bestaande staatssteun uitmaakte. Naar verwachting zal de Belgische staat wetgeving goedkeuren om deze vrijstellingen te schrappen, teneinde bpost te onderwerpen aan: onroerende voorheffing en lokale belastingen. Een dergelijke wetgeving zal naar verwachting in werking treden met terugwerkende kracht vanaf 31 januari 2013 en zal een recurrente financiële impact hebben op bpost, die het management op ongeveer 12,0 miljoen EUR per jaar schat.

6.3 Gegevensbescherming, direct marketing en briefgeheim

Gegevensbescherming

bpost is onderworpen aan wetgeving inzake gegevensbescherming in verband met de verwerking van persoonsgegevens in de context van de uitvoering van haar activiteiten (bijv. voor beheer en administratie van personeelsleden, klanten of leveranciers) of bij de verkoop van persoonsgegevens aan een derde.

De verwerking van persoonsgegevens (d.w.z. iedere informatie betreffende een geïdentificeerde of identificeerbare natuurlijke persoon) wordt momenteel gereguleerd door EU-Richtlijn 95/46/EG van 24 oktober 1995 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens, die in België is omgezet via de Wet van 8 december 1992 tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens, zoals gewijzigd door de Wet van 11 december 1998 (de “Wet inzake gegevensbescherming”) en een Koninklijk Besluit tot uitvoering van 13 februari 2001.

Persoonsgegevens mogen enkel worden verwerkt indien die verwerking is gebaseerd op één van de zes “wettelijke gronden” die zijn opgesomd in de Wet inzake gegevensbescherming (bijv. toestemming van de betrokkene). Krachtens de Wet inzake gegevensbescherming moeten persoonsgegevens voorts: (i) eerlijk en rechtmatig worden verwerkt; (ii) worden verzameld voor welbepaalde, uitdrukkelijk omschreven en gerechtvaardigde doeleinden en niet worden verwerkt op een wijze die onverenigbaar is met die doeleinden; (iii) toereikend, ter zake dienend en niet overmatig zijn; (iv) nauwkeurig zijn en, waar nodig, te worden bijgewerkt; en (v) in een vorm die het mogelijk maakt de betrokkenen te identificeren, niet langer worden bewaard dan nodig. Daarnaast moeten persoonsgegevens worden verwerkt in overeenstemming met de rechten van de betrokkenen en moeten er gepaste technische en organisatorische veiligheidsmaatregelen worden genomen om de persoonsgegevens te beschermen. De Wet inzake gegevensbescherming beperkt eveneens de overdracht van persoonsgegevens naar landen buiten de EER die geen gepast niveau van bescherming van de persoonlijke levenssfeer bieden.

De Commissie voor de Bescherming van de Persoonlijke Levenssfeer (de “Commissie”) is een onafhankelijk orgaan dat is opgericht onder de auspiciën van de Belgische Kamer van Volksvertegenwoordigers en is de bevoegde regelgevende instantie voor aangelegenheden in verband met gegevensbescherming. bpost heeft geregeld contact met de Commissie over aangelegenheden in verband met gegevensbescherming die zich voordoen in het normale verloop van de bedrijfsvoering. In principe moet elke verwerking van persoonsgegevens op volledig of gedeeltelijk geautomatiseerde wijze vooraf aan de Commissie worden aangegeven. Bepaalde types van verwerking zijn echter vrijgesteld van aangifte bij Koninklijk Besluit van 13 februari 2001.

Op 25 januari 2012 heeft de Europese Commissie voorstellen gepubliceerd over de hervorming van het EU-kader in verband met gegevensbescherming. De voorstellen zouden het stelsel voor gegevensbescherming aanzienlijk strenger maken, inclusief door de uitdrukkelijke toestemming te vereisen voor de verwerking van persoonsgegevens, die zou moeten worden bewezen door een verklaring of door een duidelijke bevestiging, en door de invoering van boetes tot 2% van de jaarlijkse wereldwijde omzet van de betreffende entiteit voor de niet-naleving van deze vereisten.

Direct marketing

Krachtens artikel 12, §1 van de Wet inzake gegevensbescherming kan de betrokkene, wanneer de persoonsgegevens worden verkregen voor direct-marketingdoeleinden, zich kosteloos en zonder reden verzetten tegen de beoogde verwerking van zijn/haar persoonsgegevens (“opt-out”). Terwijl voor fysieke post het “opt-out”-principe van toepassing is, is voor het gebruik van elektronische communicatie (bijv. fax, automatische oproepsystemen, e-mail) voor direct-marketingdoeleinden de voorafgaande toestemming van de geadresseerde vereist (“opt-in”).

Bovendien, en specifiek in de context van postoperatoren, bepaalt een nieuwe bepaling van het Verdrag van de WPU, goedgekeurd tijdens het 25e Congres van de WPU in Doha in oktober 2012 die op 1 januari 2014 van kracht wordt, dat (i) persoonsgegevens van gebruikers alleen mogen worden aangewend voor het doel waarvoor ze zijn verzameld, in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving; (ii) persoonsgegevens van gebruikers alleen mogen worden bekendgemaakt aan derden die ze volgens de toepasselijke nationale wetgeving mogen raadplegen; (iii) lidstaten en hun aangewezen operatoren de vertrouwelijkheid en de veiligheid van persoonsgegevens van gebruikers zullen verzekeren, in overeenstemming met hun nationale wetgeving; en (iv) aangewezen operatoren hun klanten zullen informeren over de manier waarop hun persoonsgegevens worden gebruikt en het doel waarvoor de persoonsgegevens zijn verzameld. Binnen de context van het Verdrag van de WPU wordt het begrip ‘persoonsgegevens’ gedefinieerd als informatie die nodig is om een gebruiker van postdiensten te identificeren. Activiteiten zoals de handel in adressen en het doorverkopen van adresgegevens door postoperatoren voor direct-marketingdoeleinden zijn onderworpen aan de bovenvermelde vereisten.

Briefgeheim

Als postoperator is bpost ook onderworpen aan de wetgeving op het postgeheim. Het briefgeheim wordt beschermd door artikel 8 van het Europese Verdrag over de Mensenrechten en artikel 29 van de Belgische Grondwet. De vertrouwelijkheid van briefwisseling is eveneens een “essentiële vereiste” volgens Richtlijn 97/67/EG van 1 december 1997. Het Belgische Strafwetboek legt strafrechtelijke sancties op aan personen die schuldig worden bevonden aan de vervreemding of de opening van een brief die aan een postoperator is toevertrouwd. Daarnaast legt de Wet van 1971 strafrechtelijke sancties op aan de personeelsleden van postoperatoren die de vertrouwelijkheid van de briefwisseling schenden door briefwisseling die aan een postoperator is toevertrouwd te openen, te vervreemden of het bestaan ervan bekend te maken. Er bestaan echter wettelijke uitzonderingen op de bovenvermelde principes.

Wetgeving inzake aangetekende e-mail

Op 13 december 2010, is er een wet ingevoerd die een uitdrukkelijk wettelijk kader voor aangetekende e-mail verschaft. Deze wet had de bedoeling de wet van 9 juli 2001 op de elektronische handtekeningen en certificatediensten te wijzigen. De wet introduceerde definities voor aangetekende e-mail en “hybride” aangetekende post (d.w.z. aangetekende e-mail die op verzoek van de afzender wordt afgedrukt op papier en in een enveloppe wordt gedaan voor verzending) en bepaalde dat dienstverleners geen voorafgaande toestemming nodig hadden om aangetekende e-mailberichten te bezorgen, maar dat ze veeleer de vereisten van Bijlage V bij de wet moesten naleven, waaronder, onder andere, de betrouwbaarheid van de dienst; toereikende tijdvermeldingen; identificatie van de geadresseerde van de aangetekende e-mail; de opslag van

en toegang tot gegevens alleen zo lang als nodig; de tewerkstelling van gespecialiseerd personeel en voldoende financiële middelen. Daarnaast heeft de wet een aansprakelijkheidsstelsel ingevoerd waarbij dienstverleners aansprakelijk zijn voor schade die voortvloeit uit de niet-naleving van de vereisten van Bijlage V, tenzij ze kunnen aantonen dat zij niet nalatig zijn geweest. De wet die op 13 december 2010 werd ingevoerd, werd vervolgens ingetrokken door een wet van 31 mei 2011. Om aan aangetekende e-mail hetzelfde juridische statuut toe te kennen als aan aangetekende zendingen, zou er een nieuw wetgevend initiatief moeten worden genomen. Op 26 juli 2011 heeft het Belgische Parlement aan de Europese Commissie een nieuwe wet voor aangetekende e-mail bezorgd die de vorige wet in grote mate volgt. bpost kan volumes van aangetekende zendingen verliezen als gevolg van de uitvaardiging van een dergelijke wetgeving.

Elektronische facturatie

Als gevolg van de invoering van verschillende Richtlijnen van de Raad, is de Belgische BTW-wetgeving in verschillende fasen gewijzigd om elektronische facturatie toe te staan. Elektronische facturen mogen in om het even welke elektronische vorm worden verzonden. De wetgevende stappen die zijn genomen om elektronische facturen mogelijk te maken, kunnen leiden tot een verdere daling van het aantal papieren facturen.

6.4 Milieuwetten

In België zijn de gewesten bevoegd voor de regelgeving over milieuaangelegenheden. De drie gewesten hebben regels vastgelegd die vereisen dat operatoren van bepaalde geklasseerde activiteiten die activiteiten uitvoeren op grond van een voorafgaande milieuvergunning en met naleving van de milieuregelgeving.

Er is in de drie gewesten, onder andere, regelgeving voor afval goedgekeurd die de Europese Richtlijnen met betrekking tot afval omzet. De doelstellingen van deze afvalvoorschriften bestaan erin het milieu en de volksgezondheid te beschermen door de nadelige effecten van het ontstaan en het beheer van afval, te voorkomen of te beperken. Bij afvalbeheer moet de opgelegde hiërarchie voor afvalbeheer worden nageleefd, waarbij voorrang wordt verleend aan het voorkomen van afval. In elk van de gewesten kan de niet-naleving van afvalvoorschriften aanleiding geven tot strafrechtelijke of administratieve sancties.

Wat de preventie van papierafval betreft, hebben de drie Belgische gewesten regels goedgekeurd om afval als gevolg van gratis publicaties die in brievenbussen worden verdeeld, te beperken. Deze regels bepalen doorgaans dat gratis publicaties niet mogen worden verdeeld in brievenbussen met een “Geen reclame”-sticker. De regels verschillen van gewest tot gewest. Of gratis publicaties zullen worden verboden, hangt af van het commerciële doel van het product, de frequentie van de publicatie, de hoeveelheid algemene informatie die in de publicatie beschikbaar is, en of het een geadresseerd of een ongeadresseerd product betreft. Aan deze criteria wordt in de drie gewesten een ander belang toegekend. In geval van niet-naleving van het principe van de “Geen reclame”-sticker, kan de ontvanger van gratis publicaties of een belanghebbende partij een klacht indienen bij de gewestelijke overheidsinstantie belast met milieuzaken.

De toepasselijke milieuvoorschriften leggen ook bepaalde verplichtingen op aan de producenten van publicaties die reclame bevatten. Een producent van dergelijke publicaties (d.w.z. de entiteit die verantwoordelijk is voor het drukken en voor de inhoud en de vorm van de publicaties) moet maatregelen nemen om afval te voorkomen (bijv. door het ontwerp van het product), moet een bepaald minimumpercentage afvalpapier recycleren, en moet de financiële verantwoordelijkheid dragen voor de kosten in verband met de preventie en het beheer van afval.

In België beschikken de gewesten over bevoegdheden in verband met ruimtelijke ordening (waaronder vergunningen en bestemmingsplannen). Bouw- of verbouwingen vereisen een voorafgaande stedenbouwkundige vergunning die alleen mag worden toegekend als die werken in overeenstemming zijn met het gereglementeerde gebruik van de grond, zoals beschreven in de betreffende bestemmingsplannen.

7 Statuut als autonoom overheidsbedrijf

7.1 Algemeen

De Vennootschap is een autonoom overheidsbedrijf in de zin van de Wet van 1991, met als rechtsvorm een naamloze vennootschap van publiek recht, naar Belgisch recht. Ze is onderworpen aan de Belgische wetten die van toepassing zijn op alle private naamloze vennootschappen, behalve wanneer de Wet van 1991 of andere wetgeving of reglementering die op grond daarvan werden goedgekeurd een andere regeling bevatten.

De Wet van 1991 verschilt in bepaalde belangrijke opzichten van het gewone Belgische vennootschapsrecht en van andere Belgische wetten, onder andere wat betreft (i) de benoeming van bestuurders; (ii) de

samenstelling en werking van de Raad van Bestuur en het management van de Vennootschap; (iii) de aandeelhoudersstructuur en het aandelenkapitaal en wijzigingen daarvan; (iv) de uitkering van winsten; (v) het statuut van de personeelsleden en het forum voor en het toepassingsgebied van collectieve arbeidsonderhandelingen; (vi) het toezicht van de Belgische staat via een regeringscommissaris; (vii) de benoeming van het College van Commissarissen van de Vennootschap; en (viii) de naleving van de wetgeving inzake overheidsopdrachten. Ook is de Vennootschap onderworpen aan een specifiek stelsel voor insolventie en vereffening, en bepaalde van haar activa kunnen mogelijk niet onderworpen worden aan maatregelen van gedwongen tenuitvoerlegging door schuldeisers. Zie “*Deel XII: Management en corporate governance*” en “*Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, statuten en groepsstructuur*” voor meer informatie over deze bepalingen.

7.2 Principes van publiek en administratief recht en regels inzake overheidsopdrachten

Als autonoom overheidsbedrijf is de Vennootschap ook verplicht om bepaalde bepalingen en principes na te leven van het Belgische publiek en administratief recht, zoals de verplichting om bepaalde documenten en administratieve gegevens bekend te maken om te voldoen aan de wetgeving inzake openbaarheid van bestuur, de verplichting om expliciete redenen te vermelden voor haar beslissingen (motivering) en de verplichting om de regels na te leven inzake het taalgebruik in bestuurszaken.

Zij is ook onderworpen aan de wetgeving inzake overheidsopdrachten en is verplicht om deze wetgeving na te leven voor de toekenning van bepaalde contracten. Er zijn verschillende regels van toepassing, afhankelijk van het feit of deze contracten al dan niet betrekking hebben op postdiensten, en, indien ze betrekking hebben op postdiensten, of ze al dan niet betrekking hebben op de taken van openbare dienstverlening (USO en DAEB's) van de Vennootschap. Contracten voor werken, leveringen en bepaalde diensten in verband met de USO of de DAEB's zijn in principe onderworpen aan de regels inzake overheidsopdrachten. Contracten voor werken, leveringen en bepaalde diensten die geen verband houden met de USO of de DAEB's zijn alleen onderworpen aan de regels inzake overheidsopdrachten als hun geraamde waarde de Europese drempels voor dergelijke contracten overschrijft. Voor contracten die verband houden met de USO en de DAEB's, ongeacht of die al dan niet zijn onderworpen aan de regels inzake overheidsopdrachten, moet de Vennootschap eveneens voldoen aan de beginselen van behoorlijk bestuur.

8 Stabiliteit van de reglementering

De Aandeelhoudersovereenkomst bevat een “hardshipclausule” ten gunste van de Vennootschap. Deze clausule geldt voor alle wijzigingen van de wetgeving of de reglementering die vóór 1 januari 2016 door de Belgische staat op federaal niveau worden doorgevoerd en die het voor de Vennootschap onmogelijk zouden maken om enige van de essentiële onderdelen die zijn beschreven in haar ondernemingsplan uit te voeren, op een manier waarvan redelijkerwijs kan worden aangenomen dat ze een wezenlijk nadelig effect zou hebben voor de Vennootschap. In het kader van de hardshipclausule wordt een wezenlijk nadelig effect geacht te ontstaan in geval van een eenmalig of recurrent verlies van netto-inkomsten (na rekening te hebben gehouden met alle vermeden kosten en na belastingen) dat, tegen 10% geactualiseerd naar de huidige waarde, meer dan 100 miljoen EUR bedraagt.

Als de hardshipclausule in werking treedt, zal de Belgische staat (waar gepast na arbitrage en/of de vaststelling van de toereikendheid van de vergoeding door een derde partij) de Vennootschap onder bepaalde voorwaarden vergoeden, tenzij de Belgische staat de Vennootschap nadien in kennis stelt dat de relevante wetgevende of reglementaire maatregel zal worden ingetrokken of gewijzigd zodat het wezenlijk nadelige effect voor de Vennootschap wordt geëlimineerd.

De hardshipclausule geldt niet voor (i) wetgevende of reglementaire maatregelen die algemeen gelden voor objectief te onderscheiden groepen van bedrijven en niet louter, juridisch of feitelijk voor de Vennootschap; (ii) wetgevende of reglementaire maatregelen die de Belgische staat moet nemen krachtens EU-wetgeving of krachtens verplichtingen in het kader van andere internationale verdragen; (iii) wetgevende of reglementaire maatregelen die specifiek vóór 25 maart 2013 werden aangekondigd; (iv) gerechtelijke beslissingen; of (v) beslissingen die door toezichthoudende instanties werden genomen ter bevordering van de naleving van bestaande wetten en voorschriften.

De hardshipclausule wordt naar verwachting van kracht op de datum van de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering die in “*Deel VI: Kapitalisatie en schuldenlast*” is beschreven. Zie “*Deel XIII: Voornaamste en Verkopende Aandeelhouders en transacties met verbonden partijen — Aandeelhoudersovereenkomst*”. De hardshipclausule blijft geldig na enige beëindiging van de Aandeelhoudersovereenkomst.

**DEEL X: GESELECTEERDE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE EN
OPERATIONELE GEGEVENS**

De hierna gepresenteerde geselecteerde geconsolideerde financiële informatie per en voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012, is overgenomen uit de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost per en voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013. De geselecteerde geconsolideerde financiële informatie per en voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 is overgenomen uit de geauditeerde jaarrekening van bpost per en voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010, die zijn geauditeerd door Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV CVBA en PVMD Bedrijfsrevisoren-Reviseurs d'Entreprises SC SCRL. De geconsolideerde jaarrekening van bpost is vrijwillig opgesteld in overeenstemming met IFRS. bpost heeft haar bedrijfsresultaten per bedrijfssegment voor het eerst toegevoegd in haar geauditeerde jaarrekeningen voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010. bpost heeft ook bedrijfsresultaten per bedrijfssegment opgenomen in "Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten". Zij heeft ervoor gekozen haar bedrijfsresultaten per bedrijfssegment weer te geven in overeenstemming met enerzijds de besluitvormende organisatorische eenheid, die in werking was van 2010 tot 2012, en anderzijds de nieuwe besluitvormende organisatorische structuur, die in werking is getreden vanaf 1 januari 2013, en dit om de vergelijkbaarheid te vergemakkelijken. De bedrijfssegmenten zijn het laagste niveau waarvoor de prestaties worden beoordeeld door de Hoogsteplaats Functionaris die Belangrijke Operationele Beslissingen Neemt volgens de definitie van IFRS 8.22. De Hoogsteplaats Functionaris die Belangrijke Operationele Beslissingen Neemt is de Raad van Bestuur. Zie: "Presentatie van financiële en andere informatie".

De hierna weergegeven geselecteerde geconsolideerde financiële informatie moet samen worden gelezen met "Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten" en de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost per en voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening per en voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010, die elk elders in dit Prospectus zijn opgenomen.

Gegevens uit de geconsolideerde resultatenrekening

	Kwartaal afgesloten op		Jaar afgesloten op 31 december		
	31 maart	2012	2012	2011	2010
			<i>(in miljoen EUR)</i>		
Omzet	613,6	612,1	2.396,0	2.342,3	2.279,0
Overige bedrijfsopbrengsten	19,1	4,4	19,8	22,3	38,7
Totale bedrijfsopbrengsten	632,7	616,5	2.415,7	2.364,6	2.317,8
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(7,8)	(8,4)	(34,6)	(32,0)	(27,3)
Diensten en overige goederen	(149,8)	(136,5)	(602,8)	(570,4)	(545,1)
Personeelskosten	(306,4)	(307,0)	(1.238,5)	(1.288,1)	(1.314,5)
Overige bedrijfskosten	5,6	(6,1)	(118,9)	(313,5)	6,6
Totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen/ waardeverminderingen	(458,4)	(457,9)	(1.994,8)	(2.204,0)	(1.880,3)
EBITDA	174,3	158,5	420,9	160,6	437,5
Afschrijvingen, waardeverminderingen	(20,7)	(21,3)	(98,0)	(91,3)	(115,0)
Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)	153,5	137,3	323,0	69,2	322,4
Financiële opbrengsten	0,8	2,6	6,8	14,4	11,1
Financiële kosten	(2,4)	(9,5)	(60,6)	(19,7)	(31,7)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,5	3,0	3,5	2,2	13,3
Winst vóór belastingen	154,4	133,4	272,7	66,0	315,0
Belastingen	(55,0)	(43,9)	(98,5)	(123,4)	(105,4)
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	99,4	89,6	174,2	(57,4)	209,6

Geselecteerde gegevens uit de geconsolideerde balans

	Per 31 maart 2013 ⁽¹⁾	Per 31 december		
		2012	2011	2010
		<i>(in miljoen EUR)</i>		
Totale vaste activa	1.140,0	1.112,8	854,5	925,7
Totale vlottende activa	1.306,7	1.115,3	1.548,4	1.547,8
Totale activa	2.446,7	2.228,1	2.402,9	2.473,5
Totaal eigen vermogen	683,8	737,7	777,3	1.114,3
Totale langlopende verplichtingen	579,2	573,1	565,0	578,6
Totale kortlopende verplichtingen	1.183,8	917,3	1.060,5	780,6
Totale verplichtingen	1.762,9	1.490,4	1.625,5	1.359,2

Opmerkingen:

- (1) Zie “Deel VI: Kapitalisatie en schuldenlast” voor details van de effecten op de balans die voortvloeien uit het uitzonderlijke dividend van 53,5 miljoen EUR aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap vóór de Voltooiingsdatum, dat naar verwachting zal worden goedgekeurd door een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal worden gehouden op of rond 7 juni 2013, en de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR die op 25 maart 2013 is goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Geselecteerde gegevens uit het geconsolideerde kasstroomoverzicht

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
			<i>(in miljoen EUR)</i>		
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	196,4	117,8	71,3	296,3	154,6
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	(27,1)	(18,6)	(88,1)	(70,1)	(42,2)
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten ⁽¹⁾	(0,1)	(0,2)	(412,5)	(230,7)	(171,2)

Opmerking:

- (1) De beleggingen in effecten voldoen aan de definitie van geldmiddelen en kasequivalenten volgens IAS 7.

Overige financiële gegevens

Het management is van oordeel dat de bedrijfsresultaten van bpost niet uitsluitend op basis van de volgens de IFRS gerapporteerde historische financiële informatie kunnen worden gemeten. bpost meet haar financiële prestaties met behulp van financiële maatstaven die niet zijn gedefinieerd in de IFRS, zoals EBIT, EBITDA en operationele vrije kasstroom. bpost analyseert eveneens de prestaties van haar activiteiten op genormaliseerde basis. Genormaliseerde financiële maatstaven worden aangepast voor elementen die door bpost worden beschouwd als eenmalig. Eenmalige posten vertegenwoordigen aanzienlijke inkomsten- of uitgavenposten die wegens hun eenmalige karakter niet worden opgenomen in de interne rapportering en prestatieanalyses. bpost streeft er naar om gebruik te maken van een consistente benadering om te bepalen of een inkomsten- of uitgavenpost eenmalig is of niet, en of deze voldoende aanzienlijk is om uitgesloten te worden van de gerapporteerde cijfers om de genormaliseerde cijfers te bekomen. Een eenmalige post wordt geacht aanzienlijk te zijn indien hij 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Alle winsten of verliezen gerealiseerd naar aanleiding van de vervreemding van activiteiten zijn genormaliseerd ongeacht het bedrag dat zij vertegenwoordigen. Terugnages van voorzieningen waarvan de aanleg ten laste van het resultaat werd genormaliseerd zijn eveneens genormaliseerd, ongeacht het bedrag dat zij vertegenwoordigen. Alle andere normalisaties dienen zowel eenmalig te zijn als meer dan 20 miljoen EUR te bedragen.

De presentatie van genormaliseerde resultaten is niet in overeenstemming met IFRS en is niet geauditeerd. De genormaliseerde resultaten kunnen mogelijk niet vergelijkbaar zijn met genormaliseerde cijfers gerapporteerd door andere vennootschappen aangezien dergelijke vennootschappen hun genormaliseerde cijfers mogelijk anders berekenen dan bpost. Genormaliseerde financiële cijfers worden hierna weergegeven.

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR, behalve indien anders weergegeven)</i>				
Genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten ⁽¹⁾	618,1	616,5	2.415,7	2.364,6	2.317,8
Genormaliseerde totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen, waardeverminderingen ⁽²⁾	458,4	457,9	1.913,7	1.914,6	1.883,5
Genormaliseerde winst uit bedrijfsactiviteiten (Genormaliseerde EBIT) ⁽³⁾	138,9	137,3	404,1	358,6	319,2
Genormaliseerde EBIT-marge ⁽⁴⁾	22,5%	22,3%	16,7%	15,2%	13,8%
EBITDA ⁽⁵⁾	174,3	158,5	420,9	160,6	437,5
Genormaliseerde EBITDA ⁽⁶⁾	159,7	158,5	502,0	450,0	434,3
Genormaliseerde EBITDA-marge ⁽⁷⁾	25,8%	25,7%	20,8%	19,0%	18,7%
Genormaliseerde winst voor het jaar ⁽⁸⁾	92,1	89,6	227,7	227,1	207,5
Operationele vrije kasstroom ⁽⁹⁾	169,2	99,2	(16,8)	226,2	112,4
Genormaliseerde operationele vrije kasstroom ⁽¹⁰⁾	258,1	374,2	284,1	226,2	224,7
Genormaliseerde operationele vrije kasstroom/ genormaliseerde EBITDA	161,6%	236,1%	56,6%	50,3%	51,7%
Genormaliseerde operationele vrije kasstroom/ genormaliseerde bedrijfsopbrengsten	41,8%	60,7%	11,8%	9,6%	9,7%
Winst per aandeel (EUR) ⁽¹¹⁾	241,56	219,03	425,78	(140,34)	510,45

Opmerkingen:

- (1) De genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten vertegenwoordigen de bedrijfsopbrengsten exclusief de impact van eenmalige posten en zijn niet geauditeerd.
- (2) De genormaliseerde totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen vertegenwoordigen de bedrijfskosten exclusief afschrijvingen, waardeverminderingen en de impact van eenmalige posten en zijn niet geauditeerd.
- (3) De genormaliseerde EBIT vertegenwoordigt de winst uit bedrijfsactiviteiten zonder de impact van eenmalige posten en is niet geauditeerd.
- (4) De genormaliseerde EBIT-marge vertegenwoordigt de genormaliseerde EBIT gedeeld door de totale genormaliseerde bedrijfsopbrengsten en is niet geauditeerd.
- (5) De EBITDA vertegenwoordigt de EBIT plus afschrijvingen en waardeverminderingen.
- (6) De genormaliseerde EBITDA vertegenwoordigt de EBITDA zonder de impact van eenmalige posten en is niet geauditeerd.
- (7) De genormaliseerde EBITDA-marge vertegenwoordigt de genormaliseerde EBITDA gedeeld door de totale genormaliseerde bedrijfsopbrengsten en is niet geauditeerd.
- (8) De genormaliseerde winst voor het jaar vertegenwoordigt de winst voor het jaar zonder de impact van eenmalige posten en is niet geauditeerd.
- (9) De operationele vrije kasstroom vertegenwoordigt de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten min netto-geldmiddelen gebruikt voor investeringsactiviteiten en is niet geauditeerd.
- (10) Genormaliseerde operationele vrije kasstroom van het jaar vertegenwoordigt de operationele vrije kasstroom van het desbetreffende jaar exclusief de impact van eenmalige elementen en is niet geauditeerd.
- (11) In overeenstemming met IAS 33 wordt de basis winst per aandeel berekend door de netto winst van de periode toekomend aan de houders van gewone aandelen van de moeder te delen door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen uitstaand tijdens het desbetreffende jaar. Op 27 mei 2013 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders een aandelensplitsing goedgekeurd. Rekening houdend met het effect van de aandelensplitsing, die resulteerde in een totaal van 200.000.944 Aandelen, zou de winst per aandeel voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 31 maart 2012 en de jaren eindigend per 31 december 2012, 2011 en 2010 respectievelijk 0,50 EUR, 0,45 EUR, 0,87 EUR, 0,29 EUR negatief en 1,05 EUR bedragen. Voor meer gedetailleerde informatie over hoe de winst per aandeel is berekend, zie “Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten — 8. Gebeurtenissen na balansdatum”.

Reconciliaties van genormaliseerde financiële cijfers

De reconciliaties tussen de totale bedrijfsopbrengsten en de genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten, tussen de totale bedrijfskosten en de genormaliseerde totale bedrijfskosten, tussen de winst uit bedrijfsactiviteiten en de genormaliseerde EBIT, tussen de EBITDA en de genormaliseerde EBITDA, tussen de winst voor de periode en de genormaliseerde winst voor de periode en tussen de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de operationele vrije kasstroom en de genormaliseerde operationele vrije kasstroom worden hierna uiteengezet:

Reconciliatie tussen de genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten, genormaliseerde totale bedrijfskosten, genormaliseerde EBIT, genormaliseerde EBITDA en genormaliseerde winst voor de periode

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR, niet-geauditeerd)</i>				
Totale bedrijfsopbrengsten	632,7	616,5	2.415,7	2.364,6	2.317,8
Vervreemding van geselecteerde activiteiten van Certipost	(14,6) ⁽¹⁾	—	—	—	—
Genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten	<u>618,1</u>	<u>616,5</u>	<u>2.415,7</u>	<u>2.364,6</u>	<u>2.317,8</u>
	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR, niet-geauditeerd)</i>				
Totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen, waardeverminderingen	458,4	457,9	1.994,8	2.204,0	1.880,3
Eenmalige personeelskosten	—	—	21,1 ⁽²⁾	9,6 ⁽³⁾	3,2 ⁽⁴⁾
Eenmalige overige bedrijfskosten	—	—	(102,2) ⁽⁵⁾	(299,0) ⁽⁶⁾	—
Genormaliseerde totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen, waardeverminderingen	<u>458,4</u>	<u>457,9</u>	<u>1.913,7</u>	<u>1.914,6</u>	<u>1.883,5</u>
	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR, niet-geauditeerd)</i>				
Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)	153,5	137,3	323,0	69,2	322,4
Vervreemding van geselecteerde activiteiten van Certipost	(14,6) ⁽¹⁾	—	—	—	—
Voorzieningen in verband met de beslissing van de Europese Commissie	—	—	124,9 ⁽⁷⁾	299,0 ⁽⁶⁾	—
Collectieve Arbeidsovereenkomst	—	—	—	—	27,3 ⁽⁸⁾
Voorziening voor lopende geschillen	—	—	(22,7) ⁽⁹⁾	(9,6) ⁽³⁾	(9,3) ⁽³⁾
Wijzigingen van de regelingen voor personeelsvoordelen	—	—	(21,1) ⁽²⁾	—	(21,2) ⁽¹⁰⁾
Genormaliseerde winst uit bedrijfsactiviteiten (genormaliseerde EBIT)	<u>138,9</u>	<u>137,3</u>	<u>404,1</u>	<u>358,6</u>	<u>319,2</u>
	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR, niet-geauditeerd)</i>				
EBITDA	174,3	158,5	420,9	160,6	437,5
Vervreemding van geselecteerde activiteiten van Certipost	(14,6) ⁽¹⁾	—	—	—	—
Voorzieningen in verband met de beslissing van de Europese Commissie	—	—	124,9 ⁽⁷⁾	299,0 ⁽⁶⁾	—
Collectieve Arbeidsovereenkomst	—	—	—	—	27,3 ⁽⁸⁾
Voorziening voor lopende geschillen	—	—	(22,7) ⁽⁹⁾	(9,6) ⁽³⁾	(9,3) ⁽³⁾
Wijzigingen van de regelingen voor personeelsvoordelen	—	—	(21,1) ⁽²⁾	—	(21,2) ⁽¹⁰⁾
Genormaliseerde EBITDA	<u>159,7</u>	<u>158,5</u>	<u>502,0</u>	<u>450,0</u>	<u>434,3</u>

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR, niet-geauditeerd)</i>				
Winst voor het jaar	99,4	89,6	174,2	(57,4)	209,6
Vervreemding van geselecteerde activiteiten van					
Certipost	(14,6) ⁽¹⁾	—	—	—	—
Voorzieningen in verband met de beslissing van de Europese					
Commissie	—	—	82,5 ⁽⁷⁾	290,8 ⁽⁶⁾	—
Collectieve Arbeidsovereenkomst	—	—	—	—	18,0 ⁽⁸⁾
Voorziening voor lopende geschillen	—	—	(15,0) ⁽⁹⁾	(6,3) ⁽³⁾	(6,1) ⁽³⁾
Wijzigingen van de regelingen voor personeelsvoordelen	—	—	(14,0) ⁽²⁾	—	(14,0) ⁽¹⁰⁾
Belastingen voor het gebruik van wettelijke reserves	7,3 ⁽¹¹⁾	—	—	—	—
Genormaliseerde winst voor het jaar	<u>92,1</u>	<u>89,6</u>	<u>227,7</u>	<u>227,1</u>	<u>207,5</u>

Opmerkingen:

- (1) Het bedrag van 14,6 miljoen EUR betreft de meerwaarde gerealiseerd bij de vervreemding van geselecteerde activiteiten van Certipost aan Basware. Deze overdracht heeft geen belastingkosten gegenereerd, aangezien Certipost overgedragen fiscale verliezen heeft en nog nooit een uitgestelde belastingvordering (“*deferred tax asset*”) geboekt werd.
- (2) In maart 2012, werd er door de Vennootschap en vertegenwoordigers van het personeel een collectieve arbeidsovereenkomst ondertekend voor de periode van 2012 tot 2013. De Overeenkomst omvatte een maatregel die het quotum voor ziekte-dagen voor statutaire personeelsleden beperkt tot 63 dagen in plaats van 300 dagen, in ruil voor een betaling betreffende compensatie voor de dagen die het nieuwe quotum overschrijden. De impact van deze overeenkomst is een verlaging van het gerelateerde plan en heeft geleid tot de opname van een actuariële winst (weergegeven als negatieve personeelskosten) van 21,1 miljoen EUR in 2012 (2011: 0 miljoen EUR). Deze winst is als eenmalig beschouwd en is niet opgenomen in de genormaliseerde resultaten. De impact van deze winst op het resultaat na belasting bedroeg 14,0 miljoen EUR.
- (3) Terugnages op de voorziening voor geschillen van 9,6 miljoen EUR en 9,3 miljoen EUR werden respectievelijk geboekt in 2011 en 2012, aangezien bepaalde loonkostengerelateerde risico's definitief werden opgelost. Aangezien het aanleggen van de oorspronkelijke voorziening als eenmalig werden beschouwd, werden de terugnames van de voorziening eveneens als eenmalig beschouwd.
- (4) Het bedrag van 3,2 miljoen EUR komt overeen met de som van de bedragen beschreven in de opmerkingen (8), (3) en (10):
 - 27,3 miljoen EUR negatief: de eenmalige voorzieningen in verband met een regeling waaronder personeelsleden die vóór 31 december 2012 de leeftijd van 58 jaar bereiken en die in bepaalde afdelingen werken die discretionair door de Vennootschap zijn aangeduid als zijnde in herstructurering, die behoren tot bepaalde jobcategoriën aangeduid door de Vennootschap, de mogelijkheid hebben om vervroegde pensionering aan te vragen;
 - 9,3 miljoen EUR positief: een eenmalige voorziening die vóór 2009 werd geboekt met betrekking tot lopende geschillen werd in 2012 opnieuw geëvalueerd en werd met een bedrag van 9,3 miljoen EUR verminderd;
 - 21,2 miljoen EUR positief: een eenmalige opbrengst voortkomende uit wijzigingen van de regelingen voor personeelsvoordelen met betrekking tot het quotum voor ziekte-dagen. Deze wijzigingen hadden een verandering in het bedrag van het gewaarborgd inkomen tot gevolg en werden goedgekeurd als onderdeel van de aanneming van een collectieve arbeidsovereenkomst.
- (5) Het bedrag van 102,2 miljoen EUR komt overeen met de som van de bedragen beschreven in de opmerkingen (7) en (9):
 - een eenmalige voorziening van 124,9 miljoen EUR betreffende de overcompensatie voor de jaren 2010 en 2011;
 - een terugname van een eenmalige voorziening geboekt in 2009 met betrekking tot een lopend geschil: 22,7 miljoen EUR negatief. Deze voorziening dekte het risico op een geschil gerelateerd aan buitenbalans transacties en werd definitief opgelost in 2012 waarna de voorziening werd teruggenomen.
- (6) In 2011 heeft de Vennootschap een voorziening aangelegd voor een bedrag van 299,0 miljoen EUR om de financiële impact van de beslissing van de Europese Commissie van 25 januari 2012 inzake het onderzoek naar de staatssteun voor de periode van 1992 tot 2010 te dekken. De voorziening was gebaseerd op een schatting van het terug te vorderen nettobedrag en werd netto geboekt (nl. na aftrek van

vennootschapsbelastingen) gezien met de Belgische staat was overeengekomen dat de terugbetaling de netto overcompensatie zou bedragen (nl. na aftrek van vennootschapsbelastingen). Enkel de rente was geboekt op bruto basis (nl. voor aftrek van vennootschapsbelastingen). In mei 2012 heeft de Belgische staat aan de Vennootschap het juiste bedrag bevestigd dat door de Vennootschap diende te worden terugbetaald (nl. 300,8 miljoen EUR, inclusief rente en na aftrek van belastingen). Dit bedrag is opgenomen als verworpen uitgave voor belastingdoeleinden.

- (7) In 2012 had het management een schatting gemaakt van de overcompensatie die de Vennootschap voor 2011 en 2012 zou moeten terugbetalen, en de Vennootschap heeft voor die jaren een voorziening opgenomen van 124,9 miljoen EUR (inclusief rente). Gezien met de Belgische staat was overeengekomen dat de terugbetaling de bruto overcompensatie zou bedragen (nl. voor aftrek van vennootschapsbelasting), werd de voorziening bruto geboekt. De impact van deze voorziening op het resultaat na belasting bedroeg 82,5 miljoen EUR. Op 2 mei 2013 heeft de Europese Commissie de staatssteun goedgekeurd die aan de Vennootschap werd toegekend in het kader van het Vijfde Beheerscontract. In het kader van deze goedkeuring verbond de Belgische overheid zich ertoe ten aanzien van de Europese Commissie 123,0 miljoen EUR (inclusief rente maar exclusief belastingen) van de Vennootschap terug te vorderen voor 2011 en 2012. De Vennootschap is met de Belgische overheid overeengekomen om dit bedrag terug te betalen onder bepaalde voorwaarden. Anticiperend op het verschuldigde bedrag (nl. 123,1 miljoen EUR na de finale berekening van de rente), heeft de Belgische staat in het eerste kwartaal van 2013 een bedrag van 88,9 miljoen EUR ingehouden van het openstaande bedrag aan overheidstegemoetkomingen verschuldigd met betrekking tot 2012 in het kader van het Vierde Beheerscontract. Het resterende bedrag van 34,2 miljoen EUR zal naar verwachting door de Vennootschap betaald worden op of rond 7 juni 2013. Voor nadere details over de voorzieningen in verband met de beslissing van de Europese Commissie, zie: *“Deel VIII: Activiteiten — 16. Gerechtelijke procedures — 16.1 Staatssteun”*.
- (8) In december 2010 kondigde de Vennootschap haar intentie aan om een regeling te introduceren waarbij personeelsleden die vóór 31 december 2012 de leeftijd van 58 jaar bereiken, die in bepaalde afdelingen werken die zijn aangeduid als zijnde in herstructurering en die niet worden vervangen, de mogelijkheid zullen hebben om vervroegde pensionering aan te vragen. In januari 2011 werd de nieuwe regeling goedgekeurd door de vertegenwoordigers van het personeel en de Vennootschap. De kost van deze regeling werd geschat op 27,3 miljoen EUR waarvoor een eenmalige kost geboekt werd in de resultatenrekeningen van 2010 gezien de aanzienlijke impact op het financieel overzicht van de Vennootschap. Van 2010 tot 2012 was dit veruit het grootste herstructureringsplan, dat een impact had op verschillende afdelingen tegelijk. Wat betreft de daarop volgende plannen voor vervroegde pensionering, was hun impact en toepassingsgebied aanzienlijk verminderd en, wat het meest belangrijk is, maakten ze deel uit van een gewoon natuurlijk verloop. Niettemin is het duidelijk dat de Vennootschap dergelijke regelingen niet op een systematische basis met de vakbonden onderhandelt maar eerder afhankelijk van de omstandigheden op een bepaald ogenblik in de tijd.
- (9) Het bedrag van 22,7 miljoen EUR heeft betrekking op de terugname van een voorziening voor lopende geschillen die in het verleden geboekt werd om het risico op een geschil gerelateerd aan buitenbalans transacties die hebben plaatsgevonden voor 2010 te dekken. Aangezien de zaak definitief opgelost werd in de loop van 2012, was geen voorziening meer nodig en werd de voorziening teruggenomen. De terugname wordt beschouwd als een eenmalige post. De impact van deze eenmalige opbrengst op het resultaat na belasting bedroeg 15,0 miljoen EUR.
- (10) De vennootschap had het periodiek nazicht uitgevoerd op de boekhoudkundige inschattingen van de schuld met betrekking tot personeelsvoordelen. Dit nazicht leidde tot de uitdrukking van een eenmalige opbrengst van 21,2 miljoen EUR (getoond als een negatieve personeelskost). In 2010, vloeide de eenmalige opbrengst voort uit de wijzigingen in de regels van een plan (het “gewaARBorgd” loon voor de begunstigden bedroeg 75% in plaats van 71%) aangezien bijkomende en verbeterde gegevens beschikbaar werden en gebruikt werden voor de berekening. De impact van deze eenmalige opbrengst op het resultaat na belasting bedraagt 14,0 miljoen EUR.
- (11) De belastingskosten voortvloeiend uit de aanwending van wettelijke reserves vertegenwoordigen de impact van de overdracht van 21,3 miljoen EUR van de wettelijke reserves naar de beschikbare reserves.

Reconciliatie van de genormaliseerde operationele vrije kasstroom

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>				
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	196,4	117,8	71,3	296,3	154,6
Nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten	(27,1)	(18,6)	(88,1)	(70,1)	(42,2)
Operationele vrije kasstroom	169,2	99,2	(16,8)	226,2	112,4
Ontvangen vooruitbetalingen van de Belgische staat — terugbetaling in 2010	—	—	—	—	84,3 ⁽¹⁾
Ontvangen deposito's van derden — beëindiging in 2010	—	—	0,1 ⁽²⁾	—	28,0 ⁽²⁾
Betaling met betrekking tot het besluit van de Europese Commissie	88,9 ⁽³⁾	275,0 ⁽⁴⁾	300,8 ⁽⁴⁾	—	—
Genormaliseerde operationele vrije kasstroom	258,1	374,2	284,1	226,2	224,7

Opmerkingen:

- (1) Het bedrag van 84,3 miljoen EUR heeft betrekking op de eenmalige terugbetaling van voorschotten ontvangen van de Belgische staat als onderdeel van de cash management regelingen tussen bpost en de Belgische staatskas. Aangezien de regeling werd stopgezet in 2010, werden de voorschotten terugbetaald.
- (2) De bedragen 28,0 miljoen EUR en 0,1 miljoen EUR in 2010 en 2012 betreffen de eenmalige terugbetaling van deposito's ontvangen van derde partijen. Onder de cash management regelingen tussen bpost en de Belgische staatskas werd bpost verplicht deposito's voor één nacht (*overnight*) van derden te aanvaarden. Aangezien de regeling werd stopgezet in 2010, betaalde bpost deze deposito's terug aan derde partijen.
- (3) Het bedrag van 88,9 miljoen EUR heeft betrekking op de eenmalige betaling aangaande de vermeende overcompensatie waarvoor een voorziening van 124,9 miljoen EUR was geboekt in 2012 met betrekking tot de vermeende overcompensatie van DAEB's voor de periode 2011 tot 2012. Anticiperend op het verschuldigde bedrag (nl. 123,1 miljoen EUR na de na de finale berekening van de rente), heeft de Belgische staat in het eerste kwartaal van 2013 een bedrag van 88,9 miljoen EUR ingehouden van het openstaande bedrag aan overheidstegemoetkomingen verschuldigd met betrekking tot 2012 in het kader van het Vierde Beheerscontract. Het resterende bedrag van 34,2 miljoen EUR zal naar verwachting door de Vennootschap betaald worden op of rond 7 juni 2013.
- (4) De bedragen van 300,8 miljoen EUR en 275,0 miljoen EUR betreffen de eenmalige betaling van voorziening voor de overcompensatie waarvoor een provisie van 299,0 miljoen EUR was geboekt in 2011 aangaande de vermeende overcompensatie van DAEB's voor de periode van 1992 tot 2010.

Gegevens betreffende de bedrijfssegmenten

Bedrijfssegment MRS

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>				
Bedrijfsopbrengsten	520,0	519,5	2.052,0	2.033,2	2.015,4
EBIT	145,8	132,4	362,7	146,1	399,2
Genormaliseerde EBIT	131,2	132,4	468,7	436,1	396,0

De reconciliatie tussen de winst uit bedrijfsactiviteiten en de genormaliseerde EBIT voor het bedrijfssegment MRS wordt hierna uiteengezet:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR, niet-geauditeerd)</i>				
Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)	145,8	132,4	362,7	146,1	399,2
Voorzieningen met betrekking tot het besluit van de Europese Commissie	—	—	124,9	299,0	—
Collectieve Arbeidsovereenkomst	—	—	—	—	24,7
Voorziening voor lopende geschillen	—	—	—	(9,0)	(8,7)
Wijzigingen van de regelingen voor personeelsvoordelen	—	—	(18,9)	—	(19,2)
Vervreemding van geselecteerde activiteiten van Certipost	(14,6)	—	—	—	—
Genormaliseerde winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)	131,2	132,4	468,7	436,1	396,0

Bedrijfssegment P&I

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>				
Bedrijfsopbrengsten	98,3	82,3	342,6	318,3	283,8
EBIT	4,3	6,4	6,6	10,5	(4,1)
Genormaliseerde EBIT	4,3	6,4	4,5	10,2	(3,8)

De reconciliatie tussen de winst uit bedrijfsactiviteiten en de genormaliseerde EBIT voor het bedrijfssegment P&I wordt hierna uiteengezet:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR, niet-geauditeerd)</i>				
Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)	4,3	6,4	6,6	10,5	(4,1)
Collectieve Arbeidsovereenkomst	—	—	—	—	2,4
Voorziening voor lopende geschillen	—	—	—	(0,3)	(0,3)
Wijzigingen van de regelingen voor personeelsvoordelen	—	—	(2,1)	—	(1,8)
Genormaliseerde winst uit bedrijfsactiviteiten (genormaliseerde EBIT)	<u>4,3</u>	<u>6,4</u>	<u>4,5</u>	<u>10,2</u>	<u>(3,8)</u>

Corporate reconciliatiecategorie

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>				
Bedrijfsopbrengsten	14,4	14,7	21,1	13,1	18,6
EBIT	3,4	(1,6)	(46,3)	(87,4)	(72,8)
Genormaliseerde EBIT	3,4	(1,6)	(69,2)	(87,7)	(73,0)

De reconciliatie tussen de winst uit bedrijfsactiviteiten en de genormaliseerde EBIT voor de corporate reconciliatiecategorie wordt hierna uiteengezet:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR, niet-geauditeerd)</i>				
Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)	3,4	(1,6)	(46,3)	(87,4)	(72,8)
Collectieve Arbeidsovereenkomst	—	—	—	—	0,2
Voorziening voor lopende geschillen	—	—	(22,7)	(0,2)	(0,2)
Wijzigingen van de regelingen voor personeelsvoordelen	—	—	(0,1)	—	(0,2)
Genormaliseerde winst uit bedrijfsactiviteiten (genormaliseerde EBIT)	<u>3,4</u>	<u>(1,6)</u>	<u>(69,2)</u>	<u>(87,7)</u>	<u>(73,0)</u>

Operationele en overige gegevens

	Per en voor het kwartaal afgesloten op 31 maart		Per en voor het jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
Wijziging in de volumes van binnenlandse post (%)	(5,6)	(3,3)	(3,5)	(2,0)	(0,5)
Wijziging in volumes transactional mail (%)	(4,5)	(2,0)	(3,3)	(1,9)	(0,4)
Wijziging in volumes reclamepost (%)	(10,9)	(7,7)	(5,8)	(5,2)	—
Wijziging in volumes perszendingen (%)	(2,2)	(1,8)	(1,0)	—	(1,0)
Wijziging in pakketenvolumes (%) ⁽¹⁾	10,2	0,8	4,7	15,8	5,0
Aantal postkantoren	669	675	670	676	690
Aantal PostPunten	658	679	670	697	704
Aantal VTE's (per einde periode)	25.497	26.788	25.705	27.258	28.616
Aantal VTE's (gemiddeld)	25.499	26.915	26.625	27.973	29.311

Opmerking:

- (1) Pakketenvolumes in 2010 en 2009 zijn exclusief de impact van de consolidatie van Express Road, Courier Network System en MG Road Express, die werden overgenomen in 2009.

DEEL XI: OPERATIONEEL EN FINANCIËEL OVERZICHT EN VOORUITZICHTEN

Wat hierna volgt is een bespreking en analyse van de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van bpost, gebaseerd op de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost per en voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van bpost per en voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010, die in elk geval op vrijwillige basis zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS. bpost heeft haar bedrijfsresultaten per bedrijfssegment voor de eerste keer in haar jaarrekeningen opgenomen in haar geauditeerde jaarrekeningen voor de jaren afgesloten per 31 december 2012, 2011 en 2010. Teneinde de vergelijkbaarheid te vereenvoudigen heeft ze er voor geopteerd om haar bedrijfsresultaten per bedrijfssegment zowel te presenteren overeenkomstig de besluitvormende organisatorisch eenheid die van kracht was van 2010 tot 2012 als overeenkomstig de nieuwe besluitvormende organisatorische structuur die van kracht was vanaf 1 januari 2013. De bedrijfssegmenten zijn de laagste niveaus waar prestaties worden beoordeeld door de Hoogstgeplaatste Functionaris die Belangrijke Operationele Beslissingen Neemt (“Chief Operating Decision Maker”) onder de definitie van IFRS 8.22. De Hoogstgeplaatste Functionaris die Belangrijke Operationele Beslissingen Neemt is de Raad van Bestuur. Zie “Presentatie van financiële en andere informatie”. Deze bespreking moet worden gelezen in combinatie met de geselecteerde geconsolideerde financiële informatie uit het verleden en de geconsolideerde jaarrekeningen van bpost en de daarbij behorende toelichtingen die elders in dit Prospectus zijn opgenomen.

Sommige informatie in de volgende bespreking bevat toekomstgerichte verklaringen die gebaseerd zijn op veronderstellingen en schattingen en die onderworpen zijn aan risico's en onzekerheden. Beleggers dienen het deel “Toekomstgerichte verklaringen” te lezen voor een bespreking van de risico's en onzekerheden die met deze verklaringen gepaard gaan. Beleggers dienen eveneens het deel “Deel II: Risicofactoren” te lezen voor een bespreking van bepaalde factoren die een invloed kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand of de bedrijfsresultaten van bpost.

1 Overzicht

bpost is de belangrijkste postoperator in België. Haar kernactiviteiten zijn het ophalen, het sorteren, het transport en de bezorging van brieven en pakketten. bpost positioneert zichzelf ook als een leverancier van geïntegreerde oplossingen en haar productportefeuille omvat producten en diensten op het gebied van documentbeheer en meerwaardediensten. bpost biedt ook bank- en verzekeringsproducten aan voor rekening van bpost bank, een onderneming waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, waarvan BNP Paribas Fortis de andere aandeelhouder is, en biedt eveneens haar eigen openbare en commerciële betalingsdiensten aan. Per 31 december 2012 bediende bpost haar klanten via 1.340 verkooppunten, waaronder 670 postkantoren en 670 PostPunten. Tijdens 2012 verwerkte ze gemiddeld 10,5 miljoen postzendingen per dag en gemiddeld 100.000 pakketten per dag. bpost heeft ook dochtervennootschappen voor internationale post en pakketten in Noord-Amerika, het Verenigd Koninkrijk, China, Hong Kong en Singapore. In 2012 was 93,5% van de totale bedrijfsopbrengsten van bpost afkomstig uit België of van Belgische klanten.

Met ingang van 1 januari 2013, voert bpost haar activiteiten uit via de volgende twee business units, die ten behoeve van de financiële verslaggeving ook bedrijfssegmenten zijn (zie “— 4. Organisatie en bedrijfssegmenten”):

- de unit Mail & Retail Solutions (MRS), die zich specialiseert in de verkoop van postproducten en de relaties met bedrijfsklanten en residentiële klanten onderhoudt. Grote bedrijfsklanten worden bediend via toegewezen accountmanagers die verschillende klantenportefeuilles beheren. Residentiële en kleine bedrijfsklanten worden bediend via de “massakanalen” van bpost, die bestaan uit de postkantoren, PostPunten, de eShop van bpost, postzegelverkopers en het contactcenter. De business unit MRS biedt ook bank- en verzekeringsproducten voor rekening van bpost bank en bepaalde andere financiële diensten aan; en
- de unit Parcels & International (P&I) die zich toelegt op pakketten (binnenlands en internationaal) en logistieke oplossingen voor behoeften op het vlak van internationale post en e-commerce (waaronder fulfilment, verwerking, uitreiking en terugzendingenbeheer).

De business unit MRS en de business unit P&I vertegenwoordigden respectievelijk 82,2% en 15,5% van de geconsolideerde totale bedrijfsopbrengsten van bpost voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en respectievelijk 84,9% en 14,2% van de geconsolideerde totale bedrijfsopbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2012. Het resterende gedeelte van de geconsolideerde totale bedrijfsopbrengsten kon worden toegeschreven aan de corporate reconciliatie categorie.

2 Recente ontwikkelingen

De resultaten tot en met 30 april 2013 en in het bijzonder de daling van de binnenlandse postvolumes met ongeveer 4% van 1 januari 2013 tot en met 30 april 2013 zijn in lijn met de verwachtingen en strategie van het management. De evolutie van de binnenlandse postvolumes zijn grotendeels in lijn met de trends van het voorbije jaar en de overige productlijnen boeken vooruitgang die in de lijn van de verwachtingen ligt. De omzet uit pakketten blijft op positieve wijze evolueren. De kosten blijven onder controle.

Op 2 mei 2013 kondigde de Europese Commissie aan dat zij het Vijfde Beheerscontract heeft goedgekeurd zoals aangemeld door de Belgische staat bij de Europese Commissie voor goedkeuring tussen de Belgische staat en de Vennootschap. Het Vijfde Beheerscontract vertrouwt een aantal DAEB's toe aan de Vennootschap voor een periode tot 31 december 2015. Het Vijfde Beheerscontract bepaalt ook de vergoeding die de Vennootschap zal ontvangen voor het verstrekken van deze diensten. De Vennootschap en de Belgische staat zullen naar verwachting het Vijfde Beheerscontract sluiten op of rond 7 juni 2013.

3 Belangrijke factoren die een invloed hebben op de bedrijfsresultaten

Tijdens elk van de verslagperiodes zijn de bedrijfsopbrengsten en genormaliseerde EBIT van bpost gestegen, ondanks dalingen in de volumes van geadresseerde zendingen. Haar totale bedrijfsopbrengsten zijn gestegen tot 632,7 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 616,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012, en haar genormaliseerde EBIT is gestegen tot 138,9 miljoen EUR, van 137,3 miljoen EUR over dezelfde perioden. De totale bedrijfsopbrengsten zijn gestegen tot 2.415,7 miljoen EUR in 2012, van 2.364,6 miljoen EUR in 2011 en 2.317,8 miljoen EUR in 2010, en de genormaliseerde EBIT is gestegen tot 404,1 miljoen EUR in 2012, van 358,6 miljoen EUR in 2011 en 319,2 miljoen EUR in 2010. bpost verhoogde haar genormaliseerde bedrijfsopbrengsten in elk van deze perioden, voornamelijk via prijsverhogingen in de verschillende productlijnen, inclusief diegene die vallen onder de prijsbegrenzingsformule, en door de introductie van nieuwe producten en diensten en overnames, die het effect van de lagere postvolumes hebben beperkt. De voortgezette invoering van initiatieven om de productiviteit te verhogen heeft ook bijgedragen tot de hogere genormaliseerde EBIT. Ook de reglementering heeft een impact op het vermogen van bpost om haar genormaliseerde EBIT te verhogen.

In toekomstige perioden zal het vermogen van bpost om haar genormaliseerde EBIT verder te verhogen direct beïnvloed blijven worden door dalingen in postvolumes. Als postvolumes dalen in een tempo dat hoger is dan de gematigde tempo's die bpost in het verleden heeft ervaren (of als er een aanzienlijke verandering optreedt in de mix van de producten die verantwoordelijk zijn voor de daling van volumes), is bpost mogelijk niet in staat om de kosten voldoende te verlagen of andere maatregelen in te voeren om deze cijfers te verhogen.

De activiteiten van bpost worden gekenmerkt door bepaalde voorzienbare schommelingen (zoals hogere opbrengsten in de eindejaarsperiode en lagere opbrengsten tijdens de zomer), evenals bepaalde andere factoren die niet volledig voorzienbaar zijn. Historisch gezien zijn het eerste en het laatste kwartaal de kwartalen met de hoogste bedrijfsopbrengsten voor bpost. Het is niet mogelijk om de resultaten voor het eerste kwartaal eenvoudigweg te vermenigvuldigen als een indicator voor de resultaten over het volledige jaar.

Postvolumes

De bedrijfsresultaten van bpost worden beïnvloed door trends in postvolumes. bpost heeft het afgelopen decennium een relatief bescheiden maar aanhoudende daling van de postvolumes ervaren. Het management schat dat de volumes van binnenlandse post in de periode tussen 2008 en 2012 gemiddeld met ongeveer 2,5% per jaar zijn gedaald, met een daling van ongeveer 3,5%, 2,0%, 0,5%, 4,0% en 2,0% in respectievelijk 2012, 2011, 2010, 2009 en 2008, die grotendeels te wijten is aan de substitutie door elektronische alternatieven. In het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 daalde het volume van binnenlandse post met ongeveer 5,6% ten opzichte van het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De diverse productlijnen van bpost zijn in verschillende mate getroffen door de substitutie door elektronische alternatieven.

Het volume Transactional Mail van bpost (dat de productfamilies Daily Mail, Registered Mail, Social Outbound Mail en Administrative Mail omvat) daalde met 4,5%, 3,3%, 1,9% en 0,4% in respectievelijk het eerste kwartaal van 2013 en in 2012, 2011 en 2010. Binnen Transactional Mail heeft bpost de grootste dalingen geregistreerd in Daily Mail en Social Outbound Mail, terwijl de volumes van Administrative Mail stabiel zijn gebleven. De volumes van Daily Mail en Social Outbound Mail zijn negatief beïnvloed omdat klanten steeds meer gebruikmaken van e-mail, sms en sociale media. Hoewel de impact van substitutie door elektronische alternatieven op de administratieve volumes minder uitgesproken was, kan het tempo van de

daling in de toekomst negatief worden beïnvloed door e-government initiatieven of andere maatregelen die door de Belgische staat of andere overheidsinstanties worden geïntroduceerd en die substitutie door elektronische alternatieven aanmoedigen, evenals door initiatieven in de privésector. Als wetgeving aan aangetekende e-mail hetzelfde wettelijke statuut zou toekennen als aan aangetekende zendingen, dan zou dit eveneens een invloed kunnen hebben op de volumes van aangetekende zendingen die door klanten van bpost worden verzonden.

Het volume Advertising Mail van bpost (dat de productfamilies Direct Mail en Unaddressed Mail omvat) daalde met 10,9%, 5,8% en 5,2% in respectievelijk het eerste kwartaal van 2013 en in 2012 en 2011, na stabiel te zijn gebleven in 2010. De Advertising Mail volumes worden beïnvloed door de evolutie van de investeringen in reclame. In de afgelopen jaren heeft er een algemene verschuiving van de uitgaven plaatsgevonden naar het internet en andere elektronische media, terwijl het aandeel van de reclame op papier is afgenomen. Investerings in reclame kunnen ook worden beïnvloed door economische omstandigheden. In tijden van economische moeilijkheden kunnen de volumes van reclamepost afnemen als klanten hun reclamebudgetten beperken en/of hun uitgaven verschuiven naar andere media dan papier. Bovendien zou opt-in wetgeving of een soortgelijke wetgeving die de expliciete voorafgaande toestemming van de geadresseerde vereist voor het gebruik van persoonsgegevens, indien die wordt ingevoerd, bijdragen tot een aanzienlijke daling in de volumes van Advertising Mail.

bpost heeft een kostenbasis die relatief vast is en bijgevolg zullen haar marges worden beïnvloed door dalingen in postvolumes als ze haar kosten niet verlaagt. In de afgelopen jaren is bpost hierin grotendeels succesvol geweest. Hoewel de postvolumes zijn gedaald en de omzet slechts licht is gestegen, zijn de genormaliseerde EBIT, de genormaliseerde EBITDA en de genormaliseerde winst uit bedrijfsactiviteiten tijdens elk van de verslagperioden gestegen.

Prijzen

Krachtens de Wet van 1991 zijn de tarieven voor stukpost en pakketten die deel uitmaken van het “kleingebruikerpakket” van postdiensten die binnen de USO vallen, onderworpen aan een prijsbegrenzingsformule die bij Koninklijk Besluit is vastgesteld, en die bpost toestaat om haar tarieven voor deze diensten elk jaar te veranderen (op 1 januari) op basis van veranderingen in de Belgische gezondheidsindex (zijnde de Belgische index van de consumptieprijzen zonder bepaalde goederen zoals tabaksproducten, alcohol, benzine en diesel). De prijsbegrenzingsformule omvat eveneens een kwaliteitsbonus die van toepassing is als er specifieke uitreikingstermijnen worden nageleefd voor stukpost die valt binnen het “kleingebruikerpakket”. De marge van de prijsverhoging voor het jaar kan worden samengevoegd met de gecumuleerde marge die niet is gebruikt tijdens de vorige drie jaar, wat de Vennootschap een zekere flexibiliteit in de timing van haar prijsbeleid verschaft. Voor 2012 had de Vennootschap ongeveer 2,5% in ongebruikte gecumuleerde marge. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2012 kon 28,6% van de totale bedrijfsopbrengsten van bpost worden toegeschreven aan producten die onderworpen zijn aan de prijsbegrenzingsformule. Een deel van de stijgingen in bedrijfsopbrengsten in elk van de verslagperioden is dan ook direct toe te schrijven aan de tariefverhogingen die zijn toegestaan in het kader van de prijsbegrenzingsformule, en indirect aan de inflatie, evenals aan het feit dat de Vennootschap bepaalde doelstellingen heeft bereikt in verband met de kwaliteit van de dienstverlening. Zie: *“Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.2 Universeledienstverplichting volgens de wet van 1991— Vergoeding.”*

Voor diensten die binnen de USO vallen maar buiten het “kleingebruikerpakket” (zoals administratieve post en reclamepost), kan bpost kortingen op de basistarieven aanbieden. Klanten kunnen bijvoorbeeld een korting krijgen die verband houdt met het volume van de verzonden post. Klanten kunnen ook bepaalde operationele kortingen ontvangen op basis van factoren zoals of de post al dan niet is gesorteerd. bpost heeft een systematisch proces ontwikkeld om de prijszetting te optimaliseren. De toegepaste kortingen zijn afhankelijk van factoren zoals de elasticiteit van de vraag, de vermeden kosten en de algemene economische omstandigheden. In het algemeen zijn klanten in de productlijn van de reclamepost gevoeliger voor prijswijzigingen dan klanten in de productlijn van de administratieve post.

Voor commerciële producten (inclusief ongeadresseerde post) baseert bpost haar prijzen op factoren zoals de concurrentie en de algemene economische omstandigheden. Voor ongeadresseerde post concurreert Distripost van bpost met Belgische Distributiedienst NV en kleinere lokale operatoren, wat druk kan zetten op haar prijzen.

Alle DAEB's worden verstrekt door het bedrijfssegment MRS. De bedrijfssegmenten MRS en P&I omvatten zowel USO-producten als commerciële producten.

Vergoeding voor DAEB's

De Vennootschap heeft recht op een vergoeding van de Belgische staat voor de DAEB's die zij verstrekt. Deze omvatten, onder andere, de vroege bezorging van kranten, de verdeling van tijdschriften, de financiële postdiensten en de levering aan huis van pensioenen en sociale uitkeringen. De vergoeding van de Belgische staat vertegenwoordigt een aanzienlijk deel van de bedrijfsopbrengsten die door de Vennootschap worden geboekt voor bepaalde productlijnen, zoals haar productlijn Press. Voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 heeft de Vennootschap respectievelijk 265,5 miljoen EUR, 258,9 miljoen EUR en 283,0 miljoen EUR aan vergoedingen van de Belgische staat ontvangen voor de levering van DAEB's (na aftrek van terugbetalingen door de Vennootschap voor overcompensatie van DAEB's voor die jaren voor een bedrag van respectievelijk 57,3 miljoen EUR, 62,0 miljoen EUR en 42,8 miljoen EUR).

Met ingang van 1 januari 2013 is het mechanisme voor de vaststelling van de vergoeding voor DAEB's uiteengezet in het Vijfde Beheerscontract. Deze vergoeding wordt berekend op basis van een NAC-methode ("Net Avoided Cost" of netto vermeden kosten). Het bedrag waarop de Vennootschap recht heeft, kan worden aangepast op basis van de efficiëntiewinsten of -verliezen die de Vennootschap opneemt, evenals haar prestaties op basis van bepaalde kwaliteitsdoelstellingen die voor elke DAEB worden vastgesteld. Zie: "Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.3 Overige openbare diensten toevertrouwd aan de Vennootschap — Vergoeding." voor meer informatie over de methode voor de vaststelling van de vergoeding voor DAEB's. Onder het Vijfde Beheerscontract bedraagt het maximumbedrag van de vergoeding voor de jaren 2013, 2014 en 2015 respectievelijk 303,7 miljoen EUR, 304,5 miljoen EUR en 294,3 miljoen EUR. De daling van de vergoeding voor DAEB's gedurende de looptijd van het Vijfde Beheerscontract is gebaseerd op prognoses van de netto vermeden kosten. Als de Belgische index van de consumptieprijzen voor een gegeven jaar echter meer dan 2,2% stijgt, dan zal het maximumbedrag voor de vergoeding voor dat jaar dienovereenkomstig worden aangepast om de stijging van de Belgische index van de consumptieprijzen van meer dan 2,2% te weerspiegelen. De maxima waarnaar hierboven wordt verwezen, dienen eveneens als voorschotten die elk jaar in januari door de Belgische staat worden betaald. Aan het einde van elk kalenderjaar worden de financiële rekeningen van de Vennootschap geauditeerd door een College van Commissarissen dat op basis van de werkelijke resultaten het gepaste bedrag van de vergoeding voor de DAEB's zal vaststellen.

Hoewel het globale maximum voor vergoeding van DAEB's dat in het Vijfde Beheerscontract is vastgelegd voor de behandelde perioden relatief stabiel zal blijven in vergelijking met vorige jaren, zijn de spreiding van die vergoeding over de verschillende DAEB's en de toepasselijke kostenmethode en vergoedingsformule, gewijzigd. Het Vijfde Beheerscontract voorziet specifiek in een netwerk van verkooppunten als DAEB, terwijl de Europese Commissie van oordeel was dat het netwerk van verkooppunten niet voldoende als een afzonderlijke DAEB was beschreven in het Vierde Beheerscontract. Als gevolg van de toewijzing in het Vijfde Beheerscontract zullen de bedrijfsopbrengsten van bpost die geboekt zijn in de productlijn 'Overige' stijgen aangezien in deze post de vergoeding voor het netwerk van verkooppunten als DAEB wordt geboekt. Omgekeerd zullen de bedrijfsopbrengsten binnen de productlijn Press dalen. De gevolgen van deze toerekening zijn al duidelijk in de bedrijfsresultaten van bpost voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, aangezien de toerekening van de vergoeding die is beschreven in het Vijfde Beheerscontract van kracht is sinds 1 januari 2013, terwijl de toerekening die is beschreven in het Vierde Beheerscontract van toepassing was voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. In onderstaande tabel wordt de vergoeding voor DAEB's volgens productlijn voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 uiteengezet.

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>				
Transactional Mail	—	1,5	5,9	5,9	5,7
Advertising Mail	—	0,7	2,9	2,9	2,9
Press	47,2	69,5	281,4	279,7	272,7
Parcels	—	—	—	—	—
Value Added Services	—	0,2	0,9	0,9	0,8
International Mail	—	—	—	—	—
Banking & Financial Products	6,4	7,1	29,0	28,8	40,9
Overige	22,3	0,7	2,8	2,7	2,8
Brutovergoeding van de Belgische staat	75,9	79,7	322,9	320,9	325,7
Terugbetalingen voor overcompensatie van DAEB's ⁽¹⁾	—	(14,3)	57,3	62,0	42,8
Nettovergoeding van de Belgische staat	75,9	65,4	265,5	258,9	283,0

Opmerking:

- (1) Op het ogenblik dat de provisie met betrekking tot de periode 1992 tot 2010 werd opgenomen, was de Vennootschap nog steeds in discussie betreffende het tegenstrijdig karakter van de ontvangen compensatie. Dit resulteerde in een voorziening voor overcompensatie geboekt als bedrijfskosten in tegenstelling tot een vermindering van de omzet gebaseerd op de beheerscontracten tussen de Vennootschap en de Belgische staat.

Hoewel de mechanismen die in het Vijfde Beheerscontract zijn beschreven voor de vaststelling van de vergoeding voor DAEB's bpost op middellange termijn een zekere mate van voorspelbaarheid verschaffen, kunnen reglementaire ontwikkelingen in de periode na het Vijfde Beheerscontract een invloed hebben op de manier waarop DAEB's worden toegekend of vergoed. In het bijzonder heeft de Belgische staat er zich tegenover de Europese Commissie toe verbonden een concurrentiële, transparante en niet-discriminerende gunningsprocedure te organiseren om tegen het einde van 2014 op nationaal niveau een concessie van openbare dienst te gunnen voor de bezorging van kranten en tijdschriften in België. De kandidaat die in deze gunningsprocedure wordt geselecteerd, mag vanaf 1 januari 2016 dergelijke diensten beginnen te leveren. Aangezien de parameters van de gunningsprocedure en de uitslag daarvan onzeker blijven, kan de benadering van de Belgische staat ten aanzien van DAEB's na het verstrijken van het Vijfde Beheerscontract een invloed hebben op de bedrijfsresultaten van bpost in toekomstige perioden.

Pakketenvolumes en prijzen

Hoewel bpost actief is in een omgeving van dalende postvolumes, zijn de volumes in de productlijn Parcels gestegen. De pakketenvolumes van bpost zijn met 10,2%, 4,7%, 15,8% en 5,0% gestegen in respectievelijk het eerste kwartaal van 2013 en in 2012, 2011 en 2010. De stijging in de pakketenvolumes is gedeeltelijk toe te schrijven aan de expansie van e-commerce (hoewel de daling in de volumes verkochte pakketten door traditionele postorderbedrijven deze trend gedeeltelijk heeft tenietgedaan). De groei van e-commerce heeft bijgedragen tot hogere volumes van B2C- en C2X-pakketten, waarin bpost een leiderspositie bekleedt. Binnen het B2B-pakketsegment is het marktaandeel van bpost veel lager dan haar marktaandeel in het B2C- en C2X-pakketsegment.

bpost stelt op commerciële basis tarieven vast voor haar niet-USO pakketproducten, met inachtneming van de relevante vereisten van de postreglementering en het mededingingsrecht. De concurrentie kan een invloed hebben op de prijszetting van bpost voor haar pakketproducten. In de B2B-, B2C- en C2X-pakketsegmenten concurreert bpost met grote internationale operatoren en met kleinere lokale operatoren. bpost tracht ook haar marges voor pakketproducten te verhogen door klanten aan te moedigen om duurdere producten en diensten en meerwaardediensten te kopen, zoals de "Track & Trace"-applicatie.

Initiatieven om de productiviteit te verhogen

De bedrijfsresultaten van bpost tijdens de verslagperioden zijn beïnvloed door bepaalde initiatieven om de productiviteit te verhogen die het management op continue basis toepast. In 2003 is bpost, anticiperend op de volledige vrijmaking van de postmarkt, gestart met een moderniseringsprogramma dat een aantal kostenverlagingsmaatregelen omvatte, zoals de stroomlijning van de activiteiten, in het bijzonder binnen de MSO diensten unit, en de vervanging van postkantoren door PostPunten. Hoewel de gevolgen van dit moderniseringsprogramma het meest uitgesproken waren tijdens de eerste jaren van de invoering, is bpost initiatieven om de productiviteit te verhogen blijven invoeren. Dankzij initiatieven om de productiviteit te verhogen kon bpost haar genormaliseerde totale bedrijfskosten beheersen, welke tijdens de afgelopen drie jaar relatief vlak waren. Een van de belangrijkste onderdelen van deze initiatieven in de laatste jaren was de aanhoudende inkrimping van het personeelsbestand, wat mogelijk was door reorganisaties en productiviteitsprogramma's in de waardeketen van de post en de optimalisatie van diensten units zoals HR&O en Service Operations. bpost heeft haar personeelsbestand gestaag verminderd, wat tijdens de verslagperioden geleid heeft tot een vermindering in het aantal personeelsleden in alle units. Voor 2012 bedroeg het gemiddelde aantal voltijdse equivalenten 26.625, in vergelijking met 27.973 voor 2011 en 29.311 voor 2010. Ook de personeelskosten zijn positief beïnvloed door het feit dat oudere personeelsleden met pensioen zijn gegaan en werden vervangen door jongere personeelsleden. Per 31 december 2012 was iets meer dan een derde van het personeel van bpost ouder dan 50. Personeelsleden die met pensioen gaan hebben doorgaans een hoger salaris dan pas aangeworven personeelsleden, enerzijds omdat nieuwe personeelsleden worden aangeworven als contractuele personeelsleden met een lager salarispakket en anderzijds omdat het salaris van personeelsleden doorgaans stijgt op basis van anciënniteit. De daling van het aantal personeelsleden door initiatieven om de productiviteit te verbeteren, heeft geleid tot een

kostenbesparing van respectievelijk 15,9 miljoen EUR, 61,1 miljoen EUR, 58,3 miljoen EUR en 41,4 miljoen EUR in het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010, op basis van de berekende gemiddelde loonkosten. Deze kostenbesparingen hebben bpost geholpen om de gevolgen van de inflatie op haar kostenbasis te compenseren. Bijgevolg is bpost erin geslaagd om haar personeelskosten in elk van de verslagperioden te verlagen, wat heeft bijgedragen tot de stijging in haar genormaliseerde EBIT-marge, ondanks de beperkte stijgingen van de omzet.

In 2011 heeft bpost haar strategisch plan “Visie 2020” geïntroduceerd dat verder bouwt op haar lopende moderniseringsprogramma en gericht is op de verdere verbetering van de efficiëntie van haar MSO diensten unit. Zie “*Deel VIII: Activiteiten — 7. Diensten units — 7.1 Mail Service Operations*” voor meer informatie over het strategische plan “Visie 2020”. Hoewel de impact van het strategische plan “Visie 2020” op de activiteiten en de resultaten van bpost tot zover beperkt is gebleven, kan dit in toekomstige perioden een invloed hebben op haar bedrijfskosten en zal het naar verwachting leiden tot hogere kapitaaluitgaven.

4 Organisatie en bedrijfssegmenten

De activiteiten van bpost zijn georganiseerd op basis van business units, diensten units en corporate units. Met ingang van 1 januari 2013 voert bpost haar activiteiten uit via twee business units: de business unit MRS en de business unit P&I. bpost heeft diensten units voor de ondersteuning van de activiteiten waarvan de kosten worden doorgerekend aan de business units en corporate units via een kostentoewijzingsmechanisme. De diensten units omvatten de unit MSO, de unit IOPS, de units ICT en Service Operations en het grootste deel van de unit Human Resources & Organization (HR&O). De diensten unit MSO staat in voor het ophalen, het sorteren en de verdeling van post en pakketten in België. De diensten unit IOPS omvat de activiteiten van het European Mail Center dat gevestigd is te Brussels Airport en dat als hub functioneert voor internationale post en pakketten. De corporate units van bpost omvatten Finance, Legal/Regulatory en Internal Audit en bepaalde afdelingen van Human Resources & Organization. De kosten van de corporate units worden niet doorgerekend aan andere units en worden opgenomen in de corporate reconciliatie categorie.

De twee business units zijn ook bedrijfssegmenten ten behoeve van de financiële verslaggeving. bpost's corporate reconciliatie categorie omvat voornamelijk kosten die aan haar corporate units worden toegewezen. De bedrijfsopbrengsten op het niveau van elk van de twee bedrijfssegmenten omvat de externe verkopen aan derden. De som van de bedrijfsopbrengsten van de twee bedrijfssegmenten en de bedrijfsopbrengsten van de corporate reconciliatie categorie stemt overeen met de bedrijfsopbrengsten van bpost. bpost berekent haar winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) op het niveau van de segmenten.

bpost consolideert de bedrijfsresultaten van al haar dochtervennootschappen integraal. bpost bank, een onderneming waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, wordt niet integraal geconsolideerd maar wordt administratief verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. Dienovereenkomstig omvatten de bedrijfsopbrengsten die worden geboekt in de productlijn Banking & Financial Products niet de bedrijfsopbrengsten van bpost bank. Ze omvatten echter wel de commissies en vergoedingen die bpost van bpost bank ontvangt voor de aanbidding van producten en diensten voor haar rekening.

5 Bedrijfsresultaten

5.1 Kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012

De volgende tabel worden de bedrijfsresultaten van bpost gepresenteerd voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart	
	2013	2012
	<i>(in miljoen EUR)</i>	
Omzet	613,6	612,1
Overige bedrijfsopbrengsten	19,1	4,4
Totale bedrijfsopbrengsten	632,7	616,5
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(7,8)	(8,4)
Diensten en diverse goederen	(149,8)	(136,5)
Personeelskosten	(306,4)	(307,0)
Overige bedrijfskosten	5,6	(6,1)
Totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen, waardeverminderingen	(458,4)	(457,9)
EBITDA	174,3	158,5
Afschrijvingen, waardeverminderingen	(20,7)	(21,3)
Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)	153,5	137,3
Financiële opbrengsten	0,8	2,6
Financiële kosten	(2,4)	(9,5)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,5	3,0
Winst vóór belastingen	154,4	133,4
Belastingen	(55,0)	(43,9)
Winst voor de periode	99,4	89,6

Totale bedrijfsopbrengsten

De totale bedrijfsopbrengsten zijn met 16,2 miljoen EUR, of 2,6%, gestegen tot 632,7 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 616,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de winst op de verkoop van geselecteerde activiteiten van Certipost, die een bijdrage aan de stijging leverde van 14,6 miljoen EUR, wat gedeeltelijk gecompenseerd werd door het verlies van de gerelateerde omzet uit de verkochte activiteiten. bpost boekte voor dergelijke activiteiten 2,0 miljoen EUR omzet voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. Als gevolg daarvan bedroeg de nettobijdrage van de verkoop van geselecteerde activiteiten van Certipost 12,6 miljoen EUR.

Een deel van de resterende stijging van de totale bedrijfsopbrengsten was toe te schrijven aan het feit dat Landmark Global werd geconsolideerd voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, terwijl Landmark Global niet werd geconsolideerd voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De consolidatie van Landmark Global droeg voor een bedrag van 7,5 miljoen EUR bij tot de stijging van de totale bedrijfsopbrengsten.

De vergoeding voor DAEB's voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 bedroeg 75,9 miljoen EUR, wat overeenstemt met een kwart van de geschatte jaarlijkse vergoeding voor het jaar afgesloten op 31 december 2013 (waarbij die vergoeding onderworpen is aan een ex post controle overeenkomstig de NAC-methode). De vergoeding voor DAEB's voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 werd berekend volgens de methode die is uiteengezet in het Vijfde Beheerscontract en lag 3,8 miljoen EUR lager dan de vergoeding voor DAEB's voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012, die werd berekend op basis van de methode uiteengezet in het Vierde Beheerscontract. De vergoeding in het kader van het Vijfde Beheerscontract wordt berekend met behulp van de NAC-methode en omvat een vergoeding voor de DAEB's in verband met kranten, tijdschriften, het onderhoud van een netwerk van verkooppunten en andere DAEB's. De vergoeding in het kader van het Vierde Beheerscontract werd bepaald met behulp van een andere methode en omvatte geen vergoeding voor het onderhoud van een netwerk van verkooppunten. Voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 vertegenwoordigden kranten, tijdschriften en andere activiteiten (waaronder het onderhoud van een netwerk van verkooppunten) respectievelijk 37,6%, 24,6% en 37,8% van de totale vergoeding voor DAEB's.

De bedrijfsopbrengsten van bpost voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 werden ongunstig beïnvloed door een daling van 5,6% in de volumes van binnenlandse post, die gedeeltelijk was toe te schrijven aan het feit dat er in het eerste kwartaal van 2013 twee werkdagen minder waren dan in het eerste kwartaal van 2012, wat een geschatte ongunstige invloed had van 2,8 miljoen EUR. De daling in de volumes van binnenlandse post werd gedeeltelijk gecompenseerd door prijsstijgingen in geadresseerde binnenlandse post en pakketten en de groei in pakkettenvolumes.

De volgende tabel geeft een onderverdeling van de bedrijfsopbrengsten van bpost per product en per bedrijfssegment voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart	
	2013	2012
	<i>(in miljoen EUR)</i>	
Volgens product		
Domestic Mail	395,2	429,0
Transactional Mail	244,3	249,7
Advertising Mail	71,5	77,7
Press	79,4	101,5
Parcels	55,9	40,9
Value Added Services	22,4	24,7
International Mail	52,1	51,6
Banking & Financial Products ⁽¹⁾	52,0	51,9
Overige	55,1	18,4
Totaal	<u>632,7</u>	<u>616,5</u>
Volgens bedrijfssegment		
MRS	520,0	519,5
P&I	98,3	82,3
Totale bedrijfsopbrengsten van bedrijfssegmenten	618,3	601,8
Corporate (reconciliatie categorie)	14,4	14,7
Totaal	<u>632,7</u>	<u>616,5</u>
Volgens geografisch segment		
België	579,2	581,9
Rest van de wereld	53,4	34,6
Totaal	<u>632,7</u>	<u>616,5</u>

Opmerking:

- (1) De bedrijfsopbrengsten die worden geboekt onder de productlijn Banking & Financial Products omvatten niet de bedrijfsopbrengsten van bpost bank. Ze bevatten bedrijfsopbrengsten gegenereerd door de verkoop van bank- en verzekeringsproducten onder een agentschapsovereenkomst met bpost bank en AG Insurance en bevatten eveneens bedrijfsopbrengsten uit betalingsproducten. bpost bank wordt gerapporteerd als een geassocieerde deelneming en wordt boekhoudkundig verwerkt via de vermogensmutatiemethode.

Bedrijfssegment MRS

De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan het bedrijfssegment MRS zijn met 0,5 miljoen EUR, of 0,1%, gestegen naar 520,0 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 519,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan de overdracht van geselecteerde activiteiten van Certipost, wat goed was voor een nettobijdrage van 12,6 miljoen EUR, en aan hogere verkoopprijzen binnen het hele productassortiment. Als de netto-impact van de overdracht van geselecteerde activiteiten van Certipost niet in aanmerking wordt genomen, dan zouden de bedrijfsopbrengsten met 12,1 miljoen EUR zijn gedaald. Deze daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan een daling in de volumes van transactional mail en reclamepost, inclusief als gevolg van het feit dat er in het eerste kwartaal van 2013 twee werkdagen minder waren dan in het eerste kwartaal van 2012, wat een geschatte impact had van 2,8 miljoen EUR. De daling was ook gedeeltelijk toe te schrijven aan een daling in de vergoeding voor DAEB's voor een bedrag van 3,8 miljoen EUR.

De vergoeding voor DAEB's voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 bedroeg 75,9 miljoen EUR, wat overeenstemt met een kwart van de geschatte jaarlijkse vergoeding voor het jaar afgesloten op 31 december 2013 (waarbij die vergoeding onderworpen is aan een ex post controle overeenkomstig de NAC-methode). Dit volledige bedrag werd geboekt binnen het bedrijfssegment MRS.

De volgende tabel geeft een onderverdeling van de bedrijfsopbrengsten van het bedrijfssegment MRS voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart	
	2013	2012
	<i>(in miljoen EUR)</i>	
Transactional Mail	244,3	249,7
Advertising Mail	71,5	77,7
Press	79,4	101,5
Parcels	8,5	8,4
Value Added Services	22,4	24,7
Banking & Financial Products ⁽¹⁾	52,0	51,9
Overige	42,0	5,4
Totaal	<u>520,0</u>	<u>519,5</u>

Opmerking:

- (1) De bedrijfsopbrengsten die worden geboekt onder de productlijn Banking & Financial Products omvatten niet de bedrijfsopbrengsten van bpost bank. Ze bevatten bedrijfsopbrengsten gegenereerd door de verkoop van bank- en verzekeringsproducten onder een agentschapsovereenkomst met bpost bank en AG Insurance en bevatten eveneens bedrijfsopbrengsten uit betalingsproducten. bpost bank wordt gerapporteerd als een geassocieerde deelneming en wordt boekhoudkundig verwerkt via de vermogensmutatiemethode.

Transactional Mail. De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan Transactional Mail zijn met 5,4 miljoen EUR, of 2,2%, gedaald naar 244,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 249,7 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling was voornamelijk te wijten aan lagere volumes, die gedeeltelijk gecompenseerd werden door verhogingen in lijn met de prijsbegrenzingsformule vastgesteld bij Koninklijk Besluit. De daling in bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Transactional Mail was ook te wijten aan een daling in DAEB-vergoeding als gevolg van de toepassing van de methodologie in het Vijfde Beheerscontract.

Advertising Mail. De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan Advertising Mail zijn met 6,2 miljoen EUR, of 8,0%, gedaald naar 71,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 77,7 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling was voornamelijk te wijten aan een daling in de reclamepostvolumes, die gedeeltelijk werd gecompenseerd door prijsstijgingen. De daling in de volumes was te wijten aan ongunstige economische omstandigheden, lagere netto media-uitgaven en het verlies van een grote klant in geadresseerde post (wat een impact had van 1,7 miljoen EUR).

Press. De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan Press zijn met 22,1 miljoen EUR, of 21,8%, gedaald naar 79,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 101,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling was te wijten aan veranderingen in de DAEB-vergoeding tussen het Vierde Beheerscontract en het Vijfde Beheerscontract. De lagere totale vergoeding en de hertoewijzing van de DAEB's voor kranten en tijdschriften naar de DAEB voor het netwerk van verkooppunten resulteerde in een verlaging van 22,2 miljoen EUR in bedrijfsopbrengsten voor de productlijn Press. Exclusief het effect van deze hertoewijzing bleven de bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan de productlijn Press stabiel.

Parcels. De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan Parcels zijn met 0,1 miljoen EUR, of 1,2%, gestegen naar 8,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 8,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een verbetering in de prijzen en de productmix, die gedeeltelijk werd tenietgedaan door een daling in de volumes.

Value Added Services. De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan Value Added Services zijn met 2,3 miljoen EUR, of 9,3%, gedaald naar 22,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 24,7 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling was voornamelijk te wijten aan de overdracht van geselecteerde activiteiten van Certipost en een daling in de bedrijfsopbrengsten uit diensten voor documentbeheer.

Banking & Financial Products. De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan Banking & Financial Products zijn met 0,1 miljoen EUR, of 0,2%, gestegen naar 52,0 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 51,9 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de gestegen opbrengsten van de pre-paid bpaaid-kaart.

Overige. De overige bedrijfsopbrengsten zijn met 36,6 miljoen EUR, of 671,6%, gestegen naar 42,0 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 5,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging was voornamelijk te danken aan de overdracht van geselecteerde activiteiten van Certipost en veranderingen in de DAEB-vergoeding tussen het Vierde Beheerscontract en het Vijfde Beheerscontract, die respectievelijk 14,6 miljoen EUR en 21,6 miljoen EUR van de stijging vertegenwoordigen. Het Vijfde Beheerscontract omvat een vergoeding voor het onderhouden van een netwerk van verkooppunten, terwijl het Vierde Beheerscontract geen dergelijke vergoeding omvatte.

Bedrijfssegment P&I

De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan het bedrijfssegment P&I zijn met 16,0 miljoen EUR, of 19,4%, gestegen naar 98,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 82,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging was voornamelijk te danken aan de hogere volumes inkomende pakketten en de consolidatie van Landmark Global. De consolidatie van Landmark Global droeg 7,5 miljoen EUR bij tot de stijging in bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan het bedrijfssegment P&I.

De volgende tabel geeft een onderverdeling van de bedrijfsopbrengsten van het bedrijfssegment P&I voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart	
	2013	2012
	<i>(in miljoen EUR)</i>	
Parcels	47,4	32,5
International Mail	52,1	51,6
Overige ⁽¹⁾	(1,1)	(1,8)
Totaal	<u>98,3</u>	<u>82,3</u>

Opmerking:

(1) Omvat eliminaties binnen de groep.

Parcels. De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan Parcels zijn met 14,9 miljoen EUR, of 45,8%, gestegen naar 47,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 32,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de consolidatie van Landmark Global voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, die voor 7,5 miljoen EUR aan de stijging bijdroeg. De stijging was ook te danken aan de stijging van 14,5% in pakkettenvolumes ondanks de marginale impact van twee werkdagen minder in het eerste kwartaal van 2013 dan in het eerste kwartaal van 2012. Ook een stijging in de gemiddelde verkoopprijzen droeg bij tot de stijging.

International Mail. De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan International Mail zijn met 0,5 miljoen EUR, of 1,0%, gestegen naar 52,1 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 51,6 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere gemiddelde verkoopprijzen, wat gedeeltelijk werd tenietgedaan door een afname van de volumes.

Overige. De overige bedrijfsopbrengsten zijn met 0,7 miljoen EUR gestegen naar -1,1 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van -1,8 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan lagere eliminaties binnen de groep in het bedrijfssegment P&I die niet konden worden toegeschreven aan individuele producten.

Corporate bedrijfssegment

De bedrijfsopbrengsten die kunnen worden toegerekend aan het corporate bedrijfssegment zijn met 0,3 miljoen EUR, of 2,0%, gedaald naar 14,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 14,7 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012.

Bedrijfskosten

Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

De handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, die de kosten van grondstoffen, verbruiksgoederen en handelsgoederen omvatten, zijn met 0,6 miljoen EUR, of 7,1%, gedaald tot 7,8 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 8,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan een daling van de diensten verstrekt door chauffeurs in onderaanneming en spoedbestellingen van pakketten.

Diensten en diverse goederen

De kosten van diensten en diverse goederen zijn met 13,3 miljoen EUR, of 9,7%, gestegen tot 149,8 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 136,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan de consolidatie van Landmark Global tijdens het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, een stijging in transportkosten en een stijging in vergoedingen voor derden.

De volgende tabel geeft een onderverdeling van de kosten voor diensten en diverse goederen voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart	
	2013	2012
	<i>(in miljoen EUR)</i>	
Huur en huurkosten	17,0	15,3
Onderhoud en herstellingen	17,7	16,9
Levering van energie	11,3	11,6
Overige goederen	4,9	5,1
Post- en telecommunicatiekosten	1,7	2,1
Verzekeringskosten	3,9	4,1
Transportkosten	43,9	35,4
Reclame- en advertentiekosten	4,6	3,6
Consultancy	4,4	6,0
Uitzendarbeid	8,1	7,5
Vergoedingen aan derden, honoraria	28,4	25,0
Overige diensten	4,0	3,8
Totaal	<u>149,8</u>	<u>136,5</u>

Huur en huurkosten. De huur en huurkosten zijn met 1,7 miljoen EUR, of 11,1%, gestegen tot 17,0 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 15,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan de lage huurkosten in het kwartaal tot 31 maart 2012 door de heronderhandeling van een contract voor operationele leasing voor voertuigen, die voor bpost resulteerde in een kredietnota met terugwerkende kracht voor de periode van het begin van het leasingcontract tot 31 maart 2012.

Onderhoud en herstellingen. De kosten voor onderhoud en herstellingen zijn met 0,8 miljoen EUR, of 4,7%, gestegen naar 17,7 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 16,9 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan een stijging in IT-gerelateerd onderhoud.

Levering van energie. De kosten voor de levering van energie zijn met 0,3 miljoen EUR, of 2,6%, gedaald naar 11,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 11,6 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan een daling in brandstofverbruik van voertuigen, gedeeltelijk tenietgedaan door stijgende energiekosten voor onroerende goederen.

Overige goederen. De kosten van overige goederen zijn met 0,2 miljoen EUR, of 3,9%, gedaald tot 4,9 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 5,1 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan het afgenomen verbruik van kantoorbenodigdheden.

Verzekeringskosten. De verzekeringskosten zijn met 0,2 miljoen EUR, of 4,9%, gedaald naar 3,9 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 4,1 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan een daling in verzekeringskosten voor voertuigen.

Transportkosten. De transportkosten zijn met 8,5 miljoen EUR, of 24,0%, gestegen naar 43,9 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 35,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan de consolidatie van Landmark Global voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en een stijging in transportkosten in verband met internationale activiteiten.

Reclame- en advertentiekosten. De reclame- en advertentiekosten zijn met 1,0 miljoen EUR, of 27,8%, gestegen naar 4,6 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 3,6 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan de vroegere start van een reclamecampagne in 2013 vergeleken met 2012.

Consultancy. De consultancykosten zijn met 1,6 miljoen EUR, of 26,7%, gedaald naar 4,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 6,0 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan lagere consultancykosten voor bepaalde specifieke projecten.

Uitzendarbeid. De kosten voor uitzendarbeid zijn met 0,6 miljoen EUR, of 8,0%, gestegen naar 8,1 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 7,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan het toegenomen gebruik van uitzendkrachten.

Vergoedingen aan derden, honoraria. De vergoedingen aan derden en honoraria zijn met 3,4 miljoen EUR, of 13,6%, gestegen naar 28,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 25,0 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan de outsourcing van schoonmaakactiviteiten (wat een daling van de personeelskosten met zich mee bracht) en een project gericht op de verlaging van de ICT-kosten.

Overige diensten. De kosten van overige diensten zijn met 0,2 miljoen EUR, of 5,3%, gestegen naar 4,0 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 3,8 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan de hogere administratiekosten.

Personeelskosten

De personeelskosten zijn met 0,6 miljoen EUR, of 0,2%, gedaald naar 306,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 307,0 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling van de personeelskosten die voortvloeit uit de overdracht van geselecteerde Certipost-activiteiten werd tenietgedaan door de stijging van de personeelskosten die voortvloeit uit de consolidatie van Landmark Global voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013.

De daling in personeelskosten was voornamelijk toe te schrijven aan de daling in het gemiddelde personeelsbestand met 1.415 voltijdse equivalenten in het jaar afgesloten op 31 maart 2013, die geleid heeft tot besparingen van 15,9 miljoen EUR, als gevolg van verschillende initiatieven om de productiviteit te verhogen. Alle units hebben bijgedragen tot de daling van het personeelsbestand, behalve de business unit P&I. Reorganisaties en productiviteitsprogramma's in de waardeketen van de post, die uitreiking, transport en ophaling omvat, en in de postkantoren werden voortgezet, evenals de optimalisering van de ondersteunende activiteiten zoals schoonmaak, faciliteitenbeheer en human resources. Een deel van de daling in het aantal voltijdse equivalenten is echter tenietgedaan door een stijging van het aantal uitzendkrachten en door een minder gunstige evolutie van achterstallige rust en verlof. De aanwerving van hulppostbodes met een lager loon heeft een positief mixeffect in de personeelskosten gecreëerd van 0,3 miljoen EUR. Deze positieve effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door de loonindexeringen in maart 2012 en januari 2013, die een negatieve impact op de personeelskosten hadden van 9,6 miljoen EUR. Daarnaast hadden een ongunstige evolutie van de verplichting uit hoofde van personeelsvoordelen, voornamelijk als gevolg van het gebrek aan een niet-opgenomen winst op de verplichting na uitdiensttreding voor 'transport' voor de periode afgesloten op 31 maart 2013, loonsverhogingen en hogere eindejaarspremies een negatieve impact op de personeelskosten van respectievelijk 2,9 miljoen EUR, 1,0 miljoen EUR en 0,9 miljoen EUR.

Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten zijn met 11,7 miljoen EUR gedaald naar -5,6 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 6,1 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan de recuperatie van btw-kosten betreffende het op

31 december 2012 afgesloten jaar, omdat het percentage van de recupereerbare btw in 2013 werd verhoogd van 5% naar 11%, met terugwerkende kracht voor 2012. De impact voor 2012 bedroeg 4,7 miljoen EUR. Een andere factor die bijdroeg tot de daling was de afwezigheid van een voorziening voor verliesgevende contracten voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 in vergelijking met het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012.

Afschrijvingen en waardeverminderingen

De afschrijvingen en waardeverminderingen zijn met 0,6 miljoen EUR, of 2,8%, gedaald naar 20,7 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 21,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan een daling in de afschrijving van voertuigen en ICT-materiaal.

Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) is met 16,2 miljoen EUR, of 11,8%, gestegen tot 153,5 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 137,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de winst op de overdracht van geselecteerde activiteiten van Certipost. Zonder rekening te houden met de impact van de overdracht van geselecteerde activiteiten van Certipost, zou de winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) met 1,6 miljoen EUR, of 1,2%, zijn gestegen tot 138,9 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 137,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de stijging in pakkettenactiviteiten, inclusief de impact van de consolidatie van Landmark Global, een daling in de overige bedrijfskosten na de wijziging in de terugvorderbaarheid van btw en gunstige bewegingen in voorzieningen. Deze factoren zijn gedeeltelijk tenietgedaan door een stijging in de transportkosten en de kosten voor vergoedingen van derden.

In de volgende tabel worden de winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) volgens bedrijfssegment gepresenteerd voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart	
	2013	2012
	<i>(in miljoen EUR)</i>	
MRS	145,8	132,4
P&I	4,3	6,4
EBIT van bedrijfssegmenten	<u>150,1</u>	<u>138,8</u>
Corporate (reconciliatie categorie)	3,4	(1,6)
Totaal	<u><u>153,5</u></u>	<u><u>137,3</u></u>

Bedrijfssegment MRS

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan het bedrijfssegment MRS is met 13,4 miljoen EUR, of 10,1%, gestegen tot 145,8 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 132,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de overdracht van geselecteerde activiteiten van Certipost. Zonder rekening te houden met de impact van de overdracht van geselecteerde activiteiten van Certipost, zou de winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) met 1,2 miljoen EUR, of 0,9%, zijn gedaald tot 131,2 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 132,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan dalingen in de volumes van transactional mail en reclamepost, die op hun beurt gedeeltelijk waren toe te schrijven aan het feit dat er in het eerste kwartaal van 2013 twee werkdagen minder waren dan in het eerste kwartaal van 2012. De daling was ook gedeeltelijk te wijten aan een daling in de vergoeding voor DAEB's als gevolg van de toepassing van het Vijfde Beheerscontract. Deze factoren werden gedeeltelijk gecompenseerd door prijsstijgingen in overeenstemming met de prijsbegrenzingsformule die is vastgesteld bij Koninklijk Besluit, evenals de terugvordering van btw-kosten in verband met het jaar afgesloten op 31 december 2012. Andere compenserende factoren waren onder meer de lagere personeelskosten en kosten van derden.

Bedrijfssegment P&I

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan het bedrijfssegment P&I is met 2,1 miljoen EUR, of 32,8%, gedaald tot 4,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 6,4 miljoen EUR

voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan kosten in verband met het opstarten van het Shop & Deliver-project, wat een impact had van 1,1 miljoen EUR. De rest van de daling was voornamelijk toe te schrijven aan een stijging in de transportkosten in verband met de productlijn van de internationale post en uitzonderlijke eenmalige kosten in verband met MSI. De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan de productlijn Parcels is met 1,0 miljoen EUR, of 30,3%, gestegen tot 4,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 3,3 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging was toe te schrijven aan de consolidatie van Landmark Global in het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, en aan een stijging in de volumes van 14,5%. De kosten evolueerden in overeenstemming met de groei van de bedrijfsopbrengsten. De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan de productlijn International is met 2,7 miljoen EUR, of 57,4%, gedaald tot 2,0 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 4,7 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan het feit de transportkosten sneller stegen dan de bedrijfsopbrengsten en aan uitzonderlijke eenmalige kosten in verband met MSI.

Corporate (reconciliatie categorie)

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) die kan worden toegerekend aan de corporate reconciliatie categorie is met 5,0 miljoen EUR gestegen naar 3,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van -1,6 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan veranderingen in voorzieningen voor 3,0 miljoen EUR en wijzigingen in de opname van opbrengsten, die een impact van 0,7 miljoen EUR hadden.

Netto financiële kosten

De netto financiële kosten zijn met 5,3 miljoen EUR, of 76,8%, gedaald naar 1,6 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 6,9 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan de daling van IAS 19-gerelateerde financiële kosten en de evolutie van de rentevoeten tijdens het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 ten opzichte van het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012.

Inkomstenbelastingen

De inkomstenbelastingen zijn met 11,1 miljoen EUR, of 25,3%, gestegen naar 55,0 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, van 43,9 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De werkelijke belastingvoet van bpost is gestegen van 32,9% voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012 naar 35,6% voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, voornamelijk als gevolg van de overdracht van 21,3 miljoen EUR van belastingvrije reserves naar uitkeerbare winsten.

5.2 Jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010

In de volgende tabel worden de bedrijfsresultaten van bpost gepresenteerd voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Jaar afgesloten op 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Omzet	2.396,0	2.342,3	2.279,0
Overige bedrijfsopbrengsten	19,8	22,3	38,7
Totale bedrijfsopbrengsten	2.415,7	2.364,6	2.317,8
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(34,6)	(32,0)	(27,3)
Diensten en diverse goederen	(602,8)	(570,4)	(545,1)
Personeelskosten	(1.238,5)	(1.288,1)	(1.314,5)
Overige bedrijfskosten	(118,9)	(313,5)	6,6
Totale bedrijfskosten zonder afschrijvingen, waardeverminderingen	(1.994,8)	(2.204,0)	(1.880,3)
EBITDA	420,9	160,6	437,5
Afschrijvingen, waardeverminderingen	(98,0)	(91,3)	(115,0)
Winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT)	323,0	69,2	322,4
Financiële opbrengsten	6,8	14,4	11,1
Financiële kosten	(60,6)	(19,7)	(31,7)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	3,5	2,2	13,3
Winst vóór belastingen	272,7	66,0	315,0
Belastingen	(98,5)	(123,4)	(105,4)
Winst voor het jaar	174,2	(57,4)	209,6

Totale bedrijfsopbrengsten

De totale bedrijfsopbrengsten zijn met 51,1 miljoen EUR, of 2,2%, gestegen tot 2.415,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 2.364,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De stijging in de totale bedrijfsopbrengsten werd bereikt ondanks een daling van 3,5% in de volumes van binnenlandse post. Deze daling werd ruimschoots gecompenseerd door prijsstijgingen voor geadresseerde post en pakketten, de groei in pakkettenvolumes, de hogere omzet uit internationale activiteiten en een stijging in de inkomsten uit bank- en financiële producten.

Een deel van de stijging in de totale bedrijfsopbrengsten was toe te schrijven aan het feit dat bpost Asia voor het volledige jaar 2012 werd geconsolideerd, in vergelijking tot slechts één kwartaal consolidatie in 2011 (vanaf 1 oktober 2011, de overnamedatum). Als de impact van de overname van bpost Asia niet in aanmerking wordt genomen, dan zouden de totale bedrijfsopbrengsten met 47,8 miljoen EUR, of 2,0%, zijn gestegen.

De totale bedrijfsopbrengsten zijn met 46,8 miljoen EUR, of 2,0%, gestegen tot 2.364,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 2.317,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De stijging in de totale bedrijfsopbrengsten werd bereikt ondanks een daling van 2,0% in de volumes van binnenlandse post. Deze daling werd ruimschoots gecompenseerd door de omzet uit de introductie van nieuwe geïntegreerde oplossingen, waaronder de Europese nummerplaten, gecombineerd met prijsstijgingen en verdere omzetgroei van buitenlandse dochtervennootschappen, inclusief organische groei en groei door overnames.

Een deel van de stijging in de totale bedrijfsopbrengsten was toe te schrijven aan het feit dat bpost Asia in 2011 slechts voor één kwartaal werd geconsolideerd. Als de impact van de overname van bpost Asia niet in aanmerking wordt genomen, dan zouden de totale bedrijfsopbrengsten met 45,7 miljoen EUR, of 2,0%, zijn gestegen.

Voor 1 januari 2013 werkte bpost met 3 business units: BIZ, RSS en P&I. De business unit BIZ richtte zich tot de grote en middelgrote binnenlandse klanten. De business unit RSS bediende de residentiële klanten alsook de klanten die massa markt kanalen gebruikten om hun postproducten te kopen zoals postkantoren, PostPunten en de eShop van bpost. De business unit RSS verkocht ook bank- en verzekeringsproducten onder een agentschapsovereenkomst met BPO en AG Insurance alsook een aantal andere

betalingsproducten. Met ingang vanaf 1 januari 2013 werden de business units BIZ en RSS gefusioneerd in MRS. De volgende tabel geeft een onderverdeling van de totale bedrijfsopbrengsten van bpost per product en per bedrijfssegment, inclusief de reconciliatie tussen de oude en de nieuwe structuur, voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Jaar afgesloten op 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Volgens product			
Domestic mail	1.676,4	1.676,0	1.662,8
Transactional Mail	982,7	967,2	954,4
Advertising Mail	287,3	309,1	318,9
Press	406,4	399,7	389,5
Parcels	165,0	154,1	128,0
Value Added Services	95,8	94,4	85,0
International Mail	221,0	203,8	192,2
Banking & Financial Products ⁽¹⁾	217,3	200,6	200,9
Overige	40,1	35,6	49,0
Totaal	<u>2.415,7</u>	<u>2.364,6</u>	<u>2.317,8</u>
Volgens bedrijfssegment			
MRS	2.052,0	2.033,2	2.015,4
BIZ	1.552,5	1.535,0	1.513,5
RSS	499,5	498,2	501,8
P&I	342,6	318,3	283,8
Totale bedrijfsopbrengsten van bedrijfssegmenten	<u>2.394,6</u>	<u>2.351,5</u>	<u>2.299,2</u>
Corporate (reconciliatie categorie)	21,1	13,0	18,6
Totaal	<u>2.415,7</u>	<u>2.364,6</u>	<u>2.317,8</u>
Volgens geografisch segment			
België	2.258,9	2.235,3	2.203,7
Rest van de wereld	156,8	129,3	114,1
Totaal	<u>2.415,7</u>	<u>2.364,6</u>	<u>2.317,8</u>

Opmerking:

- (1) De bedrijfsopbrengsten die worden geboekt onder de productlijn Banking & Financial Products omvatten niet de bedrijfsopbrengsten van bpost bank. Ze bevatten bedrijfsopbrengsten gegenereerd door de verkoop van bank- en verzekeringsproducten onder een agentschapsovereenkomst met bpost bank en AG Insurance en bevatten eveneens bedrijfsopbrengsten uit betalingsproducten. bpost bank wordt gerapporteerd als een geassocieerde deelneming en wordt boekhoudkundig verwerkt via de vermogensmutatiemethode.

Bedrijfssegment MRS

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan het bedrijfssegment MRS zijn met 18,8 miljoen EUR, of 0,9%, gestegen tot 2.052,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 2.033,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De stijging kon voornamelijk worden toegerekend aan de hogere omzet van Transactional Mail en Banking & Financial Products.

In de volgende tabel wordt er een onderverdeling van de bedrijfsopbrengsten van het bedrijfssegment MRS gegeven per productlijn, evenals een reconciliatie met de bestaande structuur vóór 1 januari 2013 (inclusief de bedrijfssegmenten BIZ en RSS), voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010:

	<u>Jaar afgesloten op 31 december</u>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
BIZ			
Transactional Mail	732,1	709,1	689,7
Advertising Mail	287,3	309,1	318,9
Press	406,4	399,7	389,5
Parcels	0,0	0,1	0,0
Value Added Services	80,0	80,9	72,7
International Mail	1,7	1,8	1,9
Banking & Financial Products ⁽¹⁾	50,5	40,3	44,7
Overige	(5,5)	(5,8)	(3,9)
Totaal BIZ	<u>1.552,5</u>	<u>1.535,0</u>	<u>1.513,5</u>
RSS			
Transactional Mail	250,7	258,1	264,7
Advertising Mail	—	—	—
Press	—	—	—
Parcels	33,8	32,7	32,0
Value Added Services	15,8	13,5	12,2
International Mail	—	—	—
Banking & Financial Products ⁽¹⁾	166,8	160,3	156,2
Overige	32,5	33,4	36,7
Totaal RSS	<u>499,5</u>	<u>498,2</u>	<u>501,8</u>
Totaal MRS (BIZ +RSS)	<u>2.052,0</u>	<u>2.033,2</u>	<u>2.015,4</u>

Opmerking:

(1) De bedrijfsopbrengsten die worden geboekt in de productlijn Banking & Financial Products omvatten niet de bedrijfsopbrengsten van bpost bank. bpost bank wordt gerapporteerd als een geassocieerde deelneming en wordt boekhoudkundig verwerkt via de vermogensmutatiemethode.

Transactional Mail. De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Transactional Mail zijn met 15,5 miljoen EUR, of 1,6%, gestegen tot 982,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 967,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De stijging kon voornamelijk worden toegerekend aan de verschuiving van klanten van Daily Mail, Registered Mail en Social Outbound Mail naar producten uit het segment Administrative Mail, de verdere ontwikkeling van nieuwe contractuele zakenrelaties en prijsstijgingen in overeenstemming met de prijsbegrenzingsformule die bij Koninklijk Besluit is vastgesteld, en werd gedeeltelijk tenietgedaan door de globale tendens van lagere volumes.

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Transactional Mail zijn met 12,8 miljoen EUR, of 1,3%, gestegen tot 967,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 954,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Net als in 2012 kon de stijging voornamelijk worden toegeschreven aan de verschuiving van klanten van Daily Mail, Registered Mail en Social Outbound Mail naar producten van Administrative Mail, de verdere ontwikkeling van nieuwe contractuele zakenrelaties en prijsstijgingen in overeenstemming met de prijsbegrenzingsformule die bij Koninklijk Besluit is vastgesteld, en werd gedeeltelijk tenietgedaan door de globale tendens van lagere volumes.

Advertising Mail. De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Advertising Mail zijn met 21,8 miljoen EUR, of 7,1%, gedaald tot 287,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 309,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De daling was voornamelijk te wijten aan een daling in de volumes en een daling van de prijzen. De daling in de volumes was op zijn beurt te wijten aan de ongunstige economische omstandigheden en aan het verlies van een belangrijke klant in Unaddressed Mail. De klant vertrok in juli 2011 en had 8,9 miljoen EUR bijgedragen aan de bedrijfsopbrengsten in 2010 en 4,8 miljoen EUR van januari tot juli 2011. De lagere prijzen waren te wijten aan de nieuwe tariefstructuur die is ingevoerd in het kader van de beslissing van het BIPT over het prijsmodel “per afzender” van bpost en aan de impact van promotietarieven die voor bepaalde reclamepostproducten zijn ingevoerd. De eliminatie van het “per afzender”-model resulteerde in de toegang voor tussenpersonen tot volumekortingen op geconsolideerde basis.

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Advertising Mail zijn met 9,8 miljoen EUR, of 3,1%, gedaald tot 309,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 318,9 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De daling was voornamelijk te wijten aan een daling in de volumes, die gedeeltelijk is gecompenseerd door een verbetering in de klantenmix.

Press. De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Press zijn met 6,7 miljoen EUR, of 1,7%, gestegen tot 406,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 399,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een verbetering in de productmix, die gedeeltelijk werd tenietgedaan door een daling in de volumes.

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Press zijn met 10,2 miljoen EUR, of 2,6%, gestegen tot 399,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 389,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De prijs en de productmix droegen bij aan de stijging; de volumes bleven gelijk vermits de stijgende verkoop van krantenabonnements gecompenseerd werd door een daling bij de tijdschriften.

Parcels. De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Parcels zijn met 0,9 miljoen EUR, of 2,7%, gestegen tot 33,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 32,9 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een verbetering in de prijzen en de productmix, die gedeeltelijk werd tenietgedaan door een daling in de volumes.

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Parcels zijn met 0,9 miljoen EUR, of 2,8%, gestegen tot 32,9 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 32,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een verbetering in de prijzen en de productmix, die gedeeltelijk werd tenietgedaan door een daling in de volumes.

Value Added Services. De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Value Added Services zijn met 1,4 miljoen EUR, of 1,5%, gestegen tot 95,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 94,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, wegens een hogere omzet uit de diensten van bpost op het gebied van postdoorsturing en tijdelijke bewaring van poststukken.

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Value Added Services zijn met 9,4 miljoen EUR, of 11,0%, gestegen tot 94,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 85,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De stijging was vooral toe te schrijven aan de hogere omzet uit de drukactiviteiten van Speos.

Banking & Financial Products. De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Banking & Financial Products zijn met 16,7 miljoen EUR, of 8,3%, gestegen tot 217,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 200,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de contractueel overeengekomen prijsverhogingen van de Belgische staat voor de activiteiten met betrekking tot betalingsverkeer die bpost uitvoert, door de hogere bank- en verzekeringscommissies die zijn ontvangen van bpost bank en de omzet uit de bpaid-betaalkaart van bpost, die in 2012 is geïntroduceerd.

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Banking & Financial Products zijn met 0,3 miljoen EUR, of 0,1%, gedaald tot 200,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 200,9 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere vergoeding van de Belgische staat voor de activiteiten met betrekking tot betalingsverkeer die bpost uitvoert en de terugval van bepaalde traditionele financiële producten, wat gecompenseerd werd door de hogere bank- en verzekeringscommissies die werden ontvangen van bpost bank.

Overige. De overige bedrijfsopbrengsten zijn met 0,6 miljoen EUR, of 2,2%, gedaald tot 27,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 27,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011.

De overige bedrijfsopbrengsten zijn met 5,2 miljoen EUR, of 15,9%, gedaald tot 27,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 32,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan de lagere opbrengsten uit retailproducten en filatelie.

Bedrijfssegment P&I

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan het bedrijfssegment P&I zijn met 24,3 miljoen EUR, of 7,6%, gestegen tot 342,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 318,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan de verdere ontwikkeling van de pakkettenactiviteiten van bpost, de sterke prestaties van de buitenlandse dochtervennootschappen en de betere prijzen en productmix voor internationale post.

In de volgende tabel wordt er een onderverdeling van de bedrijfsopbrengsten van het bedrijfssegment P&I volgens productlijn gepresenteerd voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Jaar afgesloten op 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Parcels	131,3	121,2	96,0
International Mail	219,4	202,1	190,3
Overige ⁽¹⁾	(8,1)	(5,0)	(2,5)
Totaal	<u>342,6</u>	<u>318,3</u>	<u>283,8</u>

Opmerking:

(1) Omvat eliminaties binnen de groep.

Parcels. De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Parcels zijn met 10,1 miljoen EUR, of 8,3%, gestegen tot 131,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 121,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere inkomende volumes en aan de hogere prijzen in overeenstemming met een nieuw commercieel prijsbeleid, dat hielp bij de geslaagde vervanging van producten met een lagere waarde door producten met een hogere waarde in verband met e-tailing activiteiten.

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan Parcels zijn met 25,2 miljoen EUR, of 26,3%, gestegen tot 121,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 96,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de lancering van het project van de Europese nummerplaten, dat het beheer van de productie en distributie van de nieuwe Europese nummerplaten met zich meebrengt, wat resulteerde in hogere volumes van binnenlandse pakketten, in combinatie met hogere inkomende volumes en hogere prijzen in overeenstemming met het commerciële prijsbeleid.

International Mail. De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan International Mail zijn met 17,3 miljoen EUR, of 8,5%, gestegen tot 219,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 202,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De stijging kon voornamelijk worden toegerekend aan de hogere omzet van de buitenlandse dochtervennootschappen van bpost en de consolidatie van bpost Asia, evenals aan de hogere volumes en prijzen voor internationale postproducten.

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan International Mail zijn met 11,8 miljoen EUR, of 6,2%, gestegen tot 202,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 190,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De stijging kon voornamelijk worden toegerekend aan de hogere omzet van de buitenlandse dochtervennootschappen van bpost en hogere volumes en prijzen voor inkomende post.

Overige. De overige bedrijfsopbrengsten zijn met 3,1 miljoen EUR gedaald tot -8,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van -5,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze evolutie was voornamelijk te wijten aan het grotere aantal eliminaties binnen de groep binnen P&I die niet konden worden toegeschreven aan individuele producten.

De overige bedrijfsopbrengsten zijn met 2,5 miljoen EUR gedaald tot -5,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van -2,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Deze evolutie was voornamelijk te wijten aan het grotere aantal eliminaties binnen de groep binnen P&I die niet konden worden toegeschreven aan individuele producten.

Corporate (reconciliatie categorie)

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan de corporate reconciliatie categorie zijn met 8,2 miljoen EUR, of 62,3%, gestegen tot 21,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 13,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan wijzigingen in de opname van opbrengsten in verband met postzegels en frankermachines. In 2012 boekte bpost 8,5 miljoen EUR winst op de verkoop van gebouwen, tegenover 8,8 miljoen EUR winst in 2011.

De bedrijfsopbrengsten toerekenbaar aan de corporate reconciliatie categorie zijn met 5,6 miljoen EUR, of 30,1%, gedaald tot 13,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 18,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere winst op de verkoop van vastgoedactiva, gedeeltelijk gecompenseerd door het effect van wijzigingen in de opname van opbrengsten die voornamelijk verband hielden met postzegels. In 2011 boekte bpost 8,8 miljoen EUR winst op de verkoop van gebouwen, tegenover 21,8 miljoen EUR in 2010.

Bedrijfskosten

Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

De kosten van grondstoffen, verbruiksgoederen en handelsgoederen zijn met 2,6 miljoen EUR, of 8,1%, gestegen tot 34,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 32,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan een stijging in de diensten die worden uitgevoerd door chauffeurs in onderaanneming voor spoedbestellingen van pakketten.

De kosten van grondstoffen, verbruiksgoederen en handelsgoederen zijn met 4,7 miljoen EUR, of 17,2%, gestegen tot 32,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 27,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Deze stijging was voornamelijk te wijten aan uitbestede diensten voor nummerplaten in verband met de invoering van het project van de Europese nummerplaten.

Diensten en diverse goederen

De kosten van diensten en diverse goederen zijn met 32,4 miljoen EUR, of 5,7%, gestegen tot 602,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 570,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Zonder de impact die voortvloeit uit het feit dat bpost Asia in 2012 een volledig jaar werd geconsolideerd in vergelijking met slechts drie maanden in 2011, en die 2,6 miljoen EUR bedroeg, zouden de kosten van diensten en diverse goederen met 29,7 miljoen EUR, of 5,2%, zijn gestegen.

De kosten van diensten en diverse goederen zijn met 4,6%, of 25,3 miljoen EUR gestegen tot 570,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 545,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Zonder de impact die voortvloeit uit het feit dat bpost Asia in 2011 voor drie maanden geconsolideerd werd, en die 0,8 miljoen EUR bedroeg, zouden de kosten van diensten en diverse goederen met 24,5 miljoen EUR, of 4,5%, zijn gestegen.

In de volgende tabel wordt er een onderverdeling van de kosten van diensten en diverse goederen gepresenteerd voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Jaar afgesloten op 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Huur en huurkosten	65,3	63,8	59,0
Onderhoud en herstellingen	69,3	59,6	55,8
Levering van energie	43,2	41,7	39,1
Overige goederen	20,2	21,2	27,5
Post- en telecommunicatiekosten	7,8	8,7	7,6
Verzekeringskosten	15,6	12,0	10,8
Transportkosten	155,5	141,8	134,1
Reclame- en advertentiekosten	25,9	18,1	27,6
Consultancy	33,0	35,6	34,9
Uitzendarbeid	40,7	40,1	33,3
Vergoedingen aan derden, honoraria	106,9	110,6	100,7
Overige diensten	19,4	17,1	14,7
Totaal	<u>602,8</u>	<u>570,4</u>	<u>545,1</u>

Huur en huurkosten. De huur en huurkosten zijn met 1,5 miljoen EUR, of 2,4%, gestegen tot 65,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 63,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, voornamelijk door de aanhoudende verschuiving van eigendom naar operationele leases voor het wagenpark van bpost. De huurkosten voor gebouwen zijn stabiel gebleven.

De huur en huurkosten zijn met 4,8 miljoen EUR, of 8,1%, gestegen tot 63,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 59,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010, voornamelijk door de aanhoudende verschuiving van eigendom naar operationele leases voor het wagenpark van bpost. De huurkosten voor gebouwen zijn stabiel gebleven.

Onderhoud en herstellingen. De kosten voor onderhoud en herstellingen zijn met 9,7 miljoen EUR, of 16,3%, gestegen tot 69,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 59,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Aangezien bpost de automatisering van haar activiteiten opvoert om de productiviteit te verhogen, zijn het aantal machines en de onderhoudskosten die daarmee gepaard gaan, gestegen. Deze tendens heeft ook plaatsgevonden met betrekking tot kosten voor onderhoud en herstellingen in verband met het wagenpark.

De kosten voor onderhoud en herstellingen zijn met 3,8 miljoen EUR, of 6,8%, gestegen tot 59,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 55,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Dit was voornamelijk het gevolg van de aankoop van softwarelicenties en extra onderhoudskosten voor software in 2011.

Levering van energie. De kosten voor de levering van energie zijn met 1,5 miljoen EUR, of 3,6%, gestegen tot 43,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 41,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, voornamelijk door de hogere gemiddelde brandstofprijzen voor voertuigen van bpost.

De kosten voor de levering van energie zijn met 2,6 miljoen EUR, of 6,6%, gestegen tot 41,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 39,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De stijging van de gemiddelde brandstofprijzen voor voertuigen van bpost heeft de vermindering van het energieverbruik als gevolg van zachtere weersomstandigheden ruimschoots tenietgedaan.

Overige goederen. De kosten voor overige goederen zijn met 1,0 miljoen EUR, of 4,7%, gedaald tot 20,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 21,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, voornamelijk door een daling in het gebruik van kantoorartikelen en de sluiting van de personeelsrestaurants van bpost.

De kosten voor overige goederen zijn met 6,3 miljoen EUR, of 22,9%, gedaald tot 21,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 27,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010, voornamelijk door specifieke kosteninitiatieven om het gebruik van kantoorartikelen te beperken, evenals de kosten die in de loop van 2010 zijn gemaakt na de introductie van de nieuwe naam en het nieuwe logo van bpost.

Verzekeringskosten. De verzekeringskosten zijn met 3,6 miljoen EUR, of 30,0%, gestegen tot 15,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 12,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, voornamelijk door de afwikkeling van een claim, een stijging van de verzekeringspremies en een stijging van zelfverzekerde schadegevallen.

De verzekeringskosten zijn met 1,2 miljoen EUR, of 11,1%, gestegen tot 12,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 10,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010, voornamelijk door de hogere verzekeringskosten voor het wagenpark als gevolg van het grotere aantal voertuigen.

Transportkosten. De transportkosten zijn met 13,7 miljoen EUR, of 9,7%, gestegen tot 155,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 141,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De integrale consolidatie van bpost Asia in 2012 heeft voor 2,2 miljoen EUR bijgedragen aan de stijging. Als de verandering in consolidatiekring niet in aanmerking wordt genomen, dan zou de stijging 11,5 miljoen EUR hebben vertegenwoordigd. Dat bedrag was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere volumes van uitgaande post en pakketten, resulterend in hogere eindrechten, evenals hogere volumes in de buitenlandse dochtervennootschappen van bpost.

De transportkosten zijn met 7,7 miljoen EUR, of 5,7%, gestegen tot 141,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 134,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010, voornamelijk als gevolg van hogere volumes en verkopen in de buitenlandse dochtervennootschappen van bpost. De consolidatie van bpost Asia voor drie maanden in 2011 heeft eveneens bijgedragen aan de stijging, voor een bedrag van 0,7 miljoen EUR.

Reclame- en advertentiekosten. De reclame- en advertentiekosten zijn met 7,8 miljoen EUR, of 43,1%, gestegen tot 25,9 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 18,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. bpost heeft haar reclame-uitgaven opgevoerd om de promotie van nieuwe activiteiten en nieuwe producten zoals de bpaid-kaart en het bpack-merk te ondersteunen.

De reclame- en advertentiekosten zijn met 9,5 miljoen EUR, of 34,4%, gedaald tot 18,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 27,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De invoering van de nieuwe naam en het nieuwe logo van het bedrijf, alsook een aantal productondersteunende campagnes, hadden een invloed op de reclame- en advertentiekosten in 2010.

Consultancy. De consultancykosten zijn met 2,6 miljoen EUR, of 7,3%, gedaald tot 33,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 35,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, voornamelijk door een effectievere kostenbeheersing binnen het hele bedrijf.

De consultancykosten zijn stabiel gebleven op 35,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, in vergelijking met 34,9 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. bpost is projecten blijven organiseren om toekomstige groei van de opbrengsten en productiviteitsverhogingen te ondersteunen. Deze omvatten de ontwikkeling van een IT-platform voor factureringsdoeleinden, programma's om de prestaties van de postactiviteiten te verbeteren en verdere verbeteringen aan het commerciële aanbod van bpost, waaronder innovatieve oplossingen en meerwaardediensten.

Uitzendarbeid. De kosten voor uitzendarbeid zijn met 0,6 miljoen EUR, of 1,5%, gestegen tot 40,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 40,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, voornamelijk als gevolg van de inflatie en het gebruik van duurdere uitzendkrachtfuncties. Deze stijging werd gedeeltelijk tenietgedaan omdat er in mindere mate een beroep werd gedaan op uitzendkrachten (27 uitzendkrachten minder dan in 2011). Uitzendkrachten worden ingezet als er voor korte tijd extra mankracht is vereist als gevolg van natuurlijke afvloeiing, aanhoudend absentisme of een groot personeelsverloop, wat voornamelijk heeft plaatsgevonden in de diensten units.

De kosten voor uitzendarbeid zijn met 6,8 miljoen EUR, of 20,4%, gestegen tot 40,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 33,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Wat uitzendkrachten betreft, werden er gemiddeld 101 voltijdse equivalenten meer ingezet dan in 2010.

Vergoedingen aan derden, honoraria. De vergoedingen aan derden en honoraria zijn met 3,7 miljoen EUR, of 3,3%, gedaald tot 106,9 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 110,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, voornamelijk wegens de lagere vereisten voor ICT-ontwikkelingen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere kosten voor externe partijen, waaronder interimmanagers, die werden ingezet om op korte termijn leemtes in de interne organisatie te overbruggen, en door de hogere kosten in verband met de outsourcing van schoonmaakactiviteiten en geldtransport.

De vergoedingen aan derden en honoraria zijn met 9,9 miljoen EUR, of 9,8%, gestegen tot 110,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 100,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan de hogere vereisten voor ICT-ontwikkelingen, het grotere aantal transacties in PostPunten, de impact van een kwaliteitspremie over een volledig jaar (in vergelijking met een impact van zeven maanden in 2010) en de inzet van een groter aantal interimmanagers.

Overige diensten. De kosten voor overige diensten zijn met 2,3 miljoen EUR, of 13,5%, gestegen tot 19,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 17,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, voornamelijk als gevolg van hogere opleidingskosten, BIPT-bijdragen en administratiekosten in verband met bpaid-kaarten.

De kosten voor overige diensten zijn met 2,4 miljoen EUR, of 16,3%, gestegen tot 17,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 14,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De stijging was voornamelijk te wijten aan de invoering in 2011 van een verplichte bijdrage in de kosten van het BIPT.

Personeelskosten

De personeelskosten zijn met 49,6 miljoen EUR, of 3,9%, gedaald tot 1.238,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 1.288,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Het feit dat bpost Asia in 2012 voor een volledig jaar werd geconsolideerd in vergelijking met slechts drie maanden in 2011, vertegenwoordigde een stijging van 0,7 miljoen EUR. Eenmalige posten vertegenwoordigden 9,6 miljoen EUR van de personeelskosten in 2011 en 21,1 miljoen EUR in 2012, wat resulteerde in een positieve impact van 11,5 miljoen EUR in 2012. Als de impact van de veranderingen in consolidatiekring en de eenmalige posten niet in aanmerking worden genomen, dan zouden de personeelskosten met 38,8 miljoen EUR, of 3,0%, zijn gedaald. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de daling in het gemiddelde personeelsbestand met 1.348 voltijdse equivalenten in 2012, die geleid heeft tot besparingen van 61,1 miljoen EUR, als gevolg van verschillende projecten om de productiviteit te verhogen. Alle units hebben bijgedragen tot de daling van het personeelsbestand, behalve de business unit P&I. Reorganisaties en productiviteitsprogramma's in de waardeketen van de post, die uitreiking, transport en ophaling omvat, en in de postkantoren werden voortgezet, evenals de optimalisering van de ondersteunende activiteiten zoals schoonmaak, faciliteitenbeheer en human resources. De aanwerving van hulppostbodes met een lager loon heeft een positief mixeffect in de personeelskosten gecreëerd van 3,4 miljoen EUR. Daarnaast hadden een gunstige evolutie van de verplichting uit hoofde van personeelsvoordelen (inclusief de opname van niet-geboekte actuariële winsten) en de lagere

prestatiegerelateerde premies een positieve impact van 13,9 miljoen EUR op de personeelskosten. Deze positieve effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door de loonindexeringen in juni 2011 (die in 2012 een impact hadden van een volledig jaar) en maart 2012, die leidden tot een stijging in de personeelskosten van 30,8 miljoen EUR. Gewone anciënniteitsverhogingen en loonsverhogingen en hogere sociale zekerheidslasten voor bepaalde personeelscategorieën hebben eveneens geleid tot hogere personeelskosten van respectievelijk 4,8 miljoen EUR en 5,6 miljoen EUR.

De personeelskosten zijn met 26,4 miljoen EUR, of 2,0%, gedaald tot 1.288,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 1.314,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Door de consolidatie van bpost Asia voor drie maanden in 2011 zijn de personeelskosten met 0,2 miljoen EUR gestegen. Eenmalige posten vertegenwoordigden 9,6 miljoen EUR van de personeelskosten in 2011, terwijl ze in 2010 3,2 miljoen EUR vertegenwoordigden, wat resulteerde in een positieve impact van 6,4 miljoen EUR in 2011. Als de impact van de veranderingen in consolidatiekring en de eenmalige posten niet in aanmerking wordt genomen, dan zouden de personeelskosten met 20,2 miljoen EUR, of 2,0%, zijn gedaald. Het gemiddelde personeelsbestand van bpost nam in 2011 met 1.338 voltijdse equivalenten af als gevolg van verschillende projecten om de productiviteit te verhogen, wat geleid heeft tot besparingen van 58,3 miljoen EUR, op basis van de berekende gemiddelde loonkosten. Alle units hebben bijgedragen tot de daling van het personeelsbestand, behalve de business unit P&I. Reorganisaties en productiviteitsprogramma's in de waardeketen van de post en in de postkantoren werden voortgezet, evenals de optimalisering van de ondersteunende activiteiten zoals schoonmaak, faciliteitenbeheer en human resources. De aanwerving van hulppostbodes met een lager loon heeft een positief mixeffect in de personeelskosten gecreëerd van 8,1 miljoen EUR. Deze positieve effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door de loonindexeringen in oktober 2010 (die in 2011 een impact hadden van een volledig jaar) en juni 2011, die leidden tot een stijging in de personeelskosten van 35,0 miljoen EUR. Gewone anciënniteitsverhogingen en loonsverhogingen hadden eveneens een ongunstige impact, voor een bedrag van 3,9 miljoen EUR. Een ongunstige evolutie van de verplichting uit hoofde van personeelsvoordelen (inclusief de opname van niet-geboekte actuariële winsten), het lagere gebruik van achterstallige rust en verlof en de hogere prestatiegerelateerde premies vertegenwoordigden samen een ongunstige impact van 14,3 miljoen EUR.

Overige bedrijfskosten.

De overige bedrijfskosten zijn met 194,6 miljoen EUR, of 62,1%, gedaald tot 118,9 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 313,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. bpost boekte in 2011 een voorziening van 299,0 miljoen EUR voor het onderzoek van de Europese Commissie naar staatssteun voor de periode van 1992 tot 2010, in vergelijking met een voorziening van 124,9 miljoen EUR in 2012, die de schatting van de terugbetaling vertegenwoordigt voor de bedragen die in 2011 en 2012 van de Belgische staat zijn ontvangen als vergoeding voor DAEB's. De hogere voorziening in 2011 vertegenwoordigde 174,1 miljoen EUR van de daling. De rest van de daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan de terugname van een voorziening voor lopende geschillen in 2012 voor een bedrag van 22,7 miljoen EUR.

De overige bedrijfskosten bedroegen 313,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, in vergelijking met overige bedrijfskosten van 6,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. De overige bedrijfskosten hielden in 2011 vooral verband met de voorziening die bpost heeft geboekt voor het onderzoek van de Europese Commissies naar staatssteun. bpost boekte in 2011 eveneens een milieuvoorziening voor een bedrag van 7,9 miljoen EUR.

Afschrijvingen en waardeverminderingen.

De afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen zijn met 6,7 miljoen EUR, of 7,3%, gestegen tot 98,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 91,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze stijging kon worden toegeschreven aan hogere bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen zijn met 23,7 miljoen EUR, of 20,6%, gedaald tot 91,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 115,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Deze daling kon worden toegeschreven aan lagere bijzondere waardeverminderingen.

Winst uit bedrijfsactiviteit (EBIT)

De winst uit bedrijfsactiviteit (EBIT) is met 253,8 miljoen EUR, of 366,8%, gestegen tot 323,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 69,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze stijging was vooral toe te schrijven aan het effect van eenmalige posten, inclusief voorzieningen in verband met de beslissing van de Europese Commissie. De eenmalige voorziening in verband met de beslissing van de Europese Commissie die in 2012 werd geboekt voor de jaren 2011 en 2012 lag 174,1 miljoen EUR lager dan de eenmalige voorziening die in 2011 werd geboekt voor de periode van 2006 tot 2010. Verschillen in de terugname van eenmalige voorzieningen in verband met lopende geschillen en wijzigingen in regelingen voor personeelsvoordelen vertegenwoordigden respectievelijk 13,1 miljoen EUR en 21,1 miljoen EUR van de verbetering van de winst uit bedrijfsactiviteiten. Zonder de impact van eenmalige posten zou de winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) gestegen zijn met 45,5 miljoen EUR, of 12,7%, tot 404,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 358,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze verbetering werd gerealiseerd ondanks verdere dalingen in de postvolumes. De negatieve volumetendens werd ruimschoots gecompenseerd door prijsstijgingen voor binnenlandse post, de groei in pakketenvolumes, de verdere ontwikkeling van de internationale activiteiten van bpost en een stijging in de inkomsten uit bank- en financiële producten. Voorts daalden de personeelskosten als gevolg van de evolutie van de leeftijds piramide en de initiatieven om de productiviteit te verhogen.

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) is met 253,2 miljoen EUR, of 78,5%, gedaald tot 69,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 322,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Deze daling was voornamelijk het gevolg van de voorziening in verband met de beslissing van de Europese Commissie voor de periode van 2006 tot 2010, voor een bedrag van 299,0 miljoen EUR. Deze voorziening werd gedeeltelijk gecompenseerd door de terugname van andere eenmalige voorzieningen voor een bedrag van 6,4 miljoen EUR. Zonder de impact van eenmalige posten zou de winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) gestegen zijn met 39,4 miljoen EUR, of 12,3%, tot 358,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 319,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Hoewel de dalingen in de postvolumes tijdens het jaar versnelden, genereerden nieuwe producten zoals het project van de Europese nummerplaten, in combinatie met prijsverhogingen en de verdere ontwikkeling van de buitenlandse dochtervennootschappen, een omzetstijging. De daling in personeelskosten heeft ook bijgedragen tot de verbetering van de winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT). De impact van de verlaging van het personeelsbestand als gevolg van initiatieven voor productiviteitsverhoging compenseerde het effect van twee loonsverhogingen.

De volgende tabel geeft de winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) per bedrijfssegment weer, evenals een reconciliatie met de structuur van kracht vóór 1 januari 2013 (inclusief de bedrijfssegmenten BIZ en RSS) voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Jaar afgesloten op 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
MRS exclusief provisie betreffende overcompensatie voor DAEB's ...	487,6	445,1	399,2
BIZ	428,5	406,9	386,0
RSS	59,1	38,2	13,2
Provisie betreffende overcompensatie voor DAEB's	124,9	299,0	—
MRS inclusief provisie betreffende overcompensatie voor DAEB's	362,7	146,1	399,2
P&I	6,6	10,5	(4,1)
EBIT van bedrijfssegmenten (inclusief voorziening voor overcompensatie voor DAEB's)	<u>369,3</u>	<u>156,6</u>	<u>395,1</u>
Corporate (reconciliatie categorie)	<u>(46,3)</u>	<u>(87,4)</u>	<u>(72,8)</u>
Totaal	<u>323,0</u>	<u>69,2</u>	<u>322,4</u>

Bedrijfssegment MRS

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan het bedrijfssegment MRS is met 216,6 miljoen EUR, of 148,3%, gestegen tot 362,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 146,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een lager niveau van voorzieningen in verband met de beslissing van de Europese Commissie naar aanleiding van de vermeende overcompensatie voor DAEB's in 2012 (124,9 miljoen EUR) tegenover 2011 (299,0 miljoen EUR), in combinatie met een stijging in de terugname van eenmalige voorzieningen.

Zonder de impact van deze eenmalige posten zou de winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) gestegen zijn met 32,6 miljoen EUR, of 7,5%, tot 468,7 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 436,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze stijging kon voornamelijk worden toegerekend aan de verschuiving van klanten van Daily Mail, Registered Mail en Social Outbound Mail naar producten uit het segment Administrative Mail, de verdere ontwikkeling van nieuwe contractuele zakenrelaties, prijsstijgingen in overeenstemming met de prijsbegrenzing, de hogere vergoeding van de Belgische staat voor de activiteiten met betrekking tot betalingsverkeer die door bpost worden uitgevoerd en de hogere bank- en verzekeringscommissies die zijn ontvangen van bpost bank.

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan het bedrijfssegment MRS is met 253,1 miljoen EUR, of 63,4%, gedaald tot 146,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 399,2 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de voorziening van 299,0 miljoen EUR in verband met de beslissing van de Europese Commissie naar aanleiding van de vermeende overcompensatie voor DAEB's tijdens de periode tussen 1992 en 2010, deels teniet gedaan door een stijging in de netto-terugname van eenmalige voorzieningen. Zonder de impact van eenmalige posten zou de winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) gestegen zijn met 40,1 miljoen EUR, of 10,1%, tot 436,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 396,0 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Deze stijging kon voornamelijk worden toegerekend aan de verschuiving van klanten van Daily Mail, Registered Mail en Social Outbound Mail naar producten uit het segment Administrative Mail, de verdere ontwikkeling van contractuele zakenrelaties, prijsstijgingen in overeenstemming met de prijsbegrenzings hogere bank- en verzekeringscommissies die zijn ontvangen van bpost bank.

Bedrijfssegment P&I

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan het bedrijfssegment P&I is met 3,9 miljoen EUR, of 37,1%, gedaald tot 6,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 10,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze daling was grotendeels toe te schrijven aan de opstartkosten van het project Shop & Deliver ("bpost by appointment"), dat goed was voor 5,4 miljoen EUR van de daling. De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan de productlijn Parcels is gedaald als gevolg van de investeringen voor consultancy, reclame en marketing om de ontwikkeling van de binnenlandse pakkettenactiviteiten te ondersteunen, die 1,9 miljoen EUR van de stijging vertegenwoordigden, en als gevolg van de stijging van de diensten die worden uitgevoerd door chauffeurs in onderaanneming voor spoedbestellingen van pakketten. Deze stijgingen in de kosten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de aanhoudende stijging van de volumes en de gemiddelde verkoopprijzen. De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan de productlijn International steeg voornamelijk door het feit dat bpost steeds meer aandacht besteedt aan de groei van de internationale omzet, waarbij de belangrijkste bijdrage door MSI wordt geleverd. De daling van de winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de terugnames van eenmalige posten. EBIT toerekenbaar aan het Shop & Deliver ("bpost by appointment") project, dat aanving in 2011, was 7 miljoen EUR negatief voor het jaar afgesloten op 31 december 2012.

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan het bedrijfssegment P&I is met 14,6 miljoen EUR gestegen tot 10,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van -4,1 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Deze stijging was voornamelijk te wijten aan de ontwikkeling van het project van de Europese nummerplaten. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging in de terugnames van eenmalige voorzieningen. EBIT toewijsbaar aan het Shop & Deliver ("bpost by appointment") project, dat aanving in 2011, was 1,6 miljoen EUR negatief voor het jaar afgesloten op 31 december 2011.

Corporate (reconciliatie categorie)

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan de corporate reconciliatie categorie is met 41,1 miljoen EUR gestegen tot -46,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van -87,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan de terugname van een voorziening voor hangende geschillen ten belope van 22,7 miljoen EUR die in het verleden werd geboekt om het risico in te dekken voor mogelijk rechtsgeschillen betreffende niet in de balans opgenomen transacties verricht voor 2010, gecombineerd met wijzigingen in de opname van opbrengsten en een stijging in de afschrijving van actuariële winsten en verliezen voor personeelsbeloningen in 2011. De kosten van de corporate units (inclusief Finance, Legal/Regulatory en Interne Audit) zijn stabiel gebleven.

De winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) toerekenbaar aan de corporate reconciliatie categorie is met 14,6 miljoen EUR gedaald tot -87,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van -72,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere winst op de verkoop van vastgoedactiva.

Netto financiële kosten

De netto financiële kosten zijn met 48,5 miljoen EUR gestegen tot 53,8 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 5,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Deze stijging kon voornamelijk worden toegeschreven aan een stijging van 41,2 miljoen EUR in niet-contante financiële kosten in verband met personeelsvoordelen, omdat er voor de waardering van de voordelen lagere disconteringsvoeten zijn gebruikt. De lagere rentevoeten hadden ook een ongunstig effect op de netto financiële kosten.

De netto financiële kosten zijn met 15,3 miljoen EUR, of 74,3%, gedaald tot 5,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 20,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Deze verbetering kon voornamelijk worden toegeschreven aan een daling van 14,8 miljoen EUR in niet-contante financiële kosten in verband met personeelsvoordelen, omdat er voor de waardering van deze voordelen een hogere disconteringsvoet is gebruikt.

Inkomstenbelastingen

De inkomstenbelastingen zijn met 24,9 miljoen EUR, of 20,2%, gedaald tot 98,5 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, van 123,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. Dit weerspiegelde een werkelijke belastingvoet van 36,1% in 2012, wat overeenstemde met de werkelijke belastingvoet in 2011 als er geen rekening wordt gehouden met de impact van de beslissing van de Europese Commissie.

De inkomstenbelastingen zijn met 18,0 miljoen EUR, of 17,1%, gestegen tot 123,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, van 105,4 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. Als er geen rekening wordt gehouden met de impact van de beslissing van de Europese Commissie, zou de werkelijke belastingvoet van bpost in 2011 36,0% hebben bedragen, in vergelijking met een werkelijke belastingvoet van 33,5% in 2010.

6 Balans

6.1 Activa

In de volgende tabel wordt er een onderverdeling van de geconsolideerde activa van bpost gepresenteerd per 31 maart 2013 en per 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Per 31 maart 2013	Per 31 december		
		2012	2011	2010
		<i>(in miljoen EUR)</i>		
Vaste activa				
Materiële vaste activa	576,9	588,5	608,8	622,8
Immateriële activa	95,3	95,5	70,0	69,3
Beleggingen in effecten	—	—	—	—
Investerings in geassocieerde deelnemingen	393,7	351,6	84,3	131,2
Vastgoedbeleggingen	15,3	15,2	18,2	19,5
Uitgestelde belastingvorderingen	57,9	61,0	72,4	81,9
Handelsvorderingen en overige vorderingen	0,9	0,9	0,8	0,9
Totaal vaste activa	1.140,0	1.112,8	854,5	925,7
Vlottende activa				
Activa aangehouden voor verkoop	—	0,3	0,5	1,6
Beleggingen in effecten	333,0	22,0	515,6	31,3
Voorraden	7,3	7,0	8,2	7,7
Te ontvangen belastingen	0,4	0,1	0,4	0,4
Handelsvorderingen en overige vorderingen	415,1	394,6	397,0	391,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	550,9	691,2	626,7	1.115,5
Totaal vlottende activa	1.306,7	1.115,3	1.548,4	1.547,8
Totaal activa	2.446,7	2.228,1	2.402,9	2.473,5

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn met 11,6 miljoen EUR, of 2,0%, gedaald van 588,5 miljoen EUR per 31 december 2012 naar 576,9 miljoen EUR per 31 maart 2013. De daling was toe te schrijven aan afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen ten belope van 17,2 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaaluitgaven van 6,4 miljoen EUR.

De materiële vaste activa zijn met 20,3 miljoen EUR, of 3,3%, gedaald van 608,8 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 588,5 miljoen EUR per 31 december 2012. De daling was toe te schrijven aan afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen ten belope van 78,5 miljoen EUR. De netto-overdrachten naar voor verkoop aangehouden activa en van vastgoedbeleggingen bedroegen 0,9 miljoen EUR. De belangrijkste investeringen in 2012 hadden betrekking op de renovatie, de opwaardering en het onderhoud van de gebouwen van het postnetwerk en het netwerk van verkooppunten (17,8 miljoen EUR), productievoorzieningen voor sorteer- en drukactiviteiten (19,0 miljoen EUR), geldautomaten en veiligheidsinfrastructuur (7,7 miljoen EUR) en IT- en andere infrastructuur (12,5 miljoen EUR).

De materiële vaste activa zijn met 14,0 miljoen EUR, of 2,2%, gedaald van 622,8 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 608,8 miljoen EUR per 31 december 2011. De daling was toe te schrijven aan aankopen van materiële vaste activa, goed voor 66,8 miljoen EUR, die ruimschoots gecompenseerd werden door afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen ten belope van 79,8 miljoen EUR. De netto-overdrachten naar voor verkoop aangehouden activa en van vastgoedbeleggingen bedroegen 1,1 miljoen EUR. De belangrijkste investeringen van 2011 hadden betrekking op de renovatie, de opwaardering en het onderhoud van de gebouwen van het postnetwerk en het netwerk van verkooppunten (18,5 miljoen EUR), productievoorzieningen voor sorteer- en drukactiviteiten (20,8 miljoen EUR), voertuigen (5,3 miljoen EUR) en IT- en andere uitrusting (12,8 miljoen EUR).

Immateriële activa

De immateriële activa zijn met 0,2 miljoen EUR, of 0,2%, gedaald van 95,5 miljoen EUR per 31 december 2012 naar 95,3 miljoen EUR per 31 maart 2013. De daling was toe te schrijven aan afschrijvingen, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaaluitgaven.

De immateriële activa zijn met 25,5 miljoen EUR, of 36,4%, gestegen van 70,0 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 95,5 miljoen EUR per 31 december 2012. Deze stijging was vooral toe te schrijven aan de volgende factoren:

- een stijging van goodwill voor een bedrag van 20,8 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van goodwill op de overname van Landmark Global voor een bedrag van 18,2 miljoen EUR, goodwill op de overname van de douaneactiviteiten van DSV voor een bedrag van 2,1 miljoen EUR en een aanpassing van de aandelenprijs in verband met de overname van bpost Asia voor een bedrag van 0,8 miljoen EUR; en
- investeringen in software en licenties voor een bedrag van 9,4 miljoen EUR, gekapitaliseerde ontwikkelingskosten voor een bedrag van 15,2 miljoen EUR, de gevolgen van bedrijfscombinaties voor een bedrag van 0,9 miljoen EUR en overige immateriële activa voor een bedrag van 0,5 miljoen EUR.

Deze stijgingen werden gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingslasten en bijzondere waardeverminderingen van 21,3 miljoen EUR.

De immateriële activa zijn met 0,7 miljoen EUR, of 1,0%, gestegen van 69,3 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 70,0 miljoen EUR per 31 december 2011. Deze stijging was vooral toe te schrijven aan goodwill resulterend uit de overname van bpost Asia voor een bedrag van 3,4 miljoen EUR, investeringen in software voor een bedrag van 7,6 miljoen EUR en softwareontwikkelingskosten van 3,8 miljoen EUR in verband met verschillende projecten. Deze stijgingen werden gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingslasten en bijzondere-waardeverminderingen van 14,0 miljoen EUR.

Investerings in geassocieerde deelnemingen

De investeringen in geassocieerde deelnemingen zijn met 42,1 miljoen EUR, of 12,0%, gestegen van 351,6 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 393,7 miljoen EUR per 31 maart 2013. Dit weerspiegelt de bijdrage van de Vennootschap aan de kapitaalverhoging van bpost bank voor een bedrag van 37,5 miljoen EUR, een winst van 12,5 miljoen EUR als gevolg van de hogere reële waarde van bpost bank die op zijn beurt het gevolg was van een bijkomende uitgiftepremie betaald door BNP Paribas Fortis, en het aandeel van de Vennootschap in de winst van bpost bank voor het eerste kwartaal van 2013 voor een bedrag van

2,5 miljoen EUR. Deze factoren werden gedeeltelijk ongedaan gemaakt door een netto niet-gerealiseerd verlies op de obligatieportefeuille voor een bedrag van 10,5 miljoen EUR. Per 31 maart 2013 omvatten de investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille voor een bedrag van 215,0 miljoen EUR, dat 54,6% vertegenwoordigde van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lage niveau van de rentevoeten aan het einde van het eerste kwartaal van 2013 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.

De investeringen in geassocieerde deelnemingen zijn met 267,3 miljoen EUR, of 317,1%, gestegen van 84,3 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 351,6 miljoen EUR per 31 december 2012. Dit weerspiegelt een stijging in de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille van bpost bank voor een bedrag van 263,8 miljoen EUR, en een stijging in het aandeel van de Vennootschap in de resultaten van bpost bank tot 3,5 miljoen EUR voor 2012, in vergelijking met 2,2 miljoen EUR voor 2011. Per 31 december 2012 omvatten de investeringen in geassocieerde deelnemingen niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille voor een bedrag van 225,5 miljoen EUR, dat 64,1% vertegenwoordigde van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen van 351,6 miljoen EUR. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lage niveau van de rentevoeten eind 2012 tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Niet-gerealiseerde winsten worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden direct verwerkt in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten.

De investeringen in geassocieerde deelnemingen zijn met 46,9 miljoen EUR, of 35,7%, gedaald van 131,2 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 84,3 miljoen EUR per 31 december 2011. Dit weerspiegelt de impact van de niet-gerealiseerde verliezen op de obligatieportefeuille van bpost bank voor een bedrag van 49,4 miljoen EUR, en de verwerking van het aandeel van de Vennootschap in de resultaten van bpost bank van 2,2 miljoen EUR voor 2011, in vergelijking met 13,3 miljoen EUR voor 2010. Per 31 december 2011 omvatten de investeringen in geassocieerde deelnemingen een netto niet-gerealiseerd verlies op de obligatieportefeuille voor een bedrag van 38,3 miljoen EUR. De niet-gerealiseerde verliezen waren te wijten aan de hoge rentevoeten eind 2011 tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Niet-gerealiseerde verliezen worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden direct verwerkt in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten.

Vastgoedbeleggingen

De vastgoedbeleggingen zijn met 0,1 miljoen EUR, of 0,7%, gestegen van 15,2 miljoen EUR per 31 december 2012 naar 15,3 miljoen EUR per 31 maart 2013. De stijging was toe te schrijven aan het hogere aantal verhuurde gebouwen.

De vastgoedbeleggingen zijn met 3,0 miljoen EUR, of 16,5%, gedaald van 18,2 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 15,2 miljoen EUR per 31 december 2012, voornamelijk omdat er minder gebouwen werden verhuurd.

De vastgoedbeleggingen zijn met 1,3 miljoen EUR, of 6,7%, gedaald van 19,5 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 18,2 miljoen EUR per 31 december 2011, voornamelijk omdat er minder gebouwen werden verhuurd.

Uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen zijn met 3,1 miljoen EUR, of 5,1%, gedaald van 61,0 miljoen EUR per 31 december 2012 naar 57,9 miljoen EUR per 31 maart 2013. De daling was toe te schrijven aan de vermindering van het verschil tussen de IFRS-rekeningen van de Vennootschap voor personeelsbeloningen, activa aangehouden voor verkoop en voorzieningen, en de belastingbasis voor deze posten.

De netto uitgestelde belastingvorderingen zijn met 11,4 miljoen EUR, of 15,7%, gedaald van 72,4 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 61,0 miljoen EUR per 31 december 2012. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de vermindering van het verschil tussen de IFRS-rekeningen van bpost voor voorzieningen en personeelsbeloningen en de belastbare basis van deze posten.

De netto uitgestelde belastingvorderingen zijn met 9,5 miljoen EUR, of 11,6%, gedaald van 81,9 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 72,4 miljoen EUR per 31 december 2011. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de vermindering van het verschil tussen de voorziening volgens IAS19 en de belastbare basis van de personeelsbeloningen.

Beleggingen in financiële instrumenten

De beleggingen in financiële instrumenten zijn met 311,0 miljoen EUR gestegen van 22,0 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 333,0 miljoen EUR per 31 maart 2013. De stijging was toe te schrijven aan de beslissing van de Vennootschap om de beschikbare geldmiddelen (inclusief de geldmiddelen afkomstig uit operationele activiteiten) in beleggingen in financiële instrumenten te houden in plaats van op de bank.

De beleggingen in financiële instrumenten zijn met 493,6 miljoen EUR, of 95,7%, gedaald van 515,6 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 22,0 miljoen EUR per 31 december 2012. bpost heeft geopteerd om de beschikbare geldmiddelen op de zichtrekening te houden en niet in beleggingen in financiële instrumenten.

De beleggingen in financiële instrumenten zijn met 484,3 miljoen EUR gestegen van 31,3 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 515,6 miljoen EUR per 31 december 2011. bpost heeft ervoor gekozen om een deel van de beschikbare geldmiddelen te beleggen in handelspapieren en kortlopende staatsobligaties.

Voor alle besproken periodes voldoen de beleggingen in financiële instrumenten aan de definitie van geldmiddelen en kas equivalenten zoals vastgelegd door IAS 7.

Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen zijn met 20,5 miljoen EUR, of 5,2%, gestegen van 394,6 miljoen EUR per 31 december 2012 naar 415,1 miljoen EUR per 31 maart 2013. De stijging was toe te schrijven aan een uitzonderlijke btw-regularisatie, seizoenseffecten en uitzonderlijke vertragingen inzake facturen en betalingen door sommige klanten.

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen zijn met 2,4 miljoen EUR gedaald van 397,0 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 394,6 miljoen EUR per 31 december 2012, als gevolg van een daling van 9,9 miljoen EUR in de handelsvorderingen, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van 7,3 miljoen EUR in de overige vorderingen. De daling in de handelsvorderingen was voornamelijk het gevolg van een daling met 11,6 miljoen EUR van de door buitenlandse operatoren verschuldigde eindrechten. De overige vorderingen stegen door de hogere te ontvangen commissies (18,5 miljoen EUR in 2012).

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen zijn met 5,7 miljoen EUR, of 1,5%, gestegen van 391,3 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 397,0 miljoen EUR per 31 december 2011, als gevolg van een stijging in de handelsvorderingen van 5,1 miljoen EUR. De stijging in de handelsvorderingen was voornamelijk het gevolg van een stijging met 12,2 miljoen EUR van de door buitenlandse operatoren verschuldigde eindrechten, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling in de openstaande klantenvorderingen. De overige vorderingen stegen met 1,2 miljoen EUR.

Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten zijn met 140,3 miljoen EUR, of 20,3%, gedaald van 691,2 miljoen EUR per 31 december 2012 naar 550,9 miljoen EUR per 31 maart 2013. De daling was toe te schrijven aan de beslissing van de Vennootschap om meer geldmiddelen in beleggingen in financiële instrumenten te houden dan op bankrekeningen.

De geldmiddelen en kasequivalenten zijn met 64,5 miljoen EUR, of 10,3%, gestegen van 626,7 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 691,2 miljoen EUR per 31 december 2012, voornamelijk als gevolg van de stijging in de beschikbare liquide middelen op de zichtrekeningen, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling in het aantal kortlopende deposito's. Geldmiddelen belegd in financiële instrumenten aan het einde van 2011 werden in 2012 gedeeltelijk gebruikt voor de betaling van een dividend aan de aandeelhouders van de Vennootschap van 170,0 miljoen EUR, een kapitaalvermindering van 220,0 miljoen EUR en de betaling van een uitzonderlijk dividend uit het overschot van de wettelijke reserve van 28,0 miljoen EUR.

De geldmiddelen en kasequivalenten zijn met 488,8 miljoen EUR, of 43,8%, gedaald van 1.115,5 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 626,7 miljoen EUR per 31 december 2011, voornamelijk door een herschikking van de financiële portefeuille. bpost heeft in 2011 meer geldmiddelen belegd in financiële instrumenten dan in 2010.

6.2 Passiva en eigen vermogen

In de volgende tabel wordt er een onderverdeling van de passiva en het eigen vermogen van bpost gepresenteerd per 31 maart 2013 en per 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Per 31 maart 2013	Per 31 december		
		2012	2011	2010
		<i>(in miljoen EUR)</i>		
Passiva en eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	364,0	508,5	783,8	783,8
Eigen aandelen	—	—	(14,0)	—
Reserves	220,4	225,5	64,0	120,3
Overgedragen resultaat	99,4	3,7	(57,4)	209,1
Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	683,8	737,7	776,4	1.113,2
Minderheidsbelangen	—	—	0,9	1,1
Totaal eigen vermogen	683,8	737,7	777,3	1.114,3
Langlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen en leningen	82,7	82,7	92,2	101,6
Personeelsbeloningen	370,1	364,1	379,8	378,8
Handelsschulden en overige schulden	83,0	83,1	13,0	14,3
Voorzieningen	42,1	42,0	79,6	83,4
Uitgestelde belastingverplichtingen	1,3	1,3	0,4	0,5
Totaal langlopende verplichtingen	579,2	573,1	565,0	578,6
Kortlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen en leningen	9,5	11,2	9,7	0,8
Bankvoorschotten in rekening-courant	2,0	0,3	0,2	0,1
Voorzieningen	137,2	140,5	334,5	37,5
Te betalen belastingen	52,1	4,6	29,6	29,4
Handelsschulden en overige schulden	983,1	760,7	686,5	712,7
Totaal kortlopende verplichtingen	1.183,8	917,3	1.060,5	780,6
Totaal passiva	1.762,9	1.490,4	1.625,5	1.359,2
Totaal passiva en eigen vermogen	2.446,7	2.228,1	2.402,9	2.473,5

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is met 53,9 miljoen EUR, of 7,3%, gedaald van 737,7 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 683,8 miljoen EUR per 31 maart 2013. De daling was toe te schrijven aan een kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 maart 2013, gecombineerd met de impact van de IAS 19 corridor ten belope van een bedrag van 10,8 miljoen EUR en de negatieve reële-waardeaanpassing voor de obligatieportefeuille van bpost bank voor een bedrag van 10,5 miljoen EUR. Deze factoren werden gedeeltelijk gecompenseerd door de winst van 99,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en door de winst van 12,5 miljoen EUR als gevolg van een bijkomende uitgiftepremie betaald door BNP Paribas Fortis in verband met de kapitaalverhoging. Zie “Deel VI: Kapitalisatie en schuldenlast”.

Het eigen vermogen is met 39,6 miljoen EUR, of 5,1%, gedaald van 777,3 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 737,7 miljoen EUR per 31 december 2012. De daling was toe te schrijven aan de betaling van dividenden aan de aandeelhouders van de Vennootschap van 170,0 miljoen EUR, een kapitaalvermindering van 220,0 miljoen EUR en de betaling als een uitzonderlijk dividend van het bedrag boven de verplichte wettelijke reserve van 28,0 miljoen EUR. Het eigen vermogen werd verder verlaagd met een bedrag van 73,6 miljoen EUR vermits de uitoefenprijs van de putopties toegewezen aan de minderheidsaandeelhouders van Landmark en MSI de intrinsieke waarde van de bedrijven overtrof. Deze posten zijn gedeeltelijk gecompenseerd door een nettowinst van 174,2 miljoen EUR voor 2012 en de stijging in het aandeel van de Vennootschap in de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille van bpost bank voor een bedrag van 263,8 miljoen EUR. Het eigen vermogen werd verder verhoogd met een bedrag van 14,0 miljoen EUR toen de Verkopende Aandeelhouder de 2.589 aandelen van de Vennootschap kocht die werden gehouden door Alteris NV, een 100%-dochteronderneming van de Vennootschap, die voorheen waren opgenomen als

eigen aandelen (deze aandelen werden verkocht aan de Verkopende Aandeelhouder samen met 1.473 aandelen van de Vennootschap die Alteris NV verwierf in de loop van 2012 als gevolg van het uitoefenvenster van het in 2012 beschikbaar gemaakte aandelenoptieplan voor personeelsleden).

Het eigen vermogen is met 337,0 miljoen EUR, of 30,2%, gedaald van 1.114,3 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 777,3 miljoen EUR per 31 december 2011. De daling was toe te schrijven aan het nettoverlies van 57,4 miljoen EUR voor 2011, de daling in het aandeel van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille van bpost bank voor een bedrag van 49,4 miljoen EUR, de betaling van een dividend van 216,2 miljoen EUR in 2011 en de terugkoop van aandelen voor een bedrag van 14,0 miljoen EUR. Als gevolg van het in 2011 beschikbaar gemaakte uitoefenvenster van het aandelenoptieplan voor personeelsleden, heeft Alteris NV 2.589 aandelen van de Vennootschap verworven die beschouwd werden als eigen aandelen voor een bedrag van 14,0 miljoen EUR. Zie “Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, statuten en groepsstructuur — 3. Aandelenkapitaal en Aandelen — 3.1 Historiek van het aandelenkapitaal”.

Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen

De langlopende rentedragende leningen zijn ongewijzigd gebleven op 82,7 miljoen EUR per 31 maart 2013 en 31 december 2012.

De langlopende rentedragende verplichtingen en leningen zijn met 9,5 miljoen EUR, of 10,3%, gedaald van 92,2 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 82,7 miljoen EUR per 31 december 2012, aangezien het tweede deel van de lening van de Europese Investeringsbank, betaalbaar in december 2013 ten bedrage van een bedrag van 9,1 miljoen EUR werd overgeheveld naar de kortlopende verplichtingen.

De langlopende rentedragende verplichtingen en leningen zijn met 9,4 miljoen EUR, of 9,3%, gedaald van 101,6 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 92,2 miljoen EUR per 31 december 2011, aangezien het eerste deel van de lening van de Europese Investeringsbank, betaalbaar in december 2012 ten bedrage van een bedrag van 9,1 miljoen EUR, werd overgeheveld naar de kortlopende verplichtingen.

Langlopende handelsschulden en overige schulden

De langlopende handelsschulden en overige schulden zijn met 0,1 miljoen EUR, of 0,1%, gedaald van 83,1 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 83,0 miljoen EUR per 31 maart 2013.

De langlopende handelsschulden en overige schulden zijn met 70,1 miljoen EUR gestegen van 13,0 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 83,1 miljoen EUR per 31 december 2012, aangedreven door verbintenissen in verband met de volledige overname van MSI Worldwide en Landmark Global.

De langlopende handelsschulden en overige schulden zijn met 1,3 miljoen EUR, of 9,1%, gedaald van 14,3 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 13,0 miljoen EUR per 31 december 2011.

Personeelsbeloningen

In de volgende tabel wordt een onderverdeling van de personeelsbeloningen weergegeven per 31 maart 2013 en per 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Per 31 maart 2013	Per 31 december		
		2012	2011	2010
		<i>(in miljoen EUR)</i>		
Vergoedingen na uitdiensttreding	81,6	68,7	68,1	52,4
Personeelsbeloningen op lange termijn	123,4	124,8	157,9	166,9
Ontslagvergoedingen	24,4	28,8	38,8	42,3
Overige beloningen op lange termijn	140,7	141,8	115,0	117,2
Totaal	<u>370,1</u>	<u>364,1</u>	<u>379,8</u>	<u>378,8</u>

De personeelsbeloningen zijn met 6,0 miljoen EUR, of 1,6%, gestegen van 364,1 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 370,1 miljoen EUR per 31 maart 2013. De stijging komt voornamelijk voort uit de volgende factoren:

- de betaling van vergoedingen ten bedrage van 12,3 miljoen EUR, waaronder 4,5 miljoen EUR voor de betaling van voordelen uit hoofde van vervroegde pensionering en deeltijds werk;

- een stijging in de beheerskosten en de rentekosten ten bedrage van 4,5 miljoen EUR; en
- een actuariel verlies van 13,8 miljoen EUR door de afschaffing van de IAS 19 corridor-methodiek.

De personeelsbeloningen zijn met 15,7 miljoen EUR, of 4,1%, gedaald van 379,8 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 364,1 miljoen EUR per 31 december 2012. De daling was vooral toe te schrijven aan:

- de betaling van vergoedingen voor een bedrag van 84,8 miljoen EUR, waaronder 36,9 miljoen EUR voor de eenmalige afkoop van geaccumuleerde vergoede afwezigheden, 17,2 miljoen EUR voor betalingen voor vervroegde pensionering en 30,7 miljoen EUR voor andere voordelen. In het kader van de collectieve arbeidsovereenkomst van 2012 is er een aanzienlijk aantal ziekte-dagen van statutaire personeelsleden afgekocht. De betaling van vergoedingen omvatte ook 19,4 miljoen EUR voor de betaling van vergoedingen voor vervroegde pensionering en deeltijds werk;
- een stijging in de beheerskosten en de rentekosten ten bedrage van 57,3 miljoen EUR. In 2011 had de goedkeuring van ontslagvergoedingen een impact van 7,8 miljoen EUR op de beheerskosten. De nieuwe regelingen voor deeltijds werk en vervroegde pensionering die zijn overeengekomen in de collectieve arbeidsovereenkomst van 2012, hebben geleid tot een stijging van 28,4 miljoen EUR; en
- een actuariel verlies van 18,6 miljoen EUR, gecompenseerd door een overdracht van 6,8 miljoen EUR naar de niet-geboekte actuariële winsten/verliezen, resulterend in een netto-effect op de resultatenrekening en de balans van 11,8 miljoen EUR. Deze toename van het passief weerspiegelde een actuariel financieel verlies van 38,5 miljoen EUR gerelateerd aan een aanzienlijke daling in de discontovoeten in 2012 in vergelijking met 2011, en een actuariële bedrijfswinst van 26,7 miljoen EUR die voornamelijk verband hield met wijzigingen in de collectieve arbeidsovereenkomst van 2012 met betrekking tot het maximum aantal toegestane dagen in het betreffende plan.

Na aftrek van de uitgestelde belastingvordering met betrekking tot personeelsbeloningen ten belope van 60,4 miljoen EUR, bedroeg het netto-passief uit hoofde van personeelsbeloningen 303,7 miljoen EUR per 31 december 2012, in vergelijking met 316,2 miljoen EUR per 31 december 2011.

De personeelsbeloningen zijn vrijwel ongewijzigd gebleven op 379,8 miljoen EUR per 31 december 2011, in vergelijking met 378,8 miljoen EUR per 31 december 2010. De stijging van 1,0 miljoen EUR was voornamelijk toe te schrijven aan:

- de betaling van personeelsbeloningen voor een bedrag van 55,5 miljoen EUR, waaronder 12,1 miljoen EUR voor de betaling van geaccumuleerde vergoede afwezigheden en 17,4 miljoen EUR voor de betaling van vergoedingen uit hoofde van vervroegde pensionering en deeltijds werk;
- een stijging in de beheerskosten en de rentekosten voor een bedrag van 35,9 miljoen EUR. In 2010 had de goedkeuring van een nieuwe regeling voor vervroegde pensionering een impact op de beheerskosten van 27,7 miljoen EUR. De ontslagvergoedingen die tijdens 2011 waren overeengekomen in het Paritair Comité resulteerden in een stijging van 7,8 miljoen EUR; en
- de overdracht van 20,4 miljoen EUR van niet-geboekte actuariële winsten/verliezen (voornamelijk omdat ze afgeschreven worden via de resultatenrekening), waardoor het niet-geboekte verlies gedaald is van 27,6 miljoen EUR tot 7,2 miljoen EUR en waardoor het passief uit hoofde van personeelsvoordelen dienovereenkomstig is gestegen.

Na aftrek van de uitgestelde belastingvordering met betrekking tot personeelsbeloningen ten belope van 63,6 miljoen EUR, bedroeg het nettopassief uit hoofde van personeelsvoordelen 316,2 miljoen EUR per 31 december 2011, in vergelijking met 303,7 miljoen EUR per 31 december 2010.

Langlopende voorzieningen

De langlopende voorzieningen zijn met 0,1 miljoen EUR, of 0,2%, gestegen van 42,0 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 42,1 miljoen EUR per 31 maart 2013.

De langlopende voorzieningen zijn met 37,6 miljoen EUR, of 47,2%, gedaald van 79,6 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 42,0 miljoen EUR per 31 december 2012. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan voorzieningen voor geschillen en milieu voor een bedrag van respectievelijk 33,3 miljoen EUR en 7,4 miljoen EUR.

De langlopende voorzieningen zijn met 3,8 miljoen EUR, of 4,6%, gedaald van 83,4 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 79,6 miljoen EUR per 31 december 2011. De terugname van voorzieningen voor geschillen voor een bedrag van 12,9 miljoen EUR werd gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging in de voorzieningen voor milieu gerelateerde verplichtingen voor een bedrag van 7,9 miljoen EUR.

Kortlopende voorzieningen

De kortlopende voorzieningen zijn met 3,3 miljoen EUR, of 2,3%, gedaald van 140,5 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 137,2 miljoen EUR per 31 maart 2013. De daling was toe te schrijven aan de terugnemering van diverse voorzieningen.

De kortlopende voorzieningen zijn met 194,0 miljoen EUR, of 58,0%, gedaald van 334,5 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 140,5 miljoen EUR per 31 december 2012. De daling was vooral toe te schrijven aan het gebruik van de voorziening met betrekking tot de beslissing van de Europese Commissie voor een bedrag van 299,0 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de opname van een voorziening voor de terugbetaling van bedragen die in 2011 en 2012 van de Belgische staat zijn ontvangen als vergoeding voor DAEB's, voor een bedrag van 124,9 miljoen EUR.

De kortlopende voorzieningen zijn met 297,0 miljoen EUR gestegen van 37,5 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 334,5 miljoen EUR per 31 december 2011. De stijging was vooral toe te schrijven aan de opname van een voorziening in verband met de beslissing van de Europese Commissie voor een bedrag van 299,0 miljoen EUR.

Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden zijn met 222,4 miljoen EUR, of 29,2%, gestegen van 760,7 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 983,1 miljoen EUR per 31 maart 2013. De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de opname van een schuld gerelateerd aan de kapitaalvermindering voor een bedrag van 144,5 miljoen EUR, het voorschot van de Belgische staat met betrekking tot de vergoeding voor DAEB's voor een bedrag van 142,4 miljoen EUR, wat gedeeltelijk werd gecompenseerd door de betaling van de boete opgelegd door de Belgische Mededingingsautoriteit voor een bedrag van 37,4 miljoen EUR, en door diverse andere overlopende posten.

De kortlopende handelsschulden en overige schulden zijn met 74,2 miljoen EUR, of 10,8%, gestegen van 686,5 miljoen EUR per 31 december 2011 tot 760,7 miljoen EUR per 31 december 2012, als gevolg van een evolutie in de overige schulden voor een bedrag van 60,4 miljoen EUR. Deze evolutie kon voornamelijk worden toegeschreven aan de hogere vooruitbetalingen voor transacties met eindrechten en de opname als schuld van de boete opgelegd door de Belgische Mededingingsautoriteit. De schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten zijn relatief stabiel gebleven, terwijl de handelsschulden met 10,4 miljoen EUR zijn gestegen.

De kortlopende handelsschulden en overige schulden zijn met 26,2 miljoen EUR, of 3,7%, gedaald van 712,7 miljoen EUR per 31 december 2010 tot 686,5 miljoen EUR per 31 december 2011. De daling kon voornamelijk worden toegeschreven aan lagere vooruitbetalingen voor transacties met lagere eindrechten. De schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten en de handelsschulden zijn eveneens gedaald, met respectievelijk 6,4 miljoen EUR en 3,8 miljoen EUR.

7 Liquiditeit en kapitaalmiddelen

7.1 Kapitaalmiddelen

bpost heeft haar activiteiten in het verleden voornamelijk gefinancierd met de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten. De Vennootschap is in 2007 bij de Europese Investeringsbank een kredietfaciliteit van 100 miljoen EUR aangegaan om de bouw van nieuwe sorteercentra te financieren. Die kredietfaciliteit is in 2007 volledig opgenomen. De lening van de Europese Investeringsbank vervalt in 2022 en heeft een variabele rentevoet van EURIBOR op 3 maanden, min 3,7 basispunten. De lening moet worden terugbetaald in jaarlijkse termijnen van 9,1 miljoen EUR, met ingang van december 2012 tot de vervaldatum van de lening in december 2022.

Op 25 maart 2011 heeft de Vennootschap met BNP Paribas Fortis NV, ING België NV en KBC Bank NV een doorlopende kredietfaciliteit afgesloten voor 300 miljoen EUR. De doorlopende kredietfaciliteit is beschikbaar tot 2016, met een principeovereenkomst om de kredietfaciliteit onder dezelfde voorwaarden te verlengen tot december 2017. De kredietfaciliteit is momenteel nog niet opgenomen. Op de doorlopende kredietfaciliteit is rente verschuldigd tegen een rentevoet van EURIBOR plus een marge. De marge bedraagt 65 basispunten voor uitstaande bedragen van minder dan 100 miljoen EUR, op voorwaarde dat de hefboomratio onder de 1,0 blijft. Voor uitstaande bedragen van meer dan 100 miljoen EUR, stijgt de marge met 10 basispunten tot aan 200 miljoen EUR en met 20 basispunten tot aan 300 miljoen EUR. Als de hefboomratio stijgt tot boven 1,0, dan worden de marge en de opnamevergoedingen met 10 basispunten verhoogd. De maximale toegestane hefboomratio in het kader van de doorlopende kredietfaciliteit bedraagt 2,50.

De kredietfaciliteit voorziet in de mogelijkheid van aanvullende faciliteiten tot 150 miljoen EUR, die back-upleningen voor de uitgifte van handelspapier kunnen omvatten.

7.2 Kasstromen

In de volgende tabel worden de kasstromen van bpost gepresenteerd voor de kwartalen afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>				
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	196,4	117,8	71,3	296,3	154,6
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	(27,1)	(18,6)	(88,1)	(70,1)	(42,2)
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten ⁽¹⁾ . .	(0,1)	(0,2)	(412,5)	(230,7)	(171,2)
Nettostijging in geldmiddelen en kasequivalenten ⁽¹⁾	169,1	99,0	(429,3)	(4,6)	(58,9)
Geldmiddelen en kasequivalenten en beleggingen in financiële instrumenten in het begin van de periode ⁽¹⁾	<u>712,9</u>	<u>1.142,1</u>	<u>1.142,1</u>	<u>1.146,7</u>	<u>1.205,5</u>
Geldmiddelen en kasequivalenten en beleggingen in financiële instrumenten aan het einde van de periode ⁽¹⁾	<u>881,9</u>	<u>1.241,1</u>	<u>712,8</u>	<u>1.142,1</u>	<u>1.146,8</u>

Opmerking:

- (1) Beleggingen in financiële instrumenten voldoen aan de definitie voor geldmiddelen en kasequivalenten zoals vastgelegd in IAS 7.

Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten

De bedrijfsactiviteiten hebben een netto-instroom van kasmiddelen gegenereerd van 196,4 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, in vergelijking met 117,8 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De toename van 78,6 miljoen EUR was voornamelijk toe te schrijven aan een afname van de betalingen van 186,1 miljoen EUR aan de Belgische staat in verband met de vermeende overcompensatie voor DAEB's tijdens het eerste kwartaal van 2013 in vergelijking met het eerste kwartaal van 2012. Deze positieve evolutie werd deels teniet gedaan door een achteruitgang van de werkkapitaalpositie van 100,8 miljoen EUR, die op zijn beurt vooral was toe te schrijven aan de betaling van de boete die was opgelegd door de Belgische Mededingingsautoriteit voor een bedrag van 37,4 miljoen EUR, een uitzonderlijke BTW-regularisatie van 10,4 miljoen EUR, lagere voorschotten betaald door de Belgische staat als vergoeding voor DAEB's van 15,9 miljoen EUR, uitzonderlijke vertragingen in de facturatie en een verhoging van de uitstaande bedragen van bepaalde klanten van 12,5 miljoen EUR. Voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012 werd het werkkapitaal gunstig beïnvloed door de betaling van voorheen uitgestelde eindrechten door een postoperator voor een bedrag van 19,9 miljoen EUR. De resterende daling in gegenereerde kasstromen uit bedrijfsactiviteiten was vooral toe te schrijven aan ongunstige bewegingen in voorzieningen voor een bedrag van 6,2 miljoen EUR.

De bedrijfsactiviteiten hebben een netto-instroom van kasmiddelen gegenereerd van 71,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, in vergelijking met 296,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011. De stijging van 225,0 miljoen EUR was voornamelijk toe te schrijven aan de vermeende overcompensatie vastgesteld door de Europese Commissie ten bedrage van 300,8 miljoen EUR. Zonder de betaling in verband met de vermeende overcompensatie zou de netto-instroom van kasmiddelen gegenereerd door bedrijfsactiviteiten toegenomen zijn met 75,8 miljoen EUR, vooral door de gunstige evolutie van de bedrijfsprestaties, de positieve evolutie van eindrechten (voortvloeiend uit een positieve bijdrage van 32,3 miljoen EUR in 2012, tegenover een negatieve bijdrage van 26,3 miljoen EUR in 2011, inclusief de betaling van voorheen uitgestelde eindrechten door postoperatoren) en de positieve ontwikkeling van te betalen sociale lasten en verschuldigde belastingen met betrekking tot vorige jaren, gedeeltelijk tenietgedaan door hogere voorafbetaalde belastingen (stijging van 12,3 miljoen EUR) en een uitstroom van kasmiddelen in personeelsbeloningen vooral door de afkoop van ziekteperioden van statutaire personeelsleden.

De bedrijfsactiviteiten hebben een netto-instroom van kasmiddelen gegenereerd van 296,3 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011, in vergelijking met 154,6 miljoen EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2010. In de loop van 2010 beëindigde bpost het systeem van geldstortingen door derden en werden alle uitstaande saldo's aan de eigenaars terugbetaald, wat resulteerde in een uitstroom van kasmiddelen van 28,0 miljoen EUR. Nog in 2010 werden voorschotten van de Belgische staat om bepaalde verrichtingen van de schatkist te financieren, terugbetaald voor een bedrag van 84,3 miljoen EUR, als onderdeel van de herziening van de verhouding tussen bpost en de schatkist. Als de impact van deze posten buiten beschouwing wordt gelaten, zouden de bedrijfsactiviteiten in 2010, 266,9 miljoen EUR aan kasstroom hebben gegenereerd. De stijging van 29,4 miljoen EUR in 2011 die niet kan worden toegerekend aan de vereffening van de deposito's van derden en de terugbetaling van de ontvangen voorschotten was het gevolg van een verbetering van de financiële prestaties, die een winst in geldmiddelen uit bedrijfsactiviteiten, vóór werkkapitaal, genereerde die 58,3 miljoen EUR hoger lag dan het vorige jaar. Dit werd gedeeltelijk tenietgedaan door de negatieve evolutie van de werkkapitaalpositie (de impact van de deposito's door derden en de terugbetaling van voorschotten van 28,7 miljoen EUR buiten beschouwing gelaten). Deze ontwikkeling was het gevolg van een wijziging in het saldo van de schulden en vorderingen met betrekking tot eindrechten (gedeeltelijk door de betaling van voorheen uitgestelde eindrechten door postoperatoren), alsook van de evolutie van sociale verplichtingen en belastingen.

Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten

De investeringsactiviteiten hebben een kasstroom van 27,1 miljoen EUR gebruikt voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, in vergelijking met 18,6 miljoen EUR voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012. De stijging van 8,5 miljoen EUR is het gevolg van de deelname van de Vennootschap aan de kapitaalverhoging van bpost bank voor een bedrag van 37,5 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de afstoting van bepaalde activiteiten van Certipost voor 15,1 miljoen EUR en lagere kapitaaluitgaven.

De investeringsactiviteiten hebben kasstromen van 88,1 miljoen EUR gebruikt in het jaar afgesloten op 31 december 2012, in vergelijking met 70,1 miljoen EUR in het jaar afgesloten op 31 december 2011. De opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa zijn met 1,1 miljoen EUR gedaald van 12,0 miljoen EUR in 2011 tot 10,9 miljoen EUR in 2012. In de loop van 2012 ging bpost verder met de verkoop van eigendommen die het niet langer gebruikt voor haar activiteiten. De aankopen van materiële vaste activa zijn in 2012 gedaald tot 57,0 miljoen EUR, in vergelijking met 66,8 miljoen EUR in 2011. De aankopen van immateriële activa bedroegen 27,2 miljoen EUR in 2012, in vergelijking met 11,4 miljoen EUR in 2011. In 2012 omvatte de overname van dochtervennootschappen, na aftrek van verworven liquide middelen voor een bedrag van 14,8 miljoen EUR de overname van een extra belang van 20% in MSI, 51% in Landmark en de resterende 24,91% in Secumail.

De investeringsactiviteiten hebben kasstromen van 70,1 miljoen EUR gebruikt in het jaar afgesloten op 31 december 2011, in vergelijking met 42,2 miljoen EUR in het jaar afgesloten op 31 december 2010. De opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa zijn met 14,5 miljoen EUR gedaald van 26,5 miljoen EUR in 2010 tot 12,0 miljoen EUR in 2011. In de loop van 2011 ging bpost verder met de verkoop van eigendommen die het niet langer gebruikt voor haar activiteiten, maar er werd wel minder cash gegenereerd door deze desinvesteringen. Er werd door deze desinvesteringen wel minder cash gegenereerd. De aankopen van materiële vaste activa zijn in 2011 gestegen tot 66,8 miljoen EUR, in vergelijking met 57,1 miljoen EUR in 2010. De aankopen van immateriële activa bedroegen 11,4 miljoen EUR in 2011, in vergelijking met 11,2 miljoen EUR in 2010. In 2011 omvatte de overname van dochtervennootschappen, na aftrek van verworven liquide middelen voor een bedrag van 4,0 miljoen EUR, de overname van bpost Asia.

Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten

De financieringsactiviteiten hebben kasstromen ten bedrage van 0,1 miljoen EUR gebruikt in het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013, in vergelijking met 0,2 miljoen EUR in het kwartaal afgesloten op 31 maart 2012.

De financieringsactiviteiten hebben kasstromen ten bedrage van 412,5 miljoen EUR gebruikt in het jaar afgesloten op 31 december 2012, in vergelijking met 230,7 miljoen EUR in het jaar afgesloten op 31 december 2011. Het gebruik van de kasstromen omvatte de betaling van dividenden aan de aandeelhouders van de Vennootschap ten bedrage van 170,0 miljoen EUR en een vermindering van het kapitaal en de wettelijke reserve ten bedrage van 248,0 miljoen EUR.

De financieringsactiviteiten hebben kasstromen ten bedrage van 230,7 miljoen EUR gebruikt in het jaar afgesloten op 31 december 2011, in vergelijking met 171,2 miljoen EUR in het jaar afgesloten op 31 december 2010. Het gebruik van geldmiddelen bestond voornamelijk uit de betaling van dividenden aan de aandeelhouders van de Vennootschap voor een bedrag van 215,9 miljoen EUR.

7.3 Kapitaaluitgaven

De bruto-kapitaaluitgaven van bpost (gedefinieerd als de aankoop van materiële vaste activa, immateriële activa en overige investeringen) voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012, bedroegen respectievelijk 7,8 miljoen EUR en 21,0 miljoen EUR. Voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010, bedroegen de bruto-kapitaaluitgaven (gedefinieerd als de aankoop van materiële vaste activa en immateriële activa) respectievelijk 84,2 miljoen EUR, 78,2 miljoen EUR en 68,3 miljoen EUR. De netto-kapitaaluitgaven van bpost (gedefinieerd als de bruto-kapitaaluitgaven min de opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa) bedroegen voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 respectievelijk 4,7 miljoen EUR en 18,4 miljoen EUR. Voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010, bedroegen de netto-kapitaaluitgaven respectievelijk 73,2 miljoen EUR, 66,2 miljoen EUR en 41,8 miljoen EUR. Zie “— 6. Balans — 6.1 Activa — Materiële vaste activa” en “— Immateriële activa” voor gedetailleerde informatie over de wijzigingen in de kapitaaluitgaven van bpost in het verleden.

In het verleden heeft bpost een deel van de kapitaaluitgaven gefinancierd uit de opbrengsten van de verkoop van gebouwen (voornamelijk gebouwen die niet langer worden gebruikt in verband met de logistieke transformatie van bpost). Het management verwacht dat het bedrijf een deel van de toekomstige kapitaaluitgaven op deze manier zal blijven financieren. Het merendeel van de kapitaaluitgaven zal gefinancierd worden door de instroom van kasmiddelen uit bedrijfsactiviteiten. Voor de periode van 2013 tot 2015 verwacht het management dat de bruto-kapitaaluitgaven van bpost gemiddeld niet meer zullen bedragen dan 122 miljoen EUR per jaar (eventuele activiteiten in verband met fusies en overnames niet meegerekend). Per jaar zijn hierbij ongeveer 40 miljoen EUR aan kapitaaluitgaven voor onderhoud inbegrepen. Over dezelfde periode verwacht het management dat bpost vastgoedactiva zal verkopen voor een gemiddeld bedrag van 44 miljoen EUR per jaar. De belangrijkste reden voor de verwachte hogere netto-kapitaaluitgaven voor de periode van 2013 tot 2015 is de invoering van het programma “Visie 2020”. Zie “Deel VIII: Activiteiten — 7. Diensten Units — 7.1 Mail Service Operations” voor een beschrijving van het programma “Visie 2020”.

7.4 Werkkapitaal

Naar het oordeel van de Vennootschap is het werkkapitaal waarover zij beschikt voldoende voor de huidige vereisten van de Vennootschap, d.w.z. voor de volgende 12 maanden na de datum van dit Prospectus.

8 Gebeurtenissen na balansdatum

Op 25 maart 2013 heeft een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap (i) een kapitaalvermindering goedgekeurd van 144,5 miljoen EUR door de terugbetaling van kapitaal aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap vóór de Voltooiingsdatum en (ii) een vermindering van de wettelijke reserve ten bedrage van 21,3 miljoen EUR door de transfer naar de beschikbare reserves om de betaling van een uitzonderlijk dividend ten bedrage van 53,5 miljoen EUR uit de beschikbare reserves aan voornoemde aandeelhouders mogelijk te maken, goedgekeurd. Het uitzonderlijk dividend zal naar alle waarschijnlijkheid goedgekeurd worden op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal gehouden worden op of rond 7 juni 2013. De uitbetaling ten gevolge van de kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR en het uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR wordt verwacht op of rond 7 juni 2013. De fiscale last voor de Vennootschap die gepaard gaat met het uitzonderlijk dividend is 17,6 miljoen EUR, waarin begrepen 7,3 miljoen EUR die reeds werd geboekt in het eerste kwartaal van 2013 en 10,3 miljoen EUR die zal worden geboekt bij uitbetaling van het uitzonderlijk dividend. Het effect van deze transacties op de balans wordt weergegeven in “Deel VI: Kapitalisatie en schuldenlast.”

Een aandelensplitsing is goedgekeurd op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013. Ten gevolge van de aandelensplitsing zal het aantal uitstaande aandelen 200.000.944 bedragen. Onderstaande tabel geeft de opbrengst per aandeel weer rekening houdend met de aandelensplitsing voor de 3 maanden afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 en de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010.

	Kwartaal afgesloten op 31 maart		Jaar afgesloten op 31 december		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>				
Nettowinst toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moeder vennootschap voor de gewone winst per aandeel	99,0	89,2	173,3	(57,4)	209,2
Aanpassing voor het verwateringseffect	—	—	—	—	—
Nettowinst toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moeder vennootschap aangepast aan het verwateringseffect	<u>99,0</u>	<u>89,2</u>	<u>173,3</u>	<u>(57,4)</u>	<u>209,2</u>
	<i>(miljoen)</i>				
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor gewone winst per aandeel	200,0	198,7	198,6	199,6	200,0
Aanpassing voor het verwateringseffect	—	—	—	—	—
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen aangepast aan het verwateringseffect	<u>200,0</u>	<u>198,7</u>	<u>198,6</u>	<u>199,6</u>	<u>200,0</u>
	<i>(EUR / aandeel)</i>				
Gewone winst voor het eerste kwartaal toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moeder vennootschap	0,50	0,45	0,87	(0,29)	1,05
Verwaterde winst voor het eerste kwartaal toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moeder vennootschap	<u>0,50</u>	<u>0,45</u>	<u>0,87</u>	<u>(0,29)</u>	<u>1,05</u>

Voor meer informatie over de recente ontwikkelingen, zie “— 2. Recente ontwikkelingen”.

9 Kwalitatieve en kwantitatieve informatieverschaffing over het marktrisico

9.1 Wisselkoersrisico

De blootstelling van bpost aan het wisselkoersrisico is beperkt en wordt niet actief beheerd.

9.2 Renterisico

De geassocieerde onderneming van bpost, bpost bank, is net als elke bank blootgesteld aan het renterisico, dat een directe invloed heeft op haar marges. De rentevoeten beïnvloeden eveneens de waardering van de obligatieportefeuille van bpost bank, die geboekt wordt als een voor verkoop beschikbaar financieel actief (weergegeven tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten). Aangezien bpost bank een entiteit is die administratief wordt verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, heeft 50% van de verandering in haar eigen vermogen een directe invloed op het geconsolideerde eigen vermogen van bpost. bpost is ook direct blootgesteld aan het renterisico. De lening die werd toegekend door de Europese Investeringsbank, met een uitstaand saldo van 91,1 miljoen EUR, vervalt in 2022 en is onderworpen aan een vlottende rentevoet (EURIBOR op 3 maanden minus 3,7 basispunten).

9.3 Kredietrisico

bpost is onderhevig aan kredietrisico's via haar bedrijfsactiviteiten, in de belegging van haar liquide middelen en via haar investering in bpost bank.

In de onderstaande tabel wordt er een onderverdeling gepresenteerd van het kredietrisico volgens activaklasse per 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Per 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Kredietrisicoklassen van financiële activa			
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	22,0	515,6	6,1
Financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening, als dusdanig aangemerkt bij de eerste opname	—	—	25,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	691,2	626,7	1.115,5
Handelsvorderingen en overige vorderingen	395,5	397,8	392,2
Totaal	<u>1.108,7</u>	<u>1.540,0</u>	<u>1.539,0</u>

Kredietrisico's uit bedrijfsactiviteiten

Per definitie heeft het kredietrisico alleen betrekking op dat deel van de activiteiten van bpost dat niet vooraf wordt betaald in geldmiddelen. bpost beheert haar blootstelling aan het kredietrisico actief door de solvabiliteit van haar klanten te onderzoeken. Dit onderzoek vertaalt zich in een kredietrating en een kredietlimiet. De kredietrating wordt voor alle Belgische klanten elke dag bijgewerkt. Voor buitenlandse klanten wordt de kredietrating aangepast bij een contractverlenging (en ad hoc in geval van een wijziging in of twijfel over de solvabiliteitstoestand van de klant). De kredietlimiet wordt dagelijks bijgewerkt. Als het solvabiliteitsonderzoek negatief is, verzoekt bpost de klant om voorafbetalingen in geldmiddelen, bankwaarborgen en/of domiciliëring.

Handelsvorderingen en overige vorderingen werden geauditeerd op aanwijzingen van bijzondere waardeverminderingen. De handelsvorderingen waarvan werd vastgesteld dat ze een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, worden gepresenteerd in de volgende tabel per 31 december 2012, 2011 en 2010:

	Per 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Per 1 januari	7,5	8,0	23,5
Bijzondere waardeverminderingen: toevoegingen	1,1	0,8	2,1
Bijzondere waardeverminderingen: aanwendungen	(1,9)	(1,0)	(15,2)
Bijzondere waardeverminderingen: terugnemingen	(0,3)	(0,3)	(2,5)
Per 31 december	<u>6,5</u>	<u>7,5</u>	<u>8,0</u>

Bepaalde handelsvorderingen zijn op de verslagdatum vervallen. De maturiteitsanalyse van de handelsvorderingen die vervallen zijn per 31 december 2012, 2011 en 2010 wordt hierna uiteengezet:

	Per 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Kortlopend	307,5	325,8	318,0
<60 dagen	41,9	34,6	33,7
60-120 dagen	3,8	2,3	5,2
>120 dagen	1,4	1,9	2,6
Totaal	<u>354,7</u>	<u>364,6</u>	<u>359,5</u>

Kredietrisico's uit belegging van liquide middelen

Wat betreft de beleggingen van bpost van haar liquide middelen, waaronder geldmiddelen, kasequivalenten en financiële instrumenten, ontstaat de blootstelling aan het kredietrisico uit het in gebreke blijven van de tegenpartij, waarbij het maximale risico gelijk is aan de boekwaarde van deze instrumenten.

De veranderingen in de reële waarde van de financiële schulden (zie Toelichting 6.25 bij de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening) zijn niet het gevolg van veranderingen in het kredietrisico. Dit is weergegeven in de tabel hieronder:

	Per 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Boekwaarde per 1 januari	101,9	102,4	102,6
Wijzigingen toerekenbaar aan wijzigingen in het kredietrisico	—	—	—
Terugbetaling lening	(9,1)	—	—
Overige wijzigingen	1,1	(0,5)	(0,2)
Boekwaarde per 31 december	<u>93,8</u>	<u>101,9</u>	<u>102,4</u>

Kredietrisico's via bpost bank

bpost bank belegt het geld dat door haar klanten wordt gestort. De bank voert een strikt beleggingsbeleid dat bepaalt dat alle middelen moeten worden belegd in Belgische overheidsobligaties, andere overheidsobligaties en obligaties die worden uitgegeven door financiële en commerciële ondernemingen. Bovendien zijn er limieten voor maximale concentratie bepaald per uitgevende instelling, per sector, per kredietbeoordeling en per land, die voortdurend worden opgevolgd. bpost bank belegt uitsluitend in instrumenten die zijn uitgedrukt in euro.

9.4 Liquiditeitsrisico

Het huidige liquiditeitsrisico van bpost is beperkt als gevolg van de aanzienlijke beschikbare middelen en omdat een aanzienlijk deel van haar opbrengsten door haar klanten wordt betaald vooraleer de dienst door bpost wordt uitgevoerd.

De maturiteitsanalyse van de verplichtingen per 31 december 2012 was als volgt:

	Kortlopend	Langlopend	
	Binnen het jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Verplichtingen uit hoofde van financiële leasing	0,4	0,7	—
Handelsschulden en overige schulden	762,3	83,1	—
Bankleningen	9,2	36,4	45,6
Totaal	<u>771,9</u>	<u>120,2</u>	<u>45,6</u>

De bovenvermelde maturiteitsanalyses zijn gebaseerd op de contractuele niet-verdisconteerde betalingen, die kunnen verschillen van de boekwaarde van de verplichtingen op de balansdatum.

Beleid en procedures met betrekking tot kapitaalbeheer

bpost volgt de evolutie van het kapitaal op, op basis van de verhouding van de nettoboekwaarde van het eigen vermogen tegenover de netto schuld.

De onderdelen waaruit het eigen vermogen voor deze ratio is samengesteld, zijn dezelfde als degene die worden gebruikt voor de samenstelling van het eigen vermogen. De netto schuld bestaat uit leningen verminderd met beleggingen in financiële instrumenten en geldmiddelen en kasequivalenten. De ratio wordt berekend als netto schuld/kapitaal.

bpost heeft voor deze ratio momenteel geen formele beneden — en bovengrenzen vastgesteld, aangezien bpost tot december 2012 geen belangrijke leningen had lopen (behalve de lening van de EIB). De belangrijkste doelstellingen van het kapitaalbeheer zijn het verzekeren van het “going concern” van bpost en het voorzien in een gepast rendement voor de aandeelhouders.

In de tabel hierna worden de onderdelen van de ratio weergegeven:

	Per 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Kapitaal			
Geplaatst kapitaal/Toegestaan kapitaal	508,5	783,8	783,8
Ingekochte eigen aandelen	0,0	(14,0)	0,0
Overige reserves	225,5	64,0	120,3
Ingehouden winst	3,7	(57,4)	209,1
Minderheidsbelangen	—	0,9	1,1
Totaal	737,7	777,3	1.114,3
Netto schuld/(netto geldmiddelen)			
Rentedragende leningen	94,2	101,9	102,4
Niet-rentedragende leningen	0,4	0,5	0,5
Beleggingen in financiële instrumenten	(22,0)	(515,6)	(31,3)
Geldmiddelen en kasequivalenten	(691,2)	(626,7)	(1.115,5)
Totaal	(618,6)	(1.039,9)	(1.043,8)
Ratio tussen netto schuld / (netto geldmiddelen) en kapitaal	(0,8)	(1,3)	(0,9)

10 Operationele leases

De toekomstige minimumbetalingen uit hoofde van financiële leases van bpost voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 worden hierna uiteengezet:

	Per 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Minder dan één jaar	56,7	58,4	48,5
Tussen één en vijf jaar	138,0	128,8	130,0
Meer dan vijf jaar	77,5	78,9	68,1
Totaal	272,2	266,1	246,6

De operationele leases hielden verband met gebouwen en voertuigen. Leasebetalingen werden opgenomen als kosten in “Diensten en overige goederen” voor een bedrag van respectievelijk 65,3 miljoen EUR, 63,8 miljoen EUR en 59,0 miljoen EUR in 2012, 2011 en 2010. De operationele leaseovereenkomsten bestaan uit vaste leasebetalingen. De aan de eigendom verbonden risico's en voordelen worden niet overgedragen aan bpost.

De toekomstige minimuminkomsten uit hoofde van financiële leases van bpost voor de jaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010 worden hierna uiteengezet en houden verband met gebouwen:

	Per 31 december		
	2012	2011	2010
	<i>(in miljoen EUR)</i>		
Minder dan één jaar	3,4	3,7	2,7
Tussen één en vijf jaar	10,8	15,0	11,4
Meer dan vijf jaar	9,3	19,1	11,8
Totaal	23,5	37,8	25,9

Inkomsten in verband met operationele leaseovereenkomsten zijn opgenomen in “Overige bedrijfsopbrengsten” voor een bedrag van respectievelijk 3,5 miljoen EUR, 3,6 miljoen EUR en 4,1 miljoen EUR in 2012, 2011 en 2010.

11 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Op de datum van dit Prospectus heeft bpost geen materiële rechten en verplichtingen die niet in de balans zijn opgenomen. Zie Toelichting 6.31 bij de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor meer informatie over niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

12 Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

Voor een uiteenzetting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving van bpost kunt u Toelichting 6.3 bij de geauditeerde jaarrekening raadplegen.

DEEL XII: MANAGEMENT EN CORPORATE GOVERNANCE

1 Overzicht

Dit deel geeft een overzicht van de regels en principes volgens welke het deugdelijk bestuur (“corporate governance”) van bpost is georganiseerd, zoals vervat in de relevante wetgeving (waaronder de Wet van 1991), de Statuten en het Corporate Governance Charter. Als een naamloze vennootschap van publiek recht krachtens de Wet van 1991 is op de Vennootschap het gemeen Belgisch vennootschapsrecht van toepassing, voor zover er niet van wordt afgeweken door de Wet van 1991 of enige andere Belgische wet of reglementering daaropvolgend aangenomen.

De Vennootschap heeft op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013 nieuwe Statuten goedgekeurd. Wijzigingen van de Statuten goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap moeten krachtens de Wet van 1991 ook worden goedgekeurd door de Belgische staat. Er wordt verwacht dat de Belgische staat het Koninklijk Besluit dat de nieuwe Statuten goedkeurt vóór de Prijszettingsdatum zal goedkeuren. Zie *“Deel II: Risicofactoren – 3. Risico’s in verband met de Aanbieding – Als de Belgische staat er niet in slaagt bepaalde goedkeuringen aan te nemen, dan kan de uitwerking van bepaalde contractuele regelingen die door de Vennootschap zijn aangeaan of wijzigingen van de Statuten die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn goedgekeurd, vertraging oplopen, of kunnen dergelijke contractuele regelingen of wijzigingen van de Statuten nooit van kracht worden”*. Behalve voor de aandelensplitsing en de wijziging van het doel van de Vennootschap, zijn deze wijzigingen onderworpen aan de voltooiing van de Aanbieding. Zie *“Deel XIV: Beschrijving van Aandelenkapitaal, Statuten en groepsstructuur”*.

bpost verbindt zich ertoe een hoge standaard inzake corporate governance na te leven en heeft de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009 (de “Corporate Governance Code”) aangenomen als referentiecode. De Corporate Governance Code is gebaseerd op een “pas toe of leg uit”-benadering. Belgische beursgenoteerde vennootschappen dienen de Corporate Governance Code na te leven, maar mogen afwijken van de bepalingen ervan op voorwaarde dat zij de rechtvaardiging voor een dergelijke afwijking bekendmaken. De Raad van Bestuur heeft het Corporate Governance Charter, onder voorwaarde van de voltooiing van de Aanbieding, goedgekeurd. De Raad zal de corporate governance van de Vennootschap op regelmatige tijdstippen nakijken en alle veranderingen goedkeuren die noodzakelijk en gepast worden geacht.

De Raad van Bestuur is voornemens om de Belgische Corporate Governance Code na te leven, behalve bepalingen 4.2, 4.6 en 4.7, die niet kunnen worden gevolgd wegens afwijkingen die aan de Vennootschap worden opgelegd door de Wet van 1991. Krachtens artikel 18, §2 juncto artikel 148bis/3 van de Wet van 1991, benoemt de Belgische staat rechtstreeks een bepaald aantal bestuurders, terwijl bepaling 4.2 vereist dat de Raad van Bestuur van een onderneming voorstellen doet voor de benoeming van bestuurders via de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Overeenkomstig artikel 18, §3 en artikel 20, §2 van de Wet van 1991 worden de bestuurders van de Vennootschap benoemd voor zes jaar, terwijl bepaling 4.6 voorziet dat de mandaten van bestuurders niet meer dan vier jaar mogen bedragen. Tot slot bepaalt artikel 18, §5 van de Wet van 1991 dat de Voorzitter wordt benoemd door de Belgische staat, terwijl bepaling 4.7 stelt dat de Voorzitter moet worden benoemd door de Raad van Bestuur.

Als overheidsbedrijf streeft de Vennootschap er ook naar de meeste OESO-richtlijnen voor Corporate Governance voor Overheidsbedrijven na te leven die zijn opgenomen in de OESO-code, voor zover dat is toegestaan door het wettelijk kader van toepassing op bpost, in het bijzonder de Wet van 1991.

De Statuten en het Corporate Governance Charter zullen kunnen worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap (www.bpost.be), en kunnen gratis worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap na voltooiing van de Aanbieding.

2 Raad van Bestuur

2.1 Bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van de Vennootschap, behoudens die waarvoor krachtens de wet of de Statuten de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of andere organen van de Vennootschap bevoegd zijn.

In het bijzonder is de Raad bevoegd voor:

- het bepalen van de algemene beleidsoriëntaties van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen;
- het beslissen over alle belangrijke strategische, financiële en operationele aangelegenheden van de Vennootschap;
- het toezicht op het management van de gedelegeerd bestuurder, het Directiecomité en het Group Executive Management; en
- alle andere aangelegenheden die door het Belgisch Wetboek van vennootschappen of de Wet van 1991 zijn voorbehouden aan de Raad van Bestuur.

Bepaalde beslissingen van de Raad van Bestuur moeten worden goedgekeurd door een bijzondere meerderheid (zie “— 2.3 Werking van de Raad van Bestuur”).

Binnen bepaalde grenzen heeft de Raad van Bestuur het recht om een deel van zijn bevoegdheden te delegeren aan het Directiecomité en om bijzondere en beperkte bevoegdheden te delegeren aan de gedelegeerd bestuurder en de andere leden van het Group Executive Management.

2.2 Samenstelling van de Raad van Bestuur

In overeenstemming met de Wet van 1991 kan de Raad van Bestuur zijn samengesteld uit maximaal 18 leden, inclusief de gedelegeerd bestuurder en enig ander lid van het Directiecomité dat is benoemd als bestuurder. Op de datum van dit Prospectus is de Raad van Bestuur samengesteld uit 10 leden.

Onder voorwaarde van en met ingang van de voltooiing van de Aanbieding, zal de Raad van Bestuur zijn samengesteld uit ten hoogste 12 leden, die als volgt zullen worden benoemd:

- de gedelegeerd bestuurder, wordt benoemd door de Belgische staat bij een in Ministerraad overlegd Koninklijk Besluit, op voordracht van de Raad van Bestuur gedaan na het advies van het Bezoldigings- en Benoemingscomité te hebben ingewonnen;
- ten hoogste zes bestuurders, waaronder de Voorzitter van de Raad en één bestuurder op voordracht van FPIM, worden benoemd door de Belgische staat bij een in Ministerraad overlegd Koninklijk Besluit, na consultatie van het Bezoldigings- en Benoemingscomité. Deze bestuurders moeten prominente leden zijn uit de bedrijfswereeld, academische middens of nationale of internationale publieke instellingen;
- drie onafhankelijke bestuurders, in de zin van artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van vennootschappen, worden verkozen door een kiescollege bestaande uit alle aandeelhouders van de Vennootschap andere dan overheden (d.w.z. Belgische overheden of instellingen in de zin van artikel 42 van de Wet van 1991 (“Overheden”), die de Belgische staat en zijn verbonden instellingen omvat, inclusief FPIM) uit kandidaten voorgesteld door het Bezoldigings- en Benoemingscomité, met dien verstande dat voor de verkiezing van deze bestuurders, geen aandeelhouder meer stemmen mag uitbrengen dan 5% van de stemgerechtigde Aandelen;
- zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) 15% of meer van de stemgerechtigde Aandelen bezit, zullen er twee bestuurders worden verkozen door een kiescollege bestaande uit alle aandeelhouders van de Vennootschap andere dan de Overheden, op voordracht van de Verkopende Aandeelhouder. Als de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) eigenaar is van 5% of meer van de stemgerechtigde Aandelen, maar minder dan 15%, zal één bestuurder op die manier worden verkozen; en
- indien slechts één bestuurder of geen bestuurder werd benoemd op voordracht van de Verkopende Aandeelhouder overeenkomstig de voormelde benoemingsrechten, dan zal (zullen) de resterende bestuurder(s) worden verkozen door een kiescollege bestaande uit alle aandeelhouders van de Vennootschap andere dan de Overheden.

De bestuurders worden elk benoemd voor een hernieuwbare periode zoals vastgesteld door de Wet van 1991. De Wet van 1991 voorziet momenteel in een periode van zes jaar maar in de Aandeelhoudersovereenkomst werd overeengekomen dat, op voorwaarde van goedkeuring door de wetgever, het mandaat van bestuurders in de toekomst zal worden beperkt tot vier jaar.

Met uitzondering van de gedelegeerd bestuurder bestaat de Raad van Bestuur alleen uit niet-uitvoerende bestuurders. De Voorzitter van de Raad van Bestuur wordt benoemd en ontslagen bij een in Ministerraad overlegd Koninklijk Besluit. Zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen), rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste 20% van de stemgerechtigde Aandelen houdt,

is de benoeming en het ontslag van de Voorzitter onderworpen aan overleg op hoog niveau met de Verkopende Aandeelhouder. De gedelegeerd bestuurder en de Voorzitter van de Raad van Bestuur moeten deel uitmaken van een andere taalgroep (Nederlands versus Frans).

De bestuurders benoemd door de Belgische staat (waaronder de gedelegeerd bestuurder, de Voorzitter van de Raad van Bestuur en één bestuurder op voorstel van FPIM) kunnen alleen worden ontslagen of vervangen bij een in Ministerraad overlegd Koninklijk Besluit. Alle andere bestuurders kunnen op elk moment worden ontslagen of vervangen door een meerderheid van de uitgebrachte stemmen door een kiescollege bestaande uit alle aandeelhouders van de Vennootschap andere dan de Overheden. Wanneer de gedelegeerd bestuurder uit zijn/haar taken wordt ontheven, houdt hij/zij automatisch op een lid te zijn van de Raad van Bestuur.

De leden van de Raad van Bestuur benoemd door de Belgische staat dienen een gelijk aantal Nederlandstaligen als Franstaligen te tellen, met de mogelijke uitzondering van de Voorzitter. Van deze bestuurders moet minstens één derde van een ander geslacht zijn dan de andere door de Belgische staat benoemde bestuurders.

Het is bestuurders niet toegestaan om in België bepaalde openbare mandaten uit te oefenen, om lid te zijn van het Europees Parlement of de Europese Commissie, of om bepaalde andere functies uit te oefenen die zijn vermeld in de Wet van 1991 (en in de Statuten). Daarnaast mag een bestuurder, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurder en de andere leden van het Directiecomité, geen personeelslid van de Vennootschap zijn. Personen met belangen in strijd met die van de Vennootschap of één van haar dochtervennootschappen, mogen niet worden benoemd als bestuurders, en bestuurders zijn verplicht om hun ontslag in te dienen indien er een aanhoudend belangenconflict bestaat.

2.3 Werking van de Raad van Bestuur

In principe vergadert de Raad van Bestuur zeven keer per jaar, en in geen geval minder dan vijf keer per jaar. Bijkomende vergaderingen kunnen te allen tijde mits gepaste kennisgeving worden samengeroepen om specifieke noden van de onderneming te behandelen. Een vergadering van de Raad van Bestuur moet in ieder geval worden bijeengeroepen wanneer ten minste twee bestuurders daarom verzoeken. In 2012 kwam de Raad elf keer bijeen.

Quorum

De Raad kan slechts geldig beraadslagen en beslissen indien meer dan de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is.

De quorumvereiste geldt niet voor (i) de stemming over een aangelegenheid op een latere vergadering van de Raad van Bestuur waarnaar die aangelegenheid is doorverwezen wegens ontoereikend quorum op een eerdere vergadering, indien deze latere vergadering wordt gehouden binnen een termijn van 30 dagen na de vorige vergadering en de oproeping voor deze volgende vergadering de voorgestelde beslissing bevat over deze aangelegenheid met verwijzing naar deze bepaling of (ii) wanneer er zich een onvoorziene omstandigheid voordoet die het voor de Raad van Bestuur noodzakelijk maakt om een handeling te stellen die anders wegens een wettelijke verjaringstermijn niet meer zou kunnen worden gesteld of om dreigende schade voor de Vennootschap te voorkomen.

Zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) ten minste 20% van de stemgerechtigde Aandelen bezit, kan de Raad ook slechts geldig beraadslagen en beslissen als meer dan de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is, met dienverstande dat als deze quorumvereiste niet vervuld is, de Raad van Bestuur op een nieuwe vergadering geldig kan beraadslagen en beslissen over de punten op de agenda van de vorige vergadering, op voorwaarde dat minstens één derde van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is. Daarnaast kunnen bepaalde aangelegenheden waarvoor er een bijzondere meerderheid is vereist (zie verder) alleen geldig worden goedgekeurd indien er onder de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders ook ten minste twee bestuurders zijn die zijn benoemd door de Belgische staat (andere dan de gedelegeerd bestuurder) en de twee bestuurders die zijn benoemd op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder. Deze bijzondere quorumvereiste is niet van toepassing in dezelfde omstandigheden als de hoger vermelde algemene quorumvereiste.

Beraadslaging en stemming

Onverminderd de bijzondere meerderheidsvereisten bepaald in de Wet van 1991, worden alle beslissingen van de Raad van Bestuur genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen is de stem van de Voorzitter doorslaggevend.

Zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) ten minste 20% van de stemgerechtigde Aandelen bezit, zullen bepaalde beslissingen van de Raad van Bestuur die worden vermeld in de Statuten een meerderheid van 75% van de uitgebrachte stemmen vereisen: (i) de goedkeuring of wijziging van het ondernemingsplan of het jaarlijkse budget; (ii) de hernieuwing of wijziging van het beheerscontract tussen de Belgische staat en de Vennootschap; (iii) iedere uitgifte of inkoop van Aandelen; (iv) de uitkering van een interimdividend in afwijking van het dividendbeleid; (v) investeringsuitgaven of leningen van meer dan 25 miljoen EUR, (vi) strategische overnames, overdrachten of gelijkaardige beslissingen; (vii) het beginnen van nieuwe activiteiten of de terugtrekking uit bestaande belangrijke activiteiten; (viii) de overdracht van een activiteit boven 25 miljoen EUR; (ix) het vestigen van zekerheden op activa met een waarde boven 25 miljoen EUR; (x) de overdracht van aandelen van bepaalde dochtervennootschappen; (xi) bepaalde steminstructies betreffende beslissingen die op het niveau van bepaalde dochtervennootschappen moeten worden genomen; (xii) het sluiten of wijzigen van een overeenkomst tussen de Vennootschap en de Overheden of tussen de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder; (xiii) nieuwe initiatieven op het vlak van het personeelsbeleid, die uitgaven van meer dan 25 miljoen EUR inhouden; (xiv) de goedkeuring van bepaalde vennootschapsdocumenten over de werking van de Raad van Bestuur; (xv) (voorstellen over) de benoeming en de vergoeding van de gedelegeerd bestuurder en de andere leden van het Directiecomité; (xvi) delegatie van bestuursbevoegdheden; (xvii) belangrijke wijzigingen in de boekhoudpolitiek; en (xviii) het instellen van gerechtelijke procedures of aangaan van dadingen in aangelegenheden met een aansprakelijkheid boven 5 miljoen EUR. Een dergelijke bijzondere meerderheid zal niet langer vereist zijn voor bepaalde aangelegenheden (*i.e.* het beginnen van nieuwe activiteiten of de terugtrekking uit bestaande belangrijke activiteiten, de benoeming of het ontslag van een lid van het Directiecomité (andere dan de gedelegeerd bestuurder) of beslissingen over de principes die gelden voor de vergoeding van de leden van het Directiecomité) of zal geldig blijven met verhoging van de drempel naar 50 miljoen EUR in plaats van 25 miljoen EUR in geval van investeringsuitgaven of leningen, de overdracht van een activiteit of activa, het vestigen van zekerheden op activa of de invoering van nieuwe initiatieven op vlak van het personeelsbeleid die uitgaven inhouden, wanneer de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) minder dan 25% van de stemgerechtigde Aandelen bezit.

Indien en wanneer de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) niet langer 20% van de stemgerechtigde Aandelen bezit, dan vereist een beperktere lijst van aangelegenheden van de Raad een meerderheid van twee derde van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het resterende aantal stemgerechtigde Aandelen in het bezit van de Verkopende Aandeelhouder:

- goedkeuring van het beheerscontract tussen de Belgische staat en de Vennootschap;
- overnames die een bepaalde drempel overschrijden;
- bepaalde wijzigingen van het personeelsstatuut of het syndicaal statuut;
- iedere wijziging aan het Corporate Governance Charter of aan het intern reglement van een comité van de Raad;
- de benoeming van de gedelegeerd bestuurder;
- iedere uitgifte van Aandelen, converteerbare obligaties of warrants in het kader van het toegestaan kapitaal in geval van opheffing of beperking van het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders;
- iedere beslissing tot verkrijging van Aandelen of doorverkopen van eigen Aandelen; en
- de uitkering van een interimdividend in afwijking van het dividendbeleid. Zie “*Deel V: Dividenden en dividendbeleid*” voor meer informatie over het dividendbeleid.

Het Corporate Governance Charter bepaalt bovendien dat beslissingen van de Raad van strategisch belang, met inbegrip van de goedkeuring van het ondernemingsplan en het jaarlijkse budget en beslissingen betreffende strategische overnames, allianties en overdrachten, moeten worden voorbereid door een vast of een *ad hoc*-comité van de Raad van Bestuur. Voor al deze beslissingen zal de Raad ernaar streven om een breed draagvlak te vinden onder de verschillende belanghebbende partijen, met dien verstande dat, na passende dialoog en overleg, de Voorzitter het betrokken voorstel ter stemming kan voorleggen en het voorstel aangenomen zal zijn indien het wordt goedgekeurd door een meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

2.4 Raad van Bestuur vóór de Aanbieding

Op de datum van dit Prospectus is de Raad van Bestuur samengesteld uit de volgende 10 bestuurders, waarbij de gedelegeerd bestuurder en vijf bestuurders zijn benoemd door de Belgische staat en vier bestuurders zijn benoemd uit kandidaten die zijn voorgesteld door de Verkopende Aandeelhouder.

<u>Naam</u>	<u>Leeftijd</u>	<u>Functie</u>	<u>Bestuurder sinds</u>	<u>Mandaat verstrijkt</u>
Martine Durez ⁽¹⁾	61	Niet-uitvoerend voorzitter van de Raad	2006	2018
Johnny Thijs ⁽¹⁾	61	Gedelegeerd bestuurder en bestuurder	2000 ⁽³⁾	2014
Arthur Goethals ⁽¹⁾	67	Niet-uitvoerend bestuurder	2006	2018
Luc Lallemand ⁽¹⁾	46	Niet-uitvoerend bestuurder	2002	2018
Laurent Levaux ⁽¹⁾	56	Niet-uitvoerend bestuurder	2012	2018
Caroline Ven ⁽¹⁾	41	Niet-uitvoerend bestuurder	2012	2018
Geert Duyck ⁽²⁾	49	Niet-uitvoerend bestuurder	2006	2018 ⁽⁴⁾
K.B. Pedersen ⁽²⁾	65	Niet-uitvoerend bestuurder	2009	2018
Søren Vestergaard-Poulsen ⁽²⁾ . .	43	Niet-uitvoerend bestuurder	2006	2018 ⁽⁴⁾
Bjarne Wind ⁽²⁾	64	Niet-uitvoerend bestuurder	2008	2018

Opmerkingen:

- (1) Benoemd door de Belgische staat.
- (2) Benoemd op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder.
- (3) Benoemd tot gedelegeerd bestuurder in 2002. Op 17 mei 2013 heeft de Raad van Bestuur, op unaniem advies van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, unaniem besloten om aan de Belgische staat voor te stellen om de heer Thijs te herbenoemen voor een termijn van zes jaar volgend op het verstrijken van zijn huidig mandaat.
- (4) De huidige termijn van deze leden van de Raad van Bestuur vóór de Aanbieding zal verstrijken onder voorwaarde van en met ingang van de voltooiing van de Aanbieding.

Het professioneel adres is voor alle bestuurders Muntcentrum, 1000 Brussel, België.

Martine Durez, Voorzitter van de Raad. Mevrouw Durez is sinds 2006 Voorzitter van de Raad. Vóór ze Voorzitter werd, was mevrouw Durez CFO van de Vennootschap van 1997 tot 2006. Ze heeft een diploma handelsingenieur en behaalde een doctoraat in de toegepaste economie aan de Vrije Universiteit Brussel, Solvay Business School.

Johnny Thijs, gedelegeerd bestuurder en bestuurder. De heer Thijs is sinds 2002 gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap. Vóór hij bij de Vennootschap in dienst trad, was de heer Thijs CEO van Ter Beke NV van 2000 tot 2002, en executive vice president en CEO Europe, Asia Pacific and Africa bij Interbrew van 1991 tot 2000. Hij behaalde een diploma handelsingenieur aan de Economische Hogeschool Limburg.

Arthur Goethals, niet-uitvoerend bestuurder. De heer Goethals heeft meer dan 35 jaar ervaring opgedaan in de retailsector sinds hij in 1971 als store manager in dienst trad bij Delhaize Group. In 1994 werd de heer Goethals Executive Vice President van de Delhaize Group en in 2000 werd hij CEO van Delhaize Belux, functies die hij bleef uitoefenen tot zijn pensioen medio 2007. Hij behaalde een diploma economie aan de universiteit van Gent en het Instituut voor Postuniversitair Onderwijs, Antwerpen (nu Antwerp Management School) en een diploma in advanced management aan de Vlerick Leuven Gent Management School (nu Vlerick Business School).

Luc Lallemand, niet-uitvoerend bestuurder. De heer Lallemand is CEO van Infrabel NV, waar hij in 2004 in dienst trad. Daarvoor was de heer Lallemand CFO en een bestuurder van de NMBS van 2002 tot 2004. Hij behaalde een masterdiploma handelsingenieur aan de Brusselse Haute Ecole Francisco Ferrer en een diploma aan het Institut de Finance Internationale et de Cambisme (IFCA).

Laurent Levaux, niet-uitvoerend bestuurder. De heer Levaux is Executive Chairman en CEO van Aviapartner NV, waar hij in 2008 in dienst trad. Vóór zijn carrière bij Aviapartner was hij van 2003 tot 2008 CEO van ABX Logistics, van 1995 tot 2003 CEO van CMI, tussen 1985 en 1995 associate en partner bij McKinsey & Co. en van 1979 tot 1984 CEO en medeoprichter van Losfeld-Fétinne SA. Hij behaalde een diploma toegepaste economie aan de Université catholique de Louvain (UCL) en een MBA aan de University of Chicago.

Caroline Ven, niet-uitvoerend bestuurder. Mevrouw Ven is Managing Director van VKW, een platform en denktank voor ondernemers. Van 2008 tot 2010 was ze kabinetschef van de Belgische premiers Yves Leterme en Herman van Rompuy. Mevrouw Ven begon haar carrière als econome op de researchafdeling van Kredietbank (nu KBC) en trad in 1999 toe tot het Verbond van Belgische Ondernemingen en werd manager voor economische zaken. Ze behaalde een masterdiploma in de toegepaste economie aan de UFSIA (universiteit van Antwerpen).

Geert Duyck, niet-uitvoerend bestuurder. De heer Duyck is Managing Partner bij CVC, waar hij sinds 1998 werkzaam is. Vóór hij toetrad tot CVC beheerde de heer Duyck de afdeling investment banking bij Bank Brussel Lambert (nu ING Belgium). Hij behaalde een masterdiploma handelsingenieur aan de Katholieke Universiteit Leuven en een graad in advanced management aan INSEAD, Fontainebleau.

K.B. Pedersen, niet-uitvoerend bestuurder. De heer Pedersen is de CEO en managing director van Post Danmark A/S en vice- CEO van PostNord AB, momenteel optredend als diens Voorzitter en CEO. Hij volgde stage bij het Danish Post and Telegraph Office en trad in 1966 in dienst bij Post Danmark, waar hij talrijke functies uitoefende, waaronder executive vice president en head of group functions operations development.

Søren Vestergaard-Poulsen, niet-uitvoerend bestuurder. De heer Vestergaard-Poulsen is Partner bij CVC. Hij behaalde een masterdiploma in International Business Administration aan Copenhagen Business School. De heer Vestergaard-Poulsen is ook de niet-uitvoerend Voorzitter van Matas Group, de niet-uitvoerend afgevaardigd Voorzitter van DC Commodities A/S en een niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur van Ahlsell Group.

Bjarne Wind, niet-uitvoerend bestuurder. Sinds 2008 is de heer Wind onafhankelijk managementconsultant, en werkt hij voornamelijk voor CVC als Senior Industrial Advisor. De heer Wind was CFO van Post Denmark A/S van 2002 tot 2008, bekleedde verschillende functies op het uitvoerend bestuursniveau van Girobank A/S, BG Bank A/S, Real Danmark Holding A/S en Danske Bank A/S van 1991 tot 2002 en was CEO of Financial Services bij de Danish Post van 1986 tot 1991.

2.5 Raad van Bestuur na de Aanbieding

Op 27 mei 2013 werd er een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden om (i) nieuwe Statuten goed te keuren die ook het totale aantal bestuurders verhogen; en (ii) nieuwe leden van de Raad van Bestuur te benoemen, elk onder voorwaarde en met ingang van de voltooiing van de Aanbieding. Twee van de vier bestuurders die op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder werden benoemd, hebben hun ontslag ingediend en drie nieuwe onafhankelijke bestuurders werden benoemd, ieder onder voorwaarde en met ingang van de voltooiing van de Aanbieding.

Vóór de Aanbieding heeft het Bezoldigings- en Benoemingscomité van de Vennootschap gezocht naar personen die in aanmerking komen om te worden benoemd als onafhankelijke bestuurders in de Raad van Bestuur. Het heeft deze zoektocht uitgevoerd op basis van een vooraf opgesteld kandidatenprofiel. Het Bezoldigings- en Benoemingscomité werd in de selectie en keuze van de kandidaten bijgestaan door een extern bedrijf met expertise in het zoeken van kandidaten voor uitvoerende en bestuursfuncties.

De Raad van Bestuur zal na de Aanbieding als volgt zijn samengesteld:

<u>Naam</u>	<u>Leeftijd</u>	<u>Functie</u>	<u>Bestuurder sinds</u>	<u>Mandaat verstrijkt</u>
Martine Durez ⁽¹⁾	61	Niet-uitvoerend voorzitter van de Raad	2006	2018
Johnny Thijs ⁽¹⁾	61	Gedelegeerd bestuurder en bestuurder	2000 ⁽³⁾	2014
Arthur Goethals ⁽¹⁾	67	Niet-uitvoerend bestuurder	2006	2018
Luc Lallemand ⁽¹⁾	46	Niet-uitvoerend bestuurder	2002	2018
Laurent Levaux ⁽¹⁾	56	Niet-uitvoerend bestuurder	2012	2018
Caroline Ven ⁽¹⁾	41	Niet-uitvoerend bestuurder	2012	2018
K.B. Pedersen ⁽²⁾	65	Niet-uitvoerend bestuurder	2009	2018
Bjarne Wind ⁽²⁾	64	Niet-uitvoerend bestuurder	2008	2018
François Cornelis	63	Onafhankelijk bestuurder	2013	2019
Sophie Dutordoir	50	Onafhankelijk bestuurder	2013	2019
Bruno Holthof	51	Onafhankelijk bestuurder	2013	2019

Opmerkingen:

- (1) Benoemd door de Belgische staat.
- (2) Benoemd op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder.
- (3) Benoemd tot gedelegeerd bestuurder in 2002. Op 17 mei 2013 heeft de Raad van Bestuur, op unaniem advies van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, unaniem besloten om aan de Belgische Staat voor te stellen om de heer Thijs te herbenoemen voor een termijn van zes jaar volgend op het verstrijken van zijn huidig mandaat.

Het professioneel adres is voor alle nieuw benoemde bestuurders eveneens Muntcentrum, 1000 Brussel, België.

François Cornelis, onafhankelijk bestuurder. De heer Cornelis trad in 1974 in dienst bij Petrofina (dat vervolgens Total werd) en nam tot aan zijn pensioen in 2011 verschillende functies waar in de vennootschap, waaronder CEO, President Chemicals en Managing Director Chemicals en Vice Voorzitter van het Executive Committee. Hij behaalde een masterdiploma burgerlijk ingenieur aan de Universiteit van Louvain-la-Neuve. De heer Cornelis is tevens lid van de raad van bestuur van Carmeuse.

Sophie Dutordoir, onafhankelijk bestuurder. Mevrouw Dutordoir is Chief Executive Officer voor de Benelux en Duitsland (Electrabel), Energy Europe & International bij GDF Suez, waarbij zij in 2009 in dienst trad. Voordat zij GDF Suez vervoegde, was zij van 2007 tot 2009 Chief Executive Officer van Fluxys en nam zij van 1990 tot 2007 verschillende functies waar bij Electrabel. Zij behaalde een diploma in handels- en financiële wetenschappen en fiscaliteit aan Ehsal en een masterdiploma romaanse talen aan de Universiteit Gent. Mevrouw Dutordoir is tevens onafhankelijk bestuurder in de raad van bestuur van BNP Paribas Fortis en lid van de raad van bestuur van het Verbond van Belgische Ondernemingen.

Bruno Holthof, onafhankelijk bestuurder. De heer Holthof is CEO en Voorzitter van het Directiecomité van het Ziekenhuis Netwerk Antwerpen, waarbij hij in dienst trad in 2004. Voordat hij Ziekenhuis Netwerk Antwerpen vervoegde bekleedde hij een aantal functies bij McKinsey & Company, waarbij hij in dienst trad in 1988. Hij behaalde een diploma in de geneeskunde aan de Katholieke Universiteit Leuven, een MBA aan Harvard Business School en een doctoraat in de gezondheidseconomie aan de Katholieke Universiteit Leuven. De heer Holthof is ook lid van de raad van bestuur van Barco.

2.6 Eigendom van aandelen en intentie van de bestuurders om deel te nemen aan de Aanbieding

Met ingang van de datum van dit Prospectus heeft geen van de bestuurders Aandelen in de Vennootschap of aandelenopties op dergelijke Aandelen.

Voor zover de Vennootschap weet, heeft geen enkele bestuurder (op basis van de samenstelling van de Raad van Bestuur na de Aanbieding) de intentie om tijdens de Aanbieding Aangeboden Aandelen te kopen. Johnny Thijs heeft de intentie om Aandelen te kopen in het kader van het SPP, dat geen deel uitmaakt van de Aanbieding. Zie “*Deel XVIII: Informatie over de aanbieding aan personeelsleden*”.

2.7 Algemene informatie over de bestuurders

Wat elk van de bestuurders betreft is de Vennootschap (op basis van de samenstelling van de Raad van Bestuur na de Aanbieding) niet op de hoogte van (i) een veroordeling voor fraude tijdens de afgelopen vijf jaar, (ii) een faillissement, curatele of vereffening van een entiteit waarin die leden een directiefunctie, een bestuursfunctie of een functie als partner of als lid van het senior management uitoefenden tijdens de afgelopen vijf jaar, of (iii) een officiële inbeschuldigingstelling en/of opgelegde sanctie van die leden door een wettelijke of toezichthoudende autoriteit (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties) of onbekwaamverklaring door een rechterlijke instantie om als lid van een bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan van een emittent op te treden of deel uit te maken van het bestuur van of de zakelijke leiding van een emittent tijdens de afgelopen vijf jaar.

Geen enkele bestuurder heeft enig belangenconflict tussen enige verplichtingen die de bestuurder heeft ten aanzien van de Vennootschap en enig persoonlijk belang en/of andere verplichtingen.

Geen enkele bestuurder is familie van een van de overige bestuurders of leden van het uitvoerend management.

In de vijf jaar voorafgaand aan de datum van dit Prospectus hebben de bestuurders (op basis van de samenstelling van de Raad van Bestuur na de Aanbieding) de volgende bestuursfuncties (behoudens hun bestuursfunctie bij de Vennootschap of haar dochtervennootschappen) vervuld of zijn ze lid geweest van de volgende bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen en/of vennootschappen:

<u>Naam</u>	<u>Actueel</u>	<u>In het verleden</u>
Martine Durez	Belgacom NV; ACCOM; NV Invest Borinage-Centre; Corporate Governance Commission; Forem; Centre Emile Vandervelde; Strategic Council of University of Mons; Belgium Advisory Board of Deloitte; Fondation Mons 2015	Nationale Bank van België; Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (raad van toezicht); Belfius; Belgian Governance Institute; Solvay Executive Education VZW
Johnny Thijs	Max Green; Spadel; Fieldlink (Univeg); Carmeuse NV; Verbond van Belgische Ondernemingen	Fromageries Bel; Carrefour België NV; Guylian NV; Quick NV
Arthur Goethals	Fieldlink (Univeg); Bouchard NV; PinguinLutosa NV; Hubisco NV (Jules Destrooper); Gault Millau Benelux NV; Matexi Groep NV	COMEOS Retail Organization; Verbond van Belgische Ondernemingen; Belgisch Olympisch en Interfederaal Comité (BOIC)
Luc Allemand	TUC Rail; European Rail Infrastructure Managers (EIM); Vinçotte; Réseau Ferré de France (RFF); RATP Dev, Paris	Geen
Laurent Levaux	Groupe Herstal – FN NV; Celio NV; Investsud NV; Union Wallonne des Entreprises asbl	Geen
Caroline Ven	VKW Denktank vzw; VKW Ledenwerking vzw; VKW Synergia vzw; Waalse Krook vzw; Mediwe vzw; Vlaams Energiebedrijf NV; Acerta Consult CVBA; Acerta CVBA; Acerta sociaal secretariaat vzw; Acerta sud secretariat social asbl; Acerta kinderbijslagfonds vzw; Acerta sociaal verzekeringsfonds vzw; Vlerick Business School; Associatie KU Leuven vzw	Geen
K.B. Pedersen	Post Danmark A/S; e-Boks A/S; Posten AB; Post Logistik AB; Posten Meddelande AB; Strålfors AB	Pan Nordic Logistics AB
Bjarne Wind	Post Invest Europe S.à r.l.; MIE Group S.A.	e-Boks A/S
François Cornelis	Carmeuse NV; Royal Automobile Club of Belgium; Circuit van Spa-Francorchamps; LBC Corporation; EQUIS	CEFIC; Delhaize Group
Sophie Dutordoir	Hogeschool-Universiteit Brussel; BNP Paribas Fortis; Verbond van Belgische Ondernemingen	Geen
Bruno Holthof	Barco	Geen

2.8 Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft drie comités van de Raad opgericht, die de Raad van Bestuur moeten bijstaan en op specifieke vlakken aanbevelingen moeten doen: het Strategisch Comité, het Auditcomité (in overeenstemming met artikel 526bis van het Belgisch Wetboek van vennootschappen) en het Bezoldigings- en Benoemingscomité (in overeenstemming met artikel 17, §4 van de Wet van 1991 en artikel 526quater van het Belgisch Wetboek van vennootschappen). Het intern reglement van deze comités van de Raad is hoofdzakelijk beschreven in het Corporate Governance Charter.

Strategisch Comité

Het Strategisch Comité adviseert de Raad van Bestuur over strategische aangelegenheden, en zal in het bijzonder:

- regelmatig de ontwikkelingen in de industrie en de doelstellingen en strategieën van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen bestuderen en bijsturingen voorstellen;
- het ontwerp van het ondernemingsplan onderzoeken dat elk jaar wordt voorgelegd door het Directiecomité;
- strategische verrichtingen onderzoeken die worden voorgesteld door het Directiecomité of het Group Executive Management, met inbegrip van strategische overnames en overdrachten, het aangaan en beëindigen van strategische allianties of lange termijn samenwerkingsovereenkomsten, het lanceren van een nieuw productsegment en het betreden van een nieuwe product- of geografische markt of het verlaten van een dergelijk productsegment of geografische markt;
- de uitvoering van dergelijke strategische projecten en van het ondernemingsplan monitoren; en
- de uitvoering en de vooruitgang van de projecten die in het ondernemingsplan zijn geïdentificeerd monitoren, en de Raad van Bestuur adviseren over zijn bevindingen en aanbevelingen voor dergelijke projecten.

Johnny Thijs (Voorzitter), Arthur Goethals, Laurent Levaux, K.B. Pedersen en Søren Vestergaard-Poulsen zijn op de datum van dit Prospectus leden van het Strategisch Comité. Het Strategisch Comité is in 2012 vier keer bijeengekomen.

Na de voltooiing van de Aanbieding zal het Strategisch Comité zijn samengesteld uit (i) de gedelegeerd bestuurder, die het comité voorziet, (ii) drie bestuurders benoemd door de Belgische staat (met dien verstande dat, bij de beëindiging van het mandaat van de eerste van deze drie bestuurders die benoemd werden als lid van dit Comité met ingang van de voltooiing van de Aanbieding, wegens het verstrijken van de termijn of een andere reden, zulke bestuurder zal worden vervangen in dit Comité door een andere bestuurder voorgedragen door de particuliere aandeelhouders), en (iii) één bestuurder benoemd op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder (in voorkomend geval) en, anders, een bestuurder voorgedragen door de particuliere aandeelhouders.

Onder voorwaarde en met ingang van de voltooiing van de Aanbieding zullen de volgende bestuurders het Strategisch Comité vormen: Johnny Thijs (Voorzitter), Arthur Goethals, Luc Lallemand, Laurent Levaux en K.B. Pedersen.

Auditcomité

Het Auditcomité adviseert de Raad van Bestuur over aangelegenheden inzake boekhouding, audit en interne controle, en zal in het bijzonder:

- boekhoudkundige principes en afspraken controleren;
- de ontwerp jaarrekening controleren en onderzoeken of de voorgestelde uitkering van inkomsten en winsten in overeenstemming is met het ondernemingsplan en de toepasselijke solvabiliteits- en debt coverage ratio's respecteert;
- het ontwerp jaarlijkse budget dat door het Directiecomité wordt voorgelegd controleren en de naleving van het budget monitoren in de loop van het jaar;
- de kwaliteit controleren van de financiële informatie die aan de aandeelhouders en de markt wordt verschaft;

- het interne auditproces, de interne controle en het risicobeheer monitoren en daarop toezien, zowel voor de Vennootschap als haar dochtervennootschappen;
- kandidaten voorstellen voor de twee commissarissen die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders dienen te worden benoemd;
- de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening monitoren, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissarissen; en
- toezien op het externe auditproces en de onafhankelijkheid monitoren van de commissarissen en alle niet-auditdiensten die door hen worden verleend.

Bjarne Wind (Voorzitter), Geert Duyck, Luc Lallemand en Caroline Ven zijn op de datum van dit Prospectus leden van het Auditcomité. Het Auditcomité is in 2012 zes keer bijeengekomen.

Na de voltooiing van de Aanbieding zal het Auditcomité zijn samengesteld uit vijf leden: (i) drie onafhankelijke bestuurders, (ii) één bestuurder benoemd door de Belgische staat en (iii) ofwel (a) een andere bestuurder benoemd door de Belgische staat of (b) zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) ten minste 15% van de stemgerechtigde Aandelen houdt, één bestuurder benoemd op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder. De Voorzitter van het Auditcomité zal worden aangeduid door de Raad van Bestuur maar zal niet de Voorzitter van de Raad van Bestuur zijn. Uitvoerende bestuurders (inclusief de gedelegeerd bestuurder) mogen geen lid zijn van het Auditcomité.

Onder voorwaarde en met ingang van de voltooiing van de Aanbieding zullen de volgende bestuurders het Auditcomité vormen: François Cornelis (Voorzitter), Sophie Dutordoir, Bruno Holthof, Caroline Ven en Bjarne Wind.

Bezoldigings- en Benoemingscomité

Het Bezoldigings- en Benoemingscomité adviseert de Raad voornamelijk over aangelegenheden inzake de benoeming en bezoldiging van bestuurders en het leidinggevend personeel, en zal in het bijzonder:

- kandidaten identificeren en voordragen, ter goedkeuring door de Raad, om vacatures op te vullen wanneer deze openvallen, rekening houdend met de Wet van 1991. Hiertoe dient het Bezoldigings- en Benoemingscomité voorstellen van relevante partijen, met inbegrip van aandeelhouders, in overweging te nemen;
- advies uitbrengen over voorstellen tot benoeming die uitgaan van de aandeelhouders;
- de Raad van Bestuur adviseren met betrekking tot diens voorstel aan de Belgische regering inzake de benoeming van de gedelegeerd bestuurder en met betrekking tot de voorstellen van de gedelegeerd bestuurder inzake de benoeming van de andere leden van het Directiecomité en van het Group Executive Management;
- de Raad van Bestuur adviseren inzake de bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder en de andere leden van het Directiecomité en van het Group Executive Management en inzake overeenkomsten betreffende vroegtijdige beëindiging;
- alle op aandelen gebaseerde plannen of andere incentiveplannen voor de bestuurders, leden van het Directiecomité, leden van het Group Executive Management en personeelsleden nakijken;
- prestatiedoelen vastleggen en evaluaties van de prestaties van de gedelegeerd bestuurder en andere leden van het Directiecomité en van het Group Executive Management uitvoeren;
- advies uitbrengen aan de Raad van Bestuur inzake de bezoldiging van de bestuurders; en
- een remuneratieverslag voorleggen aan de Raad van Bestuur.

De leden van het Bezoldigings- en Benoemingscomité op de datum van dit Prospectus zijn Martine Durez (Voorzitter), Geert Duyck, Arthur Goethals en Bjarne Wind. Het Bezoldigings- en Benoemingscomité is in 2012 vijf keer bijeengekomen.

Na de voltooiing van de Aanbieding zal het Bezoldigings- en Benoemingscomité bestaan uit vijf leden: (i) drie onafhankelijke bestuurders, (ii) één niet-uitvoerend bestuurder benoemd door de Belgische staat, die het Bezoldigings- en Benoemingscomité voorziet, en (iii) ofwel (a) een andere niet-uitvoerend bestuurder benoemd door de Belgische staat of (b) zolang als de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) ten minste 15% van de stemgerechtigde Aandelen aanhoudt, één bestuurder benoemd op voorstel van de Verkopende Aandeelhouder. Wanneer de bezoldiging van de andere leden van het Directiecomité wordt besproken, neemt de gedelegeerd bestuurder deel aan de vergaderingen van het Bezoldigings- en Benoemingscomité met raadgevende stem.

Onder voorwaarde van en met ingang van de voltooiing van de Aanbieding zal het Bezoldigings- en Benoemingscomité bestaan uit de volgende leden: Martine Durez (Voorzitter), Sophie Dutordoir, François Cornelis, Bruno Holthof en Bjarne Wind.

3 Gedelegeerd bestuurder en Directiecomité

3.1 Gedelegeerd bestuurder

De gedelegeerd bestuurder wordt benoemd voor een hernieuwbare termijn van zes jaar, bij een in Ministerraad overlegd Koninklijk Besluit. Op 21 december 2007 werd het mandaat van de huidige gedelegeerd bestuurder, Johnny Thijs, verlengd voor een nieuwe termijn van zes jaar (die hernieuwbaar is) met ingang van 7 januari 2008. Op 17 mei 2013 heeft de Raad van Bestuur, op unaniem advies van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, unaniem besloten om aan de Belgische Staat voor te stellen om De heer Thijs te herbenoemen voor een termijn van zes jaar met ingang vanaf het verstrijken van zijn huidig mandaat op 7 januari 2014.

De gedelegeerd bestuurder is belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap. Hij is ook belast met de uitvoering van de besluiten van de Raad van Bestuur en hij vertegenwoordigt de Vennootschap in het kader van haar dagelijks bestuur. Deze vertegenwoordiging omvat de uitoefening van de stemrechten verbonden aan de aandelen en de deelnemingen die door de Vennootschap worden aangehouden.

De gedelegeerd bestuurder kan alleen worden ontslagen bij een in Ministerraad overlegd Koninklijk Besluit. Zolang als de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) ten minste 20% van de stemrechten aanhoudt, kan de Belgische staat de gedelegeerd bestuurder ontslaan of anderszins verplichten om zijn functie neer te leggen als, na overleg op hoog niveau tussen de Belgische staat en de Verkopende Aandeelhouder, wordt bevestigd dat de gedelegeerd bestuurder niet langer het vertrouwen geniet van de Belgische staat of de Verkopende Aandeelhouder.

3.2 Directiecomité

In overeenstemming met de Wet van 1991 heeft de Raad van Bestuur een Directiecomité opgericht. Dit Directiecomité is samengesteld uit de gedelegeerd bestuurder, die het Directiecomité voorzigt, en maximaal zes andere leden.

Op voordracht van de gedelegeerd bestuurder en na het advies van het Bezoldigings- en Benoemingscomité te hebben ingewonnen, benoemt en herroept de Raad van Bestuur de leden van het Directiecomité, behalve de gedelegeerd bestuurder. De Raad van Bestuur bepaalt de duur en de specifieke voorwaarden van het mandaat van deze leden, na het advies te hebben ingewonnen van het Bezoldigings- en Benoemingscomité. Wat de Belgische leden betreft, dient het Directiecomité evenveel Nederlandstalige als Franstalige leden te tellen, andere dan de gedelegeerd bestuurder in voorkomend geval. De benoeming en de herroeping van de leden van het Directiecomité (behoudens de gedelegeerd bestuurder) door de Raad van Bestuur vereisen een meerderheid van 75% van de uitgebrachte stemmen, zolang als de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) ten minste 25% van de stemrechten aanhoudt. Onder dezelfde voorwaarde van het aanhouden van ten minste 25% van de stemrechten, is de Verkopende Aandeelhouder gerechtigd om een door hem gekozen en gekwalificeerd persoon, die wordt goedgekeurd door de gedelegeerd bestuurder, te laten benoemen in het Directiecomité.

Het Directiecomité treedt op als collegiaal orgaan en vergadert op uitnodiging van de gedelegeerd bestuurder. Het Directiecomité beslist met een eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen binnen het Directiecomité beschikt de gedelegeerd bestuurder over de beslissende stem.

Het Directiecomité oefent de bevoegdheden uit die haar zijn toegewezen door de Statuten of de Raad van Bestuur.

Elk jaar bereidt het Directiecomité, onder leiding van de gedelegeerd bestuurder, een ondernemingsplan voor met vaststelling van de doeleinden en de strategie van de Vennootschap op middellange termijn. Het Directiecomité legt dit ondernemingsplan ter goedkeuring voor aan de Raad van Bestuur. Het Directiecomité is ook bevoegd om te onderhandelen over elke hernieuwing of wijziging van het Beheerscontract dat is afgesloten tussen de Belgische staat en de Vennootschap (met dien verstande dat alle dergelijke hernieuwingen en wijzigingen de latere goedkeuring van de Raad van Bestuur vereisen).

3.3 Group Executive Management

Het operationele bestuur van de Vennootschap wordt waargenomen door het Group Executive Management onder leiding van de gedelegeerd bestuurder. Het Group Executive Management bestaat uit de leden van het Directiecomité en maximum vier andere leden. Deze laatste worden, op voordracht van de gedelegeerd bestuurder en na het advies van het Bezoldigings- en Benoemingscomité te hebben ingewonnen, benoemd (voor de termijn die de Raad bepaalt) en ontslagen door de Raad van Bestuur.

Het Group Executive Management vergadert regelmatig op uitnodiging van de gedelegeerd bestuurder.

De individuele leden van het Group Executive Management oefenen de bijzondere bevoegdheden uit die hen door de Raad van Bestuur of, naargelang het geval, de gedelegeerd bestuurder worden opgedragen.

3.4 Secretaris van de Vennootschap

De Raad van Bestuur, de adviescomités van de Raad van Bestuur, het Directiecomité en het Group Executive Management worden bijgestaan door de Secretaris van de Vennootschap, Dirk Tirez, die ook General Counsel is van de Vennootschap. Hij werd benoemd in oktober 2007.

3.5 Samenstelling van het Directiecomité

Het Directiecomité is samengesteld uit de volgende leden:

<u>Naam</u>	<u>Functie</u>
Johnny Thijs	Gedelegeerd bestuurder
Mark Michiels	Human Resources and Organization
Pierre Winand	Chief Financial Officer, Service Operations and ICT

Samen met de leden van het Directiecomité vormen de volgende personen het Group Executive Management:

<u>Naam</u>	<u>Functie</u>
Kurt Pierloot	Mail Service Operations
Peter Somers	Parcels & International
Koen Van Gerven	Mail & Retail Solutions

Het professioneel adres is voor alle leden van het Group Executive Management Muntcentrum, 1000 Brussel, België. Details over Johnny Thijs zijn hierboven uiteengezet onder “— 2. Raad van Bestuur — 2.4 Raad van Bestuur vóór de Aanbieding”.

Mark Michiels, Director of Human Resources and Organization. De heer Michiels trad in 2001 bij de Vennootschap in dienst als HR Director voor Mail. In 2003 werd hij Employee and Union Relations Director en in 2007 werd hij benoemd als lid van het Directiecomité van de Vennootschap. Vóór hij in dienst trad bij de Vennootschap was de heer Michiels Adjunct-Kabinetschef van de Federale Vice-Premier, bevoegd voor Begroting en Overheidsdiensten van 1999 tot 2001, Adjunct-Kabinetschef van de Federale Minister van Transport van 1995 tot 1999 en HR Director bij Electrabel. Hij behaalde een diploma in de rechten, een bijzonder diploma in sociale wetgeving en een diploma in de filosofie aan de Vrije Universiteit Brussel.

Pierre Winand, Chief Financial Officer. De heer Winand trad in 2006 in dienst bij de Vennootschap. Daarvoor was de heer Winand Vice President of Finance voor West Europa bij de Inbev Groep. De heer Winand heeft verschillende financiële functies bekleed binnen de Inbev Groep sinds hij daar in 1999 in dienst trad, en was van 1989 tot 1999 bedrijfsrevisor bij KPMG. Hij behaalde een diploma in de economische en handelswetenschappen aan HEC Management School – Universiteit van Luik.

Peter Somers, Director of Parcels & International. De heer Somers trad in 2000 in dienst bij bpost als Managing Director van DeltaMedia en bekleedde deze functie tot 2004. De heer Somers was ook Managing Director van bpost International tussen 2002 en 2011 en werd in 2007 benoemd als lid van het Group Executive Management. Vóór zijn carrière bij bpost was de heer Somers CEO van Richard Kempers Logistics Belgium van 1996 tot 2000. Hij behaalde een postgraduaat in management aan het Hoger Instituut voor Bedrijfsopleiding en een diploma in advanced management aan INSEAD, Fontainebleau.

Kurt Pierloot, Director of Mail Service Operations. De heer Pierloot trad in 2004 in dienst bij de Vennootschap als change program manager en was van 2004 tot 2006 regional mail manager. Hij werd vervolgens benoemd tot directeur van het postnetwerk, een functie die hij uitoefende tot hij in 2008 werd benoemd in het Group Executive Management. Vóór hij in dienst trad bij de Vennootschap, werkte de heer Pierloot bij McKinsey & Co, waar hij tussen 1995 en 2004 verschillende functies bekleedde. Hij behaalde een diploma handelsingenieur aan de Universiteit van Brussel, Solvay Business School.

Koen Van Gerven, Director of Mail & Retail Solutions. De heer Van Gerven trad in 2006 in dienst bij de Vennootschap als Director of Retail and Financial Services. Van 2009 tot 2012 trad hij ook op als CIO voor de Vennootschap en hij is eveneens voorzitter van de raad van bestuur van bpost bank. Alvorens hij in dienst trad bij de Vennootschap, was de heer Van Gerven CEO van Acerta Group van 2001 tot 2006 en bekleedde hij een aantal leidinggevende functies bij de Generale Bank (nu BNP Paribas Fortis) van 1982 tot 2001. De heer Van Gerven behaalde een diploma handelsingenieur aan de Katholieke Universiteit Leuven (KU Leuven) en een MBA aan Cornell University.

3.6 Eigendom van aandelen en intentie van de leden van het Group Executive Management om deel te nemen aan de Aanbieding

Op de datum van het Prospectus hebben noch de gedelegeerd bestuurder, noch de andere leden van het Directiecomité of van het Group Executive Management Aandelen in de Vennootschap of opties op dergelijke Aandelen.

Voor zover de Vennootschap weet, heeft geen enkel lid van het Group Executive Management de intentie om Aangeboden Aandelen te kopen gedurende de Aanbieding. De leden van het Group Executive Management (met inbegrip van de gedelegeerd bestuurder) komen in aanmerking om deel te nemen aan het SPP, dat geen deel uitmaakt van de Aanbieding. Johnny Thijs, Mark Michiels, Pierre Winand, Kurt Pierloot Peter Somers en Koen Van Gerven hebben de intentie om Aandelen te kopen in het kader van het SPP. Zie “Deel XVIII: Informatie over de aanbieding aan personeelsleden” voor meer informatie.

3.7 Algemene informatie over de leden van het Group Executive Management

Wat de leden van het Group Executive Management betreft, is de Vennootschap niet op de hoogte van (i) een veroordeling voor fraude tijdens de afgelopen vijf jaar, (ii) een faillissement, curatele of vereffening van een entiteit waarin die leden een directiefunctie, een bestuursfunctie of een functie als partner of als lid van het senior management uitoefenden tijdens de afgelopen vijf jaar, of (iii) een officiële inbeschuldigingstelling en/of opgelegde sanctie van die leden door een wettelijke of toezichhoudende autoriteit (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties) of onbekwaamverklaring door een rechterlijke instantie om als lid van een bestuurs-, leidinggevend of toezichhoudend orgaan van een emittent op te treden of deel uit te maken van het bestuur van of de zakelijke leiding van een emittent tijdens de afgelopen vijf jaar.

Geen enkel lid van het Group Executive Management heeft enig belangenconflict tussen de taken die hij uitvoert voor de Vennootschap en enig persoonlijk belang en/of andere taken.

Geen enkel lid van het Group Executive Management is familie van een van de bestuurders of een van de andere leden van het Group Executive Management.

In de vijf jaar voorafgaand aan de datum van dit Prospectus hebben de leden van het Directiecomité (behalve hun bestuursfunctie bij bpost) de volgende belangrijke bestuursfuncties vervuld of zijn ze lid geweest van de volgende bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen en/of vennootschappen:

<u>Naam</u>	<u>Actueel</u>	<u>In het verleden</u>
Johnny Thijs	Max Green; Spadel; Fieldlink (Univeg); Carmeuse NV; Verbond van Belgische Ondernemingen	Fromageries Bel; Carrefour België NV; Guylian NV; Quick NV
Mark Michiels	Geen	Geen
Pierre Winand	FJ Consulting; Fonds Voorzitter Verhelst BVBA; UWE.	Geen
Peter Somers	EBC NV	Geen
Kurt Pierloot	Geen	Geen
Koen Van Gerven	Voka; Antwerp Digital Mainport	Geen

4 Bezoldiging van bestuurders en leden van het Directiecomité

4.1 Raad van Bestuur

De bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur werd vastgelegd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 april 2000. In 2012 bedroeg de bruto jaarlijkse bezoldiging:

- 38.211,44 EUR voor de Voorzitter; en
- 19.105,72 EUR voor elke andere bestuurder, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurder.

Daarnaast hadden de leden van de Raad van Bestuur (met uitzondering van de gedelegeerd bestuurder) recht op een zitpenning van 1.548,16 EUR (die als gevolg van indexering is gestegen tot 1.600,94 EUR per vergadering vanaf 1 maart 2012) per bijgewoonde vergadering van één van de comités die zijn opgericht door de Raad van Bestuur. Søren Vestergaard-Poulsen en Geert Duyck hebben afstand gedaan van hun bezoldiging en zitpenningen verbonden aan hun positie als bestuurslid.

Tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 hebben de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur de volgende totale bruto jaarlijkse bezoldiging ontvangen:

Lid	Vergaderingen van de Raad	Audit- comité	Strategisch comité	Bezoldigings- en Benoemingscomité	Totaal
Martine Durez	38.211,44 EUR	Geen lid	Geen lid	7.899,14 EUR	46.110,58 EUR
Arthur Goethals	19.105,72 EUR	Geen lid	6.403,76 EUR	7.899,14 EUR	33.408,62 EUR
Luc Lallemand	19.105,72 EUR	8.004,70 EUR	Geen lid	Geen lid	27.110,42 EUR
Laurent Levauux	18.331,64 EUR	Geen lid	3.201,88 EUR	Geen lid	21.533,52 EUR
Caroline Ven	18.331,64 EUR	9.605,64 EUR	Geen lid	Geen lid	27.937,28 EUR
Bjarne Wind	19.105,72 EUR	9.605,64 EUR	Geen lid	7.899,14 EUR	36.610,50 EUR
K.B. Pedersen	19.105,72 EUR	Geen lid	4.802,82 EUR	Geen lid	23.908,54 EUR
Christian Leysen ⁽¹⁾	1.548,16 EUR	Geen lid	Geen lid	Geen lid	1.548,16 EUR
Jean-François Robe ⁽¹⁾	1.548,16 EUR	Geen lid	Geen lid	Geen lid	1.548,16 EUR
Geert Duyck	0 EUR	0 EUR	Geen lid	0 EUR	0 EUR
Søren Vestergaard-Poulsen	0 EUR	Geen lid	0 EUR	Geen lid	0 EUR

Opmerking:

- (1) Christian Leysen en Jean-François Robe waren lid van de Raad van Bestuur tot 17 januari 2012 en ontvingen daarom een zitpenning in het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

4.2 Gedelegeerd bestuurder en Group Executive Management

Samenstelling van de bezoldiging

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2012 werd er een bezoldiging van 1.123.209 EUR betaald aan de gedelegeerd bestuurder (in vergelijking met 1.104.941 EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011). Deze bezoldiging is samengesteld uit de volgende bestanddelen:

- basissalaris (brutobezoldiging): 770.231 EUR;
- variabele bezoldiging (contant betaalde prestatiebonus): 290.260 EUR (voor prestaties in 2011);
- verzekeringsdekking voor pensioen en overlijden tijdens de dienst en arbeidsongeschiktheid: 59.418 EUR; en
- overige bestanddelen van de vergoeding (vergoeding voor representatiekosten): 3.300 EUR.

De gedelegeerd bestuurder kan ook gebruik maken van een bedrijfswagen, waarvoor de leasingkosten 23.960 EUR bedroegen voor het jaar afgesloten op 31 december 2012.

Er zijn in 2012 geen aandelenopties toegekend aan de gedelegeerd bestuurder. In de loop van 2012 heeft de gedelegeerd bestuurder 174 opties uitgeoefend die waren toegekend in 2007 en 174 opties die waren toegekend in 2008 in het kader van het vorige aandelenoptieplan dat in 2006 door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd. De Aandelen die aan de gedelegeerd bestuurder werden geleverd ingevolge de kosteloze uitoefening van de opties, worden thans niet langer aangehouden door de gedelegeerd bestuurder en zijn momenteel eigendom van de Verkopende Aandeelhouder.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2012 werd er een totale bezoldiging van 3.258.115 EUR betaald aan de overige leden van het Group Executive Management (in vergelijking met 3.229.868 EUR voor het jaar afgesloten op 31 december 2011). Deze bezoldiging bestaat uit de volgende bestanddelen:

- basissalaris: 2.209.225 EUR betaald in het kader van arbeidsovereenkomsten, exclusief sociale zekerheidsbijdragen betaald door de Vennootschap;
- variabele bezoldiging (contant betaalde prestatiebonus): 838.697 EUR (voor prestaties in 2011);
- verzekeringsdekking voor pensioen en overlijden tijdens de dienst en arbeidsongeschiktheid: 186.070 EUR; en
- overige onderdelen van de vergoeding (vergoeding voor representatiekosten en maaltijdcheques): 24.123 EUR.

De overige leden van het Group Executive Management kunnen eveneens gebruik maken van een bedrijfswagen, waarvoor de leasingkosten 106.929 EUR bedroegen voor het jaar afgesloten op 31 december 2012.

Er zijn in 2012 geen aandelenopties toegekend aan de andere leden van het Group Executive Management. In de loop van 2012 hebben de andere leden van het Group Executive Management 293 opties uitgeoefend die waren toegekend in 2008 in het kader van het vorige aandelenoptieplan dat in 2006 door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd. De Aandelen die aan de andere leden van het Group Executive Management werden geleverd ingevolge de kosteloze uitoefening van de opties, worden thans niet langer aangehouden door de andere leden van het Group Executive Management en zijn momenteel eigendom van de Verkopende Aandeelhouder.

Bepalingen in verband met ontslag

Johnny Thijs werd herbenoemd als gedelegeerd bestuurder met ingang van 7 januari 2008 voor een periode van zes jaar (die hernieuwbaar is). Behalve in geval van ontslag op grond van ernstige nalatigheid, heeft de gedelegeerd bestuurder recht op een ontslagvergoeding die overeenstemt met de bezoldiging voor de resterende duur van zijn termijn van zes jaar, met een maximum van twee jaar bezoldiging. Geen enkel ander lid van het Group Executive Management geniet een specifieke contractuele ontslagregeling.

Alle leden van het Group Executive Management, behalve Mark Michiels, zijn onderworpen aan een niet-concurrentiebeding voor een periode van 12 tot 24 maanden vanaf de datum van hun vrijwillig of gedwongen ontslag, waardoor hun mogelijkheden om te werken voor concurrenten van bpost worden beperkt. Alle dergelijke leden van het Group Executive Management, behalve de gedelegeerd bestuurder, hebben recht op een vergoeding voor een bedrag dat overeenstemt met 6 tot 12 maanden salaris als deze niet-concurrentiebedingen worden toegepast.

Wettelijke beperkingen

Op grond van de wet zijn er bepaalde beperkingen van toepassing op de bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder en de leden van het Group Executive Management. Bepalingen die de gedelegeerd bestuurder en de leden van het Group Executive Management recht geven op een vertrekvergoeding van meer dan 12 maanden bezoldiging, of 18 maanden bezoldiging op aanbeveling van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, vereisen de voorafgaande goedkeuring van de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Deze verplichting geldt voor contracten die na 3 mei 2010 zijn aangegaan of vernieuwd.

De variabele bezoldiging kan alleen worden betaald aan de gedelegeerd bestuurder en de leden van het Group Executive Management, als de prestatiecriteria die uitdrukkelijk zijn vermeld in de contractuele of andere bepalingen die op de verhouding van toepassing zijn, in de betreffende periode werden vervuld.

Als de variabele bezoldiging meer dan 25% van het totale jaarlijkse bezoldigingspakket vertegenwoordigt, dan moet ten minste 25% van de variabele bezoldiging gebaseerd zijn op vooraf vastgestelde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens twee jaar, en moet ten minste nog eens 25% gebaseerd zijn op dergelijke criteria over een periode van minstens drie jaar, behalve indien de Statuten anderszins bepalen of indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders uitdrukkelijk een uitzondering goedkeurt. De Statuten bevatten momenteel geen dergelijke afwijkingen.

Wat de op aandelen gebaseerde bezoldiging betreft, kunnen aandelen pas drie jaar na de toekenning definitief worden verworven en kunnen opties of alle andere rechten om aandelen te verwerven pas drie jaar na de toekenning worden uitgeoefend, behalve indien de Statuten anderszins bepalen of indien de Algemene

Vergadering van Aandeelhouders uitdrukkelijk een uitzondering goedkeurt. De Statuten bevatten zulke uitzondering momenteel niet. Op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013 werd, voor zover nodig, een uitzondering goedgekeurd in verband met de SPP.

5 Belangenconflicten

5.1 Belangenconflicten van Bestuurders

Artikel 523 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen bepaalt een bijzondere procedure indien een bestuurder van de Vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks een persoonlijk belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of transactie die behoort tot de bevoegdheden van de Raad van Bestuur. De betrokken bestuurder dient de andere bestuurders vóór enige beslissing van de Raad van Bestuur op de hoogte te brengen. Ook het College van Commissarissen moet op de hoogte worden gebracht. Voor vennootschappen die een openbaar beroep doen of hebben gedaan op het spaarwezen (na de Voltooiingsdatum moet de Vennootschap als zulke vennootschap worden gekwalificeerd), mag de bestuurder die bij een dergelijk belangenconflict is betrokken, niet deelnemen aan de beraadslaging of de stemming over de beslissing of de transactie die het voorwerp uitmaakt van het belangenconflict. In de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur moeten de vermogensrechtelijke gevolgen van de aangelegenheid voor de Vennootschap worden beschreven, en moet het genomen besluit worden verantwoord. Een uittreksel uit de notulen moet worden gepubliceerd in het jaarverslag van de Vennootschap. Het verslag van het College van Commissarissen bij de jaarrekening moet een beschrijving bevatten van de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap van elk besluit van de Raad ten aanzien waarvan een belangenconflict bestaat.

Geen van de leden van de Raad van Bestuur of het Group Executive Management heeft een potentieel belangenconflict tussen zijn/haar verplichtingen ten aanzien van de Vennootschap en zijn/haar persoonlijke belangen of enige andere verplichtingen die hij of zij mogelijk heeft, behalve aangaande zaken in verband met zijn/haar managementovereenkomst of arbeidsovereenkomst met de Vennootschap of een van haar dochtervennootschappen (in voorkomend geval) of met een (indirecte) aandeelhouder van de Vennootschap. Artikel 523 van het Belgische Wetboek van vennootschappen werd nageleefd door Johnny Thijs in zijn hoedanigheid van lid van de Raad van Bestuur toen de Raad van Bestuur de beslissing nam om het SPP te implementeren. Zie *“Deel XVIII: Informatie over de aanbidding aan personeelsleden”*.

5.2 Intragroeptransacties

Behoudens voor bepaalde vrijgestelde beslissingen of transacties bepaalt artikel 524 van het Belgische Wetboek van vennootschappen een bijzondere procedure wanneer de beslissingen of transacties van een vennootschap waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt, verband houden met betrekkingen tussen die vennootschap enerzijds, en verbonden vennootschappen van die vennootschap anderzijds, met uitzondering van de betrekkingen tussen die vennootschap en haar dochtervennootschappen. De procedure moet ook worden gevolgd voor beslissingen of transacties tussen dochtervennootschappen van die vennootschap en verbonden vennootschappen van de dochtervennootschappen. Deze bepaling is niet van toepassing op de verhouding tussen de Vennootschap en de Belgische staat, maar zal, conform het Corporate Governance Charter (dat een bepaling invoert die is uiteengezet in de Aandeelhoudersovereenkomst en die na de Voltooiingsdatum van kracht blijft), niettemin worden nageleefd voor transacties waarbij de Belgische staat of andere Overheden zijn betrokken, zoals de afsluiting en de wijziging van het Beheerscontract tussen de Belgische staat en de Vennootschap.

Voorafgaand aan dergelijke beslissingen of transacties, moet de Raad van Bestuur een bijzonder comité aanstellen van drie onafhankelijke bestuurders in overeenstemming met artikel 526ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen, bijgestaan door een of meer onafhankelijke experts. Dit comité moet de beslissing of transactie beschrijven en de bedrijfsmatige voor- en nadelen van de beslissing of transactie voor de Vennootschap en de aandeelhouders bepalen. Ook moet het comité de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissing of transactie begroten en vaststellen of de beslissing of transactie al dan niet van aard is de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de Vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Indien het comité de beslissing of de transactie niet kennelijk onrechtmatig bevindt, doch meent dat zij de Vennootschap benadeelt, verduidelijkt het comité welke voordelen de beslissing of transactie zal opleveren als compensatie voor het vastgestelde nadeel. Het advies van het comité moet schriftelijk worden ingediend bij de Raad van Bestuur, met vermelding van elk van de bovenstaande beoordelingselementen. De Raad van Bestuur dient vervolgens een beslissing te nemen, rekening houdend met het advies van het comité.

Afwijkingen van het advies van het comité moeten worden verantwoord. Het schriftelijke advies van het comité en het besluit van de Raad van Bestuur moeten worden meegedeeld aan het College van Commissarissen, dat een afzonderlijk oordeel dient te verlenen over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité en in de notulen van de Raad van Bestuur. Het advies van het comité, een uittreksel uit de notulen van de Raad van Bestuur en het oordeel van het College van Commissarissen moeten worden opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur. Deze bijzondere procedure is niet van toepassing op de beslissingen en transacties aangegaan in het raam van de normale bedrijfsvoering tegen gebruikelijke marktvoorwaarden of voor beslissingen en transacties waarvan de waarde niet meer bedraagt dan 1% van het geconsolideerde netto-actief van de Vennootschap.

6 College van Commissarissen

De audit van de financiële toestand van de Vennootschap en op de niet-geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap is opgedragen aan een College van Commissarissen dat uit vier leden bestaat, van wie er twee zijn benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de twee andere door het Rekenhof, de Belgische instelling die verantwoordelijk is voor de controle van openbare rekeningen. De leden van het College van Commissarissen worden benoemd voor een hernieuwbare periode van drie jaar. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders bepaalt de bezoldiging van de leden van het College van Commissarissen.

Het College van Commissarissen is momenteel samengesteld uit:

- Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV CVBA (“Ernst & Young”), vertegenwoordigd door de heer Eric Golenvaux (lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren), De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, België;
- PVMD Bedrijfsrevisoren-Reviseurs d’Entreprises SC SCRL (“PVMD”), vertegenwoordigd door de heer Lieven Delva (lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren), Rue de l’Yser 207, 4430 Ans, België;
- de heer Philippe Roland, Raadsheer in het Rekenhof en eerste Voorzitter van het Rekenhof, Regentschapsstraat 2, 1000 Brussel, België; en
- de heer Josef Beckers, Raadsheer in het Rekenhof, Regentschapsstraat 2, 1000 Brussel, België.

De mandaten van de heer Philippe Roland en de heer Josef Beckers verstrijken op 30 september 2013. De mandaten van Ernst & Young en PVMD verstrijken op de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2015.

Ernst & Young en PVMD zijn verantwoordelijk voor de audit van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2012 hebben Ernst & Young en PVMD 325.000 EUR ontvangen (exclusief belasting op de toegevoegde waarde), als bezoldiging voor de audit van de jaarrekening van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, en 27.800 EUR (exclusief de belasting op de toegevoegde waarde), als bezoldiging voor niet-audit gerelateerde activiteiten. De andere leden van het College van Commissarissen ontvangen 52.560 EUR als bezoldiging voor hun prestaties in verband met de audit van de niet-geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het jaar afgesloten op 31 december 2012.

Het Belgisch recht beperkt de aansprakelijkheid van een commissaris tot 12,0 miljoen EUR voor taken die op grond van het Belgisch recht of in overeenstemming met het Belgisch recht zijn voorbehouden aan commissarissen van beursgenoteerde vennootschappen, zoals de audit van de jaarrekening, behalve indien de aansprakelijkheid het gevolg is van fraude of een andere opzettelijke fout.

7 Regeringscommissaris

De Vennootschap staat onder het administratieve toezicht van de Belgische minister bevoegd voor overheidsbedrijven, die dit toezicht uitoefent door middel van een Regeringscommissaris. Het is de taak van de Regeringscommissaris om toe te zien op de naleving van de Belgische wet, de Statuten en het Beheerscontract. Daarnaast brengt de Regeringscommissaris verslag uit aan de Minister bevoegd voor de Begroting over alle beslissingen van de Vennootschap die een invloed hebben op de begroting van de Belgische staat.

De Regeringscommissaris heeft het recht om alle vergaderingen van de Raad van Bestuur en het Directiecomité bij te wonen. Hij of zij heeft het recht om alle boeken, correspondentie, notulen en documenten te onderzoeken en kan verzoeken om verdere informatie en/of verdere uitleg van de gedelegeerd bestuurder, de bestuurders of andere directieleden en personeelsleden van de Vennootschap.

Als de Regeringscommissaris van oordeel is dat een beslissing van de Raad van Bestuur, de gedelegeerd bestuurder of het Directiecomité in strijd is met het Belgisch recht, de Statuten of het Beheerscontract, dan kan hij of zij, binnen vier dagen, tegen die beslissing beroep aantekenen bij de Belgische minister bevoegd voor overheidsbedrijven.

De minister beschikt over acht dagen om het beroep te evalueren. Tijdens die termijn wordt de uitvoering van de betreffende beslissing opgeschort. Als de minister beslist om het beroep te handhaven, kan hij de beslissing vernietigen. Als de minister binnen de periode van acht dagen niet beslist om het beroep te handhaven, dan wordt de beslissing definitief. Als de aangelegenheid een impact heeft op de begroting van de Belgische staat, dan moet de Belgische minister bevoegd voor overheidsbedrijven daarnaast de goedkeuring verkrijgen van de Minister bevoegd voor de Begroting. Als deze goedkeuring niet wordt verkregen, dan beschikken beide ministers over een periode van 30 dagen om tot een akkoord te komen.

De Belgische minister van overheidsbedrijven en de Regeringscommissaris kunnen ook een vergadering van de Raad van Bestuur of het Directiecomité bijeenroepen om te beraadslagen over iedere aangelegenheid die door hen is bepaald, als dit vereist is voor de naleving van het Belgisch recht, de Statuten en het Beheerscontract.

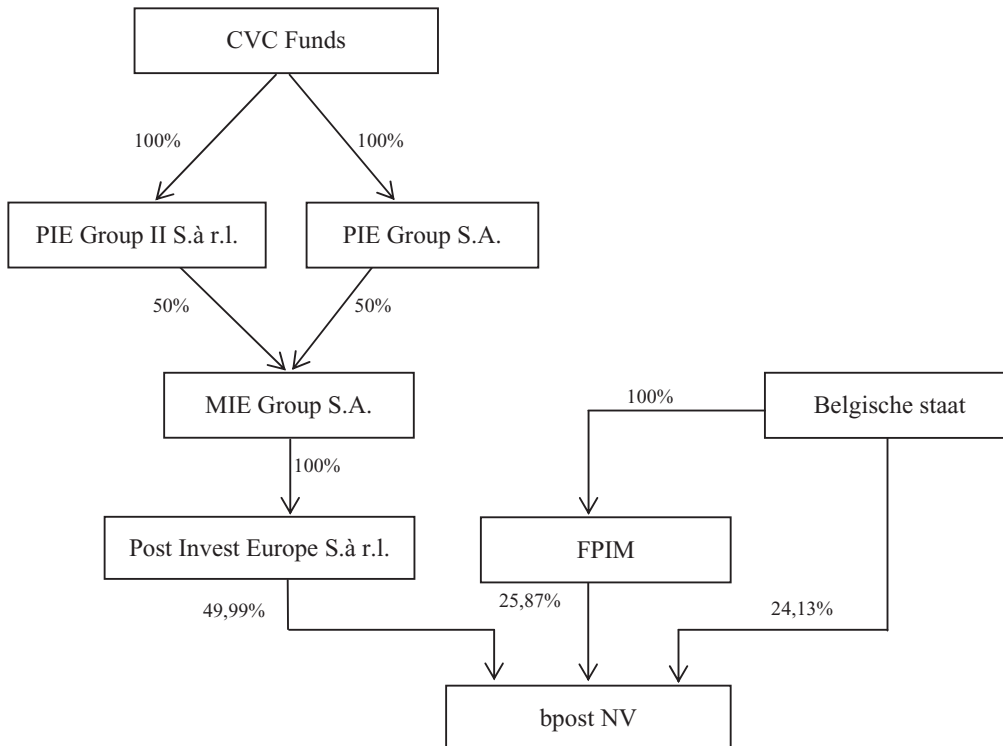
De huidige Regeringscommissaris is de heer Luc Windmolders en zijn plaatsvervanger is de heer Marc Boeykens.

**DEEL XIII: VOORNAAMSTE EN VERKOPENDE AANDEELHOUDERS EN TRANSACTIES
MET VERBONDEN PARTIJEN**

De belangrijkste rechtstreekse aandeelhouders van de Vennootschap zijn (i) de Belgische staat (24,13%), (ii) Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV (25,87%), die eigendom is van de Belgische staat, en (iii) Post Invest Europe S.à r.l. (49,99%), dat onrechtstreeks eigendom is van fondsen die worden beheerd door CVC Funds. Samen vertegenwoordigen de participaties van de Belgische staat en FPIM 50% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap, plus 488 Aandelen.

Alle Aandelen hebben dezelfde stemrechten, behalve als ze door de Vennootschap worden aangehouden als eigen aandelen. Voor meer informatie over het aandelenkapitaal van de Vennootschap, zie “Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, Statuten en groepsstructuur”.

Op de datum van dit Prospectus en onmiddellijk vóór voltooiing van de Aanbieding, worden de Aandelen als volgt aangehouden:



De Verkopende Aandeelhouder is Post Invest Europe S.à r.l., een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Luxemburgs recht met maatschappelijke zetel te 20, Avenue Monterey, L-2163 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg en ingeschreven in het Luxemburgse vennootschappenregister onder nummer B108964.

Aandelen aangehouden vóór de Voltooiingsdatum

De volgende tabel geeft de eigendom van de Aandelen weer onmiddellijk vóór de Voltooiingsdatum:

	<u>Aantal</u>	<u>% van het totaal aantal Aandelen en stemrechten</u>
Belgische staat	48.263.200	24,13% ⁽¹⁾
FPIM	51.737.760	25,87% ⁽¹⁾
Post Invest Europe S.à r.l.	99.999.008	49,99%
Personeelsleden ⁽²⁾	976	0,00%
Publiek	—	0,00%
Totaal	<u>200.000.944</u>	<u>100,00%</u>

Opmerkingen:

- (1) Vertegenwoordigt samen 50% plus 488 Aandelen.
- (2) Eén personeelslid van de Vennootschap bezit 976 Aandelen als gevolg van het uitoefenen van opties in het kader van het vorige aandelenoptieplan (in 2006 goedgekeurd door de Raad van Bestuur).

Aandelen aangehouden na de Voltooiingsdatum maar vóór de uitoefening van de Verhogingsoptie en de Overtoewijzingsoptie

De tabel hieronder geeft een overzicht van de verwachte eigendomsstructuur van de Aandelen na de Voltooiingsdatum, uitgaande van de plaatsing van het maximum aantal Aangeboden Aandelen, maar vóór de uitoefening van de Verhogingsoptie en de Overtoewijzingsoptie en uitgaande van de verkoop van alle Aandelen die werden aangeboden aan het personeel in het kader van het SPP:

	<u>Aantal</u>	<u>% van het totaal aantal Aandelen en stemrechten</u>
Belgische staat	48.263.200	24,13% ⁽¹⁾
FPIM	51.737.760	25,87% ⁽¹⁾
Post Invest Europe S.à r.l.	47.498.982	23,75%
Personeelsleden ⁽²⁾	5.501.002	23,75%
Publiek	47.000.000	23,50%
Totaal	<u>200.000.944</u>	<u>100%</u>

Opmerkingen:

- (1) Vertegenwoordigen samen 50% plus 488 aandelen.
- (2) Als gevolg van de aanbieding van Aandelen aan het personeel onder het SPP (onder voorbehoud van lock-up). Eén werknemer van de Vennootschap bezit eveneens reeds 976 Aandelen ten gevolge van de opties uitgeoefend onder het vroegere aandelenoptieplan (goedgekeurd door de Raad van Bestuur in 2006).

Aandelen aangehouden na de Voltooiingsdatum en na de uitoefening van de Verhogingsoptie, maar vóór de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie

De tabel hieronder geeft een overzicht van de verwachte eigendomsstructuur van de Aandelen na de Voltooiingsdatum, uitgaande van de plaatsing van het maximum aantal Aangeboden Aandelen, de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie en de verkoop van alle Aandelen die worden aangeboden aan het personeel in het kader van het SPP, maar vóór de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie:

	<u>Aantal</u>	<u>% van het totaal aantal Aandelen en stemrechten</u>
Belgische staat	48.263.200	24,13% ⁽¹⁾
FPIM	51.737.760	25,87% ⁽¹⁾
Post Invest Europe S.à r.l.	38.498.982	19,25%
Personeelsleden ⁽²⁾	5.501.002	2,75%
Publiek	56.000.000	28,00%
Totaal	<u>200.000.944</u>	<u>100%</u>

Opmerkingen:

- (1) Vertegenwoordigen samen 50% plus 488 Aandelen.
- (2) Als gevolg van de aanbieding van Aandelen aan het personeel onder het SPP (onder voorbehoud van lock-up). Eén werknemer van de Vennootschap bezit eveneens reeds 976 Aandelen ten gevolge van de opties uitgeoefend onder het vroegere aandelenoptieplan (goedgekeurd door de Raad van Bestuur in 2006).

Aandelen aangehouden na de Voltooiingsdatum en na de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie en de Overtoewijzingsoptie

De tabel hieronder geeft een overzicht van de verwachte eigendomsstructuur van de Aandelen na de Voltooiingsdatum, uitgaande van de plaatsing van het maximum aantal Aangeboden Aandelen, de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie en de Overtoewijzingsoptie, en uitgaande van de verkoop van alle Aandelen die worden aangeboden aan het personeel in het kader van het SPP:

	<u>Aantal</u>	<u>% van het totaal aantal Aandelen en stemrechten</u>
Belgische staat	48.263.200	24,13% ⁽¹⁾
FPIM	51.737.760	25,87% ⁽¹⁾
Post Invest Europe S.à r.l.	30.098.982	15,05%
Personeelsleden ⁽²⁾	5.501.002	2,75%
Publiek	64.400.00	32,20%
Totaal	<u>200.000.944</u>	<u>100%</u>

Opmerkingen:

(1)Vertegenwoordigen samen 50% plus 488 Aandelen.

(2) Als gevolg van de aanbieding van Aandelen aan het personeel onder het SPP (onder voorbehoud van lock-up). Eén werknemer van de Vennootschap bezit eveneens reeds 976 Aandelen ten gevolge van de opties uitgeoefend onder het vroegere aandelenoptieplan (goedgekeurd door de Raad van Bestuur in 2006).

1 Aandeelhoudersovereenkomst

Op 17 januari 2006, sloten de Belgische staat, FPIM en de Verkopende Aandeelhouder een aandeelhoudersovereenkomst (zoals van tijd tot tijd gewijzigd, de “Aandeelhoudersovereenkomst”). De Aandeelhoudersovereenkomst bevat de voorwaarden volgens welke de partijen hun wederzijdse relatie als aandeelhouders van de Vennootschap, evenals hun deelname in haar bestuur, willen organiseren. De Aandeelhoudersovereenkomst omvat onder andere bepalingen over de strategie, het bestuur (samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn comités, quorum voor Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders en vergaderingen van de Raad van Bestuur en meerderheidsvereisten bij stemmingen), beperkingen op de overdracht van aandelen, uitkeringen aan de aandeelhouders en uitstapmogelijkheden. De meeste bepalingen van de Aandeelhoudersovereenkomst zijn eveneens opgenomen in de Statuten. Zie “*Deel XII: Management en corporate governance*” en “*Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, Statuten en groepsstructuur*”.

De toepasselijkheid van de Aandeelhoudersovereenkomst is doorgaans onderworpen aan de voorwaarde dat de Verkopende Aandeelhouder ten minste 20% van de Stemgerechtigde aandelen bezit.

Enkele bepalingen van de Aandeelhoudersovereenkomst blijven echter geldig na de beëindiging van de Aandeelhoudersovereenkomst afhankelijk van het resterende aandelenbezit van Overheden of de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen). Behoudens bepaalde uitzonderingen heeft de Belgische staat of, al naargelang het geval, de Verkopende Aandeelhouder, een voorkooprecht bij overdrachten van Aandelen die respectievelijk door de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen) of de Overheden worden gehouden, zolang de Overheden of de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen), al naargelang het geval, 7,5% of meer van de stemgerechtigde Aandelen van de Vennootschap bezitten. Zie “*Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, Statuten en groepsstructuur — 3. Aandelenkapitaal en Aandelen — 3.3 Vorm en overdraagbaarheid van de Aandelen*”. Bepaalde beperkingen op de betaling van dividenden door de Vennootschap zullen eveneens van toepassing blijven tot het aandelenbezit van Overheden of de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met zijn verbonden vennootschappen), al naargelang het geval, onder diezelfde drempel zou dalen. Zie “*Deel V: Dividenden en dividendbeleid — Dividendbeleid*”.

Evenzo zullen bepaalde regelingen in verband met corporate governance (samenstelling van de Raad van Bestuur, verhoogde quorum- en meerderheidsvereisten voor bepaalde zaken van de Raad en meerderheidsvereisten voor bepaalde besluiten van de aandeelhouders) van kracht blijven na de beëindiging van de Aandeelhoudersovereenkomst, ongeacht het resterende aantal stemgerechtigde Aandelen dat in het bezit is van de Verkopende Aandeelhouder. Zie “*Deel XII: Management en corporate governance — 2.*

Raad van Bestuur — 2.2 Samenstelling van de Raad van Bestuur” en “Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, Statuten en groepsstructuur — 4. Recht op het bijwonen van en het stemmen op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders — 4.7 Quorum en meerderheden”.

In de Aandeelhoudersovereenkomst kwamen de partijen, onder bepaalde voorwaarden, overeen om voorafgaand aan de Aanbieding de volgende uitkeringen aan aandeelhouders van de Vennootschap te verrichten: (i) een uitzonderlijk dividend voor een bedrag van 53,5 miljoen EUR uit de reserves; en (ii) een vermindering van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap ten belope van 144,5 miljoen EUR met terugbetaling in contanten aan de aandeelhouders, zonder enige vernietiging van Aandelen.

Als eerste stap keurde een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap op 25 maart 2013 de volgende besluiten goed: (i) de kapitaalvermindering ten belope van 144,5 miljoen EUR met terugbetaling van kapitaal aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap vóór de Voltooiingsdatum en (ii) een vermindering van de wettelijke reserve voor een bedrag van 21,3 miljoen EUR door de overdracht naar de beschikbare reserves om de betaling van het uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR uit de beschikbare reserves aan die aandeelhouders mogelijk te maken.

Door deze vermindering van het maatschappelijk kapitaal en de wettelijke reserve trad een beschermingsprocedure voor schuldeisers, die is vastgelegd in het Belgisch Wetboek van vennootschappen, in werking. Schuldeisers van de Vennootschap waarvan de vorderingen zijn ontstaan vóór 5 april 2013 (dit is de publicatiedatum van het besluit van de aandeelhouders over de voornoemde transacties in het Belgisch Staatsblad), maar die op die datum nog niet opeisbaar en betaalbaar waren, kunnen verzoeken dat de Vennootschap voor deze vorderingen zekerheden verstrekt. Dergelijke schuldeisers hebben het recht om binnen een periode van twee maanden na de publicatie van het besluit in het Belgisch Staatsblad om zekerheden te verzoeken. De Vennootschap kan het verzoek van een dergelijke schuldeiser ook inwilligen door de vordering te betalen tegen haar waarde verminderd met enige korting voor vroegtijdige betaling. Als een schuldeiser zijn rechten in het kader van de schuldeiserbeschermingsprocedure uitoefent, dan kan de Vennootschap de uitkering als resultaat van de kapitaalvermindering en de betaling van het uitzonderlijke dividend (voor zover dit afkomstig is uit de vermindering van de wettelijke reserves) aan de bovenvermelde aandeelhouders niet verrichten tot die schuldeiser van de Vennootschap zekerheden of de betaling heeft verkregen, tenzij een rechtbank in kort geding het verzoek om zekerheden van de schuldeiser weigert op grond van het feit dat de schuldeiser over voldoende bestaande zekerheden beschikt of dat het solvabiliteitsprofiel van de Vennootschap een verzoek om zekerheden niet rechtvaardigt. Sinds de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap geen verzoek om zekerheden ontvangen.

Er wordt verwacht dat op of rond 7 juni 2013 de uitkering die voortvloeit uit de kapitaalvermindering die op 25 maart 2013 werd goedgekeurd, zal worden uitbetaald aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap vóór de Voltooiingsdatum en dat een Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap het uitzonderlijke dividend van 53,5 miljoen EUR aan deze aandeelhouders zal uitspreken en betalen. Beleggers die op of na de Voltooiingsdatum aandeelhouders van de Vennootschap worden, hebben geen recht op het uitzonderlijke dividend of op de uitkering als gevolg van de kapitaalvermindering.

De Aandeelhoudersovereenkomst omvat eveneens een “hardshipclausule” ten gunste van de Vennootschap, die van kracht zal worden op de datum van uitkering in verband met de kapitaalvermindering en van kracht zal blijven na de Aanbieding. Zie “Deel IX: Reglementering — 8. Stabiliteit van de reglementering”.

De Aandeelhoudersovereenkomst voorziet dat de Verkopende Aandeelhouder de kosten en zekere potentiële aansprakelijkheden van de Vennootschap in verband met de Aanbieding zal dekken, ondermeer door middel van een verzekeringspolis voor een openbare aanbieding van effecten.

2 Relatie met de Belgische staat

2.1 De Belgische staat als aandeelhouder

Na de Aanbieding blijft de Belgische staat, rechtstreeks en via FPIM, de meerderheidsaandeelhouder van de Vennootschap. Zodoende heeft hij de macht om op een Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap elke beslissing waarvoor een eenvoudige meerderheid is vereist, te controleren.

De Vennootschap is een naamloze vennootschap van publiek recht, overeenkomstig de Wet van 1991. De Vennootschap is onderworpen aan het algemene Belgische vennootschapsrecht, voor zover er niet van wordt afgeweken door de Wet van 1991 of enige andere Belgische wet of reglementering daaropvolgend aangenomen. De Wet van 1991 en de Statuten vereisen dat het gecombineerde rechtstreekse aandelenbezit

van de Belgische staat en andere Belgische Overheden ten minste 50% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap plus één aandeel, vertegenwoordigen. Een wijziging in de Statuten zal pas van kracht worden nadat de wijziging bij Koninklijk Besluit, na overleg in de Ministerraad, werd goedgekeurd.

De Belgische staat heeft krachtens de Wet van 1991 meer rechten dan een gewone aandeelhouder, waaronder de volgende:

- De Belgische staat benoemt en ontslaat rechtstreeks een aantal bestuurders dat evenredig is met het aantal stemrechten dat aan zijn aandelenbezit is gekoppeld. Daarnaast benoemt en ontslaat de Belgische staat de Voorzitter van de Raad van Bestuur en de gedelegeerd bestuurder (op voorstel van de Raad van Bestuur);
- Bepaalde handelingen of beslissingen vereisen, alvorens ze van kracht worden, een goedkeuring bij Koninklijk Besluit (bijvoorbeeld een wijziging van de Statuten, de goedkeuring van een beheerscontract of de afsluiting van een aandeelhoudersovereenkomst met andere aandeelhouders van de Vennootschap), de goedkeuring van een wet (bijvoorbeeld elke ontbinding of vereffening van de Vennootschap) of de voorafgaande goedkeuring bij Koninklijk Besluit (bijvoorbeeld de uitgifte van nieuwe Aandelen, converteerbare obligaties of warrants);
- De Belgische staat benoemt een Regeringscommissaris die toezicht uitoefent op het management van de Vennootschap en die bij de Belgische minister van overheidsbedrijven beroep kan aantekenen tegen elke beslissing van de Raad van Bestuur, de gedelegeerd bestuurder of het Directiecomité waarvan hij of zij meent dat die in strijd is met het Belgisch recht, de Statuten of het Beheerscontract en die in afwachting van de beslissing van de minister over het beroep, de uitvoering van een dergelijke beslissing kan opschorten. De minister van overheidsbedrijven heeft de bevoegdheid om beslissingen waartegen de Regeringscommissaris beroep aantekent, te vernietigen; en
- Twee leden van het Rekenhof van de Belgische staat worden benoemd in het College van Commissarissen van de Vennootschap.

Voor meer informatie over de rechten van de Belgische staat, zie “*Deel XII: Management en corporate governance*” en “*Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, Statuten en groepsstructuur*”.

2.2 De Belgische staat als overheidsinstantie

De Belgische staat is samen met de Europese Unie de belangrijkste wetgevende instantie in de postsector. Het BIPT, de nationale regelgevende instantie, is de belangrijkste regelgevende instantie van de postsector in België (Zie “*Deel IX: Reglementering — 1. Belangrijke op de EU geïnspireerde Belgische wetgeving op postdiensten — 1.4 Toezicht door de regulator*” voor meer informatie over de taak van het BIPT).

De Vennootschap verstrekt universele postdiensten en DAEB's die haar door de Belgische staat werden toevertrouwd en die postdiensten, financiële diensten en andere openbare diensten omvatten. De Wet van 1991 en het Vijfde Beheerscontract beschrijven de regels en de voorwaarden voor de uitvoering van de verplichtingen die de Vennootschap op zich neemt bij de uitvoering van haar universele postdiensten en diensten van algemeen economisch belang, en, in voorkomend geval, de financiële vergoeding die wordt betaald door de Belgische staat. Een samenvatting van de diensten die zijn opgenomen in het Vijfde Beheerscontract, wordt verstrekt onder “*Deel IX: Reglementering*”.

2.3 De Belgische staat als klant

De Belgische staat is een van de grootste klanten van de Vennootschap. In 2012 was 18% van de bedrijfsopbrengsten van bpost te danken aan de Belgische staat. bpost verleent postuitreikingsdiensten aan een aantal ministeries, zowel onder commerciële voorwaarden als in het kader van de bepalingen van het Vijfde Beheerscontract.

De Vennootschap biedt universele postdiensten en DAEB's aan die aan haar werden toevertrouwd door de Belgische staat en die post-, financiële en andere openbare diensten bestrijken. De Wet van 1991 en het Vijfde Beheerscontract bevatten de regels en voorwaarden voor de uitvoering van de verplichtingen die de Vennootschap heeft bij de uitvoering van haar universele postdiensten en diensten van algemeen economisch belang, en, in voorkomend geval, de financiële compensatie betaald door de Belgische staat. Een samenvatting van diensten die het Vijfde Beheerscontract bestrijkt is opgenomen in “*Deel IX: Reglementering*”.

Krachtens het Koninklijk Besluit van 1970 beheert de Vennootschap de rekeningen van de Belgische staat en van bepaalde andere publieke instellingen. Het totale bedrag aan kapitaal dat op deze rekeningen is gecrediteerd en dat per 31 december 2012 niet in de balans is opgenomen, bedroeg 18,40 miljard EUR.

3 Relatie met bpost bank en BNP Paribas Fortis

bpost bank is een geassocieerde onderneming van de vennootschap, waarvan BNP Paribas Fortis de andere aandeelhouder is. Haar bankproducten worden via het netwerk van verkooppunten van bpost aangeboden. Er bestaan hierover verschillende overeenkomsten en akkoorden tussen de drie ondernemingen onderling, waarvan de details samengevat worden in “*Deel VIII: Activiteiten — 11. Dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen — bpost bank*”.

De Belgische staat heeft via FPIM een belang van 25% in BNP Paribas Fortis. Daarnaast heeft FPIM, namens de Belgische staat, momenteel een belang van 10,29% in het aandelenkapitaal van BNP Paribas, de moedervernootschap van BNP Paribas Fortis.

4 Relatie met de Verkopende Aandeelhouder

In 2006 heeft de Raad van Bestuur een aandelenoptieplan voor personeelsleden (*Employee Stock Option Plan*) goedgekeurd. Dit aandelenoptieplan gaf het recht om bestaande Aandelen te kopen aan een bepaalde prijs. In verband met het aandelenoptieplan heeft Alteris NV, een 100%-dochtervennootschap van de Vennootschap, putopties toegekend aan de begunstigden van het plan. Het doel van deze putopties was om liquiditeit te verstrekken aan de begunstigden voor het geval zij de Aandelen wilden verkopen die ze verworven hadden ingevolge de uitoefening van aandelenopties in het kader van het aandelenoptieplan. Er werden in verband met het plan eveneens callopties toegekend aan de Verkopende Aandeelhouder.

In 2011 kocht Alteris NV 2.589 Aandelen tegen een prijs van 5.414 EUR per Aandeel, die in 2011 werd bepaald. In 2012 kocht ze 1.473 Aandelen tegen een prijs van 4.923 EUR per Aandeel, die in 2012 werd bepaald. De Verkopende Aandeelhouder heeft op 7 december 2012 van Alteris NV 4.062 Aandelen (zijnde het totale aantal Aandelen door Alteris NV verworven in 2011 en 2012) gekocht ingevolge de calloptie uitgeoefend door de Verkopende Aandeelhouder, tegen een prijs van 5.236 EUR per Aandeel wat de gewogen gemiddelde uitoefenprijs van de putopties voor 2011 en 2012 weerspiegelde (plus interest met betrekking tot de periode van 28 februari 2012 tot 7 december 2012). Rekening houdende met de aandelensplitsing die werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013, welke onderworpen is aan de goedkeuring bij Koninklijk Besluit (die vóór de Prijszettingsdatum verwacht wordt), was de prijs per Aandeel waartegen Alteris NV Aandelen kocht in 2011 en 2012 gelijk aan respectievelijk 11,09 EUR en 10,09 EUR en was de prijs waartegen de Verkopende Aandeelhouder 4.062 Aandelen kocht op 7 december 2012 ingevolge haar calloptie 10,73 EUR. De prijzen waartegen de Verkopende Aandeelhouder en Alteris NV Aandelen kochten in respectievelijk 2012 en in 2011 en 2012 stemmen overeen met de uitoefenprijzen van de hierboven beschreven put- en callopties, welke elk jaar door de Raad van Bestuur werden vastgelegd op basis van, onder andere, verschillende waarderingen bepaald door een onafhankelijke internationale zakenbank gebruik makend van waarderingmethodologieën die in overeenstemming waren met de regels van het plan. De Raad van Bestuur hield ook rekening met andere factoren, zoals een illiquiditeitskorting om rekening te houden met het feit dat de Aandelen niet publiek werden verhandeld op een open markt, en andere factoren zoals het staatssteunonderzoek door de Europese Commissie dat op dat ogenblik nog hangende was.

DEEL XIV: BESCHRIJVING VAN AANDELENKAPITAAL, STATUTEN EN GROEPSSTRUCTUUR

1 Algemeen

De Vennootschap is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid in de vorm van een naamloze vennootschap van publiek recht naar Belgisch recht. Ze is ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder nummer 0214.596.464. De maatschappelijke zetel van de Vennootschap is gevestigd te Muntcentrum, 1000 Brussel, België.

Dit deel vat informatie samen met betrekking tot het aandelenkapitaal van de Vennootschap, de Statuten, bepaalde belangrijke rechten van haar aandeelhouders onder Belgisch recht en de groepsstructuur van de Vennootschap. De inhoud van deze afdeling is voornamelijk gebaseerd op de nieuwe Statuten, die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werden aangenomen op 27 mei 2013. Naar verwachting zal de Belgische staat het Koninklijk Besluit dat de nieuwe Statuten goedkeurt, aannemen voorafgaand aan de Prijzzettingsdatum. Zie *“Deel II: Risicofactoren — 1.3 Risico’s in verband met de Aanbieding — Als de Belgische staat er niet in slaagt bepaalde goedkeuringen aan te nemen, dan kan de uitwerking van bepaalde contractuele regelingen die door de Vennootschap zijn aangegaan of wijzigingen van de Statuten die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn goedgekeurd, vertraging oplopen, of kunnen dergelijke contractuele regelingen of wijzigingen van de Statuten nooit van kracht worden”*. Behalve voor de aandelensplitsing en de wijziging van het doel van de Vennootschap, zijn de wijzigingen voorwaardelijk aan de voltooiing van de Aanbieding.

Dit deel bevat details over sommige bepalingen van de Belgische wetgeving en, indien relevant, de Aandeelhoudersovereenkomst en informatie over de groepsstructuur van de Vennootschap. De beschrijving die hieronder volgt is slechts een samenvatting en heeft niet de bedoeling een volledig overzicht te bieden van de Statuten, de relevante bepalingen van de Belgische wetgeving of de Aandeelhoudersovereenkomst.

2 Maatschappelijk doel

Overeenkomstig de Statuten is het maatschappelijk doel van de Vennootschap het volgende:

1° de exploitatie van postdiensten en van de financiële postdiensten teneinde op bestendige wijze de universaliteit en het vertrouwelijk karakter van de geschreven mededelingen, evenals van het vervoer en van het verkeer van het geld en van de betaalmiddelen te waarborgen;

2° alle activiteiten, van welke aard ook, bestemd om rechtstreeks of onrechtstreeks haar diensten te bevorderen of om het meest efficiënte gebruik van haar infrastructuur mogelijk te maken.

Voormelde diensten en activiteiten omvatten in het bijzonder, maar zijn niet beperkt tot:

- het ophalen, het vervoer en de uitreiking van postzendingen, postpakketten en ander type van fysieke goederen, en de exploitatie van enige andere post-, transport- of logistieke dienst;
- het leveren van diensten die betrekking hebben op papieren of digitale communicatie, certificering, gegevens, printen en beheer van documenten;
- het leveren van financiële postdiensten en van enige andere financiële, bancaire of betalingsdienst;
- het uitoefenen van activiteiten van kleinhandelsverkoop van goederen of diensten van derden; en
- alle activiteiten, mede in nieuwe activiteitssectoren, ongeacht de aard van zulke activiteiten of activiteitssectoren, bestemd om rechtstreeks of onrechtstreeks de diensten van de vennootschap te bevorderen of, meer in het algemeen, rechtstreeks of onrechtstreeks bij te dragen tot de ontwikkeling van de activiteiten hierboven vermeld, of om een optimale aanwending van de infrastructuur en/of het personeel van de vennootschap mogelijk te maken.

De Vennootschap mag de activiteiten, hierboven vermeld, uitoefenen in om het even welke hoedanigheid, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, als tussenpersoon of, met betrekking tot logistieke of transportdiensten, als transportcommissieair, en alle bijkomende diensten uit te voeren die betrekking hebben op zulke activiteiten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot diensten met betrekking tot douane en douane-inklaring.

In dit kader kan de Vennootschap inzonderheid alle opdrachten van openbare dienst vervullen die haar door of krachtens de wet of anderszins zijn opgedragen.

De Vennootschap mag, door middel van inbreng, fusie, inschrijving, deelname in het kapitaal, financiële ondersteuning of anderszins, belangen nemen in elke vennootschap, onderneming of vereniging van publiek of privaat recht, in België of in het buitenland, die rechtstreeks of onrechtstreeks kan bijdragen tot het vervullen van haar doel.

De Vennootschap mag, in België of in het buitenland, alle burgerlijke, commerciële, financiële en industriële activiteiten en transacties verrichten die verband houden met haar doel.

3 Aandelenkapitaal en Aandelen

3.1 Historiek van het aandelenkapitaal

Op het moment van de omzetting van de Vennootschap in een naamloze vennootschap van publiek recht naar Belgisch recht op 18 februari 2000, bedroeg haar aandelenkapitaal 300.000.000 EUR, vertegenwoordigd door 100.000 Aandelen die elk een identieke fractie van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigden. Die wijziging van de statuten werd op 17 maart 2000 bij Koninklijk Besluit goedgekeurd.

Op 27 september 2003 werd het aandelenkapitaal van de Vennootschap verhoogd door een inbreng in geld van 303.597.745,20 EUR tot 603.597.745,20 EUR, vertegenwoordigd door 177.597 Aandelen volgestort in geld die elk een identieke fractie van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigden. De uitgifteprijs per aandeel bedroeg 3.912,5 EUR. Die wijziging van de statuten werd op 12 april 2004 bij Koninklijk Besluit goedgekeurd.

Op 7 december 2005 werd het aandelenkapitaal van de Vennootschap verhoogd door de incorporatie van een herwaarderingsmeerwaarde voor een bedrag van 105.565.630,59 EUR, gevolgd door een kapitaalvermindering met een bedrag van 265.383.204,59 EUR ter aanzuivering van overgedragen verliezen. Na die verrichtingen bedroeg het aandelenkapitaal van de Vennootschap 443.780.171,20 EUR, vertegenwoordigd door 177.597 Aandelen die elk een identieke fractie van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigden. Die wijziging van de statuten werd op 13 december 2005 bij Koninklijk Besluit goedgekeurd.

Op 17 januari 2006 werd het aandelenkapitaal van de Vennootschap verhoogd door inbreng in geld van 340.000.000 EUR tot 783.780.171,20 EUR, vertegenwoordigd door 409.838 Aandelen, die elk een identieke fractie van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigden. Die kapitaalverhoging werd op 12 oktober 2005 bij Koninklijk Besluit goedgekeurd. De uitgifteprijs per aandeel bedroeg 1.464,0 EUR.

Op 27 september 2012 werd het aandelenkapitaal van de Vennootschap verminderd met 55.310.601,89 EUR door middel van aanzuivering van overgedragen verliezen en met 220.000.000 EUR door middel van terugbetaling aan haar aandeelhouders. Na die verrichtingen bedroeg het aandelenkapitaal van de Vennootschap 508.469.569,31 EUR, vertegenwoordigd door 409.838 Aandelen die elk een identieke fractie van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigden. De uitkering ten gevolge van de kapitaalvermindering werd aan de aandeelhouders in contanten betaald.

Op 25 maart 2013 werd het aandelenkapitaal van de Vennootschap verminderd met een bedrag van 144.489.121 EUR terug te betalen aan haar aandeelhouders. Na die verrichting bedroeg het aandelenkapitaal van de Vennootschap 363.980.448,31 EUR. De wijziging van de statuten volgend op de kapitaalvermindering zal naar verwachting worden goedgekeurd bij Koninklijk Besluit vóór de Prijszettingsdatum. De uitkering ten gevolge van de kapitaalvermindering zal naar verwachting op of rond 7 juni 2013, vóór de Voltooiingsdatum, worden betaald aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap.

Op 27 mei 2013 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders besloten om een aandelensplitsing uit te voeren met een factor van 488. Naar verwachting zal de Belgische staat het Koninklijk Besluit dat de nieuwe Statuten goedkeurt aannemen voorafgaand aan de Prijszettingsdatum. Zie *“Deel II: Risicofactoren — 1.3 Risico’s in verband met de Aanbieding — Als de Belgische staat er niet in slaagt bepaalde goedkeuringen aan te nemen, dan kan de uitwerking van bepaalde contractuele regelingen die door de Vennootschap zijn aangeaan of wijzigingen van de Statuten die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn goedgekeurd, vertraging oplopen, of kunnen dergelijke contractuele regelingen of wijzigingen van de Statuten nooit van kracht worden”*. Na deze aandelensplitsing (die niet afhankelijk is van de voltooiing van de Aanbieding) zal het aandelenkapitaal van de Vennootschap worden vertegenwoordigd door 200.000.944 Aandelen die elk een identieke fractie van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen.

3.2 Aandelenoptieplan voor personeelsleden

In 2006 heeft de Raad van Bestuur een aandelenoptieplan voor personeelsleden (“*Employee Stock Option Plan*”) goedgekeurd. Dit aandelenoptieplan gaf het recht om bestaande Aandelen te kopen aan een bepaalde prijs. De tabel hieronder geeft een overzicht van het aantal opties dat werd toegekend, hun respectievelijke uitoefenprijs en het aantal uitstaande opties:

	Vanaf en voor het jaar eindigend op 31 december,						
	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Opties toegekend tijdens het jaar	—	—	—	—	2.262	1.388	1.412
Uitoefenprijs (EUR/Aandeel)	—	—	—	—	2.848,0	2.539,0	1.464,0
Opties uitgeoefend tijdens het jaar	(1.367)	(2.240)	—	(589)	(416)	—	—
Opties vervallen tijdens het jaar	(22)	(50)	—	—	(40)	—	(44)
Opties verloren omwille van bad leavers	—	—	(9)	(175)	(78)	—	(32)
Uitstaande opties op 31 december	—	1.389	3.679	3.688	4.452	2.724	1.336

In verband met het aandelenoptieplan heeft Alteris NV, een 100%-dochtervennootschap van de Vennootschap, putopties toegekend aan de begunstigen van het plan. Het doel van deze putopties was om liquiditeit te verstrekken aan de begunstigen voor het geval zij de Aandelen wilden verkopen die ze verworven hadden ingevolge de uitoefening van aandelenopties in het kader van het aandelenoptieplan. Er werden in verband met het plan eveneens callopties toegekend aan de Verkopende Aandeelhouder. De uitoefenprijs van deze call-en putopties wordt ieder jaar bepaald door de Raad van Bestuur op basis van, onder meer, een reeks waarderingen door een onafhankelijke internationale investeringsbank die waarderingmethoden hanteert die overeenstemmen met de regels van het plan. De Raad van Bestuur hield ook rekening met andere factoren zoals een illiquiditeits-korting om het feit dat de Aandelen niet publiek verhandelbaar waren op een vrije markt in rekening te kunnen brengen en andere factoren zoals het onderzoek van de Europese Commissie naar staatssteun, dat op dat moment nog hangende was.

Alteris NV heeft Aandelen verworven van begunstigen van de aandelenopties wanneer de begunstigen de putopties uitoefenden die hierboven beschreven werden. Vervolgens heeft zij de Aandelen die ze verworven had verkocht aan de Verkopende Aandeelhouder. In 2011 heeft Alteris NV 2.589 Aandelen gekocht tegen een prijs van 5.414 EUR per Aandeel, die was vastgesteld in 2011 (deze aandelen werden aanzien als eigen aandelen voor een bedrag van 14,0 miljoen EUR). In 2012, heeft zij 1.473 Aandelen gekocht tegen een prijs van 4.923 EUR per Aandeel, die was vastgesteld in 2012. De Verkopende Aandeelhouder heeft op 7 december 2012 van Alteris NV 4.062 Aandelen (zijnde het totale aantal Aandelen door Alteris NV verworven in 2011 en 2012) gekocht ingevolge de calloptie uitgeoefend door de Verkopende Aandeelhouder, tegen een prijs van 5.236 EUR per Aandeel wat de gewogen gemiddelde uitoefenprijs van de putopties voor 2011 en 2012 weerspiegelde (plus interest met betrekking tot de periode van 28 februari 2012 tot 7 december 2012). Rekening houdend met de aandelensplitsing die werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 27 mei 2013 en die onderworpen is aan de goedkeuring bij Koninklijk Besluit (die verwacht wordt vóór de Prijszettingsdatum), bedroeg de prijs per Aandeel waartegen Alteris NV Aandelen heeft gekocht in 2011 en 2012 respectievelijk 11,09 EUR en 10,09 EUR en bedroeg de prijs waartegen de Verkopende Aandeelhouder 4.062 Aandelen heeft verworven op 7 december 2012 ingevolge haar calloptie 10,73 EUR. De prijzen waartegen de Verkopende Aandeelhouder en Alteris NV Aandelen hebben gekocht in respectievelijk 2012 en in 2011 en 2012, stemmen overeen met de uitoefenprijzen van de putopties die hierboven werden beschreven, die jaarlijks zijn vastgesteld door de Raad van Bestuur op de wijze die hierboven werd beschreven.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de prijs die Alteris NV heeft betaald voor de Aandelen verworven van de begunstigen van het aandelenoptieplan en verkocht aan de Verkopende Aandeelhouder:

	Verworven Aandelen		Verkochte Aandelen		Netto positie
	Aantal	Prijs	Aantal	Prijs	
		(EUR)		(EUR)	(miljoen EUR)
2008	141	2.848 ⁽¹⁾	141	2.848 ⁽¹⁾	—
2009	407	2.907 ⁽²⁾	407	2.907 ⁽²⁾	—
2010	—	—	—	—	—
2011	2.589	5.414 ⁽³⁾	—	—	14,0
2012	1.473	4.923 ⁽⁴⁾	4.062	5.236 ⁽⁵⁾	—

Opmerkingen:

- (1) Stemt overeen met 5,84 EUR per Aandeel rekening houdend met de aandelensplitsing.
- (2) Stemt overeen met 5,96 EUR per Aandeel rekening houdend met de aandelensplitsing.
- (3) Stemt overeen met 10,09 EUR per Aandeel rekening houdend met de aandelensplitsing.

- (4) Stemt overeen met 11,09 EUR per Aandeel rekening houdend met de aandelensplitsing.
- (5) Stemt overeen met 10,73 EUR per Aandeel rekening houdend met de aandelensplitsing.

3.3 Vorm en overdraagbaarheid van de Aandelen

Alle Aandelen behoren tot dezelfde klasse van aandelen en zijn op naam of gedematerialiseerd. Een register van Aandelen op naam (dat in elektronische vorm kan worden aangehouden) wordt bijgehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Het kan door iedere houder van Aandelen op naam geraadpleegd worden. Een gedematerialiseerd effect wordt vertegenwoordigd door een boeking op een persoonlijke rekening van de eigenaar of houder bij een erkende rekeninghouder of instituut voor clearing en afwikkeling. Houders van Aandelen kunnen te allen tijde vragen dat hun Aandelen op naam op hun kosten worden omgezet in gedematerialiseerde Aandelen, en omgekeerd.

De Aandelen zijn vrij overdraagbaar, behoudens enige contractuele beperkingen. Zie “*Deel XVII: Plan van verdeling — 2. Lock-up afspraken*”.

De Wet van 1991 legt bepaalde overdrachtsbeperkingen op aan de Belgische staat en andere Overheden. Er mag geen transactie plaatsvinden die zou resulteren in de vermindering van het rechtstreeks totaal aandelenbezit in bpost van alle Overheden tot beneden 50% van haar aandelenkapitaal plus één aandeel. Bovendien moet elke overdracht van de Aandelen door Overheden, andere dan de Belgische staat, worden gemeld aan de Vennootschap door de Overheid in kwestie. Indien, als gevolg van enige overdracht, de rechtstreekse deelname van alle Overheden (met inbegrip van de Belgische staat) in het aandelenkapitaal van de Vennootschap niet langer meer dan 50% zou bedragen, is die overdracht van rechtswege nietig, tenzij, door middel van een kapitaalverhoging, de totale deelname van de Overheden opnieuw meer dan 50% bedraagt binnen een termijn van drie maanden na de overdracht.

Overeenkomstig de Aandeelhoudersovereenkomst en zolang de Overheden of de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met haar verbonden vennootschappen), naar gelang het geval, eigenaar is van 7,5% of meer van de stemgerechtigde Aandelen in de Vennootschap, is elke overdracht van de Aandelen door de Overheden of de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met haar verbonden vennootschappen) volgend op de Aanbieding onderworpen aan een voorkooprecht van de Verkopende Aandeelhouder, respectievelijk de Belgische staat, tegen een prijs die door derden te goeder trouw zou worden geboden. De Belgische staat en de Verkopende Aandeelhouder mogen hun voorkooprecht met betrekking tot enige welbepaalde transactie overdragen aan een andere Overheid, respectievelijk PIE Group SA of PIE Group II S.à.r.l. Partijen bij een overeenkomst met betrekking tot de eigendom, verwerving of overdracht van stemgerechtigde effecten zoals een voorkooprecht kunnen beschouwd worden als handelend in onderling overleg voor de doelstellingen van de Belgische Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen. Zie “— 8. *Wetgeving en Jurisdictie — 8.1 Kennisgeving van belangrijke deelnemingen*” voor meer informatie met betrekking tot de verplichting om een transparantiekennisgeving te doen.

Het voorkooprecht is niet van toepassing in de volgende gevallen:

- een overdracht van Aandelen tussen de Belgische staat en enige Overheid of tussen Overheden;
- een overdracht van Aandelen tussen de Verkopende Aandeelhouder en enige verbonden vennootschap of tussen verbonden vennootschappen van de Verkopende Aandeelhouder;
- een openbare aanbieding of private plaatsing van de Aandelen bij een gediversifieerde groep van institutionele beleggers;
- de verkoop van Aandelen op een gereguleerde markt;
- de overdracht van Aandelen aan bestuurders, leidinggevendenden of personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen in het kader van een plan tot toekenning of verkoop van aandelen of aandelenoptieplan voor personeelsleden;
- de overdracht van Aandelen door Overheden indien, op het tijdstip van de verkoop, de Aandelen die door de Verkopende Aandeelhouder worden aangehouden minder dan 20% van de stemrechten vertegenwoordigen; of
- de overdracht van Aandelen door de Verkopende Aandeelhouder indien, op het tijdstip van de verkoop, de Aandelen die door de Overheden worden aangehouden minder dan 20% van de stemrechten vertegenwoordigen.

In geval van een *overnight offering* of een andere vorm van *block trade* door de Verkopende Aandeelhouder of enige van haar verbonden vennootschappen volgend op de Aanbieding, zal het voorkeurrecht van de Belgische staat niet van toepassing zijn, maar zal FPIM in een dergelijk geval de gelegenheid worden geboden om te bieden voor al die Aandelen.

3.4 Voorkeurrechten

Het Belgisch Wetboek van vennootschappen en de Statuten geven aandeelhouders voorkeurrechten om naar evenredigheid in te schrijven op enige uitgifte, voor geld, van nieuwe aandelen, converteerbare obligaties of warrants die in geld uitoefenbaar zijn. De voorkeurrechten kunnen gedurende een termijn bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden uitgeoefend, met een wettelijk minimum van 15 dagen.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan de voorkeurrechten beperken of opheffen voor enige kapitaalverhoging of uitgifte van converteerbare obligaties of warrants, met inachtneming van de quorum- en meerderheidsvereisten die van toepassing zijn op een wijziging van de statuten, en van de vereisten inzake bijzondere verslaggeving. De Aandeelhouders kunnen eveneens de Raad van Bestuur machtigen om de voorkeurrechten te beperken of op te heffen bij enige kapitaalverhoging of uitgifte van converteerbare obligaties of warrants bij de uitgifte van effecten binnen het kader van het toegestaan kapitaal van de Vennootschap.

Op 27 mei 2013 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur, onder voorwaarde van en met ingang van de voltooiing van de Aanbieding, gemachtigd om het aandelenkapitaal in één of meerdere verrichtingen te verhogen met een hoeveelheid Aandelen of financiële instrumenten die recht geven op een hoeveelheid Aandelen waaronder, maar niet beperkt tot, converteerbare obligaties of warrants, voor een maximaal totaal bedrag van 363.980.448,31 EUR. Binnen het kader van het toegestaan kapitaal, heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid om over te gaan tot een kapitaalverhoging in eender welke vorm, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, een kapitaalverhoging die gepaard gaat met de beperking of opheffing van voorkeurrechten. Die machtiging omvat de beperking of opheffing van voorkeurrechten ten gunste van één of meer bepaalde personen (al dan niet personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen) en bij kapitaalverhogingen in geval van een openbaar overnamebod. Zie “— 8. Wetgeving en jurisdictie — 8.2 Openbare overnamebiedingen”.

De Vennootschap mag converteerbare obligaties of warrants (al dan niet gehecht aan obligaties) uitgeven, hetzij ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders handelend onder de voorwaarden die gelden voor het wijzigen van de Statuten (de aanwezigheid of vertegenwoordiging van ten minste 50% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap en een meerderheid van ten minste 75% van de uitgebrachte stemmen), hetzij ingevolge een besluit van de Raad van Bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal. Zulke uitgiftes vereisen allemaal de voorafgaande toestemming van de Belgische staat bij Koninklijk Besluit, overlegd in de Ministerraad.

Elke uitgifte van nieuwe Aandelen, converteerbare obligaties of obligaties met warrants is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring bij Koninklijk Besluit in overeenstemming met artikelen 40, §1 en 147bis van de Wet van 1991, en mag niet leiden tot een daling van het gezamenlijk aandeelhouderschap van de Belgische staat en de Overheden onder 50% plus één aandeel.

4 Recht op het bijwonen van en het stemmen op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders

4.1 Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders

De Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt ieder jaar gehouden op de tweede woensdag van mei om 10u00, of, indien die dag een wettelijke feestdag is, de eerstvolgende werkdag, met uitzondering van zaterdagen. Ze wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of in één van de gemeenten van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest op de plaats aangeduid in de oproeping tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De andere Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders worden gehouden op de dag, het uur en de plaats aangeduid in de oproeping. Zij mogen plaatsvinden op andere locaties dan de maatschappelijke zetel.

De Gewone, Bijzondere en Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders kunnen worden bijeengeroepen door de Raad van Bestuur of het College van Commissarissen en moeten worden bijeengeroepen wanneer aandeelhouders die één vijfde van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, het vragen.

4.2 Bijeenroeping van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Houders van Aandelen op naam moeten een schriftelijke oproeping tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders krijgen door middel van een gewone brief ontvangen ten minste 30 dagen vóór de vergadering. De Vennootschap moet ook een aankondiging van de vergadering plaatsen in het Belgisch Staatsblad, in een nationaal verspreide krant en in media waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij doeltreffend worden verspreid bij het publiek in de Europese Economische Ruimte en die snel en op niet-discriminerende wijze toegankelijk is. De aankondigingen worden ten minste 30 dagen voorafgaand aan de vergadering gepubliceerd. Indien een nieuwe oproeping nodig is omdat het vereiste quorum niet werd behaald en mits de datum van de tweede vergadering in de eerste oproeping werd vermeld en er geen nieuw punt op de agenda werd geplaatst, worden de aankondigingen ten minste 17 dagen vóór die tweede vergadering gepubliceerd.

De Vennootschap dient de door de wet vereiste informatie beschikbaar te stellen op de website van de Vennootschap (www.bpost.be) vanaf de publicatie van de oproeping, voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de relevante Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

4.3 Formaliteiten om de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij te wonen

Een aandeelhouder die de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wenst bij te wonen en eraan wenst deel te nemen moet:

- de eigendom van zijn Aandelen geregistreerd hebben op zijn naam, om middernacht centraal-Europese tijd op de veertiende kalenderdag vóór de datum van de vergadering (de “registratiedatum”), hetzij door inschrijving in het aandelenregister in het geval van Aandelen op naam, hetzij door inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling in het geval van gedematerialiseerde Aandelen; en
- de Vennootschap (of de persoon aangeduid door de Vennootschap) in kennis stellen van zijn intentie om deel te nemen aan de vergadering, door een ondertekend origineel papieren formulier terug te sturen of, indien dit wordt toegelaten door de Vennootschap in de oproeping tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, door elektronisch een formulier op te sturen (in welk geval het formulier dient te worden ondertekend met een elektronische handtekening in overeenstemming met toepasselijk Belgisch recht), met aanduiding van het aantal Aandelen waarmee hij van plan is deel te nemen aan de vergadering, uiterlijk op de zesde kalenderdag vóór de dag van de vergadering. Daarenboven moeten de houders van gedematerialiseerde Aandelen, uiterlijk op dezelfde dag, een origineel attest van een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling voorleggen of laten voorleggen aan de Vennootschap (of de persoon aangeduid door de Vennootschap) waaruit blijkt hoeveel Aandelen de relevante aandeelhouder bezit op de registratiedatum en waarvoor de aandeelhouder zijn voornemen heeft aangegeven om deel te nemen aan de vergadering.

Houders van winstbewijzen, aandelen zonder stemrecht, obligaties, warrants of andere effecten uitgegeven door de Vennootschap, alsook houders van certificaten uitgegeven met de medewerking van de Vennootschap en die door haar uitgegeven effecten vertegenwoordigen, mogen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders deelnemen in de mate dat de wet of de Statuten hun dit recht toekent en, in voorkomend geval, hen het recht verleent om deel te nemen aan de stemming. Indien zij van plan zijn om deel te nemen, zijn zulke houders onderworpen aan dezelfde formaliteiten voor toelating en toegang en vorm en kennisgeving van volmachten, als deze opgelegd aan de Aandeelhouders.

4.4 Stemming bij volmacht

Elke aandeelhouder die stemrecht bezit mag ofwel persoonlijk aan de vergadering deelnemen of een volmacht verlenen aan een andere persoon, die geen aandeelhouder hoeft te zijn, om hem of haar te vertegenwoordigen op de vergadering. Behoudens in de gevallen waarvoor het Belgische recht de aanstelling van meerdere volmachtdraggers toelaat, mag een aandeelhouder voor een welbepaalde vergadering slechts één persoon aanduiden als volmachtdrager. De aanwijzing van een volmachtdrager kan geschieden via een papieren formulier of op elektronische wijze (in welk geval het formulier dient te worden ondertekend met een elektronische handtekening in overeenstemming met toepasselijk Belgisch recht), door middel van een formulier dat door de Vennootschap ter beschikking dient te worden gesteld. De Vennootschap moet het ondertekend origineel papieren of elektronisch formulier uiterlijk op de zesde kalenderdag vóór de vergadering ontvangen. Elke aanwijzing van een volmachtdrager dient te voldoen aan relevante vereisten van toepasselijk Belgisch recht inzake belangenconflicten, het bijhouden van gegevens en enige andere toepasselijke vereisten.

4.5 Stemmen op afstand met betrekking tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Iedere aandeelhouder kan op afstand stemmen met betrekking tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, door een papieren formulier of, indien toegelaten door de Vennootschap in de oproeping tot de vergadering, door een elektronisch formulier (in welk geval het formulier dient te worden ondertekend met een elektronische handtekening in overeenstemming met toepasselijk Belgisch recht) te zenden. Die formulieren dienen door de Vennootschap ter beschikking te worden gesteld. De Vennootschap moet het origineel ondertekend papieren formulier uiterlijk op de zesde kalenderdag vóór de vergadering ontvangen. Stemming door middel van het ondertekend elektronisch formulier kan tot en met de laatste kalenderdag vóór de vergadering plaatsvinden.

De Vennootschap kan met betrekking tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ook een stemming op afstand organiseren door middel van andere elektronische communicatiemiddelen, zoals, onder andere, via één of meerdere websites. De Vennootschap dient de praktische modaliteiten van dergelijke stemmingen op afstand in de oproeping uiteen te zetten.

Aandeelhouders die op afstand stemmen moeten aan de formaliteiten voor toelating voldoen opdat hun stem in rekening zou worden gebracht voor de berekening van het quorum en de meerderheid.

4.6 Het recht om te verzoeken dat onderwerpen op de agenda worden geplaatst en het recht om vragen te stellen op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Eén of meer aandeelhouders die samen minstens 3% bezitten van het aandelenkapitaal van de Vennootschap, kunnen verzoeken dat onderwerpen op de agenda van een bijeengeroepen vergadering worden geplaatst en kunnen voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin nieuw op te nemen onderwerpen, indien (i) zij op de datum van hun verzoek de eigendom bewijzen van zulk aandelenbezit en hun Aandelen die zulk aandelenbezit vertegenwoordigen op de registratiedatum registreren, en (ii) de bijkomende onderwerpen op de agenda en/of voorstellen tot besluit door die aandeelhouders schriftelijk zijn ingediend bij de Raad van Bestuur ten laatste op de tweeëntwintigste dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in kwestie. Het aandelenbezit moet worden bewezen door een certificaat van inschrijving van de desbetreffende Aandelen in het aandelenregister van de Vennootschap of aan de hand van een attest dat door de erkende rekeninghouder of de vereffeningsinstelling is opgesteld en waaruit blijkt dat het desbetreffende aantal gedematerialiseerde Aandelen is ingeschreven op naam van de relevante aandeelhouder(s).

In voorkomend geval dient de Vennootschap een bijgewerkte agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bekend te maken, uiterlijk op de vijftiende dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het recht om te verzoeken dat onderwerpen op de agenda worden geplaatst of het recht om voorstellen tot besluit met betrekking tot bestaande agendapunten in te dienen, is niet van toepassing indien een tweede Algemene Vergadering van Aandeelhouders moet worden bijeengeroepen omdat het quorum tijdens de eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders niet werd behaald.

Binnen de grenzen van artikel 540 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen, beantwoorden de bestuurders en de leden van het College van Commissarissen tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de vragen gesteld door de aandeelhouders. Aandeelhouders kunnen, hetzij tijdens de vergadering, hetzij schriftelijk, vragen stellen op voorwaarde dat de Vennootschap de schriftelijke vraag uiterlijk de zesde dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ontvangt.

4.7 Quorum en meerderheden

In het algemeen geldt geen aanwezigheidsquorum voor een gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders, behalve indien de wet of de Statuten daarin voorzien met betrekking tot beslissingen over bepaalde zaken. Beslissingen worden genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij de wet in een bijzondere meerderheid voorziet.

Aangelegenheden die een bijzonder wettelijk quorum en meerderheid vereisen zijn, onder andere, wijzigingen van de Statuten, uitgifte van nieuwe Aandelen, converteerbare obligaties of warrants en besluiten met betrekking tot fusies en splitsingen, die vereisen dat ten minste 50% van het aandelenkapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is en dat houders van ten minste 75% van de uitgebrachte stemmen een positieve stem uitbrengen. Indien het quorum niet wordt bereikt, kan een tweede vergadering worden bijeengeroepen waarvoor geen quorum geldt. De bijzondere meerderheidsvereisten blijven echter wel van toepassing.

De Wet van 1991 wijkt op bepaalde punten af van het algemeen Belgisch vennootschapsrecht wat betreft de bevoegdheden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Bestuurders worden bijvoorbeeld

benoemd en afgezet overeenkomstig een bijzondere procedure, zoals uiteengezet in “*Deel XII: Management en corporate governance — 2. Raad van Bestuur*”. Wijzigingen van de Statuten moeten bij Koninklijk Besluit worden bekrachtigd, uitgaven van nieuwe Aandelen, converteerbare obligaties of warrants moeten vooraf worden goedgekeurd bij Koninklijk Besluit en het maatschappelijk doel van de Vennootschap is opgenomen in de Wet van 1991.

Bovendien, en onverminderd alle aanvullende quorum- en bijzondere meerderheidsvereisten opgelegd door het Belgisch Wetboek van vennootschappen of de Wet van 1991, vereisen de Aandeelhoudersovereenkomst en de Statuten een versterkte meerderheid voor de goedkeuring van bepaalde wijzigingen van de Statuten. Zolang de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met haar verbonden vennootschappen) eigenaar is van ten minste 20% van de stemgerechtigde Aandelen, vereisen de volgende besluiten van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een meerderheid van de uitgebrachte stemmen van zowel de Overheden enerzijds als de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met haar verbonden vennootschappen) anderzijds: (i) elke wijziging van de Statuten; (ii) elke opheffing of beperking van voorkeurrechten van bestaande aandeelhouders met betrekking tot nieuwe aandelen, obligaties die converteerbaar zijn in aandelen of warrants die worden uitgegeven door de Vennootschap; (iii) de goedkeuring van de jaarrekening; (iv) elke uitkering van winsten of opbrengsten die afwijkt van het dividenduitkeringsbeleid; en (v) de benoeming van de statutaire commissarissen die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders moeten worden gekozen.

Van zodra het gecombineerde aandelenbezit van de Verkopende Aandeelhouder (alleen of samen met haar verbonden vennootschappen) daalt tot onder 20% van de stemgerechtigde Aandelen, treedt een afzonderlijke en beperktere set van regels in werking. De volgende wijzigingen van de Statuten zullen enkel geldig worden aangenomen indien zij, bovenop de quorum- en bijzondere meerderheidsvereisten uiteengezet in het Belgisch Wetboek van vennootschappen, een meerderheid van de stemmen uitgebracht door Overheden en een meerderheid van de stemmen uitgebracht door de andere aandeelhouders van de Vennootschap, behalen:

- elke wijziging van de definitie van “onafhankelijk bestuurder”, “Strategische Partner” of “particuliere aandeelhouders”;
- elke wijziging van de samenstelling van de Raad van Bestuur of de wijze van benoeming of afzetting van bestuurders; en
- elke wijziging van de quorum- en meerderheidsvereisten voor de Raad van Bestuur en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

5 Dividendrechten

Alle Aandelen delen in gelijke mate in de eventuele winsten van de Vennootschap. De Aandelen aangeboden in de Aanbieding geven het recht om deel te nemen in de dividenden die worden uitgekeerd, na de Voltooiingsdatum, met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 en de daaropvolgende jaren. Beleggers in de Aanbieding hebben geen recht op (i) de uitkering ten gevolge van de kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 25 maart 2013; of (ii) het uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR dat moet worden goedgekeurd door een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders waarvan momenteel wordt verwacht dat ze zal worden gehouden op of rond 7 juni 2013, en ongeacht of (i) dergelijke verrichtingen worden verricht of geacht worden te zijn verricht na de Voltooiingsdatum en ongeacht of (ii) dergelijke uitkeringen (waarvan momenteel wordt verwacht dat ze zullen worden betaald op of rond 7 juni 2013) worden betaald na de Voltooiingsdatum, en de Verkopende Aandeelhouder heeft zich het recht op zulke aanspraken voorbehouden.

In het algemeen mag de Vennootschap slechts dividenden uitbetalen met de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, hoewel de Raad van Bestuur interimdividenden kan uitkeren zonder goedkeuring van de aandeelhouders. Het maximum bedrag van het dividend dat betaald kan worden, wordt bepaald aan de hand van de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap, opgesteld in overeenstemming met Belgische GAAP.

Krachtens de Wet van 1971 wordt 5% van de niet-geconsolideerde winst (vastgesteld op basis van Belgische GAAP) van de Vennootschap na belasting, verdeeld onder alle personeelsleden van de Vennootschap. Deze inhouding wordt niet als uitkering beschouwd om de beschikbaarheid van uitkeerbare reserves te bepalen.

Volgens het Belgisch recht en de Statuten moet de Vennootschap een bedrag van 5% van haar jaarlijkse niet-geconsolideerde nettowinst (vastgesteld op basis van Belgische GAAP) bestemmen aan een wettelijke

reserve in haar enkelvoudige jaarrekening totdat de reserve gelijk is aan 10% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap. De wettelijke reserve van de Vennootschap voldoet momenteel aan die vereiste en zal aan die vereiste blijven voldoen na de uitkering ten gevolge van de kapitaalvermindering goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 25 maart 2013.

Voor meer informatie over het dividendbeleid van de Vennootschap en andere beperkingen, zie “*Deel V: Dividenden en dividendbeleid*”.

6 Vereffening, faillissement en beperkingen op uitvoering

De Vennootschap kan slechts worden vereffend ingevolge een wet die wordt aangenomen door het Belgisch parlement. De wet moet de procedure evenals de voorwaarden voor de vereffening vastleggen en zal bepalen hoe eventuele activa die overblijven na de vereffening moeten worden verdeeld.

Krachtens de Wet van 1991 is de Vennootschap niet onderworpen aan de Belgische faillissementswetgeving en kan daarom niet failliet worden verklaard of worden onderworpen aan de benoeming van een curator voor de vereffening en verdeling van haar activa.

De eigendommen en activa van de Vennootschap, die geheel of gedeeltelijk gebruikt worden bij, of bestemd zijn voor, de uitvoering van DAEB's kunnen niet worden onderworpen aan enige uitvoeringsmaatregel van schuldeisers.

7 Verkrijging van eigen Aandelen

In overeenstemming met het Belgisch Wetboek van vennootschappen, staan de Statuten toe dat de Vennootschap, ter beurse of buiten de beurs, haar eigen Aandelen, winstbewijzen of certificaten verwerft door een besluit goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met ten minste 80% van de geldig uitgebrachte stemmen waar ten minste 50% van het aandelenkapitaal en ten minste 50% van de eventuele winstbewijzen aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Voorafgaande goedkeuring door de aandeelhouders is niet vereist wanneer de Vennootschap de Aandelen koopt om ze aan de personeelsleden van de Vennootschap aan te bieden.

Op 27 mei 2013, heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur gemachtigd om maximaal 20% van de uitstaande Aandelen te kopen, aan een prijs die niet lager is dan 10% onder de laagste slotkoers van de laatste 30 handelsdagen vóór de verrichting en niet meer dan 5% boven de hoogste slotkoers van de laatste 30 handelsdagen vóór de verrichting. Die machtiging is geldig gedurende vijf jaar te rekenen vanaf de datum van publicatie van de machtiging in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

De hierboven vermelde machtiging geldt eveneens indien de verwerving gebeurt door één van de dochtervennootschappen die rechtstreeks worden gecontroleerd door de Vennootschap, zoals bepaald in artikel 627 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.

De Raad van Bestuur is eveneens gemachtigd om voor rekening van de Vennootschap haar eigen Aandelen, winstbewijzen of certificaten te verwerven, indien zulke verwerving noodzakelijk is ter voorkoming van een ernstig en dreigend nadeel voor de Vennootschap. Die machtiging is geldig voor drie jaar te rekenen vanaf de datum van publicatie van de machtiging in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om alle of een deel van de Aandelen, winstbewijzen of certificaten te vervreemden aan een prijs die hij bepaalt, ter beurse of buiten de beurs of in het kader van zijn remuneratiebeleid voor personeelsleden, bestuurders of consultants van de Vennootschap. Die machtiging is geldig zonder enige tijdsbeperking. De machtiging geldt tevens voor de vervreemding van Aandelen, winstbewijzen of certificaten door een rechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap, zoals bepaald in artikel 627 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.

De Aandelen, winstbewijzen of certificaten kunnen alleen worden verkregen met middelen die anders in aanmerking kwamen voor uitkering als dividend. De totale nominale waarde of fractiewaarde van de Aandelen, winstbewijzen of certificaten aangehouden door de Vennootschap kan op geen enkel moment hoger zijn dan 20% van het Aandelenkapitaal. De stemrechten die zijn verbonden aan de eigen Aandelen aangehouden door de Vennootschap, worden geschorst.

8 Wetgeving en jurisdictie

8.1 Kennisgeving van belangrijke deelnemingen

Krachtens de Belgische Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen (de “Transparantiewet”), is een kennisgeving aan de Vennootschap en de FSMA vereist door alle natuurlijke en rechtspersonen in de volgende omstandigheden:

- een verwerving of vervreemding van stemgerechtigde effecten, stemrechten of financiële instrumenten die als stemgerechtigde effecten worden behandeld;
- het aanhouden van stemgerechtigde effecten bij hun eerste toelating tot de handel op een gereglementeerde markt;
- het passief bereiken van een drempel;
- het bereiken van een drempel door personen die in onderling overleg handelen of een wijziging van de aard van een akkoord van onderling overleg;
- wanneer een vorige kennisgeving over de stemgerechtigde effecten wordt bijgewerkt;
- de verwerving of vervreemding van de zeggenschap over een entiteit die de stemgerechtigde effecten houdt; en
- ingeval de Vennootschap bijkomende drempels voor kennisgeving invoert in de Statuten,

voor elk geval waarbij het percentage van de stemrechten die gekoppeld zijn aan de effecten die door dergelijke personen worden gehouden, de wettelijke drempel bereikt, overschrijdt of daalt tot onder die wettelijke drempel die vastgelegd is op 5% van de totale stemrechten, evenals 10%, 15%, 20% enzovoort, telkens per schijf van 5% of, naargelang het geval, de bijkomende drempels die zijn voorzien in de Statuten. De Vennootschap voorzorg in de Statuten een bijkomende drempel van 3%.

De kennisgeving moet zo snel mogelijk worden gedaan en uiterlijk binnen de vier handelsdagen na de verwerving of vervreemding van de stemrechten waardoor de drempel werd bereikt. Wanneer de Vennootschap een kennisgeving ontvangt van informatie betreffende het bereiken van een drempel, moet zij dergelijke informatie binnen de drie handelsdagen na ontvangst van de kennisgeving publiceren.

Geen enkele aandeelhouder mag meer stemmen uitbrengen op een Algemene Vergadering van Aandeelhouders dan diegene die gekoppeld zijn aan de rechten of effecten die hij in overeenstemming met de Transparantiewet ten minste 20 dagen vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft aangemeld, behoudens bepaalde uitzonderingen.

8.2 Openbare overnamebiedingen

Openbare overnamebiedingen voor aandelen en andere effecten die toegang verlenen tot stemrechten (zoals eventuele warrants of converteerbare obligaties) zijn onderworpen aan het toezicht van de FSMA. Openbare overnamebiedingen moeten betrekking hebben op alle stemgerechtigde effecten, evenals alle andere effecten die toegang verlenen tot stemrechten. Alvorens een bod uit te brengen, dient eenieder een prospectus te publiceren dat vóór publicatie door de FSMA werd goedgekeurd.

België heeft de Dertiende Richtlijn op het gebied van het Vennootschapsrecht (Europese Richtlijn 2004/25/EG van 21 april 2004) omgezet in de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (de “Overnamewet”) en het Belgisch Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (het “Overnamebesluit”). De Overnamewet bepaalt dat een verplicht bod moet worden uitgebracht indien een persoon, ten gevolge van zijn eigen verwerving of de verwerving door personen die in overleg met hem handelen of door personen die handelen voor rekening van deze personen, rechtstreeks of onrechtstreeks meer dan 30% aanhoudt van de stemgerechtigde effecten in een vennootschap waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in België en waarvan ten minste een deel van de stemgerechtigde effecten worden verhandeld op een gereglementeerde markt of op een multilaterale verhandelingsfaciliteit aangeduid door het Overnamebesluit. Louter het feit dat de relevante drempel wordt overschreden door de verwerving van aandelen zal aanleiding geven tot een verplicht bod, ongeacht of de prijs die in de desbetreffende transactie werd betaald al dan niet hoger ligt dan de huidige marktprijs. De verplichting om een verplicht bod uit te brengen is niet van toepassing in geval van een verwerving indien kan worden aangetoond dat een derde controle uitoefent over de vennootschap of dat die derde een groter belang aanhoudt dan de persoon die 30% van de stemgerechtigde effecten aanhoudt. Aangezien de Wet van

1991 en de Statuten vereisen dat het totale rechtstreekse aandelenbezit van de Belgische staat en andere Overheden ten minste 50% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap plus één aandeel moet bedragen, is het onwaarschijnlijk dat een verplicht bod moeten worden uitgebracht indien een persoon, als gevolg van verwervingen, rechtstreeks of onrechtstreeks meer dan 30% van de stemgerechtigde effecten aanhoudt.

In principe wordt de machtiging aan de Raad van Bestuur om het aandelenkapitaal van de Vennootschap te verhogen bij wijze van inbreng in geld met opheffing of beperking van de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders, geschort vanaf de kennisgeving aan de Vennootschap door de FSMA van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan echter, onder bepaalde voorwaarden, de Raad van Bestuur machtigen om in zulk geval het kapitaal van de Vennootschap te verhogen door Aandelen uit te geven voor een bedrag van maximaal 10% van de bestaande Aandelen op het moment van een dergelijk openbaar overnamebod. Een dergelijke machtiging werd op 27 mei 2013 aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap verleend. Die bevoegdheden blijven van kracht gedurende een periode van drie jaar vanaf de datum waarop deze machtiging werd aangenomen.

8.3 Uitkoop

Ingevolge artikel 513 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen of de reglementeringen die daaronder werden afgekondigd, kan een natuurlijke persoon of rechtspersoon, of kunnen verschillende natuurlijke personen of rechtspersonen die alleen of in onderling overleg handelen, die samen met de vennootschap 95% van de effecten met stemrechten aanhouden in een vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen heeft gedaan, alle effecten met stemrechten in die vennootschap verwerven door een uitkoopbod. De effecten die als reactie op een dergelijk bod niet vrijwillig worden aangeboden, worden aan het einde van de procedure van geacht rechtswege te zijn overgegaan naar de bieder. Na afloop van de uitkoopprocedure wordt de vennootschap niet langer beschouwd als een vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen heeft gedaan, tenzij door de vennootschap uitgegeven obligaties nog onder het publiek verspreid zijn. De vergoeding voor de effecten moet in contanten zijn en moet de reële waarde vertegenwoordigen (gecontroleerd door een onafhankelijke expert), om de belangen van de overdragende aandeelhouders te vrijwaren.

Een uitkoopbod is eveneens mogelijk na de voltooiing van een openbare overname, op voorwaarde dat de bieder 95% van het stemgerechtigd kapitaal en 95% van de stemgerechtigde effecten van de vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen heeft gedaan, in handen heeft. In een dergelijk geval kan de bieder eisen dat alle resterende aandeelhouders hun effecten aan de bieder verkopen tegen de aanbestedingsprijs die gold bij het overnamebod, op voorwaarde dat, in geval van een vrijwillig overnamebod, de bieder eveneens 90% heeft verworven van het stemgerechtigd kapitaal waarop het aanbod betrekking heeft. De aandelen die als reactie op een dergelijk bod niet vrijwillig worden aangeboden, worden aan het einde van de procedure geacht van rechtswege te zijn overgegaan naar de bieder. De bieder dient zijn/haar openbaar overnamebod binnen de drie maanden na het verstrijken van de aanbestedingsperiode opnieuw te openen.

8.4 Recht tot verkoop

Binnen de drie maanden na het verstrijken van een aanbestedingsperiode, kunnen houders van stemgerechtigde effecten of van effecten die toegang verlenen tot stemrechten eisen dat de bieder, die alleen of in onderling overleg handelt, en die na een overnamebod 95% van het stemgerechtigd kapitaal en 95% van de stemgerechtigde effecten in een vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen heeft gedaan in eigendom heeft, hun effecten van hen koopt tegen de prijs van het bod, op voorwaarde dat, in geval van een vrijwillig overnamebod, de bieder, door de aanvaarding van het bod, effecten heeft verworven die ten minste 90% vertegenwoordigen van het stemgerechtigde kapitaal waarop het aanbod betrekking heeft.

9 Dochtervennootschappen en verbonden ondernemingen

Bepaalde informatie betreffende de dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen van de Vennootschap vanaf 31 december 2012 volgt hieronder:

<u>Naam</u>	<u>Juridictie</u>	<u>Maatschappelijke zetel</u>	<u>Eigendom⁽¹⁾</u>	<u>Kapitaal</u>
Alteris SA/NV	België	Muntcentrum, 1000 Brussel	100%	102.500.000 EUR
Belgian Post International SA/NV (BPI SA/NV)	België	Muntcentrum, 1000 Brussel	100%	1.900.000 EUR
bpost banque/bpost bank SA/NV	België	Anspachlaan 1, 1000 Brussel	50%	225.000.000 EUR ⁽²⁾
bpost Hong Kong Ltd.	Hong Kong	3/F Haking (Tung Shing) Industrial Building, 34 Lee Chung Street, Chaiwan	100%	100 HKD
bpost International Logistics (Beijing) Co., Ltd.	P.R. China	Units 2604 en 2605, Building 3, Nr. 2 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District, Beijing	100%	5.248.579 RMB
bpost International (UK) Ltd.	Verenigd Koninkrijk	Unit A1, Parkway, Cranford Lane, Heston TW5 9QA	100%	32.497.599 GBP
bpost International US, Inc.	Verenigde Staten	2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808	100%	5.000 USD ⁽³⁾
bpost Singapore Pte. Ltd.	Singapore	39 Changi South Ave. 2, #04-04 Apico Industrial Building, Singapore 486352	100%	100.000 SGD
bpost US Holdings, Inc.	Verenigde Staten	2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808	100%	5.000 USD ⁽³⁾
Certipost SA/NV	België	Muntcentrum, 1000 Brussel	100%	18.823.546,88 EUR
Deltamedia SA/NV	België	Muntcentrum, 1000 Brussel	100%	2.500.000 EUR
Euro-Sprinters SA/NV	België	Muntcentrum, 1000 Brussel	100%	13.474.334,47 EUR
eXbo Services International SA/NV	België	Muntcentrum, 1000 Brussel	100%	2.458.429,54 EUR

<u>Naam</u>	<u>Juridictie</u>	<u>Maatschappelijke zetel</u>	<u>Eigendom⁽¹⁾</u>	<u>Kapitaal</u>
Landmark Global, Inc.	Verenigde Staten	212 Anacapa St., Santa Barbara, Californië 93101	51%	1.220.341 EUR
Landmark Trade Services, Ltd	Canada	5130 Halford Drive Windsor, Ontario N9A 6J3	51%	200 USD
Mail Services, Inc.	Verenigde Staten	22446 Davis Drive, Sterling, VA 20164	80%	100 USD
Speos Belgium SA/NV	België	Muntcentrum, 1000 Brussel	100%	4.261.082,20 EUR
2198230 Ontario Inc. ...	Canada	445 Admiral Boulevard, Suite 8, Mississauga, L5T 2N1	80% ⁽⁴⁾	100 CAD

Opmerkingen:

- (1) Percentage in stemrechten.
- (2) Sinds 31 maart 2013. Op 20 maart 2013 heeft bpost bank een kapitaalverhoging uitgevoerd ten belope van 100 miljoen EUR, waarbij de Vennootschap een inbreng in geld heeft gedaan ten belope van 37,5 miljoen EUR.
- (3) bpost International U.S., Inc. en bpost U.S. Holdings, Inc. werden in maart 2013 opgericht.
- (4) De Vennootschap bezit 80% in Mail Services, Inc., die op haar beurt 100% bezit in 2198230 Ontario Inc.

DEEL XV: FISCALITEIT

1 Belgische fiscaliteit

Onderstaande secties geven een samenvatting van bepaalde Belgische fiscale gevolgen op het vlak van inkomstenbelastingen met betrekking tot de eigendom en de overdracht van de Aandelen door een belegger die de Aandelen verwerft in het kader van deze Aanbieding. Deze samenvatting is gebaseerd op de wetgeving, verdragen en reglementaire interpretaties die van toepassing zijn in België op de datum van dit Prospectus en die onderhavig zijn aan wijzigingen, mogelijk met retroactief effect.

De beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat, ten gevolge van evoluties in de wetgeving of de praktijk, de uiteindelijke fiscale gevolgen kunnen verschillen van hetgeen hieronder wordt beschreven.

Deze samenvatting beoogt niet alle fiscale gevolgen van de eigendom en de overdracht van de Aandelen te behandelen en houdt geen rekening met specifieke omstandigheden eigen aan specifieke beleggers, waarvan sommigen onderworpen kunnen zijn aan bijzondere regelgeving, of aan de fiscale wetten van enig ander land dan België. Deze samenvatting geeft geen beschrijving van de fiscale behandeling van beleggers die onderworpen zijn aan bijzondere regelgeving, zoals banken, verzekeringsmaatschappijen, collectieve beleggingsinstellingen, effecten- of valutahandelaars, personen die de Aandelen aanhouden of zullen aanhouden in het kader van een positie in een stelling (“*straddle*”), een cessie-retrocessie verrichting (“*share-repurchase*”), een omzettingsverrichting, een synthetisch effect of andere geïntegreerde financiële transacties.

In het kader van deze samenvatting is een Belgische ingezetene een natuurlijke persoon die onderworpen is aan de Belgische personenbelasting (d.w.z. een natuurlijke persoon die in België woonachtig is, zijn zetel van fortuin in België heeft of een persoon die wordt gelijkgesteld aan een ingezetene), een vennootschap die onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting (d.w.z. een rechtspersoon die zijn statutaire zetel, hoofdvestiging, administratieve zetel of beheerszetel in België heeft), een Organisme voor de Financiering van Pensioenen dat onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting (d.w.z. een Belgisch pensioenfonds dat is opgericht in de vorm van een Organisme voor de Financiering van Pensioenen), of een rechtspersoon die onderworpen is aan de Belgische rechtspersonenbelasting (d.w.z. iedere rechtspersoon anders dan een vennootschap die onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting, die zijn statutaire zetel, hoofdvestiging, administratieve zetel of beheerszetel in België heeft). Een Belgische niet-ingezetene is iedere persoon die geen Belgische ingezetene is.

Beleggers dienen hun eigen belastingadviseurs te raadplegen aangaande de fiscale gevolgen van een belegging in de Aandelen in het licht van hun specifieke situatie, inclusief de gevolgen van enige staats-, lokale of overige nationale wetgeving.

1.1 Dividenden

Voor de Belgische inkomstenbelasting wordt doorgaans het brutobedrag van alle voordelen die aan de Aandelen betaald of toegekend worden, als een dividenduitkering behandeld. Bij uitzondering wordt de terugbetaling van kapitaal, uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen, niet als een dividenduitkering beschouwd, voor zover deze terugbetaling op het fiscaal kapitaal toegerekend wordt. Het fiscaal kapitaal omvat in principe het werkelijk gestorte aandelenkapitaal en, onder bepaalde voorwaarden, de betaalde uitgiftepremies en de inbrengen in geld gedaan bij de uitgifte van winstbewijzen.

De Belgische roerende voorheffing van 25% is normaal verschuldigd op dividenden, behoudens vrijstelling of verzaking krachtens de van toepassing zijnde Belgische bepalingen of belastingverdragen.

In geval van inkoop van eigen Aandelen, zal het uitgekeerde bedrag (na aftrek van het gedeelte van het fiscaal kapitaal dat door de teruggekochte Aandelen vertegenwoordigd wordt) als een dividend behandeld worden, onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing van 25%, behoudens vrijstelling of verzaking krachtens de van toepassing zijnde Belgische fiscale wetgeving of belastingverdragen. Er zal geen roerende voorheffing geheven worden indien deze terugbetaling op een effectenbeurs geschiedt en aan bepaalde voorwaarden voldoet. In geval van vereffening van de Vennootschap zullen alle uitgekeerde bedragen die het fiscaal kapitaal overschrijden onderworpen worden aan de roerende voorheffing van 10%, behoudens vrijstelling of verzaking krachtens de van toepassing zijnde Belgische fiscale bepalingen.

Het dient evenwel te worden opgemerkt dat de Belgische regering in een perscommuniqué van 30 maart 2013 heeft aangekondigd dat het tarief van de roerende voorheffing van 10% zou worden verhoogd tot 25% vanaf 1 oktober 2014. Er is in dit kader nog geen wetsontwerp beschikbaar.

Belgische ingezetene natuurlijke personen

Voor Belgische ingezetene natuurlijke personen die de Aandelen als een privébelegging verwerven en aanhouden, werkt de roerende voorheffing op dividenden bevrijdend zodat hiermee de personenbelasting op deze dividenden voldaan is. Deze personen hebben niettemin de mogelijkheid om de dividenden aan te geven in hun jaarlijkse aangifte in de personenbelasting. Indien de begunstigde ervoor kiest om de dividenden aan te geven, zullen deze dividenden in principe belast worden aan het algemene tarief van de roerende voorheffing van 25% of, indien dit lager is, aan het progressieve belastingtarief van toepassing op de globale inkomsten die de belastingplichtige aangegeven heeft. Indien de begunstigde de dividenden aangeeft, zal de personenbelasting verschuldigd op deze dividenden niet worden vermeerderd met de lokale aanvullende belastingen. Indien de dividenden aangegeven werden, kan de Belgische roerende voorheffing bovendien in beide gevallen verrekend worden met de uiteindelijke personenbelasting die de aandeelhouder verschuldigd is en terugbetaald worden, voor zover de voorheffing de uiteindelijk verschuldigde personenbelasting overschrijdt, op voorwaarde dat de dividenduitkering geen waardevermindering of minderwaarde van de Aandelen tot gevolg heeft. Deze voorwaarde is niet van toepassing indien de begunstigde kan aantonen dat hij de volle eigendom van de Aandelen heeft gehad tijdens een ononderbroken periode van twaalf maanden vóór de betaling of toekenning van de dividenden.

Voor Belgische ingezetene natuurlijke personen die de Aandelen voor professionele doeleinden verwerven en aanhouden, werkt de roerende voorheffing niet bevrijdend. De verkregen dividenden moeten in ieder geval worden aangegeven door de begunstigde en zullen, in dergelijk geval, belastbaar zijn aan het tarief van de personenbelasting toepasselijk op die belegger, vermeerderd met de lokale aanvullende belastingen. De aan de bron geheven roerende voorheffing kan verrekend worden met de verschuldigde personenbelasting en is terugbetaalbaar, voor zover de voorheffing de uiteindelijk verschuldigde personenbelasting overschrijdt, indien twee voorwaarden vervuld zijn: (i) de belastingplichtige moet de volle eigendom van de Aandelen hebben op het ogenblik waarop de dividenden worden toegekend of betaalbaar worden gesteld en (ii) de dividenduitkering mag geen waardevermindering of minderwaarde van de Aandelen tot gevolg hebben. Deze laatste voorwaarde is niet van toepassing indien de belegger kan aantonen dat hij de volle eigendom van de Aandelen heeft gehad tijdens een ononderbroken periode van twaalf maanden vóór de betaling of de toekenning van de dividenden.

Belgische ingezetene vennootschappen

Vennootschapsbelasting

Voor Belgische ingezetene vennootschappen moet het brutobedrag van de inkomsten uit dividenden (de roerende voorheffing inbegrepen) in de aangifte in de vennootschapsbelasting aangegeven worden. Dit bedrag zal aan de vennootschapsbelasting van 33,99% onderworpen worden, tenzij de verminderde belastingtarieven voor KMO's van toepassing zijn.

Doorgaans kunnen Belgische ingezetene vennootschappen (behoudens bepaalde beperkingen) tot 95% van het brutobedrag van het ontvangen dividend aftrekken van het belastbaar inkomen ("DBI-aftrek"), op voorwaarde dat, op de datum van toekenning of betaalbaarstelling van het dividend: (i) de Belgische ingezetene vennootschap een deelneming bezit van ten minste 10% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap of met een aanschaffingswaarde van ten minste 2.500.000 EUR; (ii) de aandelen gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar in volle eigendom worden of werden behouden; en (iii) de voorwaarden betreffende de belastbaarheid van de onderliggende uitgekeerde inkomsten, zoals beschreven in artikel 203 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 (de "Taxatievoorwaarde" beschreven in artikel 203 WIB) vervuld zijn (gezamenlijk de "Voorwaarden voor de toepassing van de DBI-aftrek" genoemd).

De Voorwaarden voor de toepassing van de DBI-aftrek zijn afhankelijk van een feitelijke analyse. Daarom moet bij iedere dividenduitkering nagegaan worden of dit stelsel van toepassing is.

De ingehouden roerende voorheffing op dividenden kan verrekend worden met de verschuldigde vennootschapsbelasting, voor zover de voorheffing de verschuldigde vennootschapsbelasting overschrijdt, indien twee voorwaarden vervuld zijn: (i) de belastingplichtige moet de volle eigendom van de Aandelen hebben op het ogenblik waarop de dividenden worden toegekend of betaalbaar worden gesteld en (ii) de dividenduitkering mag geen waardevermindering of minderwaarde van de Aandelen tot gevolg hebben. Deze laatste voorwaarde is niet van toepassing (i) indien de vennootschap kan aantonen dat zij de volle eigendom van de Aandelen heeft gehad tijdens een ononderbroken periode van twaalf maanden vóór de betaling of de toekenning van de dividenden of (ii) indien de Aandelen, tijdens de bewuste periode, op geen

enkel ogenblik toebehoord hebben aan een belastingplichtige die geen Belgische ingezeten vennootschap is of een buitenlandse vennootschap die deze aandelen op een ononderbroken wijze heeft belegd in een Belgische inrichting.

Roerende voorheffing

De dividenden uitgekeerd aan een Belgische ingezeten vennootschap worden vrijgesteld van de Belgische roerende voorheffing, voor zover de Belgische ingezeten vennootschap op de datum van toekenning of betaalbaarstelling van het dividend ten minste 10% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap bezit en dat dergelijke minimumdeelneming gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar wordt of werd behouden.

Om van deze vrijstelling te genieten moet de belegger een attest overhandigen aan de Vennootschap of haar betalingsagent, waarin hij zijn kwalificerende status bevestigt en dat hij aan de twee verplichte voorwaarden voldoet. Indien de belegger op de datum van toekenning of betaalbaarstelling de vereiste minimumdeelneming aanhoudt gedurende minder dan één jaar, zal de Vennootschap de roerende voorheffing inhouden, maar deze niet doorstorten aan de Belgische staatskas voor zover de belegger in een attest zijn kwalificerende status bevestigt, alsook de datum vanaf wanneer hij dergelijke minimumdeelneming aanhoudt, en de verbintenis opneemt dat hij de minimumdeelneming zal aanhouden gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar. De belegger moet de Vennootschap of haar betalingsagent op de hoogte brengen indien de deelnemingsperiode van één jaar verstreken is of indien zijn deelneming in het aandelenkapitaal van de Vennootschap onder de 10% zal dalen vooraleer de deelnemingsperiode van één jaar verstreken is. Zodra de deelnemingsperiode van één jaar verstreken is, zal de ingehouden roerende voorheffing worden terugbetaald aan de belegger.

Organismen voor de financiering van pensioenen

Voor Organismen voor de Financiering van Pensioenen ("OFP's"), d.w.z. Belgische pensioenfondsen, opgericht onder de vorm van een OFP in de zin van artikel 8 van de Belgische Wet van 27 oktober 2006, zijn dividendinkomsten in het algemeen vrijgesteld van belasting. Behoudens bepaalde beperkingen, kan de ingehouden Belgische roerende voorheffing verrekend worden met de verschuldigde vennootschapsbelasting. Ze is terugbetaalbaar, voor zover de voorheffing de verschuldigde vennootschapsbelasting overschrijdt.

Andere rechtspersonen die aan belasting zijn onderworpen

Voor belastingplichtigen die aan de rechtspersonenbelasting zijn onderworpen werkt de ingehouden Belgische roerende voorheffing bevrijdend zodat hiermee hun inkomstenbelasting op deze dividenden voldaan is.

Niet-ingezetenen natuurlijke personen en vennootschappen

Voor niet-ingezetenen natuurlijke personen en vennootschappen zal de roerende voorheffing in België de enige belasting op dividenden zijn, tenzij de niet-ingezetene de Aandelen houdt in verband met activiteiten uitgeoefend in België, via een vaste basis in België of een Belgische inrichting.

Indien de Aandelen verworven worden door een niet-ingezetene in verband met een activiteit in België, moet de belegger alle ontvangen dividenden aangeven. Ze zullen belast worden aan het toepasselijke tarief van de belasting van niet-inwoners voor natuurlijke personen of vennootschappen. De aan de bron ingehouden roerende voorheffing kan verrekend worden met de verschuldigde belasting van niet-inwoners en is terugbetaalbaar, voor zover de voorheffing deze inkomstenbelasting overschrijdt, indien twee voorwaarden vervuld zijn: (i) de belastingplichtige moet de volle eigendom van de Aandelen hebben op het ogenblik waarop de dividenden worden toegekend of betaalbaar gesteld en (ii) de dividenduitkering mag geen waardevermindering of minderwaarde van de Aandelen tot gevolg hebben. Deze laatste voorwaarde is niet van toepassing indien (i) de niet-ingezetene kan aantonen dat hij de volle eigendom van de Aandelen heeft gehad tijdens een ononderbroken periode van twaalf maanden vóór de betaling of de toekenning van de dividenden of (ii), uitsluitend voor niet-ingezetenen vennootschappen, dat de Aandelen, tijdens de bewuste periode, op geen enkel ogenblik toebehoord hebben aan een belastingplichtige andere dan een ingezeten vennootschap of een niet-ingezeten vennootschap die deze Aandelen op een ononderbroken wijze heeft belegd in een Belgische inrichting.

Niet-ingezetenen vennootschappen waarvan de Aandelen belegd zijn in een Belgische inrichting mogen tot 95% van het brutobedrag van het ontvangen dividend aftrekken van het belastbaar inkomen indien de Voorwaarden voor de toepassing van de DBI-aftrek vervuld zijn op de datum waarop de dividenden worden toegekend of betaalbaar worden gesteld. De toepassing van de DBI-aftrek is afhankelijk van een feitelijke analyse van iedere uitkering. Daarom moet bij iedere uitkering nagegaan worden of dit stelsel van toepassing is.

Vrijstelling van Belgische roerende voorheffing voor niet-ingezetenen

Onder de Belgische fiscale wetgeving is er een vrijstelling van roerende voorheffing op dividenden die worden uitgekeerd aan een buitenlands pensioenfonds dat aan de volgende voorwaarden voldoet: (i) een rechtspersoon zijn met fiscale woonplaats buiten België; (ii) waarvan het maatschappelijk doel uitsluitend bestaat uit het beheer en het beleggen van fondsen ingezameld met als doel wettelijke of aanvullende pensioenen uit te betalen; (iii) waarvan de activiteit beperkt is tot het beleggen van fondsen ingezameld in het kader van zijn maatschappelijk doel; (iv) die in het land waarvan hij inwonend is vrijgesteld is van inkomstenbelastingen; en (v) op voorwaarde dat hij niet contractueel gehouden is om de dividenden door te storten aan de uiteindelijke gerechtigden van de dividenden voor wie hij de Aandelen beheert, noch gehouden is om een vergoeding voor ontbrekende coupon te betalen met betrekking tot de Aandelen in het kader van een effectenlening. De vrijstelling zal enkel van toepassing zijn indien het buitenlands pensioenfonds een attest overlegt waarin het bevestigt de volle juridische eigenaar of vruchtgebruiker te zijn van de Aandelen en dat bovenvermelde voorwaarden vervuld zijn. Het buitenlands pensioenfonds dient dit attest vervolgens naar de Vennootschap of haar betalingsagent te sturen.

Dividenden uitgekeerd aan niet-ingezetenen vennootschappen die gevestigd zijn in een Lidstaat van de EU of in een land waarmee België een belastingverdrag heeft gesloten dat een kwalificerende bepaling bevat over de uitwisseling van informatie en die als moedervenootschap kwalificeren, zijn vrijgesteld van de Belgische roerende voorheffing, op voorwaarde dat de Aandelen aangehouden door de niet-ingezetenen vennootschap op de datum van toekenning of betaalbaarstelling van het dividend ten minste 10% bedragen van het aandelenkapitaal van de Vennootschap en dat dergelijke minimumdeelneming gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar wordt of werd behouden. Een vennootschap kwalificeert als moedervenootschap voor zover: (i) wat betreft een in een Lidstaat van de EU gevestigde vennootschap, zij één van de rechtsvormen heeft die is vermeld in de bijlage van de EU Moeder-Dochter Richtlijn van 23 juli 1990 (90/435/EEG), zoals gewijzigd door de Richtlijn van de Raad van 22 december 2003 (2003/123/EG), of, wat betreft een vennootschap die gevestigd is in een andere staat waarmee België een kwalificerend belastingverdrag heeft gesloten, zij een rechtsvorm heeft die vergelijkbaar is met deze genoemd in bovenvermelde bijlage; (ii) zij op grond van de belastingwetgeving van het land waarin de vennootschap is gevestigd en de belastingverdragen ter voorkoming van dubbele belasting die dat land met derde landen heeft gesloten, geacht wordt in dat land haar fiscale woonplaats te hebben; en (iii) zij er onderworpen is aan de vennootschapsbelasting of een vergelijkbare belasting zonder te genieten van een belastingstelsel dat afwijkt van het gemeen recht.

Om van deze vrijstelling te genieten, moet de belegger aan de Vennootschap of aan haar betalingsagent een attest overhandigen, waarin hij zijn kwalificerende status bevestigt alsook dat hij aan de drie verplichte voorwaarden voldoet. Indien de belegger de vereiste minimumdeelneming op de datum van toekenning of betaalbaarstelling heeft aangehouden gedurende minder dan één jaar, zal de Vennootschap de roerende voorheffing inhouden, maar deze niet doorstorten aan de Belgische Staatskas voor zover de belegger in een attest zijn kwalificerende status bevestigt, alsook de datum vanaf wanneer de belegger dergelijke minimumdeelneming aanhoudt, en de verbintenis opneemt dat hij de minimumdeelneming zal aanhouden gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar. De belegger moet de Vennootschap of haar betalingsagent op de hoogte brengen indien de periode van één jaar verstreken is of indien zijn deelneming in het aandelenkapitaal van de Vennootschap onder de 10% zal dalen vooraleer de deelnemingsperiode van één jaar verstreken is. Zodra de vereiste deelnemingsperiode van één jaar verstreken is, zal de ingehouden roerende voorheffing worden terugbetaald aan de belegger.

België heeft belastingverdragen afgesloten met meer dan 95 landen, op basis waarvan de roerende voorheffing op dividenden voor ingezetenen van die landen wordt verlaagd tot 20%, 15%, 10%, 5% of 0%, onder bepaalde voorwaarden, zoals onder meer de omvang van de deelneming en bepaalde identificatieformaliteiten.

Potentiële beleggers dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen om na te gaan of zij in aanmerking komen voor een verlaging van het tarief van de roerende voorheffing bij de betaling of de toekenning van dividenden, en welke procedure gevolgd moet worden om het verlaagde tarief bij betaling van dividenden of een terugbetaling te kunnen bekomen.

1.2 Meer- en minderwaarden op Aandelen

Belgische ingezetenen natuurlijke personen

In principe, zijn Belgische ingezetenen natuurlijke personen die Aandelen bij wijze van privébelegging verwerven niet onderworpen aan de Belgische meerwaardebelasting op de overdracht van Aandelen en minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar.

Meerwaarden gerealiseerd door een natuurlijke persoon worden evenwel belast aan 33% (vermeerderd met de lokale aanvullende belastingen), indien ze geacht worden gerealiseerd te zijn buiten het kader van het normale beheer van het privévermogen van die natuurlijke persoon. Minderwaarden zijn echter niet aftrekbaar.

Meerwaarden gerealiseerd door een Belgische ingezetenen natuurlijke persoon bij een inkoop van eigen Aandelen of bij de vereffening van de Vennootschap zijn in principe belastbaar als een dividend.

Belgische ingezetenen natuurlijke personen die de Aandelen voor professionele doeleinden aanhouden, zijn belastbaar aan de gewone progressieve belastingtarieven (vermeerderd met de lokale aanvullende belastingen) op alle meerwaarden die worden gerealiseerd bij overdracht van Aandelen, met uitzondering van meerwaarden op Aandelen die aangehouden werden gedurende meer dan vijf jaar, dewelke belastbaar zijn aan een afzonderlijk tarief van 16,5% (vermeerderd met de lokale aanvullende belastingen). De minderwaarden op Aandelen geleden door Belgische ingezetenen natuurlijke persoon die de Aandelen voor professionele doeleinden aanhoudt, zijn in principe aftrekbaar.

Belgische ingezetenen vennootschappen

Meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van Aandelen door ingezetenen vennootschappen (met uitzondering van KMO's) zijn onderworpen aan de Belgische meerwaardebelasting op aandelen aan een afzonderlijk tarief van 0,412%, voor zover: (i) de Taxatievoorwaarde beschreven in artikel 203 WIB vervuld is en (ii) de Aandelen gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar in volle eigendom werden aangehouden. De meerwaardebelasting op aandelen aan het afzonderlijk tarief van 0,412% kan niet afgezet worden tegen enige fiscale aftrek (zoals, bijvoorbeeld, fiscale verliezen) en kan bovendien niet verrekend worden met enig belastingkrediet.

Meerwaarden gerealiseerd bij overdracht van Aandelen door ingezetenen vennootschappen die kwalificeren als KMO's (in de zin van artikel 15 van het Belgische Wetboek van vennootschappen) zijn in principe niet onderworpen aan de Belgische meerwaardebelasting op aandelen, indien (i) de Taxatievoorwaarde beschreven in artikel 203 WIB vervuld is en (ii) de Aandelen gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar in volle eigendom werden aangehouden.

Indien aan de vereiste deelnemingsperiode van één jaar niet zou zijn voldaan (maar de Taxatievoorwaarde beschreven in artikel 203 WIB wel voldaan is), zou de meerwaarde gerealiseerd bij de overdracht van Aandelen door ingezetenen vennootschappen (zowel niet-KMO's als KMO's) belast worden aan een afzonderlijk tarief van de vennootschapsbelasting van 25,75%.

De minderwaarden op Aandelen geleden door ingezetenen vennootschappen (zowel niet-KMO's als KMO's) zijn, in principe, niet fiscaal aftrekbaar.

Aandelen aangehouden in de handelsportefeuilles van kwalificerende kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, worden aan een afwijkend regime onderworpen. De meerwaarden op dergelijke Aandelen worden belast aan het gewoon tarief van de vennootschapsbelasting van 33,99% en de minderwaarden op dergelijke Aandelen zijn fiscaal aftrekbaar. Interne overdrachten van aandelen van of naar de handelsportefeuille worden gelijkgesteld aan een vervreemding.

De meerwaarden op aandelen gerealiseerd door ingezetenen vennootschappen (zowel niet- KMO's als KMO's en zowel gewone Belgische ingezetenen vennootschappen als kredietinstellingen, investeringsvennootschappen en beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging) bij inkoop van eigen Aandelen of bij vereffening van de Vennootschap zijn, in principe, onderworpen aan hetzelfde fiscale regime als dividenden.

Organismen voor de financiering van pensioenen

OFP's zijn in principe niet onderworpen aan Belgische meerwaardebelasting op de overdracht van Aandelen. Minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar.

Andere rechtspersonen die aan belasting zijn onderworpen

Belgische rechtspersonen die aan de rechtspersonenbelasting zijn onderworpen, zijn in principe niet onderworpen aan de Belgische meerwaardebelasting op de overdracht van Aandelen.

Meerwaarden gerealiseerd door een Belgische rechtspersoon bij een inkoop van eigen Aandelen of bij de vereffening van de Vennootschap zijn, in principe, belastbaar als een dividend.

Minderwaarden op Aandelen geleden door een Belgische rechtspersoon zijn niet fiscaal aftrekbaar.

Niet-ingezeten natuurlijke personen

Meerwaarden op Aandelen gerealiseerd door een niet-ingezeten (natuurlijke persoon) die de Aandelen niet verworven heeft in verband met beroepsactiviteiten uitgeoefend in België, via een vaste basis in België of een Belgische inrichting, zijn in principe niet belastbaar (onder voorbehoud van wat uiteengezet wordt in de sectie “Onzekere gevolgen van artikel 228, §3 WIB voor Belgische niet-ingezetenen”), tenzij ze geacht worden gerealiseerd te zijn buiten het kader van het normale beheer van het privévermogen van die persoon en de meerwaarde in België toegekend of ontvangen werd. In dat geval wordt op de meerwaarde een bevrijdende bedrijfsvoorheffing van 30,28% geheven (indien de artikelen 90, 1° en 248 WIB van toepassing zijn). België heeft echter belastingverdragen gesloten met meer dan 95 landen, waarin in het algemeen een volledige vrijstelling van de Belgische meerwaardebelasting voorzien wordt voor dergelijke meerwaarden gerealiseerd door inwoners van die landen. Minderwaarden zijn in het algemeen niet fiscaal aftrekbaar.

Meerwaarden gerealiseerd door een Belgische niet-ingezeten natuurlijke persoon bij een inkoop van eigen Aandelen of bij de vereffening van de Vennootschap zijn, in principe, belastbaar als een dividend.

Meerwaarden zullen belast worden aan de gewone progressieve belastingtarieven en minderwaarden zullen fiscaal aftrekbaar zijn, indien deze meer- of minderwaarden gerealiseerd worden op Aandelen door een niet-ingezeten die Aandelen houdt in verband met beroepsactiviteiten uitgeoefend in België, via een vaste basis in België (onder voorbehoud van hetgene uitgelegd wordt in de sectie “— *Onzekere gevolgen van artikel 228, §3 WIB voor Belgische niet-ingezetenen*”).

Buitenlandse vennootschappen of entiteiten

Meerwaarden op Aandelen gerealiseerd door niet-ingezeten vennootschappen of niet-ingezeten entiteiten die de Aandelen niet verworven hebben in verband met activiteiten uitgeoefend in België, via een Belgische inrichting zijn, in principe, niet belastbaar. Minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar.

Meerwaarden gerealiseerd door niet-ingezeten vennootschappen of andere niet-ingezeten entiteiten die de Aandelen houden in verband met activiteiten uitgeoefend in België, via een Belgische inrichting, zijn in het algemeen aan dezelfde regels onderworpen als een binnenlandse vennootschap.

Onzekere gevolgen van artikel 228, §3 WIB voor Belgische niet-ingezetenen

Krachtens een strikte lezing van artikel 228, §3 WIB kunnen meerwaarden gerealiseerd op de Aandelen onderworpen zijn aan Belgische belasting, geheven onder de vorm van een bedrijfsvoorheffing, indien de drie volgende voorwaarden cumulatief vervuld zijn: (i) de meerwaarden op aandelen zouden belast geweest zijn indien de Belgische niet-ingezeten een Belgische ingezetene zou geweest zijn; (ii) de inkomsten vallen “ten laste” van een Belgische ingezetene (met inbegrip van een Belgische inrichting van een buitenlandse entiteit), wat in deze context zou betekenen dat de meerwaarde gerealiseerd wordt naar aanleiding van de overdracht van de Aandelen aan een Belgische ingezetene; en (iii) de meerwaarde is belastbaar in België ingevolge een dubbelbelastingverdrag of, wanneer dergelijk verdrag niet van toepassing is, voor zover de belastingplichtige niet bewijst dat de inkomsten daadwerkelijk belast werden in de Staat waarvan hij ingezetene is.

Het is evenwel onduidelijk of de meerwaarde begrepen in de verkoopprijs van een actiefbestanddeel beschouwd mag worden als “ten laste” van de koper van dat actiefbestanddeel in de zin van de voorwaarde beschreven onder (ii) hierboven. Deze belasting vereist bovendien dat de Belgische ingezetene op de hoogte is van: (i) de identiteit van de Belgische niet-ingezeten (om de derde hierboven vermelde voorwaarde te beoordelen); en (ii) het bedrag van de meerwaarde op aandelen gerealiseerd door de Belgische niet-ingezeten (aangezien de bedrijfsvoorheffing die moet ingehouden worden door de Belgische koper op grond van dit bedrag bepaald wordt). Bijgevolg zal de toepassing van deze belasting op verrichtingen met betrekking tot de Aandelen die plaatsvinden op de centrale beursmarkt van Euronext Brussel aanleiding geven tot praktische moeilijkheden, aangezien de koper en de verkoper elkaar in de regel niet kennen.

In aanvulling van de hierboven beschreven onzekerheden, ondersteunen de voorbereidende werken van de wet die artikel 228, §3 invoert de stelling dat de wetgever niet de intentie had om het toepassingsgebied van artikel 228, §3 WIB uit te breiden tot meerwaarden begrepen in de verkoopprijs van een actiefbestanddeel. De Belgische Belastingadministratie is op de hoogte van de moeilijkheden waartoe artikel 228, §3 WIB aanleiding geeft ingevolge het brede en onduidelijke toepassingsgebied van deze bepaling. De Belgische Belastingadministratie heeft de Minister van Financiën op de hoogte gebracht van deze moeilijkheden en zou de Minister van Financiën aanbevelen hebben om te verduidelijken dat het toepassingsgebied van artikel 228, §3 WIB zich niet uitstrekt tot voormelde meerwaarden.

Taks op de beursverrichtingen

De aankoop en de verkoop en gelijk welke andere verwerving of overdracht onder bezwarende titel van bestaande Aandelen (secundaire markt) in België, via een professionele tussenpersoon, is onderworpen aan een taks op de beursverrichtingen van 0,25% op de aankoopprijs, met een maximum van 740 EUR per verrichting en per partij. Onder de huidige Belgische wetgeving zullen dit tarief en dit maximum vanaf 1 januari 2015 verlaagd worden tot respectievelijk 0,22% en 650 EUR. Een afzonderlijke taks is verschuldigd door iedere partij bij de verrichting, beiden geïnd door de financiële tussenpersoon.

Er is geen taks op de beursverrichtingen verschuldigd op verrichtingen waaraan de volgende personen partij zijn, voor zover ze voor eigen rekening handelen (i) professionele tussenpersonen, zoals beschreven in artikel 2, 9° en 10° van de Belgische wet van 2 augustus 2002; (ii) verzekeringsondernemingen beschreven in artikel 2, §1 van de Belgische wet van 9 juli 1975; (iii) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening bedoeld in artikel 2, 1° van de Belgische wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen; (iv) instellingen voor collectieve belegging; en (v) Belgische niet-ingezetenen die aan de financiële tussenpersoon een attest afleveren, waarin bevestigd wordt dat zij niet-ingezetenen zijn.

Zoals hierboven werd aangegeven heeft de Europese Commissie op 14 februari 2013 een Ontwerp van Richtlijn inzake een FTT aangenomen. Het huidige Ontwerp van Richtlijn bepaalt dat zodra de FTT in werking treedt, de Deelnemende Lidstaten geen andere belasting op financiële transacties meer mogen handhaven of invoeren dan de FTT (of de BTW zoals voorzien in Richtlijn 2006/112/EG van de Raad van 28 november 2006 betreffende het gemeenschappelijke stelsel van belasting over de toegevoegde waarde). Wat België betreft, zal de taks op de beursverrichtingen dus moeten worden opgeheven wanneer de FTT in werking treedt. Het Ontwerp van Richtlijn is nog het voorwerp van onderhandelingen tussen de Deelnemende Lidstaten en kan dus op ieder ogenblik worden gewijzigd.

2 Bepaalde overwegingen inzake de V.S. Federale Inkomstenbelastingen

CONFORM CIRCULAIRE 230 VAN HET DEPARTEMENT VAN FINANCIËN (*TREASURY DEPARTMENT*), WORDEN DE HOUDERS HIERBIJ OP DE HOOGTE GEBRACHT DAT: (A) DE UITEENZETTING VAN V.S. FEDERALE INKOMSTENBELASTINGASPECTEN IN DEZE PROSPECTUS NIET BEDOELD OF GESCHREVEN IS INGEROEPEN TE WORDEN, EN DAT DE HOUDERS ZICH HIER NIET OP KUNNEN BEROEPEN OM SANCTIES TE VERMIJDEN DIE AAN DE HOUDERS KUNNEN WORDEN OPGELEGD ONDER DE INTERNAL REVENUE CODE; (B) DEZE UITEENZETTING IN HET PROSPECTUS IS OPGENOMEN DOOR DE VENNOOTSCHAP IN SAMENHANG MET DE PROMOTIE EN MARKETING (IN DE BETEKENIS VAN CIRCULAIRE 230) DOOR DE VENNOOTSCHAP VAN DE TRANSACTIES OF DE AANGELEGENHEDEN HIERIN BEHANDELD; EN (C) HOUDERS ADVIES REKENING HOUDENDE MET HUN SPECIFIEKE OMSTANDIGHEDEN DIENEN IN TE WINNEN BIJ EEN ONAFHANKELIJKE BELASTINGADVISEUR.

Hieronder volgt een samenvatting van bepaalde gevolgen op het vlak van V.S. federale inkomstenbelastingen van de verwerving, de eigendom en de overdracht van de Aandelen door een V.S. Houder (zoals hieronder gedefinieerd). Deze samenvatting behandelt uitsluitend de oorspronkelijke kopers van de Aandelen die V.S. Houders zijn en die de Aandelen aanhouden als “capital asset”. De bespreking behandelt niet alle aspecten van de V.S. federale inkomstenbelastingen die relevant kunnen zijn voor, of de effectieve fiscale gevolgen die enige van de hier beschreven aangelegenheden hebben op, de verwerving, de eigendom of de overdracht van de Aandelen bij specifieke investeerders en handelt niet over staats, lokale, buitenlandse of andere fiscale wetgeving. Deze samenvatting behandelt evenmin de fiscale overwegingen van toepassing op investeerders die (rechtstreeks of onrechtstreeks) 10% of meer van de stemgerechtigde aandelen in de Vennootschap bezitten, noch de fiscale overwegingen die relevant kunnen zijn voor bepaalde

types investeerders onderworpen aan een bijzonder regime onder de V.S. federale inkomstenbelastingen en wetgeving (zoals financiële instellingen, verzekeringsinstellingen, investeerders onderworpen aan de alternatieve minimumbelasting, individuele pensioenrekeningen en andere rekeningen die recht geven op uitgestelde belasting, van belasting vrijgestelde organisaties, effecten- en valutamakelaars, investeerders die de aandelen aanhouden als onderdeel van een stellage (*straddle*), indekkingsverrichtingen of omzettingsverrichtingen voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelasting of investeerders wiens functionele valuta niet de U.S. dollar is).

De term “V.S. Houder”, zoals hierin gebruikt, betekent de uiteindelijke gerechtigde van de Aandelen die, voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen, (i) een individuele burger of inwoner van de Verenigde Staten is, (ii) een vennootschap is, opgericht of georganiseerd onder de wetgeving van de Verenigde Staten of een van de Staten daarvan, (iii) een vermogen is, waarvan de inkomsten zonder onderscheid naar de bron onderworpen zijn aan V.S. federale inkomstenbelastingen of (iv) een trust is, indien een rechtbank van de Verenigde Staten het hoofdzakelijk toezicht kan uitoefenen op het beheer van de trust en één of meer V.S. personen de bevoegdheid hebben om alle substantiële beslissingen van de trust te controleren, of de trust rechtsgeldig heeft gekozen om als een binnenlandse trust voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen te worden behandeld.

De behandeling onder de V.S. federale inkomstenbelastingen van een vennoot in een entiteit die voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen als een maatschap (*partnership*) wordt behandeld en die Aandelen aanhoudt, hangt af van het statuut van de vennoot en van de activiteiten van de maatschap. Toekomstige kopers-entiteiten die voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen als maatschap worden behandeld, dienen hun belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de gevolgen op het vlak van V.S. federale inkomstenbelastingen voor hun vennoten van de verwerving, het aanhouden en de overdracht van de Aandelen door de maatschap.

De Vennootschap acht het waarschijnlijk dat ze kwalificeert als een passieve buitenlandse investeringsvennootschap (*passive foreign investment company* (een “PFIC”)) voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen. Het PFIC-statuuut van de Vennootschap onderwerpt V.S. Houders van de Aandelen aan ongunstige gevolgen op het vlak van V.S. federale inkomstenbelastingen. Zie “— 2.1 Overwegingen inzake Passieve Buitenlandse Investeringsvennootschap”.

Deze samenvatting is gebaseerd op de fiscale wetgeving van de Verenigde Staten, met inbegrip van de Internal Revenue Code van 1986, zoals geamendeerd, zijn wetsgeschiedenis, bestaande en voorgestelde regelgeving (*regulations*) hieronder, gepubliceerde beslissingen en gerechtelijke beslissingen, evenals op het dubbelbelastingverdrag tussen de Verenigde Staten en België (het “Verdrag”), allen vanaf de datum van dit Prospectus en allen onderworpen aan wijzigingen op elk ogenblik, mogelijk met retroactieve werking.

DE SAMENVATTING VAN DE GEVOLGEN OP HET VLAK VAN V.S. FEDERALE INKOMSTENBELASTINGEN ZOALS HIERONDER UITEENGEZET GELDT UITSLUITEND ALS ALGEMENE INFORMATIE. ALLE TOEKOMSTIGE KOPERS DIENEN HUN BELASTINGADVISEUR TE RAADPLEGEN MET BETREKKING TOT DE SPECIFIEKE FISCALE GEVOLGEN IN HUN HOOFDE VAN HET BEZIT VAN DE AANDELEN, INCLUSIEF DE MOGELIJKHEID OM VAN DE VOORDELEN VAN HET VERDRAG TE KUNNEN GENIETEN, DE MOGELIJKE TOEPASSING VAN STAATS-, LOKALE-, BUITENLANDSE- EN ANDERE BELASTINGWETGEVING EN MOGELIJKE WIJZIGINGEN VAN DE FISCALE WETGEVING.

2.1 Overwegingen inzake Passieve Buitenlandse Investeringsvennootschappen

Een buitenlandse vennootschap is een PFIC in enig belastbaar tijdperk waarin, rekening houdend met het inkomen en de activa van de vennootschap en van bepaalde dochtervennootschappen ingevolge de toepasselijke “transparantie-regels”, ofwel (i) tenminste 75% van haar bruto-inkomen kwalificeert als “passief inkomen” of (ii) tenminste 50% van de gemiddelde waarde van haar activa toerekenbaar is aan activa die passief inkomen genereren of aangehouden worden voor het genereren van passief inkomen. Een afzonderlijke berekening dient te worden gemaakt na het afsluiten van ieder belastbaar tijdperk om te bepalen of de Vennootschap voor dat jaar kwalificeert als PFIC.

De Vennootschap acht het waarschijnlijk dat, gebaseerd op de samenstelling van haar inkomen en activa, zij een PFIC is voor het huidige belastbaar tijdperk en verwacht een PFIC te blijven voor de voorzienbare toekomst. Indien de Vennootschap een PFIC is in enig jaar waarin een V.S. Houder Aandelen aanhoudt en de V.S. Houder heeft geen “mark-to-market” of in aanmerking komende “electing fund” keuze gemaakt (beiden zoals hieronder beschreven), dan zal de V.S. Houder in het algemeen onderworpen zijn aan

bijzondere regels (ongeacht of de Vennootschap een PFIC blijft) met betrekking tot (i) elke “overtollige uitkering” (*excess distribution*) (in het algemeen, elke uitkering ontvangen door een V.S. Houder in een belastbaar tijdperk met betrekking tot de Aandelen die groter is dan 125% van de gemiddelde jaarlijkse uitkering ontvangen door de V.S. Houder in de drie voorgaande belastbare tijdperken of, indien korter, de periode gedurende dewelke de V.S. Houder de Aandelen heeft aangehouden) en (ii) elke meerwaarde gerealiseerd op de verkoop of enige andere wijze van overdracht van de Aandelen. Ingevolge deze regels wordt (a) de “overtollige uitkering” of de meerwaarde pro-rata toegerekend op de houdperiode van de V.S. Houder, (b) het bedrag toegerekend op het huidige belastbaar tijdperk en op elk belastbaar tijdperk voorafgaand aan het eerste belastbaar tijdperk waarin de Vennootschap een PFIC is, belast als gewoon inkomen en (c) het bedrag toegerekend aan elk overig belastbaar tijdperk onderworpen aan belasting tegen het hoogste belastingtarief van toepassing voor dat jaar voor de betreffende klasse van belastingplichtige en wordt, met betrekking tot het voordeel dat wordt geacht voort te vloeien uit het uitstel, een interest aangerekend op de resulterende belasting toerekenbaar aan elk zulk overig belastbaar tijdperk. Indien de Vennootschap geen PFIC meer is, kan de V.S. Houder de keuze maken (een “geachte verkoop keuze” (*deemed sale election*)) om voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen te worden behandeld alsof hij de Aandelen heeft verkocht op de laatste dag van het laatste belastbaar tijdperk van de Vennootschap waarin deze een PFIC was. Een V.S. Houder die een “geachte verkoop keuze” maakt, zal niet meer worden behandeld als de eigenaar van aandelen in een PFIC. De meerwaarde uitgedrukt door een V.S. Houder ingevolge de “geachte verkoop keuze” is echter onderworpen aan de hierboven beschreven regels.

Indien de Vennootschap een PFIC is, zal de V.S. Houder, in het algemeen, onderworpen zijn aan gelijkaardige regels met betrekking tot de uitkeringen aan de Vennootschap door, en de overdracht door de Vennootschap van de aandelen van, elke rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap die ook een PFIC is, alsof zulke uitkeringen en/of overdrachten onrechtstreeks ontvangen of gedaan werden door de V.S. Houder. V.S. Houders dienen hun belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de toepassing van de PFIC regels op enige dochtervennootschap van de Vennootschap.

Op voorwaarde dat de Aandelen “verhandelbaar” (*marketable*) zijn, kunnen V.S. Houders de interest op de resulterende belasting vermijden door een “mark-to-market” keuze te maken met betrekking tot de Aandelen. Aandelen zijn verhandelbaar, indien ze regelmatig worden verhandeld op bepaalde V.S. beurzen of op een buitenlandse beurs, indien (i) de buitenlandse beurs gereguleerd is door of onder het toezicht valt van een overheidsautoriteit van het land waarin de beurs is gevestigd; (ii) de buitenlandse beurs voorwaarden inzake handelsvolume, noteringen, financiële transparantie (*disclosure*), toezicht, en aan andere voorwaarden vereist ten einde frauduleuze en manipulatieve gedragingen en gebruiken te voorkomen, om belemmeringen te verwijderen voor, en ter perfectionering van het mechanisme van, een vrije en open, eerlijke en geordende markt en om de investeerders te beschermen; (iii) de wetgeving van het land waarin de beurs is gevestigd en de regels van de beurs garanderen dat deze voorwaarden effectief worden afgedwongen; en (iv) de regels van de beurs een actieve handel van de genoteerde aandelen verzekeren. De Aandelen worden voor deze doeleinden geacht regelmatig te zijn verhandeld in elk kalenderjaar waarin ze voor ten minste 15 dagen gedurende elk kwartaal, anders dan in de minimis hoeveelheden, worden verhandeld. Elke handel die hoofdzakelijk tot doel heeft deze doelstelling te bereiken, wordt buiten beschouwing gelaten. De Vennootschap is van mening dat Euronext Brussel een kwalificerende beurs is en dat de handel in haar Aandelen voldoende zal zijn opdat de Aandelen elk jaar als verhandelbare aandelen kunnen worden beschouwd, maar er kan niet worden gegarandeerd dat Euronext Brussel een kwalificerende beurs zal blijven of dat de handel in de Aandelen effectief voldoende actief zal zijn opdat de Aandelen kwalificeren als verhandelbare aandelen. Elke V.S. Houder dient zijn eigen belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de beschikbaarheid of de wenselijkheid van een mark-to-market keuze.

Een V.S. Houder die een mark-to-market keuze maakt, moet elk jaar een bedrag gelijk aan het positieve verschil tussen de marktwaarde van de Aandelen op het ogenblik van het afsluiten van het belastbaar tijdperk en de aangepaste waarde (*adjusted basis*) van de aandelen in hoofde van de V.S. Houder toevoegen aan zijn normaal inkomen. Een houder die een mark-to-market keuze maakt kan ook een normale verliesaftrek vragen voor het positieve verschil tussen de aangepaste waarde van de Aandelen in hoofde van de V.S. Houder en de marktwaarde van de Aandelen op het ogenblik van het afsluiten van het belastbaar tijdperk, maar deze aftrek is enkel toegestaan ten belope van de netto mark-to-market meerwaarden van de voorgaande jaren. Meerwaarden uit de effectieve verkoop of enige andere vorm van overdracht van de Aandelen worden behandeld als gewoon inkomen en minderwaarden geleden bij de verkoop of enige andere vorm van overdracht van de Aandelen worden behandeld als een gewoon verlies ten belope van de netto mark-to-market meerwaarden van de voorafgaande jaren. Eens gemaakt, kan de keuze niet worden

herroepen zonder de toestemming van de IRS, tenzij de Aandelen niet meer verhandelbaar zijn. Indien de Vennootschap een PFIC is voor enig jaar gedurende hetwelk de V.S. Houder de aandelen bezit, maar vooraleer de mark-to-market keuze werd gemaakt, zijn de interestregels zoals hierboven beschreven van toepassing op elke mark-to-market meerwaarde gerealiseerd in het jaar waarin de keuze werd gemaakt.

Een mark-to-market keuze kan, in het algemeen, echter niet worden gemaakt voor belangen in het kapitaal van PFIC dochtervennootschappen die de Vennootschap aanhoudt, tenzij de aandelen in de PFIC dochtervennootschap zelf verhandelbaar zijn. Zelfs indien een V.S. Houder op rechtsgeldige wijze een mark-to-market keuze maakt met betrekking tot de Vennootschap, kan hij bijgevolg onderworpen blijven aan de PFIC regels (zoals hierboven beschreven) met betrekking tot zijn onrechtstreekse belangen in investeringen aangehouden door de Vennootschap die worden behandeld als belangen in kapitaal van een PFIC voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen. V.S. Houders dienen hun belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de beschikbaarheid en de wenselijkheid van een mark-to-market keuze, evenals met betrekking tot de impact van dergelijke keuze op belangen in enige PFIC dochtervennootschap.

In bepaalde gevallen kan een aandeelhouder van een PFIC de aanrekening van een interest en de andere hierboven beschreven ongunstige gevolgen vermijden door een “qualified electing fund” (“QEF”) keuze te maken om op heden belast te worden op zijn aandeel in het niet uitgekeerde inkomen van de PFIC. De Vennootschap verwacht echter niet dat ze aan de V.S. Houders de vereiste informatie met betrekking tot haar inkomen zal verstrekken die aan een V.S. Houder zou toelaten een QEF keuze te maken met betrekking tot de Aandelen.

Een V.S. Houder die PFIC aandelen bezit, of wordt geacht dergelijke aandelen te bezitten, gedurende enig belastbaar tijdperk waarin de Vennootschap kwalificeert als PFIC, moet mogelijks een IRS formulier 8621 indienen. Het niet indienen van dergelijk formulier wanneer dit vereist is, kan aanleiding geven tot aanzienlijke sancties. V.S. Houders dienen hun belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot deze aangiftevereisten.

2.2 Dividenden

Algemeen

Onverminderd de hierboven besproken PFIC regels, zijn uitkeringen door de Vennootschap uit huidige of geaccumuleerde inkomsten en winsten (zoals bepaald voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen), vóór de aftrek van enige Belgische voorheffing betaald door de Vennootschap dienaangaande, in het algemeen, belastbaar in hoofde van de V.S. Houder als dividendinkomen van buitenlandse oorsprong en komen niet in aanmerking voor de aan vennootschappen toegestane “aftrek voor ontvangen dividenden” (*dividends received deduction*). Uitkeringen boven de huidige en geaccumuleerde inkomsten en winsten worden behandeld als een niet-belastbare terugbetaling van kapitaal ten belope van de waarde van de Aandelen in hoofde van de V.S. Houder en het gedeelte dat deze waarde overstijgt als meerwaarde. De Vennootschap houdt echter geen berekeningen bij van haar inkomsten en winsten in overeenstemming met de boekhoudregels toepasselijk onder de V.S. federale inkomstenbelastingen. V.S. Houders dienen bijgevolg aan te nemen dat elke uitkering door de Vennootschap met betrekking tot de Aandelen normaal dividendinkomen uitmaakt.

Dividenden in vreemde valuta. Dividenden betaald in euro worden opgenomen in het inkomen voor een bedrag in U.S. dollar, berekend op basis van de wisselkoers van toepassing op de dag dat de dividenden worden ontvangen door de V.S. Houder, ongeacht of de euro's op dat ogenblik al dan niet worden omgewisseld naar U.S. dollars. Indien de in euro ontvangen dividenden worden omgewisseld in U.S. dollars op de dag dat deze worden ontvangen, dan wordt, over het algemeen, niet vereist dat de V.S. Houder een wisselkoerswinst of -verlies aangaande het dividendinkomen boekt.

Gevolgen van Belgische roerende voorheffing. Zoals besproken onder “— 1. Belgische fiscaliteit”, zijn dividendbetalingen door de Vennootschap aan buitenlandse investeerders, onder de huidige wetgeving, onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing van 25%. Het tarief van de roerende voorheffing van toepassing op de V.S. Houders die in aanmerking komen voor Verdragsvoordelen, wordt verminderd tot een maximum van 15%. Voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen, worden V.S. Houders behandeld alsof ze het bedrag van de Belgische roerende voorheffing ingehouden door de Vennootschap hebben ontvangen en het daarna hebben betaald aan de Belgische belastingadministratie. Ingevolge deze regel kan het bedrag van het dividendinkomen opgenomen door een V.S. Houder in zijn bruto-inkomen in het kader van een dividendbetaling, voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen, groter zijn dan het effectief in contanten vanwege de Vennootschap ontvangen bedrag (of de vordering) in hoofde van de V.S. Houder met betrekking tot de dividendbetaling.

Een V.S. Houder heeft, in het algemeen en binnen bepaalde grenzen, recht op een belastingkrediet voor de Belgische inkomstenbelastingen die werden ingehouden door de Vennootschap, dat kan worden verrekend met zijn V.S. federale inkomstenbelastingenschuld, of een aftrek bij de berekening van het V.S. federaal belastbaar inkomen. V.S. Houders die in aanmerking komen voor Verdragsvoordelen hebben geen recht op een buitenlands belastingkrediet voor het gedeelte van het bedrag van de Belgische roerende voorheffing dat het 15% maximumtarief overstijgt en waarvoor de houder recht heeft op een terugbetaling vanwege de Belgische belastingadministratie.

Voor de doeleinden van de beperking van het buitenlands belastingkrediet, wordt inkomen van buitenlandse oorsprong onderverdeeld in één van twee verschillende “korven” en is het buitenlandse belastingkrediet met betrekking tot het inkomen in enige korf beperkt tot de V.S. federale inkomstenbelasting toerekenbaar aan dat inkomen. Dividenden betaald door de Vennootschap vormen, in het algemeen, inkomen van buitenlandse oorsprong dat valt onder de “passieve inkomenscategorie” korf (*passive category income basket*). Onder bepaalde omstandigheden, is het mogelijk dat een V.S. Houder geen aanspraak kan maken op buitenlandse belastingkredieten (en kan deze mogelijk in de plaats een aftrek worden toegestaan) met betrekking tot buitenlandse belastingen gevestigd op een dividend, indien de V.S. Houder de Aandelen niet heeft aangehouden gedurende tenminste 16 dagen in de periode van 31 dagen die aanvangt 15 dagen voor de ex-dividenddatum.

V.S. Houders die belastingplichtigen op vorderingsbasis (*accrual basis*) zijn, dienen, tenzij ze geopteerd hebben om hiervan af te wijken, de Belgische belastingen om te rekenen naar U.S. dollar tegen de gemiddelde wisselkoers van het belastbaar tijdperk waarop de belastingen betrekking hebben, terwijl alle V.S. Houders het belastbare dividendinkomen moeten omrekenen naar U.S. dollars aan de *spot rate* van de datum van ontvangst. Dit verschil tussen de wisselkoersen kan leiden tot een vermindering van de waarde in U.S. dollar van het krediet voor de Belgische belastingen met betrekking tot de V.S. federale inkomstenbelastingenschuld van de V.S. Houder met betrekking tot een dividend. V.S. Houders die belastingplichtigen op kasbasis zijn en deze op vorderingsbasis die hiervoor opteren, kunnen echter de Belgische belastingen omrekenen naar U.S. dollar, gebruik makend van de wisselkoers van toepassing op de dag dat de belastingen werden betaald. Dergelijke optie door V.S. Houders-belastingplichtige op vorderingsbasis is van toepassing voor het belastbaar tijdperk gedurende hetwelk de optie is gemaakt en elk daaropvolgend belastbaar tijdperk, tenzij de optie wordt herroepen met toestemming van de IRS.

Toekomstige kopers dienen hun belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de gevolgen van de betaling van Belgische belastingen voor het buitenlandse belastingkrediet.

2.3 Verkoop of enige andere wijze van beschikking

Onverminderd de hierboven besproken PFIC regels, zal een V.S. Houder in het algemeen bij de verkoop, of enige andere wijze van overdracht van de Aandelen een meer- of minderwaarde voor doeleinden van V.S. federale inkomstenbelastingen uitdrukken. De meer- of minderwaarde is gelijk aan het positieve verschil tussen het bedrag verkregen bij de verkoop of enige andere wijze van overdracht en de aangepaste waarde (*adjusted basis*) van de Aandelen in handen van de V.S. Houder. Deze meer- of minderwaarde is een lange-termijn meer- of minderwaarde indien de V.S. Houder de Aandelen heeft aangehouden gedurende een periode van meer dan één jaar.

De meer- of minderwaarde is, in het algemeen, van V.S. oorsprong. Bijgevolg is het mogelijk dat een V.S. Houder onvoldoende inkomsten van buitenlandse oorsprong heeft om het buitenlandse belastingkrediet voor de Belgische roerende voorheffing gevestigd op de verkoop of overdracht aan te wenden. Toekomstige kopers dienen hun belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de beschikbaarheid en de beperkingen op het buitenlandse belastingkrediet voor de Belgische roerende voorheffing.

De waarde voor fiscale doeleinden van een Aandeel in hoofde van een V.S. Houder is, over het algemeen, de kost daarvan in U.S. dollar. De kost in U.S. dollar van een Aandeel aangekocht in vreemde valuta is, over het algemeen, de U.S. dollar waarde van de aankoopprijs op de aankoopdatum, of de datum waarop de aankoop werd afgewikkeld, indien de Aandelen worden verhandeld op een erkende effectenbeurs (*established securities market*), zoals gedefinieerd onder de toepasselijke Treasury Regulations en worden aangekocht door een V.S. Houder-belastingplichtige op kasbasis (of een V.S. Houder-belastingplichtige op vorderingsbasis die hiervoor opteert). Dergelijke optie door een V.S. Houder-belastingplichtige op vorderingsbasis dient consistent van jaar tot jaar te worden toegepast en kan slechts worden herroepen met toestemming van de IRS. Het bedrag dat wordt verkregen bij de verkoop of enige andere wijze van overdracht van de Aandelen in vreemde valuta, is de U.S. dollar waarde van dit bedrag op de dag van de verkoop of de overdracht. Op de afwikkelingsdatum drukt de V.S. Houder een wisselkoerswinst of -verlies

van V.S. oorsprong (belastbaar als gewoon inkomen of verlies) uit, gelijk aan het positieve verschil tussen de U.S. dollar waarde van het ontvangen bedrag berekend aan de wisselkoers van toepassing op de datum van de verkoop of de overdracht en deze van toepassing op de afwikkelingsdatum. Echter, in het geval van Aandelen verhandeld op een erkende effectenbeurs en verkocht door een V.S. Houder-belastingplichtige op kasbasis (of een V.S. Houder-belastingplichtige op vorderingsbasis die hiervoor opteert), wordt het verkregen bedrag berekend aan de hand van de wisselkoers van toepassing op de afwikkelingsdatum en wordt op dat ogenblik geen wisselkoerswinst of -verlies uitgedrukt.

Beschikking over vreemde valuta

De waarde voor fiscale doeleinden van vreemde valuta ontvangen bij de verkoop of enige andere wijze van overdracht van een Aandeel is gelijk aan haar waarde in U.S. dollar op de afwikkelingsdatum. Gekochte vreemde valuta hebben, in het algemeen, een waarde voor fiscale doeleinden die gelijk is aan de waarde in U.S. dollar van de vreemde valuta op de datum van de aankoop. De meer- of minderwaarde gerealiseerd op de verkoop of enige andere wijze van overdracht van vreemde valuta (hieronder begrepen het gebruik ervan om Aandelen te kopen of bij omwisseling tegen U.S. dollars), is normaal inkomen of verlies van V.S. oorsprong.

2.4 Backup voorheffing en informatie aangifte

Betalingen van dividenden en andere opbrengsten met betrekking tot de Aandelen door een V.S. betaalagent of een andere V.S. tussenpersoon, moeten worden aangegeven aan de IRS en aan de V.S. Houders, zoals mogelijk vereist onder de toepasselijke regelgeving. *Backup* roerende voorheffing kan van toepassing zijn op deze betalingen, indien de V.S. Houder geen correct fiscaal identificatienummer (*taxpayer identification number*) of certificaat ter bevestiging van vrijgesteld statuut geeft, of nalaat om alle interesten en dividenden aan te geven die moeten worden aangegeven in zijn aangifte in de V.S. federale inkomstenbelasting. Bepaalde V.S. Houders zijn niet onderworpen aan de *backup* roerende voorheffing. V.S. Houders dienen hun belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de mogelijke aanspraak op vrijstelling van *backup* roerende voorheffing en de procedure om deze vrijstelling te bekomen.

2.5 Aangifte van buitenlandse financiële activa

Wetgeving aangenomen in 2010 legt aangifteverplichtingen op met betrekking tot het aanhouden van bepaalde buitenlandse financiële activa, hieronder begrepen kapitaal van buitenlandse entiteiten, indien de totale waarde van al deze activa samen 50,000 USD overschrijdt bij het einde van het belastbaar tijdperk, of 75,000 USD op enig moment gedurende het belastbaar tijdperk. De drempels zijn hoger voor individuen die buiten de Verenigde Staten wonen en voor getrouwde koppels die een gezamenlijke aangifte indienen. Het wordt verwacht dat de Aandelen zullen kwalificeren als buitenlandse financiële activa onderworpen aan deze vereisten, tenzij de Aandelen worden aangehouden op een rekening bij een financiële instelling (in welk geval de rekening dient te worden aangegeven indien deze worden aangehouden bij een buitenlandse financiële instelling). V.S. Houders dienen hun belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot deze wetgeving.

DEEL XVI: DE AANBIEDING

Bepaalde belangrijke datums in verband met de Aanbieding zijn samengevat in de volgende tabel. Dit zijn allen verwachte datums die kunnen wijzigen in geval van onvoorziene omstandigheden en vervroegde afsluiting van de Aanbiedingsperiode. Sommige van deze datums zullen niet van toepassing zijn op de Japanse Openbare Aanbieding.

<u>Datum</u>	<u>Gebeurtenis</u>
6 juni 2013	Verwachte start van de Aanbiedingsperiode
19 juni 2013 (T-1)	Verwacht einde van de Aanbiedingsperiode
20 juni 2013 (T)	Verwachte Toewijzingsdatum
20 juni 2013 (T)	Verwachte publicatiedatum van Aanbiedingsprijs en resultaten van de Aanbieding
21 juni 2013 (T+1)	Verwachte Noteringsdatum (notering en start verhandeling)
25 juni 2013 (T+3)	Verwachte Voltooiingsdatum (Betaling, Afwikkeling en Levering)

1 Voorwaarden en aard van de Aanbieding

De Aanbieding is een aanbieding door de Verkopende Aandeelhouder van maximaal 47.000.000 Aangeboden Aandelen wat kan worden verhoogd tot maximaal 9.000.000 Aangeboden Aandelen indien er een overinschrijving zou zijn (eventuele Overtoewijzingsaandelen niet inbegrepen). De Aanbieding bestaat uit (i) de Belgische Aanbieding; (ii) de Japanse Openbare Aanbieding; (iii) een private plaatsing in de Verenigde Staten aan personen waarvan redelijkerwijze kan worden aangenomen dat zij “gekwalificeerde institutionele beleggers” of “QIB’s” zijn op grond van Rule 144A; en (iv) private plaatsingen bij institutionele beleggers in de rest van de wereld. De Aanbieding buiten de Verenigde Staten zal worden gedaan in overeenstemming met Regulation S. De aanbieding aan investeerders waarnaar in (iii) en (iv) hierboven wordt verwezen is de “Internationale Institutionele Aanbieding”.

De Joint Global Coordinators zijn J.P. Morgan Securities plc, Nomura International plc en BNP Paribas Fortis SA/NV. De Joint International Bookrunners zijn J.P. Morgan Securities plc, Nomura International plc, Morgan Stanley & Co. International plc en UBS Limited. De Joint Belgian Bookrunners zijn BNP Paribas Fortis SA/NV, ING Belgium SA/NV en KBC Securities SA/NV. De International Joint Lead Manager is RBC Europe Limited (samen met de Joint Global Coordinators en de Joint International Bookrunners, de “Institutionele Underwriters”) en de Belgian Joint Lead Manager is Belfius Bank SA/NV (samen met de Joint Belgian Bookrunners, de “Particuliere Underwriters”). De Co-Lead Managers zijn Bank Degroof SA/NV en Petercam SA/NV. Zie “Deel XVII: Plan van verdeling”. Nomura International plc is de underwriter voor de Japanse Openbare Aanbieding en Nomura Securities Co., Ltd. treedt op als enige selling agent van Nomura International plc en enige Bookrunner voor de Japanse Openbare Aanbieding (de “Bookrunner voor de Japanse Openbare Aanbieding”).

Het effectieve aantal Aangeboden Aandelen dat door de Verkopende Aandeelhouder wordt verkocht in de Aanbieding (met inbegrip van enige beslissing van de Verkopende Aandeelhouder om de Verhogingsoptie uit te oefenen) zal slechts door die laatste worden bepaald na de Aanbiedingsperiode en zal worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers, gelijktijdig met de publicatie van de Aanbiedingsprijs en de toewijzing aan particuliere beleggers, wat naar de huidige verwachting zal plaatsvinden op of rond 20 juni 2013 en in ieder geval ten laatste op de eerste werkdag na het einde van de Aanbiedingsperiode.

De Verkopende Aandeelhouder behoudt zich het recht voor om de Aanbieding in te trekken of het maximum aantal Aangeboden Aandelen te verminderen op eender welk moment vóór de toewijzing van de Aangeboden Aandelen. Elke intrekking van de Aanbieding of vermindering van het aantal Aangeboden Aandelen zal worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers, via elektronische informatiediensten zoals Reuters of Bloomberg, en in een aanvulling op het Prospectus. Elke wijziging aan het maximum aantal Aangeboden Aandelen of elke verlenging of inkorting van de Aanbiedingsperiode doet de aankooporders die reeds werden geplaatst niet vervallen, behalve in de Japanse Openbare Aanbieding. De voltooiing van de Japanse Openbare Aanbieding is onderworpen aan de verklaring door Kanto Local Finance Bureau van het

Ministerie van Financiën van Japan dat de registratie onder de Japanse verklaring voor registratie van effecten (“*Japanese Securities Registration Statement*”) werkzaam is, wat gebeurde op 4 juni 2013, en onderworpen aan de voltooiing van de Belgische Aanbieding en de Internationale Institutionele Aanbieding. De voltooiing van de Belgische Aanbieding en de Internationale Institutionele Aanbieding is niet onder voorwaarde van de voltooiing van de Japanse Openbare Aanbieding.

2 Aanbiedingsprijs

De Aanbiedingsprijs zal een enkele prijs in euro (exclusief de Belgische belasting op beurstransacties en eventuele kosten aangerekend door financiële tussenpersonen voor de indiening van aanvragen) zijn die van toepassing zal zijn op alle investeerders, zij het particulier of institutioneel. Zie “*Deel XV: Fiscaliteit — I. Belgische fiscaliteit*”.

De Aanbiedingsprijs zal worden bepaald op basis van een bookbuilding proces waaraan uitsluitend institutionele beleggers, kunnen deelnemen, rekening houdend met verschillende relevante kwalitatieve en kwantitatieve elementen, inclusief maar niet beperkt tot het aantal gevraagde Aangeboden Aandelen, de omvang van ontvangen aankooporders, de kwaliteit van de investeerders die zulke aankooporders plaatsen en de prijzen waartegen de aankooporders werden gedaan, alsmede de marktomstandigheden op dat moment.

De Prijsvork werd vastgesteld door de Verkopende Aandeelhouder volgend op aanbevelingen van de Joint Global Coordinators, rekening houdend met marktomstandigheden en factoren zoals, maar niet beperkt tot:

- de toestand van de financiële markten;
- de financiële positie van de Vennootschap;
- kwalitatieve beoordeling van de vraag naar de Aangeboden Aandelen; en
- alle andere factoren die relevant werden geacht.

De Prijsvork is een indicatieve prijsvork. De Verkopende Aandeelhouder behoudt zich het recht voor om de ondergrens van de Prijsvork te verhogen of te verlagen of om de bovengrens van de Prijsvork te verlagen. Indien de Prijsvork wordt gewijzigd, zal de wijziging worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers, door middel van een aankondiging via elektronische informatiediensten zoals Reuters of Bloomberg en in een aanvulling op het Prospectus. Investeerders die aankooporders hebben geplaatst zullen niet individueel op de hoogte worden gebracht. Een eventuele wijziging aan de Prijsvork zal aankooporders die reeds werden geplaatst niet doen vervallen, maar beleggers zullen het recht hebben om hun aanvraag in te trekken indien een aanvulling op het Prospectus wordt gepubliceerd. De Aanbiedingsprijs voor investeerders zal echter niet hoger zijn dan de bovengrens van de Prijsvork.

Particuliere beleggers in België kunnen de Aangeboden Aandelen enkel tegen de Aanbiedingsprijs verwerven en zijn wettelijk gebonden om het aantal Aandelen aangegeven in hun aankooporder, te kopen tegen de Aanbiedingsprijs.

3 Aanbiedingsperiode

De Aanbiedingsperiode zal beginnen op 6 juni 2013 en wordt verwacht te eindigen ten laatste om 16u00 (CET) op 19 juni 2013, behoudens de mogelijkheid van een vervroegde afsluiting, met dien verstande dat de Aanbiedingsperiode in elk geval ten minste zes werkdagen zal open zijn vanaf de beschikbaarheid van dit Prospectus. Bepaalde van deze datums zullen niet van toepassing zijn op de Japanse Openbare Aanbieding. Een eventuele vervroegde afsluiting van de Aanbiedingsperiode zal worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers, en in dat geval zullen de datums voor zowel prijsbepaling, toewijzing, publicatie van de Aanbiedingsprijs als de resultaten van de Aanbieding, de voorwaardelijke verhandeling en de voltooiing van de Aanbieding dienovereenkomstig worden aangepast. De Aanbiedingsperiode zal identiek zijn voor particuliere en institutionele beleggers. De Aanbiedingsperiode, met inbegrip van een eventuele vervroegde afsluiting van de Aanbiedingsperiode, zal voor alle Underwriters identiek zijn. De Aanbiedingsperiode, met inbegrip van een eventuele vervroegde afsluiting, zal identiek zijn voor alle Underwriters. Indien de Aanbiedingsperiode wordt verlengd, zal dit worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers. Potentiële beleggers kunnen hun aankooporders tijdens de Aanbiedingsperiode indienen. Rekening houdend met het feit dat de Aanbiedingsperiode voortijdig zou kunnen worden afgesloten, worden beleggers verzocht om hun aanvragen zo vlug mogelijk in te dienen. Potentiële beleggers kunnen hun aankooporders plaatsen tijdens de Aanbiedingsperiode. Rekening houdend met het feit dat de Aanbiedingsperiode voortijdig kan worden afgesloten, worden beleggers verzocht om hun aanvragen zo vlug mogelijk in te dienen.

Aanvragen voor Aandelen door particuliere beleggers kunnen worden ingediend aan de loketten van BNP Paribas Fortis, ING Belgium, KBC Bank, KBC Securities, CBC Banque, Belfius Bank, Bank Degroof, Petercam en hun verbonden vennootschappen zonder kosten voor de investeerder. Aanvragen zijn niet bindend voor de Verkopende Aandeelhouder of de Underwriters zolang deze niet zijn aanvaard in overeenstemming met de toewijzingsregels die hieronder zijn beschreven onder “— 4. Toewijzing”.

Beleggers die aankooporders voor de Aangeboden Aandelen wensen te plaatsen via andere tussenpersonen dan BNP Paribas Fortis, ING Belgium, KBC Bank, KBC Securities, CBC Banque, Belfius Bank, Bank Degroof, Petercam en hun verbonden vennootschappen, dienen zich te informeren over de details van de kosten die deze tussenpersonen zouden kunnen aanrekenen en die ze zelf zullen dienen te betalen.

Om geldig te zijn moeten aankooporders worden ingediend ten laatste tegen 16u00 (CET) op de laatste dag van de Aanbiedingsperiode, tenzij de Aanbiedingsperiode vroeger wordt afgesloten.

3.1 Particuliere beleggers in België

Een particuliere belegger betekent (i) een ingezetene natuurlijk persoon van België; of (ii) een rechtspersoon gevestigd in België die een aanvraag doet voor Aangeboden Aandelen voor een bedrag van 250.000 EUR of minder.

Particuliere beleggers moeten in hun aankooporder het aantal Aangeboden Aandelen aangeven waarvoor zij de verbintenis opnemen om deze te kopen. Slechts één aanvraag per particuliere belegger zal worden aanvaard. Indien de Underwriters vaststellen, of reden hebben om te geloven, dat één enkele particuliere belegger verschillende aankooporders heeft geplaatst, via één of meerdere tussenpersonen, mogen zij zulke aankooporders buiten beschouwing laten. Er is geen minimum of maximum aantal Aangeboden Aandelen dat kan worden gekocht in één aankooporder.

Enkel indien een aanvulling op het Prospectus wordt gepubliceerd zullen investeerders het recht hebben om hun aankooporders die werden geplaatst vóór de publicatie van zulke aanvulling in te trekken. Zulke intrekking moet worden gedaan binnen de termijnen vermeld in de aanvulling (die niet korter zullen zijn dan twee werkdagen na de publicatie van de aanvulling).

3.2 Institutionele beleggers

Institutionele beleggers moeten in hun aankooporders het aantal Aangeboden Aandelen aangeven waarvoor zij de verbintenis opnemen om deze te kopen, en de prijzen waartegen zij die aankooporders plaatsen tijdens de boekbuilding periode.

Enkel institutionele beleggers kunnen deelnemen aan het boekbuilding proces tijdens de Aanbiedingsperiode.

4 Toewijzing

Het aantal Aangeboden Aandelen dat wordt toegewezen aan investeerders zal op het einde van de Aanbiedingsperiode worden bepaald door de Verkopende Aandeelhouder in overleg met de Joint Global Coordinators op basis van de respectieve vraag van zowel de particuliere als institutionele beleggers en de kwantitatieve en, enkel voor de institutionele beleggers, de kwalitatieve analyse van het orderboek, en in overeenstemming met de Belgische reglementeringen inzake toewijzing aan particuliere en institutionele beleggers zoals hieronder beschreven.

In overeenstemming met de Belgische reglementering moet minimum 10% van de Aangeboden Aandelen worden toegewezen aan particuliere beleggers in België, op voorwaarde dat er voldoende vraag van particuliere beleggers is. Het is de bedoeling dat ongeveer 20% van de Aangeboden Aandelen die effectief worden toegewezen, zullen worden toegewezen aan particuliere beleggers in België, op voorwaarde dat er voldoende vraag van particuliere beleggers is. De verhouding van de Aangeboden Aandelen toegewezen aan particuliere beleggers in België kan echter hoger of lager zijn dan 20% afhankelijk van de relatieve vraag van institutionele en particuliere beleggers.

In totaal zullen er 6.400.000 Aangeboden Aandelen worden aangeboden in de Japanse Openbare Aanbieding. Indien de Japanse Openbare Aanbieding niet zou plaatsvinden, is het mogelijk dat de Aangeboden Aandelen die zouden worden verkocht in de Japanse Openbare Aanbieding, worden herverdeeld tussen de Particuliere Underwriters en de Institutionele Underwriters, onderworpen aan de instemming van de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder en de Bookrunner voor de Japanse Openbare Aanbieding.

De Verkopende Aandeelhouder behoudt zich het recht voor om de verdeling van de Aangeboden Aandelen tussen de Belgische Aanbieding en de Internationale Institutionele Aanbieding enerzijds, en de Japanse Openbare Aanbieding anderzijds, te wijzigen op elk moment vóór de toewijzing van de Aangeboden Aandelen. Zie “— 1. Voorwaarden en aard van de Aanbieding”.

In geval van overinschrijving op de Aangeboden Aandelen voorbehouden aan particuliere beleggers zal de toewijzing aan particuliere beleggers gebeuren op basis van objectieve toewijzingscriteria. Zulke criteria zullen, onder andere, een voorkeursbehandeling voor aanvragen ontvangen van particuliere beleggers vóór 18u00 (CET) op 13 juni 2013 alsook voor aanvragen ingediend door particuliere beleggers aan de loketten van de Particuliere Underwriters, de Co-Lead Managers en hun verbonden vennootschappen omvatten.

De resultaten van de Aanbieding, de toewijzing aan particuliere beleggers en de Aanbiedingsprijs zullen worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers, wat naar de huidige verwachtingen zal plaatsvinden op of rond 20 juni 2013 en in ieder geval ten laatste op de eerste werkdag na het einde van de Aanbiedingsperiode.

5 Betaling en belastingen

De Aanbiedingsprijs moet door de beleggers volledig worden betaald, in euro, samen met alle toepasselijke beurstaksen en kosten. Voor meer informatie met betrekking tot toepasselijke belastingen, zie “*Deel XV: Fiscaliteit — 1. Belgische fiscaliteit*”.

Er wordt verwacht dat 25 juni 2013 de Voltooiingsdatum zal zijn, hetgeen drie werkdagen na de toewijzingsdatum (de “Toewijzingsdatum”) is, tenzij de Aanbiedingsperiode vroeger wordt afgesloten. De Aanbiedingsprijs moet door de beleggers worden betaald bij de indiening van de aankooporders of, bij wijze van alternatief, door hun financiële instellingen te machtigen om hun bankrekeningen te debiteren voor dat bedrag met de Voltooiingsdatum als valutadatum.

6 Vorm van de Aangeboden Aandelen en levering

Aan de Aangeboden Aandelen en de Overtoewijzingsaandelen zullen dezelfde rechten en voordelen verbonden zijn als aan de andere Aandelen, met inbegrip van het recht op dividenden met betrekking tot het boekjaar dat zal worden afgesloten op 31 december 2013, evenals alle daaropvolgende boekjaren. Beleggers in de Aanbieding hebben geen recht op (i) de uitkering in verband met de kapitaalvermindering van 144,5 miljoen EUR goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 maart 2013, noch op (ii) het uitzonderlijk dividend van 53,5 miljoen EUR. Voor een verdere beschrijving van de Aandelen en de rechten en voordelen eraan verbonden, zie “*Deel XIV: Beschrijving van aandelenkapitaal, statuten en groepsstructuur*”.

Alle Aangeboden Aandelen zullen enkel in gedematerialiseerde vorm worden geleverd en zullen op of rond de Voltooiingsdatum worden gecrediteerd op de effectenrekeningen van de beleggers via Euroclear Belgium, het Belgische centrale effectendepot.

Beleggers die, na levering, wensen om hun aandelen om te zetten in aandelen op naam, dienen de Vennootschap te verzoeken om de Aandelen in te schrijven in het aandelenregister van de Vennootschap.

Houders van aandelen op naam kunnen vragen dat hun aandelen op naam worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen en omgekeerd. Alle kosten in verband met de omzetting van Aandelen in een andere vorm zullen worden gedragen door de aandeelhouder.

Alle Aangeboden Aandelen en Overtoewijzingsaandelen zullen volledig zijn volgestort bij hun levering en vrij overdraagbaar zijn, behoudens hetgeen is uiteengezet onder “*Deel XVII: Plan van verdeling*”.

7 Verhandeling en notering op Euronext Brussel

Er is een aanvraag ingediend voor de notering en toelating tot verhandeling op Euronext Brussel van alle Aandelen, inclusief de Aangeboden Aandelen en de Overtoewijzingsaandelen. De Aandelen worden naar verwachting genoteerd onder het symbool “BPOST” met ISIN code BE0974268972, Common Code 093804660 en nationale code 974268.97.

Er wordt verwacht dat de verhandeling zal starten op of rond 21 juni 2013 (tenzij een vervroegde afsluiting van de Aanbiedingsperiode plaatsvindt), zijnde de eerste werkdag na de Toewijzingsdatum, maar ten laatste op de Voltooiingsdatum, wanneer de Aangeboden Aandelen worden geleverd aan de beleggers.

Vanaf de Noteringsdatum tot de Voltooiingsdatum en de levering van de Aangeboden Aandelen, zullen de Aandelen op Euronext Brussel worden verhandeld op een “as-if-and-when delivered”-basis. Beleggers die

transacties in aandelen in de Vennootschap wensen af te sluiten vóór de Voltooiingsdatum, ongeacht of dergelijke transacties worden verricht op Euronext Brussel of anderszins, dienen er zich van bewust te zijn dat de levering van de Aangeboden Aandelen mogelijk niet plaatsvindt op de verwachte Voltooiingsdatum, of helemaal niet, indien bepaalde voorwaarden of gebeurtenissen waarnaar in de Underwritingovereenkomst wordt verwezen niet zijn vervuld of voltrokken of indien daarvan geen afstand is gedaan, of indien ze niet plaatsvinden op of vóór die datum. Euronext Brussel heeft aangegeven dat het alle verrichtte transacties in de aandelen van de Vennootschap zal annuleren indien de Aangeboden Aandelen niet worden geleverd op de Voltooiingsdatum. Euronext Brussel kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enige schade die voortvloeit uit de notering en verhandeling op een “if-and-when-delivered”-basis vanaf de Noteringsdatum tot de geplande Voltooiingsdatum.

Vóór de notering van de aandelen bestond er geen publieke markt voor de aandelen uitgegeven door de Vennootschap.

8 Aandelenleningsovereenkomst

De Verkopende Aandeelhouder is met de Joint Global Coordinators overeengekomen dat de Verkopende Aandeelhouder maximaal 15% van het aantal Aangeboden Aandelen verkocht in de Aanbieding (inclusief ingevolge een eventuele uitoefening van de Verhogingsoptie) ter beschikking zal stellen om de Overtoewijzingsaandelen te leveren aan de beleggers in verband met de Overtoewijzingsoptie. Zie “*Deel XVII: Plan van verdeling*”.

9 Jurisdictie en bevoegde rechtbanken

Voor wat de Aanbieding in België betreft, is de Aanbieding onderworpen aan Belgisch recht en zijn de rechtbanken van Brussel exclusief bevoegd om te oordelen over alle geschillen met beleggers betreffende de Aanbieding.

DEEL XVII: PLAN VAN VERDELING

1 Underwriting

De Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder en de Underwriters hieronder vernoemd zullen naar verwachting op of rond 20 juni 2013 een underwritingovereenkomst afsluiten (de "Underwritingovereenkomst") met betrekking tot de aanbieding en verkoop van de Aangeboden Aandelen in de Belgische Aanbieding, de Internationale Institutionele Aanbieding en de Japanse Openbare Aanbieding. Onder bepaalde voorwaarden uiteengezet in de Underwritingovereenkomst heeft de Verkopende Aandeelhouder ermee ingestemd om de Aangeboden Aandelen in de Belgische Aanbieding en de Internationale Institutionele Aanbieding overeenkomstig de percentages hieronder vermeld naast de naam van de desbetreffende Underwriter te verkopen aan de kopers aangebracht door de Underwriters, of bij gebreke daaraan, aan de Underwriters zelf, en er wordt verwacht dat elk van de Underwriters, hoofdelijk maar niet gezamenlijk, zal instemmen om voor zulk percentage kopers aan te brengen, of bij gebreke daaraan, zulk percentage te kopen van de Verkopende Aandeelhouder.

<u>Underwriters</u>	<u>Percentage van Aangeboden Aandelen die worden verkocht in de Belgische Aanbieding en de Internationale Institutionele Aanbieding</u>
J.P. Morgan Securities plc	19,125%
Nomura International plc	17,000%
BNP Paribas Fortis SA/NV	10,125%
Morgan Stanley & Co. International plc	14,625%
UBS Limited	11,625%
KBC Securities SA/NV	10,125%
ING Belgium SA/NV	8,125%
RBC Europe Limited	4,250%
Belfius Bank SA/NV	3,000%
Bank Degroef SA/NV	1,000%
Petercam SA/NV	1,000%
Totaal percentage van Aangeboden Aandelen die worden verkocht in de Belgische Aanbieding en de Internationale Institutionele Aanbieding ⁽¹⁾	<u>100,0%</u>

Opmerkingen:

(1) De Japanse Openbare Aanbieding niet inbegrepen.

In de veronderstelling dat de Verhogingsoptie niet wordt uitgeoefend maar dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend, zal het aantal Aangeboden Aandelen verkocht in de Belgische Aanbieding en de Internationale Institutionele Aanbieding naar verwachting gelijk zijn aan 88,2% van de Aangeboden Aandelen.

Daarnaast wordt, onder bepaalde voorwaarden, verwacht dat de Verkopende Aandeelhouder zal instemmen om 11,8% van de Aangeboden Aandelen, zijnde 6.400.000 Aangeboden Aandelen, te verkopen aan de kopers aangebracht door de Bookrunner voor de Japanse Openbare Aanbieding, of bij gebreke daaraan, aan Nomura International plc, en er wordt verwacht dat de Bookrunner voor de Japanse Openbare Aanbieding zal instemmen om voor zulke hoeveelheid Aangeboden Aandelen kopers aan te brengen, of bij gebreke daarvan, zulke hoeveelheid te kopen van de Verkopende Aandeelhouder. Indien de Japanse Openbare Aanbieding niet zou plaatsvinden, is het mogelijk dat de Aangeboden Aandelen die zouden worden verkocht in de Japanse Openbare Aanbieding, worden herverdeeld tussen de Particuliere Underwriters en de Institutionele Underwriters, onderworpen aan de instemming van de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder, en de Bookrunner voor de Japanse Openbare Aanbieding.

Er wordt verwacht dat de Underwritingovereenkomst zal bepalen dat de verplichtingen van de Underwriters om voor de Aangeboden Aandelen die in de Aanbieding worden aangeboden kopers aan te brengen, of bij gebreke daaraan, deze te kopen, onderworpen zijn aan bepaalde voorwaarden, met inbegrip van, onder andere, de juistheid van de verklaringen en waarborgen in de Underwritingovereenkomst en de ontvangst van legal opinions van advocaten over bepaalde juridisch aangelegenheden. Tot de Voltooiingsdatum kunnen de Underwriters in bepaalde omstandigheden hun niet-hoofdelijke verplichtingen onder de

Underwritingagreement intrekken, na voorafgaandelijk overleg met de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder. Er wordt verwacht dat de Vennootschap ermee zal instemmen om de Underwriters te vergoeden voor bepaalde verliezen en aansprakelijkheden die voortvloeien uit of in verband staan met de Aanbieding, met inbegrip van aansprakelijkheden onder de U.S. Securities Act.

Het eigenlijke aantal Aangeboden Aandelen dat door de Verkopende Aandeelhouder zal worden verkocht in de Aanbieding (met inbegrip van een eventuele beslissing van de Verkopende Aandeelhouder om de Verhogingsoptie uit te oefenen) zal slechts worden bepaald na afloop van de Aanbiedingsperiode en zal samen met de Aanbiedingsprijs en de toewijzing aan particuliere beleggers worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers naar verwachting op of rond 20 juni 2013 en in ieder geval uiterlijk op de eerste werkdag na het einde van de Aanbiedingsperiode. De indicatieve Prijsvork vermeld op het voorblad van dit Prospectus is onderhevig aan wijzigingen ingevolge marktomstandigheden en andere factoren. Er kan geen garantie worden gegeven dat er zich een actieve handel in de Aandelen zal ontwikkelen of dat de Aandelen na de Aanbieding op de openbare markt zullen worden verhandeld tegen of boven de Aanbiedingsprijs.

De Underwriters en de Bookrunner voor de Japanse Openbare Aanbieding zullen de Aangeboden Aandelen aanbieden aan de Aanbiedingsprijs. Ervan uitgaande dat de Aanbiedingsprijs zich in het midden van de Prijsvork bevindt en in de veronderstelling dat de Verhogingsoptie niet wordt uitgeoefend maar dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend, zullen de onderwriting vergoedingen 14,8 miljoen EUR bedragen. Hierin zijn niet begrepen eventuele incentive vergoeding en die zouden kunnen worden betaald naar vrije keuze van de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder. De onderwriting vergoedingen, inclusief enige eventuele discretionaire vergoeding, zullen worden betaald door de Verkopende Aandeelhouder. De Verkopende Aandeelhouder heeft er ook mee ingestemd om aan de Underwriters bepaalde onkosten die zij hebben gemaakt in verband met de Aanbieding terug te betalen.

Krachtens de Underwritingovereenkomst heeft de Verkopende Aandeelhouder aan de Stabilisatiemanager, voor eigen rekening en voor rekening van de Underwriters, de Overtoewijzingsoptie toegekend om maximaal 15% van de Aangeboden Aandelen verkocht in de Aanbieding (inclusief krachtens enige uitoefening van de Verhogingsoptie) aan te kopen aan de Aanbiedingsprijs van de Verkopende Aandeelhouder om eventuele overtoewijzingen of shortposities te dekken. De Overtoewijzingsoptie is uitoefenbaar gedurende een periode van 30 kalenderdagen na de eerste dag van de handel in de Aandelen. Indien er wordt overeengekomen om enige Aangeboden Aandelen te kopen met toepassing van de Overtoewijzingsoptie, zal elke Underwriter verplicht zijn om onder bepaalde voorwaarden opgenomen in de Underwritingovereenkomst, een aantal Aangeboden Aandelen te kopen in verhouding tot het percentage van de Aangeboden Aandelen waarvoor de Underwriters verplicht zullen zijn kopers aan te brengen, of bij gebreke daarvan, die zij zullen verplicht zijn te kopen (zoals weergegeven in de bovenstaande tabel), en de Verkopende Aandeelhouder zal verplicht zijn om zulk aantal Aangeboden Aandelen te verkopen aan dergelijke Stabilisatiemanager voor rekening van de Underwriters.

De Aangeboden Aandelen zijn niet geregistreerd en zullen niet worden geregistreerd onder de U.S. Securities Act of de toepasselijke effectenwetgeving van enige staat of andere jurisdictie van de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden, verkocht, verpand of overgedragen binnen de Verenigde Staten, behalve krachtens een toepasselijke vrijstelling van, of in een transactie die niet onderworpen is aan, de registratievereisten van de U.S. Securities Act. De Aangeboden Aandelen mogen worden aangeboden en verkocht: (i) in de Verenigde Staten alleen aan QIB's op grond van Rule 144A of krachtens een andere vrijstelling van de registratievereisten van de U.S. Securities Act; en (ii) buiten de Verenigde Staten in overeenstemming met Regulation S. Elke aanbieding of verkoop van Aangeboden Aandelen op grond van Rule 144A of krachtens een andere vrijstelling van de registratievereisten van de U.S. Securities Act zal worden gedaan door effectenmakelaars die als zodanig zijn geregistreerd onder de U.S. Exchange Act. Termen gebruikt in deze paragraaf hebben de betekenis daaraan gegeven in Regulation S en Rule 144A onder de U.S. Securities Act.

Er wordt verwacht dat, als deel van de Aanbieding, de Japanse Openbare Aanbieding zal worden gedaan in Japan ingevolge een Japans Aanbiedingsdocument. Alle Aandelen aangeboden in de Japanse Openbare Aanbieding zullen worden aangeboden door de Bookrunner voor de Japanse Openbare Aanbieding in Japan.

De Verkopende Aandeelhouder behoudt zich het recht voor om de verdeling van de Aangeboden Aandelen tussen de Belgische Aanbieding en de Internationale Institutionele Aanbieding enerzijds, en de Japanse Openbare Aanbieding anderzijds, te wijzigen op elk moment vóór de toewijzing van de Aangeboden Aandelen. Zie "*Deel XVI: De Aanbieding – 1. Voorwaarden en aard van de Aanbieding*".

2 Lock-up afspraken

Er wordt verwacht dat de Vennootschap met de Underwriters zal overeenkomen dat ze, gedurende een periode van 180 dagen vanaf de eerste dag van verhandeling van de Aandelen de volgende handelingen niet

zal stellen, en dat ze zich sterk zal maken dat geen van haar dochtervennootschappen deze handelingen zal stellen, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Joint Global Coordinators, handelend voor rekening van de Underwriters: (i) het uitgeven, aanbieden, verkopen, sluiten van een overeenkomst om te verkopen, of op een andere manier overdragen, vervreemden, uitlenen (of zulke handeling openbaar aankondigen), rechtstreeks of onrechtstreeks, van enige aandelen of effecten in de Vennootschap die substantieel gelijk zijn aan de Aandelen, inclusief maar niet beperkt tot enige effecten die converteerbaar zijn in of inwisselbaar zijn voor, of die het recht geven op ontvangst van, aandelen in de Vennootschap of enige substantieel gelijksoortige effecten; (ii) het aankopen of verkopen van enige optie of andere garantie of het aangaan van een swap, hedge of andere regeling die resulteert in de overdracht aan enige andere persoon of entiteit van, alle of een deel van, de economische voortvloeijsels van haar eigendom in de aandelen, ongeacht of enige dergelijke transactie wordt afgewikkeld door levering van Aandelen of andere dergelijke effecten, of contanten, of op een andere manier; of (iii) het voorleggen aan haar aandeelhouders of enig ander orgaan van een voorstel om enige van het voorgaande te bewerkstelligen.

Er wordt verwacht dat de Verkopende Aandeelhouder met de Underwriters zal overeenkomen dat ze gedurende een periode van 180 dagen vanaf de eerste dag van verhandeling van de Aandelen de volgende handelingen niet zal stellen, behalve zoals hieronder is uiteengezet, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van een meerderheid van de Joint Bookrunners: (i) het, rechtstreeks of onrechtstreeks, aanbieden, verpanden, verkopen, sluiten van een overeenkomst om te verkopen, verkopen of toekennen van enige optie, recht, warrant of overeenkomst om te kopen, uitoefenen van enige optie om te verkopen, kopen van enige optie of overeenkomst om te verkopen, of uitlenen of op een andere manier overdragen of vervreemden van enige Aandelen of andere aandelen in de Vennootschap of enige effecten die converteerbaar zijn of uitoefenbaar of omwisselbaar zijn in Aandelen of andere aandelen in de Vennootschap, of het vragen of eisen dat de Vennootschap enige registratieverklaring indient onder de U.S. Securities Act of enig ander vergelijkbaar document bij enige andere effectentoezichthouder, aandelenbeurs of autoriteit inzake notering met betrekking tot enige van het voorgaande; (ii) het aangaan van enige swap of enige andere overeenkomst of enige transactie die alle of een deel van, rechtstreeks of onrechtstreeks, de economische voortvloeijsels van eigendom in enige Aandelen of andere aandelen in de Vennootschap, overdraagt, ongeacht of enige dergelijke transactie wordt afgewikkeld door levering van Aandelen of andere dergelijke effecten, of contanten, of op een andere manier; (iii) het openbaar aankondigen van een intentie om enige van zulke transacties te bewerkstelligen; of (iv) het voorleggen aan de aandeelhouders van de Vennootschap of enig ander orgaan van de Vennootschap van een voorstel om enige van het voorgaande te bewerkstelligen. Het voorgaande is niet van toepassing op: (i) de verkoop van de Aandelen in de Aanbieding, (ii) het uitlenen van Aandelen aan de Joint Global Coordinators krachtens de aandelenleningsovereenkomst van naar verwachting 20 juni 2013; (iii) enige overdracht van Aandelen aan enige rechtsoptvolgers na een fusie, vereffening, splitsing of soortgelijke verrichting; (iv) enige overdracht van Aandelen na de aanvaarding van een openbaar overnamebod met betrekking tot de Aandelen; of (v) enige overdracht van Gewone Aandelen door de Verkopende Aandeelhouder aan haar rechtstreekse of onrechtstreekse aandeelhouders, op voorwaarde dat elk van zulke verkrijger gebonden blijft door de voorgaande beperkingen gedurende de rest van de lock-up periode.

Er wordt verwacht dat de Belgische staat en FPIM met de Underwriters zullen overeenkomen dat ze gedurende een periode van 180 dagen vanaf de eerste dag van verhandeling van de Aandelen de volgende handelingen niet zullen stellen, behalve zoals hieronder is uiteengezet, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Joint Global Coordinators, handelend voor rekening van de Underwriters: (i) het aanbieden, verpanden, verkopen, sluiten van een overeenkomst om te verkopen, verkopen of toekennen van enige optie, recht, warrant of overeenkomst om te kopen, uitoefenen van enige optie om te verkopen, kopen van enige optie of overeenkomst om te verkopen, of uitlenen of op een andere manier overdragen of vervreemden van enige Aandelen of andere aandelen in de Vennootschap of enige effecten die converteerbaar zijn of uitoefenbaar of omwisselbaar zijn in Aandelen of andere aandelen in de Vennootschap, of het vragen of eisen dat de Vennootschap enige registratieverklaring indient onder de U.S. Securities Act of enig ander vergelijkbaar document bij enige andere effectentoezichthouder, aandelenbeurs of autoriteit inzake notering met betrekking tot enige van het voorgaande; of (ii) het aangaan van enige swap of enige andere overeenkomst of enige transactie die alle of een deel van de economische voortvloeijsels van eigendom in enige Aandelen of andere dergelijke aandelen in de Vennootschap, overdraagt, ongeacht of enige dergelijke transactie wordt afgewikkeld door levering van Aandelen of andere dergelijke effecten, of contanten, of op een andere manier. Het voorgaande is niet van toepassing op: (i) enige overdracht van Aandelen aan enige rechtsoptvolgers na een fusie, vereffening, splitsing of soortgelijke verrichting; of (ii) enige overdracht van Aandelen na de aanvaarding van een openbaar overnamebod met betrekking tot de Aandelen.

3 Prijsstabilisatie en shortposities

In verband met de Aanbieding, zal J.P. Morgan Securities plc of haar verbonden vennootschappen optreden als stabilisatiemanager voor rekening van de Underwriters en mag zij gedurende maximal 30 dagen na de eerste dag van verhandeling van de Aandelen op Euronext Brussel (de “Stabilisatieperiode”) transacties aangaan die de prijs van de Aandelen stabiliseren, behouden of op een andere manier beïnvloeden. In het bijzonder zijn de Underwriters, de Verkopende Aandeelhouder en de Vennootschap overeengekomen dat de Underwriters Aangeboden Aandelen mogen overtoewijzen door het aanvaarden van aanbiedingen om een groter aantal Aangeboden Aandelen te kopen dan waarvoor zij verplicht zijn om kopers aan te brengen onder de Underwritingovereenkomst, wat resulteert in het creëren van een shortpositie. Een shortverkoop is gedekt als de shortpositie niet groter is dan het aantal Aangeboden Aandelen beschikbaar voor aankoop door de Underwriters onder de Overtoewijzingsoptie. De Underwriters kunnen een gedekte shortverkoop afwickelen door de Overtoewijzingsoptie uit te oefenen of Aandelen te kopen op de open markt. Bij het bepalen van de bron van de Aandelen om een gedekte shortverkoop af te wikkelen, zullen de Underwriters rekening houden met, onder andere, de prijs van de Aandelen op de open markt vergeleken met de prijs die geldt onder de Overtoewijzingsoptie. Na voorafgaandelijke toestemming van de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouders, kunnen de Underwriters ook Aandelen verkopen in overschrijding van de Overtoewijzingsoptie, wat resulteert in het creëren van een ongedekte shortpositie. De Underwriters moeten ongedekte shortposities afwickelen door Aandelen in de open markt te kopen. Een ongedekte shortpositie zal waarschijnlijker zijn indien de stabilisatiemanager bezorgd is dat er na prijsbepaling neerwaartse druk bestaat op de prijs van de Aandelen in de open markt die beleggers die kopen in de Aanbieding negatief kan treffen. Geen enkele ongedekte shortpositie mag betrekking hebben op meer dan 5% van het oorspronkelijk aantal Aangeboden Aandelen dat werd aangeboden.

Als een bijkomend middel om de Aanbieding te bevorderen, mogen de stabilisatiemanager of zijn agenten transacties verrichten om de prijs van de Aandelen stabiliseren. Deze activiteiten kunnen de marktprijs van de Aandelen op een hoger niveau houden vergeleken met het niveau dat anders zou kunnen gelden. Stabilisatie zal niet verricht worden boven de Aanbiedingsprijs. Dergelijke transacties kunnen worden uitgevoerd op Euronext Brussel, op de parallelmarkten of op een andere wijze. De stabilisatiemanager en zijn agenten zijn niet verplicht om enige van deze activiteiten aan te gaan en er is, als zodanig, geen garantie dat deze activiteiten zullen worden ondernomen; indien ze worden ondernomen, kunnen de stabilisatiemanager of zijn agenten ze op elk ogenblik stopzetten en moeten ze worden stopgezet aan het einde van de hierboven vermelde periode van 30 dagen.

Binnen vijf werkdagen na het einde van de Stabilisatieperiode zal de volgende informatie worden gepubliceerd in overeenstemming met artikel 5, § 2 van het Koninklijk Besluit van 17 mei 2007 betreffende de primaire marktpraktijken: (i) of er al dan niet stabilisatie werd ondernomen; (ii) de datum waarop de stabilisatie aanving, (iii) de datum waarop stabilisatie voor de laatste keer heeft plaatsgevonden; (iv) de prijsvork waarbinnen de stabilisatie werd uitgevoerd, voor alle datums waarop stabilisatietransacties werden uitgevoerd; en (v) de uiteindelijke omvang van de Aanbieding, met inbegrip van, naar gelang het geval, het resultaat van de stabilisatie en de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie als die er zijn geweest.

4 Andere verhoudingen met de Underwriters

Bepaalde Underwriters en hun respectieve verbonden vennootschappen hebben van tijd tot tijd in het kader van hun normale respectieve bedrijfsvoering, commercial banking diensten, investment banking diensten en financieel advies of andere diensten verleend aan de Vennootschap (zie “*Deel XI: Operationeel en financieel overzicht en vooruitzichten — 7. Liquiditeit en kapitaalmiddelen — 7.1 Kapitaalmiddelen*”), de Verkopende Aandeelhouder en/of de Belgische staat, en kunnen dit ook in de toekomst doen. De Underwriters hebben en zullen voor die transacties en diensten gebruikelijke vergoedingen en commissies ontvangen. In de normale uitoefening van hun verschillende zakelijke activiteiten kunnen bepaalde Underwriters en hun verbonden vennootschappen een breed scala van investeringen doen of aanhouden en actief handelen in schuldeffecten en aandelengerelateerde effecten (of gerelateerde afgeleide effecten) en financiële instrumenten (waaronder mogelijk bankleningen en/of credit default swaps) voor eigen rekening en voor rekening van hun klanten en zij kunnen op elk ogenblik long- en shortposities in dergelijke effecten en instrumenten aanhouden. Dergelijke investerings- en effectenactiviteiten kunnen betrekking hebben op de effecten en instrumenten van de Vennootschap.

Voorafgaand aan haar rol als Joint International Bookrunner verleende UBS Limited financieel advies aan de Belgische staat en FPIM en zal dit ook doen wanneer zij Joint International Bookrunner is.

BNP Paribas Fortis is naast een Underwriter eveneens de andere aandeelhouder van bpost bank, die voor de Vennootschap een onderneming is waarmee een deelnemingsverhouding bestaat. Tussen de drie vennootschappen bestaan verschillende overeenkomsten en afspraken waarvan details zijn samengevat in “*Deel VIII: Activiteiten — 11. Dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen — bpost bank*”.

5 Geen openbare aanbidding buiten België en Japan

Behalve in België en Japan werd of zal in geen enkele andere jurisdictie actie worden ondernomen die een openbare aanbidding van de Aangeboden Aandelen, of het bezit, de circulatie of de verspreiding van dit Prospectus en het Japans Aanbiedingsdocument of enig ander materiaal met betrekking tot de Aangeboden Aandelen, zou toestaan in enige jurisdictie waar het vereist is actie met dat oogmerk te ondernemen. Dienovereenkomstig mogen de Aangeboden Aandelen niet rechtstreeks of onrechtstreeks worden aangeboden of verkocht en mogen noch dit Prospectus en het Japans Aanbiedingsdocument, noch enig ander aanbiedingsmateriaal of enige advertentie in verband met de Aangeboden Aandelen, worden verspreid of gepubliceerd, in of vanuit enig land of jurisdictie, tenzij met naleving van alle toepasselijke regels en reglementeringen van zulk land of jurisdictie.

Kopers van de Aangeboden Aandelen kunnen verplicht zijn om, bovenop de Aanbiedingsprijs, zegeltaksen of andere heffingen te betalen in overeenstemming met de wetten en gebruiken van het land van aankoop.

6 Verkoopbeperkingen

6.1 Algemeen

Er werd geen openbare aanbidding gedaan en niemand heeft enige actie ondernomen die een openbare aanbidding zou toestaan, of daartoe is bedoeld, in enig ander land of jurisdictie waar het vereist is dergelijke actie met dat oogmerk te ondernemen dan België en Japan. Dienovereenkomstig mogen de Aangeboden Aandelen niet rechtstreeks of onrechtstreeks worden aangeboden of verkocht en mogen noch dit Prospectus en het Japans Aanbiedingsdocument noch enig ander aanbiedingsmateriaal of enige advertentie in verband met de Aangeboden Aandelen worden verspreid of gepubliceerd in enig land of jurisdictie tenzij met naleving van alle toepasselijke regels en reglementeringen van zulk land of jurisdictie. Voor alle duidelijkheid, het Japans Aanbiedingsdocument mag enkel in Japan worden verspreid of gepubliceerd.

Personen in wiens handen dit Prospectus komt, worden door de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder en de Underwriters verplicht, en dit in elk geval op eigen kosten, om alle toepasselijke wetten en reglementeringen na te leven in elk land of jurisdictie waarin of van waaruit zij Aangeboden Aandelen kopen, aanbieden, verkopen of leveren, of aanbiedingsmateriaal in hun bezit hebben of verspreiden. Noch de Vennootschap, noch de Verkopende Aandeelhouder, noch de Underwriters aanvaarden enige aansprakelijkheid voor een schending van één van die beperkingen door eender welke persoon, ongeacht of het een toekomstige inschrijver of koper is van één van de Aangeboden Aandelen.

6.2 Verenigde Staten

De Aangeboden Aandelen werden niet en zullen niet geregistreerd worden onder de U.S. Securities voor aanbidding of verkoop als deel van hun verdeling Act of bij enige toezichthoudende instantie voor effecten van enige staat en zij mogen niet worden aangeboden, verkocht, verpand of overgedragen binnen de Verenigde Staten, behoudens onder een toepasselijke vrijstelling van, of in een transactie die niet is onderworpen aan, de registratievereisten van de U.S. Securities Act.

De Aangeboden Aandelen mogen enkel worden doorverkocht: (i) in de Verenigde Staten aan QIB's op grond van Rule 144A onder de U.S. Securities Act of krachtens een andere vrijstelling van de registratievereisten van de U.S. Securities Act; en (ii) buiten de Verenigde Staten in buitenlandse (“*offshore*”) transacties in overeenstemming met Regulation S onder de U.S. Securities Act en in overeenstemming met toepasselijke wetgeving. Elke aanbidding of verkoop van Aandelen op grond van Rule 144A of krachtens een andere vrijstelling van, of in een transactie die niet is onderworpen aan, de registratievereisten van de U.S. Securities Act zal worden gedaan door effectenmakelaars die als zodanig zijn geregistreerd onder de U.S. Exchange Act. Termen hierboven gebruikt hebben de betekenis daaraan gegeven in Regulation S en Rule 144A van de U.S. Securities Act.

6.3 Europese Economische Ruimte

Met betrekking tot elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte die de Prospectusrichtlijn (2003/71/EG) heeft geïmplementeerd (elk een “Relevante Lidstaat”) mogen de Aangeboden Aandelen niet

in die Relevante Lidstaat aan het publiek worden aangeboden, tenzij het Prospectus door de bevoegde autoriteit in die Relevante Lidstaat is goedgekeurd of er een communautaire draagwijdte aan werd toegekend (“*passported*”) en wordt gepubliceerd in overeenstemming met de Prospectusrichtlijn zoals die door die Relevante Lidstaat is geïmplementeerd, behalve dat de Aangeboden Aandelen steeds aan het publiek in die Relevante Lidstaat mogen worden aangeboden op basis van de volgende uitzonderingen van de Prospectusrichtlijn, als die uitzonderingen in de Relevante Lidstaat zijn geïmplementeerd:

- aan elke juridische entiteit die een gekwalificeerde belegger is zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn;
- door de Underwriters aan minder dan 100 of, indien de Relevante Lidstaat de relevante bepaling van de 2010 PR Wijzigingsrichtlijn heeft geïmplementeerd, 150 natuurlijke of rechtspersonen (andere dan gekwalificeerde beleggers zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn), op voorwaarde dat de voorafgaande toestemming van de Joint Global Coordinators voor elk van zulke aanbiedingen wordt bekomen; of
- in enige andere situatie die onder artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn valt,

op voorwaarde dat geen van zulke aanbiedingen van Aangeboden Aandelen leidt tot een verplichting voor de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder of enige Manager om een Prospectus te publiceren krachtens artikel 3 van de Prospectusrichtlijn en dat elke persoon die in eerste instantie Aangeboden Aandelen verwerft, of aan wie een aanbieding is gedaan, zal worden geacht aan en met de Underwriters en de Vennootschap te hebben verklaard, gegarandeerd en ingestemd dat het een “gekwalificeerde belegger” is in de betekenis van de wet van die Relevante Lidstaat die artikel 2(1)(e) van de Prospectusrichtlijn implementeert.

Voor de toepassing van deze bepaling betekent de uitdrukking “een aanbieding van Aangeboden Aandelen aan het publiek” met betrekking tot enige Aangeboden Aandelen in enige Relevant Lidstaat, de mededeling in om het even welke vorm en met om het even welk middel van voldoende informatie over de voorwaarden van de Aanbieding en de Aangeboden Aandelen die worden aangeboden, om een belegger in staat te stellen om tot aankoop van of inschrijving op de Aangeboden Aandelen te besluiten, of deze hiervan verschillende betekenis in die Lidstaat als gevolg van enige maatregel die de Prospectusrichtlijn in die Lidstaat implementeert. De uitdrukking “Prospectusrichtlijn” betekent Richtlijn 2003/71/EG (en enige aanpassingen daaraan, met inbegrip van de 2010 PR Wijzigingsrichtlijn, voor zover geïmplementeerd in de Relevante Lidstaat) en omvat alle relevante implementatiemaatregelen in elke Relevante Lidstaat en de uitdrukking “2010 PR Wijzigingsrichtlijn” betekent Richtlijn 2010/73/EG.

De Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder, de Underwriters en hun verbonden vennootschappen en anderen zullen zich baseren op de waarheid en juistheid van de voorgaande verklaring, erkenning en instemming. Niettegenstaande het voorgaande, kan een persoon die geen gekwalificeerde belegger is en die de Underwriters van dergelijk feit schriftelijk heeft ingelicht, met toestemming van de Underwriters, worden toegestaan om Aangeboden Aandelen te kopen in de Aanbieding.

6.4 Verenigd Koninkrijk

Een aanbieding of verkoop van de Aangeboden Aandelen mag enkel worden gedaan aan personen in het Verenigd Koninkrijk die “gekwalificeerde beleggers” zijn of zich in omstandigheden bevinden die geen publicatie van een prospectus door de Vennootschap vereisen ingevolge sectie 85(1) van de U.K. Financial Services and Markets Act 2000. Elke investering of investeringsactiviteit waarop dit Prospectus betrekking heeft is enkel beschikbaar voor, en zal enkel worden aangegaan met, beroepsinverteerders die vallen onder artikel 19(5), of onder sectie 49(2)(a) tot (d) (“high net worth; unincorporated associations, etc.”), van de UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 of andere personen waarvoor zulke investering of investeringsactiviteit rechtsgeldig beschikbaar kan worden gemaakt (samen, “relevante personen”). Personen die geen relevante personen zijn mogen geen enkele actie ondernemen op basis van dit Prospectus en mogen er geen gevolg aan geven noch er zich op baseren.

6.5 Japan

Er wordt verwacht dat als deel van de Aanbieding een Japanse Openbare Aanbieding zal worden gedaan in Japan. Aangeboden Aandelen werden niet en zullen niet, rechtstreeks of onrechtstreeks, worden aangeboden of verkocht in Japan of aan of voor rekening van enige ingezetene van Japan, behoudens in overeenstemming met de bepalingen en voorwaarden van een Japanse Openbare Aanbieding zoals vermeld in de verklaring voor registratie van effecten ingediend op 4 juni 2013, zoals gewijzigd, bij de Japanse

autoriteit onder, of krachtens enige vrijstelling van de registratievereisten en van de verplichtingen om een prospectus af te leveren onder, de Financial Instruments and Exchange Law van Japan en daarnaast in overeenstemming met alle toepasselijke wetten en reglementeringen van Japan. De term “ingezetene van Japan”, zoals gebruikt in deze paragraaf, betekent eender welke persoon die verblijf houdt in Japan, met inbegrip van vennootschappen of andere entiteiten onderworpen aan Japans recht.

DEEL XVIII: INFORMATIE OVER DE AANBIEDING AAN PERSONEELSLEDEN

Gelijktijdig met de Aanbieding zal de Vennootschap het SPP invoeren, dat onderworpen zal zijn aan de voltooiing van de Aanbieding.

Statutaire en contractuele personeelsleden van de Vennootschap en haar geconsolideerde Belgische dochtervennootschappen zullen in aanmerking komen om deel te nemen aan het SPP.

In aanmerking komende deelnemers zullen een vast aantal Aandelen kunnen kopen van de Verkopende Aandeelhouder tegen een prijs die een korting van 16,67% op de Aanbiedingsprijs vertegenwoordigt. Zulke korting komt ten laste van de Verkopende Aandeelhouder voor maximaal 0,5% van de Aandelen, en ten laste van de Vennootschap voor alle Aandelen die in het kader van het SPP worden verkocht boven dit percentage. Ervan uitgaande dat de Aanbiedingsprijs zich in het midden van de Prijsvork bevindt en dat alle Aandelen aangeboden aan de personeelsleden onder het SPP worden verkocht, wordt de kost van het SPP geschat op 13,6 miljoen EUR, waarvan 2,3 miljoen EUR ten laste zal worden genomen door de Verkopende Aandeelhouder en 11,3 miljoen EUR door de Vennootschap.

In totaal zullen 5.500.026 Aandelen worden aangeboden in het kader van het SPP.

De Aandelen die worden aangeboden in het kader van het SPP zijn Aandelen die worden gehouden door de Verkopende Aandeelhouder, die dezelfde rechten verlenen als de Aangeboden Aandelen, behalve dat Aandelen die worden gekocht in het kader van het SPP onderworpen zullen zijn aan een overdrachtsbeperking voor een termijn van twee jaar.

De aanbieding in het kader van het SPP maakt geen deel uit van de Aanbieding, maar de aanvraag om de Aandelen te noteren op Euronext Brussel zal ook betrekking hebben op de Aandelen aangeboden in het kader van het SPP.

DEEL XIX: OVERDRACHTSBEPERKINGEN

De Aandelen werden niet en zullen niet worden geregistreerd onder de U.S. Securities Act of de toepasselijke effectenwetgeving van enige staat of andere jurisdictie van de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden, verkocht, verpand of overgedragen binnen de Verenigde Staten, behoudens onder een toepasselijke vrijstelling van, of in een transactie die niet is onderworpen aan, de registratievereisten van de U.S. Securities Act en de toepasselijke effectenwetgeving op niveau van de staten.

Elke koper van de Aangeboden Aandelen buiten de Verenigde Staten in overeenstemming met Regulation S zal worden geacht te hebben verklaard en erkend dat hij een kopie van dit Prospectus en alle andere informatie heeft ontvangen die hij nodig acht om een ingelichte investeringsbeslissing te nemen, en dat:

- (1) de koper bevoegd is om de aankoop van de Aangeboden Aandelen te voltooien in overeenstemming met alle toepasselijke wetten en reglementeringen;
- (2) de koper erkent dat de Aangeboden Aandelen niet werden en niet zullen worden geregistreerd onder de U.S. Securities Act, of bij enige toezichthoudende instantie voor effecten van enige staat van de Verenigde Staten, en, behoudens bepaalde uitzonderingen, niet mogen worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten;
- (3) de koper en de eventuele persoon voor wiens rekening of voordeel de koper de Aangeboden Aandelen verwerft, was gevestigd buiten de Verenigde Staten op het moment dat het aankooporder voor de Aangeboden Aandelen werd geplaatst en blijft buiten de Verenigde Staten gevestigd en heeft de Aangeboden Aandelen niet gekocht voor rekening of voordeel van enige persoon in de Verenigde Staten noch heeft hij enige overeenkomst aangegaan om de Aangeboden Aandelen of enig economisch belang erin over te dragen aan enige persoon in de Verenigde Staten;
- (4) de koper is geen verbonden vennootschap van de Vennootschap of een persoon handelend namens zulke verbonden vennootschap;
- (5) de Aangeboden Aandelen werden aan hem niet aangeboden door middel van enige gerichte verkoopsinspanning ("*directed selling efforts*") zoals gedefinieerd in Regulation S;
- (6) de koper erkent dat de Vennootschap geen enkele aanbidding, verkoop, verpanding of andere overdracht van de Aandelen zal erkennen die niet gedaan is in overeenstemming met de bovenstaande beperkingen;
- (7) indien de koper enige van de Aangeboden Aandelen verwerft als zaakwaarnemer ("*fiduciary*") of lasthebber voor één of meerdere rekeningen, verklaart de koper dat hij als enige vrije beslissing over de investering heeft met betrekking tot elk van zulke rekeningen en dat hij de volledige bevoegdheid heeft om de voorgaande erkenningen, verklaringen en afspraken te doen of maken namens elk van die rekeningen; en
- (8) de koper erkent dat de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder, de Underwriters en hun respectieve verbonden vennootschappen zullen vertrouwen op de waarheid en juistheid van de voorgaande erkenningen, verklaringen en akkoorden.

Elke koper van de Aangeboden Aandelen binnen de Verenigde Staten die koopt krachtens een vrijstelling van de registratievereisten van de U.S. Securities Act zal worden geacht te hebben verklaard en het ermee eens te zijn dat hij een kopie van dit Prospectus en alle andere informatie die hij nodig acht om een ingelichte investeringsbeslissing te maken, heeft ontvangen, en dat:

- (1) de koper bevoegd is om de aankoop van de Aangeboden Aandelen te voltooien in overeenstemming met alle toepasselijke wetten en reglementeringen;
- (2) de koper erkent dat de Aangeboden Aandelen niet werden en niet zullen worden geregistreerd onder de U.S. Securities Act, noch bij enige toezichthoudende instantie voor effecten van enige staat van de Verenigde Staten en dat ze onderworpen zijn aan overdrachtsbeperkingen;
- (3) de koper: (i) een gekwalificeerde institutionele belegger is (zoals gedefinieerd in Rule 144A van de U.S. Securities Act); (ii) op de hoogte is dat de verkoop aan hem is gedaan krachtens een vrijstelling van de registratievereisten van de U.S. Securities Act; en (iii) zulke Aangeboden Aandelen verwerft voor eigen rekening of voor rekening van een gekwalificeerde institutionele belegger;
- (4) de koper op de hoogte is dat de Aangeboden Aandelen in de Verenigde Staten worden aangeboden in een transactie zonder enige openbare aanbidding in de Verenigde Staten in de betekenis van de U.S. Securities Act;

- (5) indien de koper in de toekomst beslist om zulke Aangeboden Aandelen, of enig economisch belang erin, aan te bieden, door te verkopen, te verpanden of op een andere manier over te dragen, mogen zulke Aangeboden Aandelen of enig economisch belang erin enkel worden aangeboden, verkocht, verpand of op een andere manier overgedragen: (i) aan een persoon waarvan de uiteindelijke gerechtigde en/of enige persoon die in zijn naam handelt redelijkerwijze gelooft dat hij een gekwalificeerde institutionele belegger is in een transactie die aan de voorschriften van Rule 144A voldoet; (ii) in overeenstemming met Regulation S onder de U.S. Securities Act; of (iii) in overeenstemming met Rule 144 onder de U.S. Securities Act (indien van toepassing), telkens in overeenstemming met enige toepasselijke effectenwetgeving van enige staat van de Verenigde Staten of enige andere jurisdictie;
- (6) de koper erkent dat de Aangeboden Aandelen beperkte effecten (“restricted securities”) zijn in de betekenis van Rule 144(a)(3) onder de U.S. Securities Act en dat geen verklaring wordt gedaan over de toepasselijkheid van de uitzondering voorzien door Rule 144 voor de doorverkoop van enige Aangeboden Aandelen;
- (7) de koper zulke Aangeboden Aandelen niet zal deponeren of zal laten deponeren bij enige depositary receipt facility ingericht of beheerd door een depositary bank anders dan een Rule 144A restricted depositary receipt facility, zolang deze Aangeboden Aandelen beperkte effecten (“restricted securities”) zijn in de betekenis van Rule 144(a)(3) onder de U.S. Securities Act;
- (8) de koper erkent dat de Vennootschap geen enkele aanbieding, verkoop, verpanding of andere overdracht van de Aangeboden Aandelen zal erkennen die niet gedaan is in overeenstemming met de bovenstaande beperkingen;
- (9) indien de koper enige van de Aangeboden Aandelen verwerft als zaakwaarnemer (“*fiduciary*”) of lasthebber voor één of meerdere rekeningen, verklaart de koper dat hij als enige de vrije beslissing over de investering heeft met betrekking tot elk van zulke rekeningen en dat hij de volledige bevoegdheid heeft om de voorgaande erkenningen, verklaringen en afspraken te doen of maken namens elk van die rekeningen; en
- (10) de koper erkent dat de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder, de Underwriters en hun respectieve verbonden vennootschappen zullen vertrouwen op de waarheid en juistheid van de voorgaande erkenningen, verklaringen en akkoorden.

Met uitzondering van personen die aanbiedingen, als bedoeld in het Prospectus, ontvangen in België zal elke persoon in een Relevante Lidstaat die enige communicatie ontvangt met betrekking tot, of die enige Aangeboden Aandelen verwerft onder, de aanbiedingen bedoeld in het Prospectus worden geacht te hebben verklaard en gegarandeerd aan en akkoord te zijn gegaan met elk van de Underwriters, de Verkopende Aandeelhouder en de Vennootschap dat:

- (1) hij een gekwalificeerde belegger is in de zin van de wet in die Relevante Lidstaat die artikel 2(1)(e) van de Prospectusrichtlijn implementeert; en
- (2) met betrekking tot enige Aangeboden Aandelen door hem verworven als financiële tussenpersoon, zoals die term wordt gebruikt in artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn, (i) de Aangeboden Aandelen door hem verworven in de aanbieding met werden verworven namens, noch werden verworven met het oog op hun aanbieding of doorverkoop aan, personen in enige Relevante Lidstaat die geen gekwalificeerde beleggers zijn, zoals die term is gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn, of in andere omstandigheden die vallen onder artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn, en dat de voorafgaande toestemming van de Joint Global Coordinators is gegeven voor de aanbieding of doorverkoop; of (ii) indien Aangeboden Aandelen door hem werden verworven namens personen in enige Relevante Lidstaat die geen gekwalificeerde beleggers zijn, de aanbieding van die Aangeboden Aandelen aan hem onder de Prospectusrichtlijn niet wordt beschouwd als zijnde gedaan aan dergelijke personen.

Voor de toepassing van deze bepaling betekent de uitdrukking een “aanbieding” met betrekking tot enige van de Aangeboden Aandelen in enige Relevante Lidstaat de mededeling in eender welke vorm en op eender welke manier van voldoende informatie over de voorwaarden van de Aanbieding en alle Aangeboden Aandelen die worden aangeboden, die een belegger in staat stelt om te besluiten tot aankoop van of inschrijving op de Aangeboden Aandelen, of deze hiervan verschillende betekenis in die Relevante Lidstaat als gevolg van enige maatregel die de Prospectusrichtlijn in die Relevante Lidstaat implementeert.

DEEL XX: JURIDISCHE AANGELEGENHEDEN

Bepaalde juridische aangelegenheden in verband met deze Aanbieding zijn namens de Vennootschap behandeld door Linklaters LLP, met betrekking tot het recht van de Verenigde Staten en België. Bepaalde juridische aangelegenheden in verband met deze Aanbieding zijn namens de Underwriters behandeld door Latham & Watkins (London) LLP, met betrekking tot het recht van de Verenigde Staten, en door Eubelius CVBA, met betrekking tot het recht van België. Bepaalde juridische aangelegenheden in verband met deze Aanbieding zijn namens de Verkopende Aandeelhouder behandeld door Allen & Overy LLP, met betrekking tot het recht van de Luxemburg. Bepaalde juridische aangelegenheden in verband met deze Aanbieding zijn namens de Belgische staat en FPIM behandeld door Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, met betrekking tot het recht van België.

DEEL XXI: BEDRIJFSREVISOREN

De geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap zijn geauditeerd door Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV CVBA (lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren), gevestigd op het adres De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, België, en PVMD Bedrijfsrevisoren-Reviseurs d'Entreprises SC SCRL (lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren), gevestigd op het adres Rue de l'Yser 207, 4430 Ans, België.

Zie *“Deel XII: Management en corporate governance — 6. College van Commissarissen”* voor meer informatie over de audit van de niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap door het College van Commissarissen.

WOORDENLIJST MET GESELECTEERDE BEGRIPPEN

De volgende definities zijn bedoeld om de lezer te helpen bepaalde begrippen die in dit Prospectus worden gebruikt te begrijpen.

ad-hoc-DAEB's	DAEB's die volgens hun aard eenmalig worden geleverd, zoals de sociale rol van de postbode, de "AUB Postbode" dienst, de verspreiding van informatie aan het publiek, de uitreiking van stembriefpakketten, de uitreiking van geadresseerd en ongeadresseerd verkiezingsdrukwerk, de bezorging van postzendingen tegen een speciale prijs verzonden door verenigingen, de verdeling van brievenpost die onder het stelsel valt van de portvrijdom, de uitbetaling van presentiegelden bij verkiezingen, de financiële en administratieve verwerking van boetes, het drukken en verkopen van visvergunningen en de verkoop van postzegels
Administrative Mail of administratieve post	brievenpost die in grote hoeveelheden industrieel wordt verwerkt en verpakt volgens operationele vereisten die door bpost zijn vastgesteld (waaronder facturen, rekeninguittreksels en algemene communicatie zonder commercieel oogmerk)
"AUB Postbode" dienst	gericht op het verstrekken van diensten aan mensen, zoals gehandicapten of ouderen of zij die alleen wonen, die zich moeilijk naar het postkantoor of een rode brievenbus kunnen begeven. Deze mensen kunnen, door een sticker op hun brievenbus te plakken, een basisreeks van diensten (zoals de verkoop van een beperkt aantal postzegels of het posten van een brief) verkrijgen van de postbode aan hun deur
B2B	business to business (tussen bedrijven onderling)
B2C	business to consumer (van bedrijf naar klant)
Belgische GAAP	het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel
Belgische staat	het Koninkrijk België en de federale regering van het Koninkrijk België
Belgische Wet op de Volledige Vrijmaking van de Markt	de Wet van 13 december 2010 die de Wet van 1991 wijzigt en de Derde Postrichtlijn implementeert in België, die voorwaarden omvat voor vergunningen waaraan een nieuwe operator zou moeten voldoen om brievenpostdiensten te leveren die vallen binnen het toepassingsgebied van de universele dienstverlening
BIPT	het Belgisch Instituut voor Postdiensten en Telecommunicatie, de nationale postregulator
BIZ	Business, de business unit van bpost die voorheen alle commerciële relaties met grote klanten, zelfstandigen en kleine ondernemingen beheerde (BIZ is nu samengevoegd met de MRS business unit)
C2C	customer to customer (tussen consumenten onderling)
C2X	customer to all parties (van consumenten naar alle partijen)
CMR-Verdrag	Verdrag van 19 mei 1956 over de overeenkomst voor het internationale vervoer van goederen over de weg
CVC	CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A. en haar dochterondernemingen en verbonden vennootschappen

CVC Funds	bepaalde fondsen die door CVC worden beheerd en waarvoor CVC advies verleent
D+1, D+2, enz.	D+1 vertegenwoordigt de bezorging op de dag na het posten (of na de bezorging aan bpost) van de brief of het pakket; D+2 vertegenwoordigt de bezorging twee dagen na het posten (of na de bezorging aan bpost) van de brief of het pakket
DAEB's	bepaalde diensten van algemeen economisch belang die door bpost worden verstrekt, zoals de diensten in verband met het onderhouden van het netwerk van verkooppunten, de dagelijkse DAEB's en de ad-hoc-DAEB's
dagelijkse DAEB's	DAEB's die verband houden met dagelijkse activiteiten, zoals de vroege verdeling van kranten, de verdeling van tijdschriften, de levering van financiële diensten (inclusief cash deposito's op postrekeningen en betalingen, cash deposito's op alle rekeningen en binnenlandse postwissels) en de thuislevering van pensioenen
Daily Mail of dagelijkse post	brievenpost die doorgaans individueel of in kleine hoeveelheden wordt geproduceerd en die gefrankeerd wordt met postzegels, frankeermachines of labels of via betalingsmethodes achteraf (PB en UV/RD)
Derde Postrichtlijn	Richtlijn 2008/6/EG van 20 februari 2008
Direct mail	geadresseerde post die wordt verzonden naar een aanzienlijk aantal klanten of potentiële klanten met als doel ze te overtuigen een bepaald product of een bepaalde dienst te kopen
EBIT	in de geconsolideerde resultatenrekening van bpost gedefinieerd als winst uit de bedrijfsactiviteiten
EBITDA	EBIT plus afschrijvingen en waardeverminderingen
EC	Europese Commissie
eindrechten	vergoeding die wordt betaald door de postoperator die de brief ophaalt (in het land van oorsprong) aan de postoperator die de brief uitreikt (in het land van bestemming)
EU	Europese Unie
EU-Wetgeving Betreffende Postdiensten	EU-Wetgeving betreffende postdiensten, bestaande uit drie postrichtlijnen: Richtlijn 97/67/EG van 15 december 1997, zoals gewijzigd door Richtlijn 2002/39/EG van 10 juni 2002, en Richtlijn 2008/6/EG van 20 februari 2008
ex ante reglementering	de regelgevende instantie definieert bepaalde normen vooraf (bijv. normen voor de universele dienst of technische normen), die operatoren moeten naleven. In de postsector is dit doorgaans het geval voor stelsels waarvoor er vergunningen zijn vereist, omdat de regelgevende instantie moet bepalen onder welke voorwaarden een operator een vergunning of erkenning ontvangt of verliest. Ex ante reglementering is daarom per definitie vereist op het vlak van universele diensten en toegang
FSMA	de Financial Services and Market Authority, sinds 1 april 2011 de opvolger van de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen als de financiële regelgevende instelling voor België

genormaliseerde EBIT	genormaliseerde EBIT vertegenwoordigt de winst uit bedrijfsactiviteiten, exclusief de impact van eenmalige elementen en wordt niet geauditeerd. Zie “ <i>Deel X — Geselecteerde geconsolideerde financiële informatie en operationele gegevens — Reconciliaties voor genormaliseerde financiële cijfers</i> ” voor een reconciliatie van winst uit bedrijfsactiviteiten naar genormaliseerde EBIT
genormaliseerde EBITDA	genormaliseerde EBITDA vertegenwoordigt EBITDA, exclusief de impact van eenmalige elementen en wordt niet geauditeerd. Zie “ <i>Deel X — Geselecteerde geconsolideerde financiële informatie en operationele gegevens — Reconciliaties voor genormaliseerde financiële cijfers</i> ” voor een reconciliatie van EBITDA naar genormaliseerde EBITDA
genormaliseerde operationele vrije kasstroom	genormaliseerde operationele vrije kasstroom sluit de impact in 2010 en 2012 uit van de afwikkeling van de overeenkomsten aangaande het beheer van liquide middelen die tot 2010 bestonden tussen bpost en de schatkist van de Belgische staat. Deze afwikkeling vertaalde zich in de terugbetaling van voorschotten ontvangen van de Belgische staat en van deposito’s ontvangen van derde partijen onder de vorm van een quasi cash pool. Genormaliseerde operationele vrije kasstroom in 2012 en voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013 en 2012 sluit ook de terugbetaling van de vermeende overcompensatie van DAEB’s uit volgend op de beslissing van de Europese Commissie van 25 januari 2012. De genormaliseerde operationele vrije kasstroom wordt niet geauditeerd. Zie “ <i>Deel X — Geselecteerde geconsolideerde financiële informatie en operationele gegevens — Reconciliaties voor genormaliseerde financiële cijfers</i> ” voor een reconciliatie van operationele vrije kasstroom naar genormaliseerde operationele vrije kasstroom
genormaliseerde totale bedrijfskosten, exclusief afschrijvingen	genormaliseerde totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen vertegenwoordigt totale bedrijfskosten exclusief de impact van eenmalige elementen en wordt niet geauditeerd. Zie “ <i>Deel X — Geselecteerde geconsolideerde financiële informatie en operationele gegevens — Reconciliaties</i> ” voor een reconciliatie van totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen naar genormaliseerde totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen
genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten	genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten vertegenwoordigt totale bedrijfsopbrengsten exclusief de impact van eenmalige elementen en wordt niet geauditeerd. Zie “ <i>Deel X — Geselecteerde geconsolideerde financiële informatie en operationele gegevens — Reconciliaties van genormaliseerde financiële cijfers</i> ” voor een reconciliatie van totale bedrijfsopbrengsten naar genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten
genormaliseerde winst	genormaliseerde winst voor de periode vertegenwoordigt de winst voor de periode, exclusief de impact van eenmalige elementen en wordt niet geauditeerd. Zie “ <i>Deel X — Geselecteerde geconsolideerde financiële informatie en operationele gegevens — Reconciliaties van genormaliseerde financiële cijfers</i> ” voor een reconciliatie van winst voor de periode naar genormaliseerde winst
ICT	informatie- en communicatietechnologie
IFRS	de International Financial Reporting Standards, zoals aangenomen door de EU

IOPS	de diensten unit International Operations and Parcels Services, die de activiteiten omvat van het Europese Mail Center, dat gevestigd is op Brussels Airport en dat een hub is voor internationale post en pakketten
kleingebruikerpakket	omvat binnenlandse stukpost met een maximaal gewicht van 2kg (inclusief post gefrankeerd aan het 'prior'- en het 'niet prior'-tarief), aangetekende binnenlandse stukpost van maximaal 2kg, inkomende prioritaire grensoverschrijdende stukpost van maximaal 2kg en binnenlandse pakketten stukpost (inclusief pakketten geleverd op D+1- en D+2-basis)
Koninklijk Besluit van 1970	Koninklijk Besluit van 12 januari 1970 houdende reglementering van de postdienst, zoals gewijzigd krachtens het Koninklijk Besluit van 30 april 2007 houdende reglementering van de financiële postdiensten
Lidstaten	lidstaten van de Europese Unie
MassPost-center	centra die zijn ondergebracht in dezelfde gebouwen als een sorteercentrum of als uitreikingskantoren waar klanten grote volumes post direct kunnen afleveren
MRS	de business unit Mail & Retail Solutions die de relaties beheert met de bedrijfsklanten en de residentiële klanten
MSO	de diensten unit Mail Service Operations van bpost die instaat voor de ophaling, eventueel de frankering, de sortering, het transport en de bestelling van brieven, drukwerk, kranten, tijdschriften, ongeadresseerde zendingen en pakketten, evenals een beperkt aantal financiële diensten aan huis
NAC	methode van de "Net Avoided Cost" of netto vermeden kosten, die bepaalt dat de vergoeding gebaseerd wordt op het verschil tussen de nettokosten van de dienstverlener die met de DAEB opereert en de nettokosten of de nettowinst van diezelfde dienstverlener indien hij zonder de DAEB zou opereren
operationele vrije kasstroom	vertegenwoordigt de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten min de nettoliquide middelen gebruikt voor investeringsactiviteiten en is niet geauditeerd
Overnamebesluit	Belgisch Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen
Overnamewet	Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen
P&I	de unit Parcels & International die zich specialiseert in logistieke oplossingen voor pakketten (binnenlands en internationaal) en internationale post en e-commerce (waaronder fulfilment, verwerking, uitreiking en terugzendingsbeheer)
Paritair Comité	comité opgericht krachtens de Wet van 1991 en dat is samengesteld uit vertegenwoordigers van de Vennootschap en de vakbonden
Postkantoren	kantoren waar de klant terecht kan voor alle postproducten en -diensten en voor alle bank- en verzekeringsproducten die door bpost worden aangeboden
PostPunten	verkooppunten die zijn opgericht in samenwerking met externe partners, zowel overheden als privébedrijven

Prospectusrichtlijn	Richtlijn 2003/71/EG van het Europese Parlement en de Raad van de Europese Unie (zoals gewijzigd, waaronder door Richtlijn 2010/73/EU)
Qualified Institutional Buyers, Gekwalificeerde Institutionele Beleggers of QIB's	“qualified institutional buyers”, zoals dat begrip gedefinieerd is in Rule 144A
Regulation S	Regulation S onder de U.S. Securities Act
REIMS V	overeenkomst over de eindrechten die op 1 januari 2012 van kracht is geworden en die is ondertekend door 21 Europese postoperatoren, die de partijen een gepaste vergoeding biedt voor de bezorging van grensoverschrijdende post en ernaar streeft om de kwaliteit van de grensoverschrijdende postdienst te verbeteren
RSS	de commerciële afdeling van bpost die voorheen producten aan residentiële klanten verkocht via het beheer en de ontwikkeling van “massakanalen” (RSS is nu samengevoegd met de MRS business unit)
Rule 144A	Rule 144A onder de U.S. Securities Act
Transparantiewet	de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt
U.S. Securities Act	de U.S. Securities Act van 1933,
Uitkeerbare	uitkeerbare winst is de te bestemmen winst (verlies) van een bepaalde periode plus of min de over te dragen winst (verlies) van voorgaande periodes, voor zover positief
Unaddressed Mail of ongeadresseerde zendingen	post die wordt uitgereikt aan alle brievenbussen binnen een bepaalde zone (tenzij er een “DoNotMailMe”-sticker op de brievenbus van de geadresseerde kleeft)
Universeledienstverplichting of USO	de verplichting van bpost om de volgende diensten te verstrekken: <ul style="list-style-type: none"> • het ophalen, het sorteren, het vervoer en de distributie van postzendingen tot 2 kg; • het ophalen, het sorteren, het vervoer en de distributie van postpakketten tot 10 kg (binnenland); • de distributie in België van de postpakketten ontvangen vanuit andere Lidstaten tot 20 kg; en • het verlenen van diensten in verband met aangetekende zendingen en zendingen met verzekerde waarde.
Vennootschap	bpost NV, een naamloze vennootschap van publiek recht naar Belgisch recht
Verdrag van de WPU	het internationale verdrag dat geldt voor de relatie tussen postoperatoren en Lidstaten
Verkopende Aandeelhouder	Post Invest Europe S.à r.l.
Vierde Beheerscontract	contract in verband met diensten van algemeen economisch belang en de akkoorden over hoe die moeten worden uitgevoerd, van 2 december 2005 tussen de Vennootschap en de Belgische staat en verlengd tot de inwerkingtreding van het Vijfde Beheerscontract

Vijfde Beheerscontract	contract in verband met diensten van algemeen economisch belang en de akkoorden over hoe die moeten worden uitgevoerd dat naar verwachting wordt afgesloten op of rond 7 juni 2103 tussen de Vennootschap en de Belgische staat en dat naar verwachting wordt goedgekeurd bij Koninklijk Besluit vóór de Voltooiingsdatum
Voorbehouden Sector	de sector van de Belgische postmarkt die vóór 1 januari 2011 was voorbehouden aan bpost in ruil voor de verstrekking van de Universeledienstverplichting (USO) door bpost
Wet van 1971	Wet van 6 juli 1971 over de oprichting van bpost en bepaalde postdiensten
Wet van 1991	Wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, zoals gewijzigd
WPU	Wereldpostunie

INDEX BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor het kwartaal afgesloten op 31 maart 2013

Verslag van het College van Commissarissen	F-2
Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening	F-4
Tussentijds geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	F-5
Tussentijdse geconsolideerde balans	F-6
Tussentijds geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	F-7
Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht	F-8
Toelichting bij de geconsolideerde financiële staten	F-9

Geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2012, 2011 en 2010

Verslag van het College van Commissarissen	F-16
Geconsolideerde resultatenrekening	F-20
Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	F-21
Geconsolideerde balans	F-22
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	F-23
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	F-26
Toelichting bij de geconsolideerde financiële staten	F-27

**VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN-
BEDRIJFSREVISOREN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE
VENNOOTSCHAP BPOST NV VAN PUBLIEK RECHT OVER HET
BEPERKT NAZICHT VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE
GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VOOR DE PERIODE VAN
DRIE MAANDEN AFGESLOTEN PER 31 MAART 2013**

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van bpost NV van publiek recht en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”) per 31 maart 2013 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht voor de periode van drie maanden afgesloten op deze datum en de toelichtingen, met een geconsolideerd balans totaal van € 2.446,7 miljoen en een geconsolideerde winst voor de drie maanden van € 99,4 miljoen. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten in overeenstemming met International Financial Reporting Standard *IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving* (“IAS 34”) zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin verslag uit te brengen over deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten op basis van ons beperkt nazicht.

Draagwijdte van ons nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de aanbeveling van het Instituut der Bedrijfsrevisoren betreffende opdrachten van beperkt nazicht en in overeenstemming met de Internationale Standaard voor beoordelingsopdrachten 2410 “*Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*”. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de controlenormen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Bijgevolg waarborgt een beperkt nazicht niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een volledige controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

Conclusie

Op basis van ons beperkt nazicht, wijst niets erop dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte financiële informatie niet in alle materiële opzichten een getrouw beeld geeft van de financiële toestand van de Groep per 31 maart 2013, en van zijn resultaat en kasstromen voor de periode van drie maanden afgesloten op die datum, in overeenstemming met IAS 34.

Brussel, 27 mei 2013

Het College van Commissarissen — Bedrijfsrevisoren

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
vertegenwoordigd door

PVMD Bedrijfsrevisoren BCVBA
vertegenwoordigd door

Eric Golenvaux
Vennoot

Lieven Delva
Vennoot

Inhoudstafel

1	Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening	F-4
2	Tussentijds overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	F-5
3	Tussentijdse geconsolideerde balans	F-6
4	Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen	F-7
5	Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht	F-8
6	Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening	F-9
6.1	Algemene informatie	F-9
6.2	Basis voor de voorbereiding en de financiële verslaggeving	F-9
6.3	Spreiding van de activiteiten over het jaar	F-11
6.4	Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes	F-11
6.5	Operationele segmenten	F-12
6.6	Omzet	F-13
6.7	Overige bedrijfsopbrengsten	F-13
6.8	Belastingen	F-13
6.9	Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	F-13
6.10	Personeelsbeloning	F-14
6.11	Niet in de balans opgenomen verplichtingen en onvoorziene activa	F-14
6.12	Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	F-14

1 Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening

	Toelichting	3 maanden eindigend 31 maart	
		2013	2012
		Niet geauditeerd	Niet geauditeerd
		<i>In miljoen EUR</i>	
Omzet	6.6	613,6	612,1
Overige bedrijfsopbrengsten	6.7	19,1	4,4
Totaal bedrijfsopbrengsten		632,7	616,5
Materiaalkost		(7,8)	(8,4)
Diensten en diverse goederen		(149,8)	(136,5)
Personeelskosten		(306,4)	(307,0)
Overige bedrijfskosten		5,6	(6,1)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(20,7)	(21,3)
Totaal bedrijfskosten		(479,1)	(479,2)
Bedrijfsresultaat (EBIT)		153,5	137,3
Financiële opbrengsten		0,8	2,6
Financiële kosten		(2,4)	(9,5)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		2,5	3,0
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering		154,4	133,4
Belastingen	6.8	(55,0)	(43,9)
Nettoresultaat van de periode		99,4	89,6
Toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders van bpost		99,0	89,2
Minderheidsbelangen		0,4	0,4

2013 **2012**
IN EUR

Winst per aandeel

►gewone winst voor het eerste kwartaal toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij,	241,56	219,03
►verwaterde winst voor het eerste kwartaal toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij,	241,56	219,03

In mei 2013 besliste de algemene vergadering van aandeelhouders om de aandelen te splitsen. Het totaal aantal aandelen na deze splitsing bedraagt 200.000.944 (voor de splitsing waren er 409.838 aandelen). Rekening houdende met het nieuwe aantal aandelen, zou de winst per aandeel voor het eerste kwartaal van 2013 en 2012 het volgende bedragen:

2013 **2012**
IN EUR

Winst per aandeel

►gewone winst voor het eerste kwartaal toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij,	0,50	0,45
►verwaterde winst voor het eerste kwartaal toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij,	0,50	0,45

2 Tussentijds overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	3 maanden eindigend 31 maart		
	2013 Niet geauditeerd	2012 Aangepast	2012 Niet geauditeerd
	<i>In miljoen EUR</i>		
Nettoresultaat van de periode	99,4	89,6	89,6
Reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop door aandeelhouders	(10,5)	96,4	96,4
<i>(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa</i>	(15,9)	146,1	146,1
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	5,4	(49,6)	(49,6)
Reële waarde van actuariële resultaten met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen	0,1	(4,8)	
Actuariële verliezen met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen	0,2	(7,2)	
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,1)	2,4	
Minderheidsbelangen	0,0	0,0	0,0
Overzicht van niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	(10,3)	91,7	96,4
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	89,1	174,0	186,0
Toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders van bpost	88,6	173,6	185,6
Minderheidsbelangen	0,4	0,4	0,4

3 Tussentijdse geconsolideerde balans

		31 Maart 2013	31 December 2012	31 December 2012
	Toelichting	Niet geauditeerd	Aangepast ¹	Niet geauditeerd
<i>In miljoen EUR</i>				
Activa				
Vaste activa				
Materiële vaste activa		576,9	588,5	588,5
Immateriële vaste activa		95,3	95,5	95,5
Financiële instrumenten		0,0	0,0	0,0
Invester. in geassocieerde deelnemingen	6.9	393,7	351,6	351,6
Vastgoedbeleggingen		15,3	15,2	15,2
Uitgestelde belastingvorderingen		57,9	64,2	61,0
Handels- en overige vorderingen		0,9	0,9	0,9
		<u>1.140,0</u>	<u>1.115,9</u>	<u>1.112,8</u>
Vlottende activa				
Activa aangehouden voor verkoop		0,0	0,3	0,3
Financiële instrumenten		333,0	22,0	22,0
Voorraden		7,3	7,0	7,0
Te ontvangen belastingen		0,4	0,1	0,1
Handels- en overige vorderingen		415,1	394,6	394,6
Geldmiddelen en kasequivalenten		550,9	691,2	691,2
		<u>1.306,7</u>	<u>1.115,3</u>	<u>1.115,3</u>
Totaal activa		<u>2.446,7</u>	<u>2.231,2</u>	<u>2.228,1</u>
Eigen vermogen en passiva				
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij				
Geplaatst kapitaal		364,0	508,5	508,5
Eigen aandelen		0,0	0,0	0,0
Reserves		220,4	214,6	225,5
Overgedragen resultaat		99,4	3,7	3,7
		<u>683,8</u>	<u>726,8</u>	<u>737,7</u>
Minderheidsbelangen		(0,0)	(0,0)	(0,0)
Totaal eigen vermogen		<u>683,8</u>	<u>726,8</u>	<u>737,7</u>
Langlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen en leningen		82,7	82,7	82,7
Personeelsbeloningen	6.10	370,1	378,1	364,1
Handels- en overige schulden		83,0	83,1	83,1
Voorzieningen		42,1	42,0	42,0
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,3	1,3	1,3
		<u>579,2</u>	<u>587,1</u>	<u>573,1</u>
Kortlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen en leningen		9,5	11,2	11,2
Bankvoorschotten in rekening-courant		2,0	0,3	0,3
Voorzieningen		137,2	140,5	140,5
Te betalen belastingen		52,1	4,6	4,6
Handels- en overige schulden		983,1	760,7	760,7
		<u>1.183,8</u>	<u>917,3</u>	<u>917,3</u>
Totaal passiva		<u>1.762,9</u>	<u>1.504,4</u>	<u>1.490,4</u>
Totaal eigen vermogen en passiva		<u>2.446,7</u>	<u>2.231,2</u>	<u>2.228,1</u>

¹ Aangepast voor IAS19H

4 Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ						
	GEPLAATST KAPITAAL / TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDER HEIDS BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
	<i>In miljoen EUR</i>						
Per 1 Januari 2012	783,8	(14,0)	64,0	(57,4)	776,4	0,8	777,3
Resultaat van de periode				89,2	89,2	0,4	89,6
Niet-gerealiseerde resultaten ²			33,9	57,8	91,7		91,7
Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0,0	0,0	33,9	147,0	180,9	0,4	181,2
Dividenden (Uitbetaling)					0,0		0,0
Eigen aandelen					0,0		0,0
Per 31 Maart 2013	783,8	(14,0)	97,9	89,6	957,3	1,2	958,5
	<i>In miljoen EUR</i>						
	EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ						
	GEPLAATST KAPITAAL / TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDER HEIDS BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
	<i>In miljoen EUR</i>						
Per 1 Januari 2013³	508,5	0,0	214,6	3,7	726,8	0,0	726,8
Resultaat van de periode				99,0	99,0	0,4	99,4
Niet-gerealiseerde resultaten			(6,6)	(3,7)	(10,3)		(10,3)
Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0,0	0,0	(6,6)	95,3	88,6	0,4	89,1
Kapitaalsvermindering . .	(144,5)				(144,5)		(144,5)
Dividenden (Uitbetaling)					0,0	(0,1)	(0,1)
Eigen aandelen					0,0		0,0
Andere			12,4	0,4	12,8	(0,3)	12,5
Per 31 Maart 2013	364,0	0,0	220,4	99,4	683,8	0,0	683,8

² Aangepast voor IAS 19H

³ Idem

5 Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht

	3 maanden eindigend 31 maart	
	2013	2012
	Niet geauditeerd	Niet geauditeerd
	<i>In miljoen EUR</i>	
Operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat (EBIT)	153,5	137,3
Afschrijvingen	20,7	21,7
Dubieuze debiteuren	(0,4)	0,4
Verlies / (Winst) op de realisatie van materiële vaste activa	(2,4)	(1,1)
Verlies / (Winst) op de verkoop van activiteiten van Certipost	(14,6)	
Wijziging in personeelsbeloningen	(8,8)	(12,1)
Ontvangen interesten	0,8	2,6
Betaalde interesten	(1,3)	(1,3)
Ontvangen dividenden	0,0	0,0
Betaalde belastingen	(0,9)	(0,2)
Bedrijfskasstroom voor wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen	146,5	147,2
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	70,4	82,2
Afname / (toename) in voorraden	(0,2)	0,5
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	71,9	160,1
Ontvangen deposito's van derden	(0,0)	(0,1)
Terugbetaling van DAEB overcompensatie	(88,9)	(275,0)
Toename / (afname) in provisie gerelateerd aan de DAEB overcompensatie	0,0	0,0
Toename / (afname) in voorzieningen	(3,3)	2,9
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	196,4	117,8
Investeringsactiviteiten		
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	3,1	2,6
Ontvangsten uit de verkoop van investeringen	—	—
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na verrekening van de netto schuldpositie	15,1	0,0
Verwerving van materiële vaste activa	(6,4)	(12,7)
Verwerving van immateriële activa	(1,4)	(8,3)
Verwerving van overige investeringen	(0,0)	(0,1)
Kapitaalsverhoging bpost bank	(37,5)	0,0
Netto kastromen uit investeringsactiviteiten	(27,1)	(18,6)
Financierings activiteiten		
Uitgifte van aandelen	—	—
Opnames van leningen	—	—
Aflossing van leningen	—	—
Terugbetaling schulden financiële leasing	(0,0)	(0,2)
Uitgekeerde dividenden aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	(0,1)	0,0
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(0,1)	(0,2)
Netto toename van geldmiddelen en kasequivalenten	169,1	99,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	690,9	626,5
Financiële instrumenten per 1 januari	22,0	515,6
Geldmiddelen en kasequivalenten en financiële instrumenten⁴ per 1 januari	712,9	1.142,1
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 31 maart	548,9	891,8
Financiële instrumenten per 31 maart	333,0	349,3
Geldmiddelen en kasequivalenten en financiële instrumenten per 31 maart	881,9	1.241,1
Bewegingen tussen 1 januari en 31 maart	169,1	99,0

⁴ Financiële instrumenten voldoen aan de definitie van geldmiddelen en kasequivalenten volgens IAS 7.

6 Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening

6.1 Algemene informatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van bpost voor de eerste drie maanden eindigend op 31 maart 2013 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 27 mei 2013.

Bedrijfsactiviteiten

bpost en haar dochterondernemingen (hierna “bpost” genoemd) leveren nationale en internationale postdiensten, die bestaan uit de ophaling, het transport, de sortering en de uitreiking van poststukken, drukwerk, dagbladen evenals geadresseerde en ongeadresseerde documenten.

Via haar dochterondernemingen en business units verkoopt bpost ook een waaier andere producten en diensten, waaronder post-, bank- en financiële producten, express diensten, documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert namens de overheid ook activiteiten uit van openbaar belang voor de Belgische staat.

Juridisch statuut

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

6.2 Basis voor de voorbereiding en de financiële verslaggeving

Basis voor de voorbereiding

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2013, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening bevat niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarrekening en dienen te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening op 31 december 2012 van de bpost.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van bpost voor de eerste drie maanden eindigend op 31 maart 2013 is opgesteld in de veronderstelling dat het 5e Beheerscontract zal worden goedgekeurd.

Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudregels die toegepast werden voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening zijn consistent met die diegene die gebruikt zijn bij het opstellen van de jaarrekening van bpost voor het jaar eindigend op 31 december 2012, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2013 in voege zijn.

‘IAS 19 Herzien’ omvat een aantal wijzigingen in de boekhoudkundige verwerking van de toegezegde pensioenregelingen, inclusief actuariële winsten en verliezen die nu worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten en permanent uitgesloten zijn van de winst- en verliesrekening. Andere wijzigingen hebben geen invloed op bpost of betreffen enkel extra toelichtingen, zoals toelichtingen met kwantitatieve gevoeligheid.

In het geval van bpost heeft de toepassing van IAS 19 Herzien een impact op de netto vergoeding na uitdiensttreding door de erkenning van de totaliteit van de actuariële winsten en verliezen (voor diegene die na 1 januari 2013 voorkomen en voor diegene die op 31 december 2012 nog niet erkend waren) in niet-gerealiseerde resultaten. Voorheen erkende bpost enkel de actuariële winsten en verliezen die meer dan 10% waren van het hoogste bedrag van ofwel de personeelsvergoeding ofwel de reële waarde van de fondsbeleggingen, gemeten over 2 jaar. De impact van de invoering van IAS 19 Herzien wordt beschreven in toelichting 6.9.

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen, die in werking getreden zijn vanaf 1 januari 2013 hebben geen effect op de presentatie, de financiële resultaten of de positie van bpost:

- **IFRS 13** — Waardering tegen reële waarde
- **IFRS 7** — Informatieverschaffing over het niet langer opnemen op de balans van financiële activa
- **IFRIC 20** — Afschappingskosten opgelopen tijdens de productiefase van oppervlaktelijnen

Standaarden en interpretaties nog niet toegepast door bpost

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

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die beginnen op of na
IFRS 9 — Financiële Instrumenten –Classificatie and Meting	1 January 2015
IFRS 10 — Geconsolideerde Jaarrekening	1 January 2014
IFRS 11 — Gemeenschappelijke regelingen	1 January 2014
IFRS 12 — Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten	1 January 2014
IAS 27 — Wijziging aan IAS 27	1 January 2014
IAS 28 — Wijziging aan IAS 28	1 January 2014
IAS 32 — Financiële instrumenten: presentatie – saldering van financiële activa en financiële verplichtingen	1 January 2014
Divers — Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS	na

Standaarden en interpretaties toegepast door bpost

Op 31 maart 2013 zijn de boekhoudregels van bpost in overeenstemming met de IAS/IFRS standaarden en SIC/IFRIC interpretaties, zoals hieronder vermeld :

International Financial Reporting Standards (IFRS)

- **IFRS 2** — Op aandelen gebaseerde betaling
- **IFRS 3** — Bedrijfscombinaties (uitgegeven in 2004) van overnames afgerond voor 1 januari 2010
- **IFRS 3** — Bedrijfscombinaties (Herzien in 2008)
- **IFRS 5** — Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten
- **IFRS 7**— Financiële Instrumenten: informatieverschaffing
- **IFRS 8** — Operationele segmenten

International Accounting Standards (IAS)

- **IAS 1** — Presentatie van jaarrekening
- **IAS 2** — Voorraden
- **IAS 7** — Het kasstroomoverzicht
- **IAS 8** — Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten
- **IAS 10** — Gebeurtenissen na de verslagperiode
- **IAS 12** — Winstbelastingen
- **IAS 16** — Materiële vaste activa
- **IAS 17** — Leasing
- **IAS 18** — Opbrengsten
- **IAS 19** — Personeelsbeloningen
- **IAS 21** — De gevolgen van wisselkoerswijzigingen
- **IAS 23** — Financieringskosten
- **IAS 24** — Informatieverschaffing over verbonden partijen

- **IAS 27** — Geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening (Herzien in 2008)
- **IAS 28** — Investerings in geassocieerde deelnemingen
- **IAS 32** — Financiële instrumenten: Presentatie
- **IAS 33** — Winst per aandeel
- **IAS 34** — Tussentijdse financiële verslaggeving
- **IAS 36** — Bijzondere waardeverminderingen van activa
- **IAS 37** — Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa
- **IAS 38** — Immateriële activa
- **IAS 39** — Financiële instrumenten: opname en waardering
- **IAS 40** — Vastgoedbeleggingen

Interpretations SIC / IFRIC

- **IFRIC 1** — Wijzigingen in verplichtingen voor ontmanteling, herstel en soortgelijke verplichtingen
- **IFRIC 4** — Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat
- **IFRIC 10** — Tussentijdse financiële verslaggeving en bijzondere waardevermindering
- **SIC 12** — Consolidatie — Voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten

De andere standaarden en interpretaties, die momenteel zijn goedgekeurd door de EU en die van toepassing zijn voor de voorbereiding van de verkorte financiële staten van 2013, zijn niet van toepassing in het geval van bpost.

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

6.3 Spreiding van de activiteiten over het jaar

Ingevolge het 5de Beheerscontract, zal bpost de leverancier van bepaalde DAEBs⁵ blijven zijn tot en met 31 december 2015. Deze diensten omvatten, onder andere, de werking van het retail netwerk, de distributie van kranten en tijdschriften, de verdeling van de verkiezingsmateriaal, de aanvaarding van deposito's in contanten in de postkantoren en de levering aan huis van de staatspensioenen en sociale uitkeringen. bpost wordt gecompenseerd voor het verstrekken van deze diensten op basis van een netto vermeden kost ("NAC", net avoided cost) methodologie.

De vergoeding met betrekking tot de DAEB wordt gelijk verdeeld over de vier kwartalen. Gedurende het jaar worden er berekeningen gemaakt op basis van de Netto Vermeden Kost methode om ervoor te zorgen dat de vergoeding in lijn is met de opgenomen bedragen. Deze methode bepaalt dat de vergoeding wordt gebaseerd op het verschil tussen de nettokosten van de aanbieder van de DAEB en de netto kosten of winst van dezelfde aanbieder wanneer gewerkt wordt zonder DAEB. De vergoeding voor het verstrekken van de DAEB is onderhevig aan een cap die aangepast wordt aan de evolutie van de Belgische consumptieprijsindex indien deze in een bepaald jaar met meer dan 2,2% stijgt. Het exacte effect op de resultaten van deze berekening is alleen bekend op het einde van het jaar.

6.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes

De boekhoudkundige principes en methodes van bpost zijn in overeenkomst met deze toegepast op de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2012.

⁵ DAEB: Diensten van Algemeen en Economisch Belang

6.5 Operationele segmenten

De tabel hieronder toont de inkomsten met betrekking tot bpost's operationele segmenten voor de drie maanden eindigend 31 maart 2013 en 2012;

<u>OP 31 MAART</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>In miljoen EUR</i>	
MRS	520,0	519,5
P&I	98,3	82,3
Totaal bedrijfsopbrengsten mbt operationele segmenten	618,3	601,8
Corporate (aansluiting)	14,4	14,7
Totaal bedrijfsopbrengsten	632,7	616,5

Er zijn geen inter-segment verkopen, noch interne bedrijfsopbrengsten

De ontvangen vergoeding om de diensten te verlenen zoals beschreven in het Beheerscontract (zie toelichting 6.6) buiten beschouwing gelaten, overschrijdt geen enkele klant meer dan 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

De volgende tabel geeft de inkomsten weer van externe klanten verdeeld over België en alle derde landen in hun totaliteit van waaruit bpost haar inkomsten ontleent. De verdeling van de opbrengsten van de externe klanten is gebaseerd op hun locatie.

<u>OP 31 MAART</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>In miljoen EUR</i>	
Belgie	579,2	581,9
Rest van de wereld	53,4	34,6
Totale bedrijfsopbrengsten	632,7	616,5

De onderstaande tabellen geven de EBIT⁶ en EAT⁷ weer van de operationele segmenten van bpost op 31 maart 2013 en 2012, berekend op een vergelijkbare basis met betrekking tot de bedrijfsopbrengsten:

<u>OP 31 MAART</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>In miljoen EUR</i>	
MRS	145,8	132,4
P&I	4,3	6,4
EBIT operationele segmenten	150,1	138,8
Corporate (aansluiting)	3,4	(1,6)
EBIT	153,5	137,3
<u>OP 31 MAART</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>In miljoen EUR</i>	
MRS	145,8	132,4
P&I	4,3	6,4
EAT operationele segmenten	150,1	138,8
Corporate (aansluiting)	(50,7)	(49,3)
EAT	99,4	89,6

De EBIT van het P&I operationele segment daalde met 2,1 miljoen EUR of 32,8%, van 6,4 miljoen EUR voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2012 tot 4,3 miljoen EUR voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2013. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de opstartkosten van het Shop & Deliver project dewelke een impact van 1,1 miljoen EUR hadden. De resterende daling was vooral te wijten aan een stijging van de transportkosten gerelateerd aan internationale post en uitzonderlijke eenmalige kosten gerelateerd aan MSI. De EBIT van de productlijn van de pakketten is toegenomen met 1,0 miljoen EUR of 30,3%, van 3,3 miljoen EUR voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2012 tot 4,3 miljoen EUR voor de drie maanden eindigend op

⁶ EBIT: Earnings before interests and taxes

⁷ EAT: Earnings after taxes

31 maart 2013. De stijging was het gevolg van de consolidatie van Landmark Global in de drie maanden eindigend op 31 maart 2013 evenals een stijging van 14,5% van de volumes. De kosten evolueerden in lijn met de groei van de bedrijfsopbrengsten. De EBIT van de internationale productlijn daalden met 2,7 miljoen EUR of 57,4%, van 4,7 miljoen EUR voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2012 tot 2,0 miljoen EUR voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2013. De daling is voornamelijk het gevolg van de transportkosten die sneller stegen dan de bedrijfsopbrengsten en daarenboven uitzonderlijke en eenmalige kosten met betrekking tot MSI.

Financiële opbrengsten, financiële kosten, het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en belastingkosten zijn inbegrepen in de aansluitpost “Corporate”.

De volgende tabel geeft de details met betrekking tot de aansluitpost “Corporate” :

<u>OP 31 MAART</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>In miljoen EUR</i>	
Bedrijfsopbrengsten	14.4	14.7
Centrale afdelingen (Finance, Legal, Internal Audit, CEO,)	(17.4)	(15.1)
Overige	6.5	(1.2)
Bedrijfskosten	(10.9)	(16.3)
EBIT Corporate (aansluiting)	3.4	(1.6)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2.5	3.0
Financieel resultaat	(1.6)	(6.8)
Belastingen	(55.0)	(43.9)
EAT Corporate (aansluiting)	(50.7)	(49.3)

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toe te schrijven aan “Corporate” steeg met 5,0 miljoen EUR, van 1,6 miljoen EUR negatief voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2012 tot 3,4 miljoen EUR voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2013. De stijging was voornamelijk het gevolg van wijzigingen in voorzieningen ten belope van 3,0 miljoen EUR en de variatie in de erkenning van de opbrengsten met een impact van 0,7 miljoen EUR.

Activa en passiva worden niet per segment gerapporteerd binnen de onderneming.

6.6 Omzet

<u>DRIE MAANDEN EINDIGEND 31 MAART</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>In miljoen EUR</i>	
Omzet exclusief DAEB vergoeding	537,7	532,4
DAEB vergoeding	75,9	79,7
	613,6	612,1

6.7 Overige bedrijfsopbrengsten

In oktober 2012 heeft de onderneming een overeenkomst gesloten met de Finse groep Basware omtrent de verkoop van de activiteiten met betrekking tot de elektronische uitwisseling van documenten en dit met ingang van januari 2013. Deze transactie leverde een kasinstroom van 15,1 miljoen EUR op en een winst van 14,6 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2013.

6.8 Belastingen

Op 25 maart 2013 keurde de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders een vermindering van de wettelijke reserves, door middel van een transfer naar de beschikbare reserves, ten belope van 21,3 miljoen EUR goed. Door deze overdracht en in overeenstemming met de belastingswetgeving heeft bpost een extra voorziening voor te betalen belastingen van 7,3 miljoen EUR geboekt.

6.9 Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen

Op 20 maart 2013 voltooide bpost bank een verhoging van haar eigen vermogen voor een bedrag van 100 miljoen EUR, zodat het eigen vermogen van bpost bank voldoet aan de wettelijke en de prudentiële vereisten

(inclusief de Basel III kapitaalvereisten). bpost en BNPP Fortis hebben bijgedragen aan deze kapitaalverhoging voor een bedrag van 37,5 miljoen EUR elk. In het kader van de vernieuwing van de contractuele overeenkomst tussen bpost en BNPP Fortis, betaalde deze laatste een extra bedrag van 25 miljoen EUR als uitgiftepremie. Aangezien de proportionele eigendom van bpost ongewijzigd bleef steeg de reële waarde van de investering in bpost bank met 12,5 miljoen EUR.

6.10 Personeelsbeloning

IAS19H is toegepast vanaf 1 januari 2013. Als gevolg hiervan neemt bpost alle actuariële winsten en verliezen met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen direct in niet gerealiseerde resultaten op wanneer ze zich voordoen.

Tot 2012 heeft bpost geopteerd om in het geval van vergoedingen na uitdiensttreding, de actuariële winsten en verliezen die binnen de corridor van 10% blijven van het hoogste van de volgende bedragen, niet te erkennen: het bedrag van de IAS 19 pensioenverplichtingen en de reële waarde van de fondsbeleggingen. De niet opgenomen gecumuleerde actuariële verliezen op 31 december 2012 die betrekking hadden op de vergoedingen na uitdiensttreding bedroegen 14 miljoen EUR (op 31 december 2011, 7,2 miljoen EUR).

Impact van de overgang naar IAS19H:

Impact op de tussentijdse verkorte geconsolideerde balans

	3 maanden eindigend 31 maart		
	2013	2012	2012
	Niet geauditeerd	Aangepast	Niet geauditeerd
	<i>In miljoen EUR</i>		
Toename met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen (langlopend) ..	0,2	(7,2)	—
Toename van de uitgestelde belastingvorderingen (langlopend)	(0,1)	2,4	—
Netto-impact op het eigen vermogen	0,1	(4,8)	—
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,1	(4,8)	—
Minderheidsbelang	—	—	—

Impact op de tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening:

	3 maanden eindigend 31 maart		
	2013	2012	2012
	Niet geauditeerd	Aangepast	Niet geauditeerd
	<i>In miljoen EUR</i>		
Toename van actuariële mutaties in OCI ⁸	0,2	7,2	—
Verhoging van het belastingeffect op actuariële mutaties in OCI	(0,1)	(2,4)	—
Netto toename van OCI, na aftrek van belastingen	0,1	4,8	—
Netto stijging van de totale gerealiseerde resultaten	0,1	4,8	—
Toe te rekenen aan aandeelhouders van moedermaatschappij	0,1	4,8	—
Minderheidsbelang	—	—	—

6.11 Niet in de balans opgenomen verplichtingen en onvoorziene activa

Op 31 maart 2013 is de onderneming niet op de hoogte van enige niet in de balans opgenomen verplichting of onvoorziene activa.

6.12 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Op 7 maart 2013 werd de Europese Commissie op de hoogte gebracht van het 5de Beheerscontract tussen de Belgische Staat en de onderneming, dewelke goedgekeurd geweest is door de Europese Commissie op 2 mei 2013. Het 5de Beheerscontract beschrijft de voorwaarden waaraan bpost moet voldoen bij het uitvoeren van

⁸ OCI = overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

bepaalde DAEB voor de periode tussen 1 januari 2013 en 31 december 2015. Het 5de Beheerscontract voorziet ook in een aantal aanvullende bepalingen en voorwaarden met betrekking tot de uitvoering van de universele dienstverplichting door bpost. Het 5de Beheerscontract zal naar verwachting bij Koninklijk Besluit worden goedgekeurd tijdens de eerste helft van 2013. Eenmaal goedgekeurd, wordt het van kracht vanaf 1 januari 2013 en vervangt deze het 4de Beheerscontract van 2 december 2005.

Op 25 maart 2013 ging een buitengewone aandeelhoudersvergadering van de onderneming akkoord met (i) de kapitaalsvermindering van 144,45 miljoen EUR via de terugbetaling van kapitaal aan de aandeelhouders van de onderneming vóór de afsluiting van het Aanbod en (ii) een vermindering van de wettelijke reserve met 21,3 miljoen EUR via de overdracht naar de beschikbare reserves, om de betaling van een uitzonderlijk dividend ten belope van 53,5 miljoen EUR — als gevolg van de goedkeuring door de Europese Commissie van het 5de Beheerscontract — uit de beschikbare reserves en het overgedragen resultaat te vergemakkelijken. Het bedrag van de kapitaalsvermindering zal naar verwachting worden uitbetaald aan de aandeelhouders van de onderneming en een bijzondere aandeelhoudersvergadering van de onderneming zal op 10 juni 2013 het uitzonderlijke dividend van 53,5 miljoen EUR bekendmaken aan die aandeelhouders.

Krachtens Addendum III heeft bpost ook ingestemd met de intrekking van het beroep dat werd ingesteld op 17 september 2012 en dat betrekking had op de beslissing van de Europese Commissie van 25 januari 2012 waaruit bleek dat bpost onverenigbare staatssteun had ontvangen voor een bedrag van 416,5 miljoen EUR en de terugbetaling ervan vorderde.

De aandeelhoudersvergadering in mei 2013 zal een splitsing van de aandelen van 1/488 goedkeuren, wat zal resulteren in een aandeelkapitaal bestaande uit 200.000.944 aandelen. Het huidige aantal aandelen bedraagt 409.838 aandelen.

**VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN —
BEDRIJFSREVISOREN AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER
AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP BPOST NV VAN PUBLIEK
RECHT OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENINGEN OVER DE
BOEKJAREN AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2012, OP 31 DECEMBER 2011
EN OP 31 DECEMBER 2010**

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van College van Commissarissen - Bedrijfsrevisoren. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekeningen evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Zoals nader omschreven in toelichting 6 werd de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 aangevuld met de geconsolideerde jaarrekeningen over de boekjaren afgesloten per 31 december 2011 en per 31 december 2010 teneinde een uitgebreide set met vergelijkende gegevens over drie jaar te bekomen.

Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekeningen voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2012, 31 december 2011 en 31 december 2010, met een toelichtende paragraaf voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2011 en 31 december 2010

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekeningen van bpost NV van publiek recht en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”) over de boekjaren afgesloten op 31 december 2012, respectievelijk 31 december 2011 en 31 december 2010, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekeningen bestaan uit de geconsolideerde balans afgesloten op 31 december 2012, respectievelijk 31 december 2011 en 31 december 2010 en de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerde overzicht van niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de boekjaren afgesloten op deze data, alsook het overzicht van de belangrijkste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal per 31 december 2012 bedraagt € 2.228,1 miljoen (2011: € 2.402,9 miljoen; 2010: € 2.473,5 miljoen) en de geconsolideerde winst van het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, aandeel van de Groep, bedraagt € 173,3 miljoen (2011: verlies van € 57,4 miljoen; 2010: winst van € 209,2 miljoen).

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels, en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van het College van Commissarissen - Bedrijfsrevisoren

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen, volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren en volgens de internationale auditstandaarden (ISA's). Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de geconsolideerde jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de Groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de

effectiviteit van de interne controle van de Groep. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels en van de consolidatiegrondslagen, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de Groep, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening als geheel, beoordeeld. Ten slotte hebben wij van het bestuursorgaan en van de verantwoordelijken van de Groep de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geven de geconsolideerde jaarrekeningen over de boekjaren afgesloten op 31 december 2012, respectievelijk op 31 december 2011 en 31 december 2010, een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep per 31 december 2012, respectievelijk per 31 december 2011 en 31 december 2010, en van zijn resultaat en kasstromen voor het boekjaar afgesloten op deze data, in overeenstemming met IFRS zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Zonder afbreuk te doen aan ons oordeel over het boekjaar afgesloten per 31 december 2011 bevatte ons oordeel over dat boekjaar een toelichtende paragraaf om de aandacht te vestigen op toelichting 8.27 bij de geconsolideerde jaarrekening waarin de door de Europese Commissie genomen beslissing van 25 januari 2012 betreffende ontvangen staatsteun over de periode 1992-2010 wordt toegelicht. Op datum van het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2011, had de Europese Commissie geen formeel onderzoek geopend voor de periode na 2010. Daarom heeft bpost geen voorziening voor risico's en kosten in de 2011 geconsolideerde jaarrekening opgenomen, gegeven het feit dat de uiteindelijke afloop van een zulk mogelijk formeel onderzoek door de Europese Commissie momenteel onzeker was op datum van het opstellen van de 2011 geconsolideerde jaarrekening en dat het eventueel verschuldigde bedrag niet op voldoende betrouwbare wijze kon worden bepaald.

Zonder afbreuk te doen aan ons oordeel over het boekjaar afgesloten per 31 december 2010 bevatte ons oordeel over dat boekjaar een toelichtende paragraaf om de aandacht te vestigen op toelichting 8.27 bij de geconsolideerde jaarrekening. Op datum van het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2010, was de Europese Commissie aan het onderzoeken of de Groep in het verleden eventueel Staatsteun zou ontvangen hebben die onverenigbaar is met de interne markt. Dit onderzoek was nog hangende en de uiteindelijke afloop ervan kon toen niet worden bepaald. Er werd hiervoor bijgevolg geen voorziening voor risico's en kosten in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen.

Bijkomende vermeldingen

Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerd jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende vermelding die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerd jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden geconfronteerd, alsook van hun positie, hun voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op hun toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, België

17 maart 2011, voor de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2010;

5 juni 2012, voor de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2011;

27 mei 2013, voor de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2012.

Het College van Commissarissen - Bedrijfsrevisoren

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
vertegenwoordigd door¹

Eric Golenvaux
Vennoot

PVMD Bedrijfsrevisoren BCVBA
vertegenwoordigd door

Lieven Delva
Vennoot

¹ Voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2010 werd de vertegenwoordiging van Ernst&Young Bedrijfsrevisoren waargenomen door Pierre Anciaux. vertegenwoordigd door

Inhoudstafel

1.	Resultatenrekening	F-20
2.	Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	F-21
3.	Geconsolideerde balans	F-22
4.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	F-23
5.	Geconsolideerde kasstroomoverzicht	F-26
6.	Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	F-27
6.1.	Algemene informatie	F-27
6.2.	Verandering in de boekhoudkundige principes	F-27
6.3.	Belangrijke boekhoudkundige hypothesen en inschattingen	F-33
6.4.	Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes	F-35
6.5.	Risicobeheer	F-50
6.6.	Bedrijfscombinaties	F-64
6.7.	Informatie met betrekking tot segmenten	F-66
6.8.	Omzet	F-69
6.9.	Overige bedrijfsopbrengsten	F-69
6.10.	Overige bedrijfskosten	F-70
6.11.	Personeelskosten	F-70
6.12.	Financiële opbrengsten en financiële kosten	F-71
6.13.	Winstbelastingen/Uitgestelde belastingen	F-72
6.14.	Winst per aandeel	F-74
6.15.	Materiële vaste activa	F-76
6.16.	Vastgoedbeleggingen	F-79
6.17.	Activa aangehouden voor verkoop	F-80
6.18.	Immateriële vaste activa	F-81
6.19.	Leasing	F-83
6.20.	Financiële instrumenten	F-86
6.21.	Investerings in geassocieerde ondernemingen	F-87
6.22.	Handelsvorderingen en overige vorderingen	F-88
6.23.	Vorraden	F-90
6.24.	Geldmiddelen en kasequivalenten	F-90
6.25.	Financiële schulden	F-91
6.26.	Personeelsbeloningen	F-92
6.27.	Op aandelen gebaseerde betalingen	F-107
6.28.	Handelsschulden en overige schulden	F-111
6.29.	Voorzieningen	F-112
6.30.	Niet in de balans opgenomen verplichtingen en onvoorziene activa	F-114
6.31.	Rechten en verplichtingen	F-115
6.32.	Transacties met verbonden partijen	F-117
6.33.	Overzicht van dochterondernemingen	F-122
6.34.	Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	F-130

1. Resultatenrekening

OP 31 DECEMBER	TOE LICH TING	2012	2011	2010
		IN MILJOEN EUR		
Omzet	6.8	2.396,0	2.342,3	2.279,0
Overige bedrijfsopbrengsten	6.9	19,8	22,3	38,7
Totaal bedrijfsopbrengsten		2.415,7	2.364,6	2.317,8
Materiaalkost		(34,6)	(32,0)	(27,3)
Diensten en diverse goederen		(602,8)	(570,4)	(545,1)
Personeelskosten	6.11	(1.238,5)	(1.288,1)	(1.314,5)
Overige bedrijfskosten	6.10	(118,9)	(313,5)	6,6
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(98,0)	(91,3)	(115,0)
Totaal bedrijfskosten		(2.092,8)	(2.295,3)	(1.995,4)
Bedrijfsresultaat (EBIT)		323,0	69,2	322,4
Financiële opbrengsten	6.12	6,8	14,4	11,1
Financiële kosten	6.12	(60,6)	(19,7)	(31,7)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		3,5	2,2	13,3
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering		272,7	66,0	315,0
Belastingen	6.13	(98,5)	(123,4)	(105,4)
Winst uit voortgezette activiteiten		174,2	(57,4)	209,6
Winst uit stopgezette activiteiten		—	—	—
Nettoresultaat van de periode		174,2	(57,4)	209,6
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van bpost		173,3	(57,4)	209,2
Minderheidsbelangen		0,9	0,0	0,4
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		IN EUR		
Winst per aandeel				
► gewone winst van het jaar toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij		425,78	(140,34)	510,45
► verwaterde winst van het jaar toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij		425,78	(140,34)	510,45

In mei 2013 heeft de algemene vergadering beslist om het aantal aandelen te splitsen. Het totaal aantal aandelen na deze splitsing bedraagt 200.000.944 (voor splitsing 409.838 aandelen). De winst per aandeel, berekend op basis van het nieuwe aantal aandelen, voor de periode 2010-2012 zou er als volgt uitzien:

	2012	2011	2010
	IN EUR		
Winst per aandeel			
► gewone winst van het jaar toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,87	(0,29)	1,05
► verwaterde winst van het jaar toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	0,87	(0,29)	1,05

2. Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Nettoresultaat van de periode	174,2	(57,4)	209,6
Reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop door aandeelhouders	263,8	(49,4)	(57,1)
(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa	399,6	(74,8)	(86,6)
Inkomstenbelastingseffect	(135,8)	25,4	29,4
Minderheidsbelangen	0,0	0,0	0,1
Overzicht van niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	263,8	(49,4)	(57,0)
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	438,0	(106,9)	152,6
Toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders van bpost	437,1	(106,9)	152,1
Minderheidsbelangen	0,9	0,0	0,5

3. Geconsolideerde balans

OP 31 DECEMBER	TOELICHTING	2012	2011	2010
		<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Activa				
Vaste activa				
Materiële vaste activa	6.15	588,5	608,8	622,8
Immateriële vaste activa	6.18	95,5	70,0	69,3
Financiële instrumenten	6.20	0,0	0,0	0,0
Investerings in geassocieerde deelnemingen	6.21	351,6	84,3	131,2
Vastgoedbeleggingen	6.16	15,2	18,2	19,5
Uitgestelde belastingvorderingen	6.13	61,0	72,4	81,9
Handels- en overige vorderingen	6.22	0,9	0,8	0,9
		<u>1.112,8</u>	<u>854,5</u>	<u>925,7</u>
Vlottende activa				
Activa aangehouden voor verkoop	6.17	0,3	0,5	1,6
Financiële instrumenten	6.20	22,0	515,6	31,3
Voorraden	6.23	7,0	8,2	7,7
Te ontvangen belastingen	6.13	0,1	0,4	0,4
Handels- en overige vorderingen	6.22	394,6	397,0	391,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.24	691,2	626,7	1.115,5
		<u>1.115,3</u>	<u>1.548,4</u>	<u>1.547,8</u>
Totaal activa		<u>2.228,1</u>	<u>2.402,9</u>	<u>2.473,5</u>
Eigen vermogen en passiva				
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij				
Geplaatst kapitaal		508,5	783,8	783,8
Eigen aandelen		0,0	(14,0)	—
Reserves		225,5	64,0	120,3
Overgedragen resultaat		3,7	(57,4)	209,1
		<u>737,7</u>	<u>776,4</u>	<u>1.113,2</u>
Minderheidsbelangen		(0,0)	0,9	1,1
Totaal eigen vermogen	4	<u>737,7</u>	<u>777,3</u>	<u>1.114,3</u>
Langlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen en leningen	6.25	82,7	92,2	101,6
Personeelsbeloningen	6.26	364,1	379,8	378,8
Handels- en overige schulden	6.28	83,1	13,0	14,3
Voorzieningen	6.29	42,0	79,6	83,4
Uitgestelde belastingverplichtingen	6.13	1,3	0,4	0,5
		<u>573,1</u>	<u>565,0</u>	<u>578,6</u>
Kortlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen en leningen	6.25	11,2	9,7	0,8
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,3	0,2	0,1
Voorzieningen	6.29	140,5	334,5	37,5
Te betalen belastingen	6.13	4,6	29,6	29,4
Handels- en overige schulden	6.28	760,7	686,5	712,7
		<u>917,3</u>	<u>1.060,5</u>	<u>780,6</u>
Totaal passiva		<u>1.490,4</u>	<u>1.625,5</u>	<u>1.359,2</u>
Totaal eigen vermogen en passiva		<u>2.228,1</u>	<u>2.402,9</u>	<u>2.473,5</u>

4. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDER'MAATSCHAPPIJ						
	GEPLAATST KAPITAAL / TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEI DSBELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
	<i>IN MILJOEN EUR</i>						
Per 1 januari 2010	783,8	—	57,3	290,9	1.131,8	0,7	1.132,5
Resultaat van het jaar 2010	—	—		209,2	209,2	0,4	209,6
Niet-gerealiseerde resultaten	—	—	233,8	(290,9)	(57,1)	0,1	(57,0)
Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	—	—	233,8	(81,7)	152,1	0,5	152,6
Dividenden (betaling) ..	—	—	(170,8)		(170,8)	(0,1)	(170,9)
Per 31 december 2010	783,8	—	120,3	209,1	1.113,2	1,1	1.114,3
Resultaat van het jaar 2011				(57,4)	(57,4)		(57,4)
Niet-gerealiseerde resultaten			159,6	(209,1)	(49,4)		(49,4)
Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0,0	0,0	159,6	(266,5)	(106,9)	0,0	(106,9)
Dividenden (betaling) ..			(215,9)		(215,9)	(0,3)	(216,2)
eigen aandelen		(14,0)			(14,0)		(14,0)
Per 31 december 2011	783,8	(14,0)	64,0	(57,4)	776,4	0,8	777,3
Resultaat van het jaar 2012				173,3	173,3	0,9	174,2
Niet-gerealiseerde resultaten			206,4	57,4	263,8		263,8
Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0,0	0,0	206,4	230,7	437,1	0,9	438,0
Kapitaalsvermindering ..	(275,3)		55,3		(220,0)		(220,0)
Uitzonderlijk dividend			(28,0)		(28,0)		(28,0)
Dividenden (betaling) ..				(170,0)	(170,0)	(0,4)	(170,4)
eigen aandelen		14,0			14,0		14,0
Andere			(72,3)	0,4	(72,0)	(1,3)	(73,2)
Per 31 december 2012	508,5	0,0	225,4	3,7	737,6	0,0	737,7

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012:

De overige reserves per 31 december 2012 (225,5 miljoen EUR) bestaan uit de groepsreserves ten belope van 123,0 miljoen EUR, wettelijke reserves ten belope van 72,2 miljoen EUR en belastingsvrije reserves ten belope van 30,3 miljoen EUR.

De bedragen onder “niet-gerealiseerde resultaten” hebben voornamelijk betrekking op de niet gerealiseerde winsten en verliezen met betrekking tot de obligatieportefeuille van bpost bank. Zie toelichting 6.21 voor meer details.

PIE heeft zijn call optie op de eigen aandelen uitgeoefend in 2012. Als gevolg zijn de 14,0 miljoen EUR eigen aandelen, aangehouden door Alteris NV en verworven tijdens de uitoefeningsperiode in 2011 van het Employee Stock Option Plan (“ESOP”), verkocht.

De voornaamste elementen in “andere” zijn de verminderingen van het eigen vermogen voor MSI en Landmark, de twee filialen in de VS. De herwaardering van de financiële verplichtingen voor MSI resulteerden in een vermindering van 9,3 miljoen EUR. Aangezien de reële waarde van Landmark, rekening houdende met de put optie, het bedrag van de minderheidsbelangen overstijgt, is het verschil geboekt — zoals beschreven in toelichting 6.4 belangrijkste boekhoudkundige principes/goodwill en negatieve overnameverschillen, als een vermindering van het eigen vermogen (63,4 miljoen EUR). De reële waarde van de put optie evenals de voorwaardelijke vergoeding is geboekt als schuld.

	<u>TOTAAL AANTAL AANDELEN</u>	<u>AANDELEN KLASSE A AANTAL AANDELEN</u>	<u>AANDELEN KLASSE B AANTAL AANDELEN</u>	<u>AANDELEN KLASSE C AANTAL AANDELEN</u>
Per 1 januari 2011	409.838,0	204.920,0	204.461,0	457,0
Wijziging gedurende het jaar	—	—	(2.240,0)	2.240,0
Per 31 december 2011	409.838,0	204.920,0	202.221,0	2.697,0
Wijziging gedurende het jaar	—	—	2.695,0	(2.695,0)
Per 31 december 2012	409.838,0	204.920,0	204.916,0	2,0

De aandelen hebben geen nominale waarde en zijn volledig volgestort.

Per 31 december 2011, was Alteris NV houder van 2 589 aandelen van bpost beschouwd als eigen aandelen in het eigen vermogen van bpost. In 2012 oefende PIE zijn call optie uit en kocht deze 2 589 aandelen van bpost dewelke resulteerden in een transfer van klasse C naar klasse B.

Per 31 December 2012 bezit het management 2 aandelen aangekocht door uitoefening van de opties ontvangen in het kader van het Employee Stock Option Plan (“ESOP”). Gedurende 2012 zijn 106 aandelen verkocht aan PIE en alsdus getransfereerd van klasse C naar klasse B.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Overige reserves op 31 december 2011 (64,0 miljoen EUR) bestaan uit 100,2 miljoen EUR wettelijke reserves, 28,8 miljoen euro belastingsvrije reserves, 23 miljoen euro resultaat van de voorbije jaren en -88,0 miljoen EUR geconsolideerde reserves.

De bedragen onder ‘niet-gerealiseerde resultaten’ zijn hoofdzakelijk gerelateerd aan de ongerealiseerde winsten en verliezen met betrekking tot de obligatieportefeuille BPO. Wij verwijzen naar toelichting 6.21 voor meer details.

De 14,0 miljoen EUR eigen aandelen zijn in handen van Alteris, en zijn verworven tijdens het uitoefeningsvenster in 2011 van het Employee Stock Option Plan (“ESOP”).

	<u>TOTAAL AANTAL AANDELEN</u>	<u>AANDELEN KLASSE A AANTAL AANDELEN</u>	<u>MILJOEN EUR</u>	<u>AANDELEN KLASSE B AANTAL AANDELEN</u>	<u>MILJOEN EUR</u>	<u>AANDELEN KLASSE C AANTAL AANDELEN</u>	<u>MILJOEN EUR</u>
Per 1 januari 2010	409.838,0	204.920,0	483,8	204.461,0	299,3	457,0	0,7
Wijziging gedurende het jaar	—	—	—	—	—	—	—
Per 31 december 2010	409.838,0	204.920,0	483,8	204.461,0	299,3	457,0	0,7
Wijziging gedurende het jaar	—	—	—	(2.240,0)	(3,2)	2.240,0	3,2
Per 31 december 2011	409.838,0	204.920,0	483,8	202.221,0	296,1	2.697,0	3,9

De aandelen hebben geen nominale waarde en zijn volledig volgestort.

De klasse C aandelen zijn als volgt samengesteld:

- Per 31 december 2011 bezit het management 108 aandelen door uitoefening van de opties in het kader van het Employee Stock Option Plan (“ESOP”).
- Naar aanleiding van deze “ESOP” oefening in 2011 is Alteris NV houder van 2.589 aandelen van bpost beschouwd als eigen aandelen in het bpost eigen vermogen.

De klasse C aandelen hebben recht op dezelfde rechten als de A-en B-klasse aandelen en hebben volledig stemrecht.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Overige reserves op 31 december 2010 (120,3 miljoen EUR) bestaan uit 100,2 miljoen EUR wettelijke reserves, 28,8 miljoen EUR belastingvrije reserves, 20,8 miljoen EUR resultaat van de voorbije jaren en -29,6 miljoen EUR geconsolideerde reserves.

De bedragen onder 'niet-gerealiseerde resultaten' zijn hoofdzakelijk gerelateerd aan de ongerealiseerde winsten en verliezen met betrekking tot de obligatieportefeuille BPO. Wij verwijzen naar toelichting 6.21 voor meer details.

	TOTAAL	AANDELEN KLASSE A		AANDELEN KLASSE B		AANDELEN KLASSE C	
	AANTAL AANDELEN	AANTAL AANDELEN	MILJOEN EUR	AANTAL AANDELEN	MILJOEN EUR	AANTAL AANDELEN	MILJOEN EUR
Per 1 januari 2009	409.838,0	204.920,0	483,8	204.643,0	299,6	275,0	0,4
Wijziging gedurende het jaar	—	—	—	(182,0)	(0,3)	182,0	0,3
Per 31 december 2009	409.838,0	204.920,0	483,8	204.461,0	299,3	457,0	0,7
Wijziging gedurende het jaar	—	—	—	—	—	—	—
Per 31 december 2010	409.838,0	204.920,0	483,8	204.461,0	299,3	457,0	0,7

De aandelen hebben geen nominale waarde en zijn volledig volstort.

5. Geconsolideerde kasstroomoverzicht

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat (EBIT)	323,0	69,2	322,4
Afschrijvingen	98,0	91,3	115,0
Dubieuze debiteuren	0,4	0,6	(2,2)
Verlies / (Winst) op de realisatie van materiële vaste activa	(8,5)	(8,8)	(21,8)
Wijziging in personeelsbeloningen	(68,9)	(10,9)	(19,1)
Ontvangen interesten	6,8	14,4	11,1
Betaalde interesten	(7,5)	(7,8)	(4,9)
Ontvangen dividenden	0,0	—	—
Betaalde belastingen	(114,6)	(102,3)	(110,3)
Bedrijfskasstroom voor wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen	228,7	45,7	290,1
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen	10,4	10,1	(20,0)
Afname / (toename) in voorraden	1,6	0,3	0,8
Toename / (afname) van handels- en overige schulden	62,3	(52,9)	(78,9)
Ontvangen deposito's van derden	(0,1)	0,0	(28,0)
Terugbetaling van DAEB overcompensatie	(300,8)	0,0	0,0
Toename / (afname) in provisie met betrekking tot DAEB overcompensatie	124,9	299,0	0,0
Toename / (afname) van andere voorzieningen	(55,7)	(5,8)	(9,5)
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	71,3	296,3	154,6
Investeringsactiviteiten			
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	10,9	12,0	26,5
Verwerving van materiële vaste activa	(56,9)	(66,8)	(57,1)
Verwerving van immateriële activa	(27,2)	(11,4)	(11,2)
Verwerving van overige investeringen	(0,2)	0,1	—
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	(14,8)	(4,0)	(0,4)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(88,1)	(70,1)	(42,2)
Financieringsactiviteiten			
Eigen aandelen	14,0	(14,0)	—
Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing	(8,0)	(0,5)	(0,3)
Uitgekeerde dividenden aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		(216,2)	(170,9)
Kapitaalsvermindering	(220,0)		
Uitzonderlijk dividenden	(28,0)		
Interim dividend betaald	(170,4)		
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(412,5)	(230,7)	(171,2)
Netto toename van geldmiddelen en kasequivalenten	(429,3)	(4,6)	(58,9)
Cash and cash equivalents and Investment securities Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	626,5	1.115,4	1.080,3
Financiële instrumenten per 1 januari	515,6	31,3	125,3
Geldmiddelen en kasequivalenten en financiële instrumenten¹ per 1 januari ..	1.142,1	1.146,7	1.205,5
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 31 december	690,9	626,5	1.115,5
Financiële instrumenten per 31 december	22,0	515,6	31,3
Geldmiddelen en kasequivalenten en financiële instrumenten per 31 december	712,8	1.142,1	1.146,8
Bewegingen tussen 1 januari en 31 december	(429,3)	(4,6)	(58,9)

¹ Financiële instrumenten voldoen aan de definitie van geldmiddelen en kasequivalenten volgens IAS 7.

6. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

Deze geconsolideerde jaarrekening, voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2012, zijn aangevuld met de jaarrekeningen voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2011 en 31 december 2010 ten einde uitvoerige set van gegevens te creëren die de drie jaren omvat zoals vereist onder de prospectus directive. De bestaande historische financiële informatie zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 27 mei 2013, 5 juni 2012 en 17 maart 2011 voor elke van de respectievelijke jaren en toegevoegd in deze set zijn niet aangepast of herzien anders dan deze te combineren in deze uitvoerige set, behalve de weglating van toelichting 6.29D aangaande Relaties met de Raad van Bestuur en het management voorheen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, waarvoor de informatie zoals vereist onder de prospectus directive nu opgenomen in het hoofdstuk “Management and Corporate Governance” van de prospectus.

6.1. Algemene informatie

Bedrijfsactiviteiten

bpost en haar dochterondernemingen (hierna “bpost” genoemd) leveren nationale en internationale postdiensten, die bestaan uit de ophaling, het transport, de sortering en de uitreiking van poststukken, drukwerk, dagbladen evenals geadresseerde en ongeadresseerde documenten.

Via haar dochterondernemingen en business units verkoopt bpost ook een waaier andere producten en diensten, waaronder post-, bank- en financiële producten, express diensten, documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert namens de overheid ook activiteiten uit van openbaar belang voor de Belgische staat.

Juridisch statuut

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

6.2. Verandering in de boekhoudkundige principes

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De toegepaste boekhoudregels zijn consistent met die van het vorige boekjaar.

Voor de eerste keer en vanaf het boekjaar eindigend per 31 december 2012, heeft bpost de volgende twee boekhoudregels toegepast:

- IAS 33 — Winst per aandeel
- IFRS 8 — Operationele segmenten

De toepassing van deze standaarden heeft geen impact op de financiële prestatie of positie van bpost maar vereist een aantal specifieke toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

De hierna vermelde nieuwe of gewijzigde boekhoudstandaarden zijn in werking getreden in 2012 maar ze hadden geen effect op de presentatie, de financiële prestaties of positie van bpost:

- **IAS 1** — Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
- **IAS 12** — Belastingen– Uitgestelde belastingen: recupereren van belastingvorderingen
- **IFRS 7** — Informatieverschaffing over het niet langer opnemen op de balans van financiële activa

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 jaarrekening voor 2012.

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die beginnen op of na
IFRS 10 — Geconsolideerde Jaarrekening	1 januari 2013
IFRS 11 — Gemeenschappelijke regelingen	1 januari 2013
IFRS 12 — Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten	1 januari 2013
IFRS 13 — Waardering tegen reële waarde	1 januari 2013
IAS 19 — Wijziging aan IAS 19	1 januari 2013
IAS 27 — Wijziging aan IAS 27	1 januari 2013
IAS 28 — Wijziging aan IAS 28	1 januari 2013
IFRS 7 — Financiële instrumenten: informatieverschaffing — saldering van financiële activa en financiële verplichtingen	1 januari 2013
IFRIC 20 — Afschraappingskosten opgelopen tijdens de productiefase van oppervlaktemijnen	1 januari 2013
IAS 32 — Financiële instrumenten: presentatie — saldering van financiële activa en financiële verplichtingen	1 januari 2014
Divers — Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS	Niet van toepassing

Standaarden en interpretaties toegepast door bpost

Op 31 december 2012 zijn de boekhoudregels van bpost in overeenstemming met de IAS/IFRS standaarden en SIC/IFRIC interpretaties, zoals hieronder vermeld :

International Financial Reporting Standards (IFRS)

- **IFRS 2** — Op aandelen gebaseerde betaling
- **IFRS 3** — Bedrijfscombinaties (uitgegeven in 2004) van overnames afgerond vóór 1 januari 2010
- **IFRS 3** — Bedrijfscombinaties (Herzien in 2008)
- **IFRS 5** — Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten
- **IFRS 7** — Financiële instrumenten: informatieverschaffing
- **IFRS 8** — Operationele segmenten

International Accounting Standards (IAS)

- **IAS 1** — Presentatie van jaarrekening
- **IAS 2** — Voorraden
- **IAS 7** — Het kasstroomoverzicht
- **IAS 8** — Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten
- **IAS 10** — Gebeurtenissen na de verslagperiode
- **IAS 12** — Winstbelastingen
- **IAS 16** — Materiële vaste activa
- **IAS 17** — Lease-overeenkomsten
- **IAS 18** — Opbrengsten
- **IAS 19** — Personeelsbeloningen

- **IAS 21** — De gevolgen van wisselkoerswijzigingen
- **IAS 23** — Financieringskosten
- **IAS 24** — Informatieverschaffing over verbonden partijen
- **IAS 27** — Geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening (Herzien in 2008)
- **IAS 28** — Investerings in geassocieerde deelnemingen
- **IAS 32** — Financiële instrumenten: Presentatie
- **IAS 33** — Winst per aandeel
- **IAS 34** — Tussentijdse financiële verslaggeving
- **IAS 36** — Bijzondere waardeverminderingen van activa
- **IAS 37** — Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa
- **IAS 38** — Immateriële activa
- **IAS 39** — Financiële instrumenten: opname en waardering
- **IAS 40** — Vastgoedbeleggingen

Interpretaties SIC / IFRIC

- **IFRIC 1** — Wijzigingen in verplichtingen voor ontmanteling, herstel en soortgelijke verplichtingen
- **IFRIC 4** — Vaststelling of een overeenkomst een lease-overeenkomst bevat
- **IFRIC 10** — Tussentijdse financiële verslaggeving en bijzondere waardevermindering
- **SIC 12** — Consolidatie — Voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten

De andere standaarden en interpretaties, die momenteel zijn goedgekeurd door de EU en die van toepassing zijn voor de voorbereiding van de jaarrekening van 2012, zijn niet van toepassing in het geval van bpost.

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

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De toegepaste boekhoudregels zijn consistent met die van het vorige boekjaar.

De hierna vermelde nieuwe of gewijzigde boekhoudstandaarden zijn in werking getreden in 2011 maar ze hadden geen effect op de presentatie, de financiële prestaties of positie van bpost omdat ze niet van toepassing zijn in het geval van bpost :

- **IAS 24** — Informatieverschaffing over verbonden partijen (herziening)
- **IAS 32** — Financiële instrumenten: Presentatie — Classificatie van uitgegeven rechten
- **IFRS 1** — Eerste toepassing van IFRS-standaarden (wijziging) — Ernstige hyperinflatie en verwijderen van vaste data voor eerste toepassers
- **IFRS 7** — Financiële instrumenten: informatieverschaffing — Wijziging van de informatieverschaffing
- **IFRIC 14-IAS 19** — Wijzigingen: Voorafbetalingen van een minimaal vereiste dekkingsgraad
- **Verbeteringen aan IFRS-standaarden (uitgegeven in 2010)**

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 jaarrekening voor 2011.

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die beginnen op of na
IFRS 9 — Financiële Instrumenten –Classificatie and Waardering	1 januari 2015
IFRS 10 — Geconsolideerde Jaarrekening	1 januari 2013
IFRS 11 — Gemeenschappelijke regelingen	1 januari 2013
IFRS 12 — Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten	1 januari 2013
IFRS 13 — Waardering tegen reële waarde	1 januari 2013
IAS 1 — Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	1 juli 2012
IAS 12 — Belastingen — Uitgestelde belastingen: recupereren van belastingvorderingen	1 juli 2012
IAS 19 — Wijziging aan IAS 19	1 juli 2013
Divers — Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS	Niet van toepassing

Standaarden en interpretaties toegepast door bpost

Op 31 december 2011 zijn de boekhoudregels van bpost in overeenstemming met de IAS/IFRS standaarden en SIC/IFRIC interpretaties, zoals hieronder vermeld :

International Financial Reporting Standards (IFRS)

- **IFRS 2** — Op aandelen gebaseerde betaling
- **IFRS 3** — Bedrijfscombinaties (uitgegeven in 2004) van overnames afgerond vóór 1 januari 2010
- **IFRS 3** — Bedrijfscombinaties (Herzien in 2008)
- **IFRS 5** — Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

International Accounting Standards (IAS)

- **IAS 1** — Presentatie van jaarrekening
- **IAS 2** — Voorraden
- **IAS 7** — Het kasstroomoverzicht
- **IAS 8** — Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten
- **IAS 10** — Gebeurtenissen na de verslagperiode
- **IAS 12** — Winstbelastingen
- **IAS 16** — Materiële vaste activa
- **IAS 17** — Lease-overeenkomsten
- **IAS 18** — Opbrengsten
- **IAS 19** — Personeelsbeloningen
- **IAS 24** — Informatieverschaffing over verbonden partijen
- **IAS 27** — Geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening (Herzien in 2008)
- **IAS 28** — Investerings in geassocieerde deelnemingen
- **IAS 32** — Financiële instrumenten: Presentatie
- **IAS 34** — Tussentijdse financiële verslaggeving

- **IAS 36** — Bijzondere waardeverminderingen van activa
- **IAS 37** — Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa
- **IAS 38** — Immateriële activa
- **IAS 40** — Vastgoedbeleggingen

Interpretaties SIC / IFRIC

- **IFRIC 1** — Wijzigingen in verplichtingen voor ontmanteling, herstel en soortgelijke verplichtingen
- **IFRIC 4** — Vaststelling of een overeenkomst een lease-overeenkomst bevat
- **IFRIC 10** — Tussentijdse financiële verslaggeving en bijzondere waardevermindering
- **SIC 12** — Consolidatie — Voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten

De andere standaarden en interpretaties, die momenteel zijn goedgekeurd door de EU en die van toepassing zijn voor de voorbereiding van de jaarrekening van 2011, zijn niet van toepassing in het geval van bpost.

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

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De aangenomen boekhoudkundige principes zijn consistent met deze van de voorgaande jaren, met uitzondering van:

Tijdens het voorbije jaar, op 30 juni 2010, paste bpost voor het eerst **IAS 34 — Tussentijdse financiële verslaggeving** toe.

De volgende nieuwe of herziene IFRS regels werden van kracht in 2010 maar deze hebben geen invloed gehad op de presentatie, de financiële resultaten of de positie van bpost omdat deze niet van toepassing zijn voor de onderneming:

- **IAS 32** — Financiële Instrumenten: Presentatie — Classificatie van claimemissies
- **IFRS 2** — Wijzigingen IFRS 2 Op aandelen gebaseerde betalingen: in geldmiddelen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties in een groep
- **IFRS 1** — Herzieningen aan IFRS 1 Eerste toepassing van Internationale financiële rapporteringstandaarden (IFRS) — Additionele vrijstellingen voor eerste toepassers
- **IFRS 1** — Herzieningen aan IFRS 1 Beperkte vrijstelling voor eerste toepassers van de verplichting om door IFRS 7 vereiste vergelijkende informatie te verschaffen
- **IAS 39** — Wijzigingen in IAS 39 “Financiële Instrumenten”: Erkenning en waardering — Subsidiabele afgedekte posten
- **IFRIC 15** — Overeenkomsten voor de bouw van onroerend goed
- **IFRIC 16** — Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit
- **IFRIC 17** — Uitkering van niet-geldelijke activa aan eigenaars
- **IFRIC 19** — Ruil van financiële verplichtingen voor eigen vermogensinstrumenten

Standaarden en Interpretaties die nog niet toegepast worden door bpost

De volgende nieuwe IFRS Standaarden en IFRIC Interpretaties, die nog niet verplicht zijn, werden niet toegepast door bpost in de jaarrekening van 2010.

Standaard of interpretatie	Van kracht voor boekjaren die starten op of na
IFRS 9 — Financiële instrumenten	1 januari 2013
IAS 12 — Winstbelastingen — Uitgestelde belastingen: Inbaarheid van onderliggende activa	1 januari 2012
IFRS 7 — Financiële instrumenten: Informatieverschaffing — Herziening van de informatieverschaffing	1 juli 2011
IAS 24 — Transacties met verbonden partijen (herzien)	1 januari 2011
IFRIC 14 — IAS 19 — Herziening: vooruitbetaling van een minimale financieringsverplichting	1 januari 2011
Diversen — Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS 2010 (cyclus 2008-2010)	1 januari 2011 tenzij anders vermeld

Standaarden en Interpretaties toegepast door bpost

Op 31 december 2010, zijn de boekhoudkundige principes van bpost in overeenstemming met de IAS/IFRS standaarden en interpretaties SIC/IFRIC die hieronder vermeld worden:

Internationale financiële rapporteringstandaarden (IFRS)

- **IFRS 2** — Op aandelen gebaseerde betalingen
- **IFRS 3** — Bedrijfscombinaties (uitgegeven in 2004) voor aanwervingen die plaatsvonden voor 1 januari 2010
- **IFRS 3** — Bedrijfscombinaties (herzien in 2008)
- **IFRS 5** — Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Internationale boekhoudkundige standaarden (IAS)

- **IAS 1** — Presentatie van de jaarrekening
- **IAS 2** — Voorraden
- **IAS 7** — Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- **IAS 8** — Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten
- **IAS 10** — Belangrijke gebeurtenissen na de verslagperiode
- **IAS 12** — Winstbelastingen
- **IAS 16** — Materiële vaste activa
- **IAS 17** — Leasing
- **IAS 18** — Opbrengsten
- **IAS 19** — Personeelsbeloningen
- **IAS 24** — Transacties met verbonden partijen
- **IAS 27** — Geconsolideerde en enkelvoudige financiële verslaggeving (herzien in 2008)
- **IAS 28** — Investerings in geassocieerde deelnemingen
- **IAS 34** — Tussentijdse financiële verslaggeving
- **IAS 36** — Bijzondere waardeverminderingen van activa

- **IAS 37** — Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa
- **IAS 38** — Immateriële vaste activa
- **IAS 40** — Vastgoedbeleggingen

Interpretaties SIC / IFRIC

- **IFRIC 1** — Wijzigingen in verplichtingen voor ontmanteling, herstel en soortgelijke verplichtingen
- **IFRIC 4** — Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat
- **IFRIC 10** — Tussentijdse financiële verslaggeving en bijzondere waardevermindering
- **SIC 12** — Consolidatie — Voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten

De overige standaarden en interpretaties die goedgekeurd werden door de EU en van kracht zijn voor de jaarrekening 2010 zijn niet van toepassing voor bpost.

6.3. Belangrijke boekhoudkundige hypothesen en inschattingen

Een reeks belangrijke boekhoudkundige hypothesen liggen aan de basis van de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening die conform IFRS-regels werd opgesteld. Deze hypothesen hebben een invloed op de waarde van activa en passiva. Er worden ramingen en veronderstellingen gemaakt met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen. Deze worden continu opnieuw geëvalueerd en zijn gebaseerd op historische patronen en verwachtingen met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen waarvan er een redelijke kans is dat ze zich onder de huidige omstandigheden voordoen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

- **Personeelsbeloningen — IAS 19**

De voornaamste veronderstellingen die inherent zijn aan de waardering van de verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen en de bepaling van de pensioenlast, omvatten het personeelsverloop, sterftecijfers en pensioenleeftijden, discontovoeten, verwachte langetermijnrendement op fondsbeleggingen, stijging in verloning en toekomstige weddeverhoging. Deze parameters worden jaarlijks bijgewerkt. Aangezien de referentie database elk jaar groeit met historische gegevens die worden toegevoegd, worden deze data steeds stabiel en meer betrouwbaar. De werkelijke omstandigheden kunnen echter afwijken van deze veronderstellingen en aldus aanleiding geven tot andere verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen, die in de resultatenrekening tot uiting komen als een bijkomende winst of een bijkomend verlies.

Voor de Gecompenseerde Geaccumuleerde Afwezigheden per 31 december 2012 werd het verbruikspatroon van de ziekte-dagen afgeleid uit de door HR&O verstrekte statistieken met betrekking tot de jaren 2007 tot en met 2011. Het aantal ziekte-dagen hangt af van de leeftijd, geïdentificeerd per segment van de statutaire medewerkers. Sinds 2010 is het percentage van het gewaarborgd loon vastgesteld op 75% ingeval van langdurige ziekte. Bijgevolg is het percentage van het gewaarborgd loon dat gebruikt wordt om de kost van de dagen geaccumuleerd in de individuele tellers te berekenen vastgezet op 25%.

In de CAO voor de jaren 2012-2013 dewelke ondertekend is geweest in maart 2012, is de gecumuleerde balans van de niet gebruikte ziekte dagen voor statutairen beperkt tot een maximum van 63 dagen in vergelijking tot 300 dagen in het verleden.

Voor de waardering van de meeste beloningen wordt een gemiddelde kost per niet-actief personeelslid gebruikt. Deze gemiddelde kost werd geraamd door de jaarlijkse kost voor niet-actieve personeelsleden te delen door het aantal niet-actieve begunstigen op basis van referentiegegevens ontvangen van de administratie van de pensioenen.

De discontovoeten werden bepaald op basis van de marktopbrengsten op moment van de balansdatum. Sinds 2010 heeft bpost de Tower Watson tool gebruikt voor het bepalen van de discontovoeten, rekening houdende met een mix van financiële en niet-financiële AA obligaties.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

• **Op aandelen gebaseerde betalingen (ESOP)**

Overeenkomstig IFRS 2 wordt de invloed van het ESOP gemeten aan de hand van het “Binomial Option Pricing Model” en wordt de aldus berekende prijs opgenomen in de resultatenrekening onder de rubriek personeelskosten. De kosten worden gespreid over de looptijd van de opties. De verschillende inputparameters worden hierna samengevat :

- Volatiliteit van de prijs van het aandeel : 39,59%
- Opbrengst (dividend) : 9,71%
- Verwachte looptijd : Niet van toepassing

• **Personeelsbeloningen — IAS 19**

De voornaamste veronderstellingen die inherent zijn aan de waardering van de verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen en de bepaling van onze pensioenlast, omvatten het personeelsverloop, sterftcijfers en pensioenleeftijden, discontovoeten, stijging in verloning en toekomstige weddeverhoging. Deze parameters worden jaarlijks bijgewerkt. Aangezien de referentie database elk jaar groeit met historische gegevens die worden toegevoegd, worden deze data steeds stabiel en meer betrouwbaar. De werkelijke omstandigheden kunnen echter afwijken van deze veronderstellingen en aldus aanleiding geven tot andere verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen, die in de resultatenrekening tot uiting komen als een bijkomende winst of een bijkomend verlies.

In verband met de Gecompenseerde Geaccumuleerde Afwezigheden werd het verbruikspatroon van de ziekte-dagen afgeleid uit de door HR&O verstrekte statistieken met betrekking tot de twaalf maanden van 2011. Het aantal ziekte-dagen hangt af van de leeftijd, geïdentificeerd per segment van de statutaire medewerkers. Sinds 2010 is het percentage van het gewaarborgd loon vastgesteld op 75% ingeval van langdurige ziekte. Bijgevolg is het percentage van het gewaarborgd loon dat gebruikt wordt om de kost van de dagen geaccumuleerd in de individuele tellers te berekenen 25% (in 2011 en 2010) (2009: 29%).

Voor de waardering van de meeste beloningen wordt een gemiddelde kost per niet-actief personeelslid gebruikt. Deze gemiddelde kost werd geraamd door de jaarlijkse kost voor niet-actieve personeelsleden te delen door het aantal niet-actieve begunstigen op basis van referentiegegevens ontvangen van de administratie van de pensioenen.

De discontovoeten werden bepaald op basis van de marktopbrengsten op moment van de balansdatum. bpost heeft de Tower Watson tool gebruikt voor het bepalen van de discontovoeten, die gebaseerd is op een mix van financiële en niet-financiële AA obligaties.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

• **Op aandelen gebaseerde betalingen (ESOP)**

Overeenkomstig IFRS 2 wordt de invloed van het ESOP gemeten aan de hand van het “Binomial Option Pricing Model” en wordt de aldus berekende prijs opgenomen in de resultatenrekening onder de post personeelskosten: de kosten worden gespreid over de looptijd van de opties. De verschillende inputparameters worden hierna samengevat:

- Volatiliteit van de prijs van het aandeel: 40,46%
- Opbrengst (dividend): 9,69%
- Verwachte looptijd: NA

• **Personeelsbeloningen — IAS 19**

De voornaamste veronderstellingen die inherent zijn aan de waardering van de verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen en de bepaling van onze pensioenlast, omvatten het personeelsverloop, sterftcijfers en pensioenleeftijden, discontovoeten, verwachte lange termijnopbrengsten op fondsbeleggingen, stijging in verloning en toekomstige weddeverhoging. Deze parameters worden jaarlijks bijgewerkt. Aangezien de referentie database elk jaar groeit met historische gegevens die worden toegevoegd, worden deze data steeds stabiel en meer betrouwbaar. De werkelijke omstandigheden kunnen echter afwijken van deze veronderstellingen en aldus aanleiding geven tot andere verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen, die in de resultatenrekening tot uiting komen als een bijkomende winst of een bijkomend verlies.

In verband met de Gecompenseerde Geaccumuleerde Afwezigheden werd het verbruikspatroon van de ziekte-dagen afgeleid uit de door HR&O verstrekte statistieken met betrekking tot de eerste elf maanden van 2010, geprojecteerd naar 12 maanden. Het aantal ziekte-dagen hangt af van de leeftijd, geïdentificeerd per segment van de statutaire medewerkers. Sinds 2010 is het percentage van het gegarandeerd loon vastgesteld op 75% in geval van langdurige ziekte. Tot 2010 was het gegarandeerd loon afhankelijk van verschillende factoren. Als gevolg van deze verandering is het percentage van het gegarandeerd loon dat gebruikt wordt om de kost van de geaccumuleerde dagen in de individuele tellers te berekenen, in 2010 25% ipv 29% vorig jaar.

Voor de waardering van de meeste beloningen wordt een gemiddelde kost per niet-actief personeelslid gebruikt. Deze gemiddelde kost werd geraamd door de jaarlijkse kost voor niet-actieve personeelsleden te delen door het aantal niet-actieve begunstigen op basis van referentiegegevens ontvangen van de administratie van de pensioenen.

De discontovoeten werden bepaald op basis van de marktopbrengsten op balansdatum. Dit jaar heeft bpost de Tower Watson tool gebruikt voor het bepalen van de discontovoeten. Dit is dezelfde aanpak als in andere jaren, zijnde een mix van financiële en niet-financiële AA obligaties.

6.4. Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De geconsolideerde jaarrekening is goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 27 mei 2013. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de boekhoudkundige principes gedefinieerd in de "International Financial Reporting Standards" (IFRS). De voornaamste boekhoudkundige principes worden hieronder weergegeven.

De geconsolideerde jaarrekening is uitgedrukt in euro (EUR) en alle waarden worden afgerond tot het dichtste miljoen tenzij anders wordt vermeld.

Alle boekhoudkundige schattingen en hypothesen die gebruikt werden bij het opstellen van deze jaarrekening zijn, waar van toepassing, consistent met het laatst goedgekeurde budget/langetermijn plan. De hypothesen zijn gebaseerd op de informatie die beschikbaar is op balansdatum. Hoewel deze hypothesen gebaseerd zijn op de recentste informatie die voorhanden is, kan het toch gebeuren dat de reële resultaten afwijken van de schattingen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de historische kost methode. De geconsolideerde jaarrekening is uitgedrukt in euro (EUR) en alle waarden worden afgerond tot het dichtste miljoen tenzij anders wordt vermeld.

De volgens de 'International Financial Reporting Standards' (IFRS) geconsolideerde jaarrekening werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 5 juni 2012. De voornaamste boekhoudkundige principes worden hieronder weergegeven.

Alle boekhoudkundige schattingen en hypothesen die gebruikt werden bij het opstellen van deze jaarrekening zijn, waar van toepassing, consistent met het laatst goedgekeurde budget/langetermijn plan. De hypothesen zijn gebaseerd op de informatie die beschikbaar is op balansdatum. Hoewel deze hypothesen gebaseerd zijn op de recentste informatie die voorhanden is, kan het toch gebeuren dat de reële resultaten afwijken van de schattingen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de historische kost methode, met uitzondering van de financiële instrumenten, die aan reële waarde worden opgenomen. De geconsolideerde jaarrekening is uitgedrukt in euro en alle waarden worden afgerond tot het dichtste miljoen tenzij anders wordt vermeld.

De volgens de 'International Financial Reporting Standards' (IFRS) geconsolideerde jaarrekening werd op 17 maart 2011 goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De voornaamste boekhoudkundige principes worden hieronder weergegeven.

Alle boekhoudkundige schattingen en hypothesen die gebruikt werden bij het opstellen van deze jaarrekening zijn, waar van toepassing, consistent met het laatst goedgekeurde budget/langetermijn plan. De hypothesen zijn gebaseerd op de informatie die beschikbaar is op balansdatum. Hoewel deze hypothesen gebaseerd zijn op de recentste informatie die voorhanden is, kan het toch gebeuren dat de reële resultaten afwijken van de schattingen.

Consolidatie

De moedermaatschappij en alle dochtermaatschappijen die onder haar controle vallen, zijn in de consolidatie opgenomen. Uitzonderingen zijn niet toegestaan.

Dochterondernemingen

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Activa en passiva, rechten en verplichtingen, inkomsten en kosten van de moedermaatschappij en de dochterondernemingen die onder haar exclusieve controle vallen, zijn volledig geconsolideerd. Met controle wordt bedoeld: de bevoegdheid om het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen, met het doel winst te verkrijgen uit haar activiteiten. Die controle wordt geacht te bestaan als bpost minstens 50% plus één aandeel van het stemrecht van de entiteit bezit; deze veronderstelling vervalt als er een duidelijk bewijs van het tegendeel bestaat. Wanneer wordt nagegaan of een entiteit onder de controle van bpost valt, worden het bestaan en de invloed van mogelijke stemrechten die momenteel uitoefenbaar of converteerbaar zijn in aanmerking genomen.

De consolidatie van een dochterbedrijf heeft plaats vanaf de overnamedatum, dat is de datum waarop de controle van de nettoactiva en de activiteiten van de overgenomen daadwerkelijk werden overgedragen aan de overnemer. Vanaf de overnamedatum neemt de moedermaatschappij (de overnemer) de financiële prestaties van de overgenomen op in haar geconsolideerde resultatenrekening en neemt ze de overgenomen activa en passiva (aan marktwaarde), met inbegrip van elke uit de overname voortkomende goodwill, op in de geconsolideerde balans. De dochterbedrijven worden gedeconsolideerd vanaf de datum waarop de controle ophoudt. Intragroepsbalansen en -transacties en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen bedrijven van de groep worden volledig buiten beschouwing gelaten.

Er wordt een geconsolideerde jaarrekening voorbereid, waarbij gebruik wordt gemaakt van éénvormige boekhoudkundige regels voor gelijksoortige transacties en andere gebeurtenissen in gelijkaardige omstandigheden.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Activa en passiva, rechten en verplichtingen, inkomsten en kosten van de moedermaatschappij en de dochterondernemingen die onder haar exclusieve controle vallen, zijn volledig geconsolideerd. Met controle wordt bedoeld: de bevoegdheid om het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen, met het doel winst te verkrijgen uit haar activiteiten. Die controle wordt geacht te bestaan als bpost minstens 50% plus één aandeel van het stemrecht van de entiteit bezit; deze veronderstelling vervalt als er een duidelijk bewijs van het tegendeel bestaat. Wanneer wordt nagegaan of een entiteit onder de controle van bpost valt, worden het bestaan en de invloed van mogelijke stemrechten die momenteel uitoefenbaar of converteerbaar zijn in aanmerking genomen.

De consolidatie van een dochterbedrijf heeft plaats vanaf de overnamedatum, dat is de datum waarop de controle van de nettoactiva en de activiteiten van de overgenomen daadwerkelijk werden overgedragen aan de overnemer. Vanaf de overnamedatum neemt de moedermaatschappij (de overnemer) de financiële prestaties van de overgenomen op in haar geconsolideerde resultatenrekening en neemt ze de overgenomen activa en passiva (aan marktwaarde), met inbegrip van elke uit de overname voortkomende goodwill, op in de geconsolideerde balans. De dochterbedrijven worden gedeconsolideerd vanaf de datum waarop de controle ophoudt. Intragroepsbalansen en -transacties en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen bedrijven van de groep worden volledig buiten beschouwing gelaten.

Er wordt een geconsolideerde jaarrekening voorbereid, waarbij gebruik wordt gemaakt van éénvormige boekhoudkundige regels voor gelijksoortige transacties en andere gebeurtenissen in gelijkaardige omstandigheden.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Activa en passiva, rechten en verplichtingen, inkomsten en kosten van de moedermaatschappij en de dochterondernemingen die onder haar exclusieve controle vallen, zijn volledig geconsolideerd. Met controle wordt bedoeld: de bevoegdheid om het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen, met het doel winst te verkrijgen uit haar activiteiten. Die controle wordt geacht te bestaan als bpost minstens 50% plus één

aandeel van het stemrecht van de entiteit bezit; deze veronderstelling vervalt als er een duidelijk bewijs van het tegendeel bestaat. Wanneer wordt nagegaan of een entiteit onder de controle van bpost valt, worden het bestaan en de invloed van mogelijke stemrechten die momenteel uitoefenbaar of converteerbaar zijn in aanmerking genomen.

De consolidatie van een dochterbedrijf heeft plaats vanaf de overnamedatum, dat is de datum waarop de controle van de nettoactiva en de activiteiten van de overgenomene daadwerkelijk werden overgedragen aan de overnemer. Vanaf de overnamedatum neemt de moedermaatschappij (de overnemer) de financiële prestaties van de overgenomene op in haar geconsolideerde resultatenrekening en neemt ze de overgenomen activa en passiva (aan marktwaarde), met inbegrip van elke uit de overname voortkomende goodwill, op in de geconsolideerde balans. De dochterbedrijven worden gedeconsolideerd vanaf de datum waarop de controle ophoudt. Intragroepsbalansen en -transacties en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen bedrijven van de groep worden volledig buiten beschouwing gelaten.

Er wordt een geconsolideerde jaarrekening voorbereid, waarbij gebruik wordt gemaakt van éénvormige boekhoudkundige regels voor gelijksoortige transacties en andere gebeurtenissen in gelijkaardige omstandigheden.

Geassocieerde ondernemingen

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Een geassocieerde onderneming is een entiteit waarin de investeerder een aanzienlijke invloed heeft, maar die noch een dochteronderneming, noch een joint venture is van de investeerder. Een aanzienlijke invloed is de macht om deel te nemen aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt, zonder dat beleid evenwel te controleren. Er wordt verondersteld dat dit het geval is wanneer de investeerder minstens 20% van de stemrechten heeft van het bedrijf waarin hij investeert en dat het niet het geval is wanneer hij minder dan 20% heeft; deze veronderstellingen kunnen weerlegd worden indien er duidelijk bewijs is van het tegendeel.

De boekhoudkundige principes worden consequent toegepast binnen de groep, de geassocieerde ondernemingen inbegrepen. Alle geassocieerde ondernemingen worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode: de deelnemingen worden apart vermeld in de geconsolideerde balans (onder de titel “Investerings in geassocieerde ondernemingen”) op de balansdatum en voor een bedrag dat overeenstemt met het deel van het aandelenvermogen van de geassocieerde onderneming (zoals herbepaald onder IFRS), inclusief het resultaat voor de periode. Dividenden ontvangen van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd verminderen de boekwaarde van de investering.

Het aandeel van het resultaat van geassocieerde ondernemingen toe te schrijven aan bpost is apart opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening onder de titel “Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen”.

Niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit transacties tussen een investeerder (of zijn geconsolideerde dochterondernemingen) en geassocieerde ondernemingen worden aangepast ten beloop van het belang van de investeerder in de geassocieerde onderneming.

bpost bank is een geassocieerde onderneming en wordt opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, aangezien bpost een betekenisvolle invloed heeft maar geen controle heeft over het bestuur van deze onderneming.

De obligatieportefeuille van bpost bank wordt geclassificeerd als “Beschikbaar voor verkoop”. Deze portefeuille omvat:

- Vastrentende effecten (obligaties, onderhandelbare schuldinstrumenten, leningen in de vorm van effecten, enz.);
- Effecten met variabele opbrengst (aandelen, deelnemingen, enz.);
- Vastrentende effecten of effecten met variabele opbrengst die financiële derivaten bevatten (dewelke, indien vereist, afzonderlijk boekhoudkundig verwerkt worden).

Aandelen die geassocieerd worden als “Voor verkoop aangehouden”, worden gewaardeerd aan reële waarde. Wijzigingen in deze reële waarde worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, onder de rubriek “Niet-gerealiseerde of uitgestelde winst of verlies”.

Voor vastrentende effecten worden de rente inkomsten opgenomen in de winst- en verliesrekening op basis van de effectieve rentemethode. Voor effecten met variabele opbrengst, worden deze inkomsten opgenomen in de winst- en verliesrekening van zodra de aandeelhoudersvergadering de uitkering van een dividend bevestigd heeft.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Een geassocieerde onderneming is een entiteit waarin de investeerder een aanzienlijke invloed heeft, maar die noch een dochteronderneming, noch een joint venture is van de investeerder. Een aanzienlijke invloed is de macht om deel te nemen aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt, zonder dat beleid evenwel te controleren. Er wordt verondersteld dat dit het geval is wanneer de investeerder minstens 20% van de stemrechten heeft van het bedrijf waarin hij investeert en dat het niet het geval is wanneer hij minder dan 20% heeft; deze veronderstellingen kunnen weerlegd worden indien er duidelijk bewijs is van het tegendeel.

Alle geassocieerde ondernemingen worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode: de deelnemingen worden apart vermeld in de geconsolideerde balans (onder de titel “Investerings in geassocieerde ondernemingen”) op de balansdatum en voor een bedrag dat overeenstemt met het deel van het aandelenvermogen van de geassocieerde onderneming (zoals herbepaald onder IFRS), inclusief het resultaat voor de periode. Dividenden ontvangen van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd verminderen de boekwaarde van de investering.

Het aandeel van het resultaat van geassocieerde ondernemingen toe te schrijven aan bpost is apart opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening onder de titel “Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen”.

Niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit transacties tussen een investeerder (of zijn geconsolideerde dochterondernemingen) en geassocieerde ondernemingen worden aangepast ten beloop van het belang van de investeerder in de geassocieerde onderneming.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Een geassocieerde onderneming is een entiteit waarin de investeerder een aanzienlijke invloed heeft, maar die noch een dochteronderneming, noch een joint venture (zie hieronder) is van de investeerder. Een aanzienlijke invloed is de macht om deel te nemen aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt, zonder dat beleid evenwel te controleren. Er wordt verondersteld dat dit het geval is wanneer de investeerder minstens 20% van de stemrechten heeft van het bedrijf waarin hij investeert en dat het niet het geval is wanneer hij minder dan 20% heeft; deze veronderstellingen kunnen weerlegd worden indien er duidelijk bewijs is van het tegendeel.

Alle geassocieerde ondernemingen worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode: de deelnemingen worden apart vermeld in de geconsolideerde balans (onder de titel “Investerings in geassocieerde ondernemingen”) op de balansdatum en voor een bedrag dat overeenstemt met het deel van het aandelenvermogen van de geassocieerde onderneming (zoals herbepaald onder IFRS), inclusief het resultaat voor de periode. Dividenden ontvangen van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd verminderen de boekwaarde van de investering.

Het aandeel van het resultaat van geassocieerde ondernemingen toe te schrijven aan bpost is apart opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening onder de titel “Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen”.

Niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit transacties tussen een investeerder (of zijn geconsolideerde dochterondernemingen) en geassocieerde ondernemingen worden aangepast ten belope van het belang van de investeerder in de geassocieerde onderneming.

Goodwill en negatieve overnameverschillen

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Wanneer een entiteit wordt overgenomen, wordt het op de overnamedatum geregistreerde verschil tussen de overnamekost van de investering en de marktwaarde van de identificeerbare activa, passiva en niet in de balans opgenomen verplichtingen geboekt als goodwill (als het verschil positief is) of rechtstreeks als een winst in de resultatenrekening (als het verschil negatief is).

In het geval van een voorwaardelijke vergoeding, wordt deze gewaardeerd tegen reële waarde op het moment van de bedrijfscombinatie en opgenomen in de overgedragen vergoeding (dwz erkend binnen goodwill). Indien het bedrag van de voorwaardelijke vergoeding wijzigt als gevolg van een post-acquisitie gebeurtenis (zoals het behalen van een winstdoelstelling), wordt de wijziging in reële waarde opgenomen in de winst-en verliesrekening.

Goodwill wordt niet afgeschreven maar wordt onderworpen aan een jaarlijkse waardeverminderingstest.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Wanneer een entiteit wordt overgenomen, wordt het op de overnamedatum geregistreerde verschil tussen de overnamekost van de investering en de marktwaarde van de identificeerbare activa, passiva en niet in de balans opgenomen verplichtingen geboekt als goodwill (als het verschil positief is) of rechtstreeks als een winst in de resultatenrekening (als het verschil negatief is).

Goodwill wordt niet afgeschreven maar wordt onderworpen aan een jaarlijkse waardeverminderingstest.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Wanneer een entiteit wordt overgenomen, wordt het op de overnamedatum geregistreerde verschil tussen de overnamekost van de investering en de marktwaarde van de identificeerbare activa, passiva en niet in de balans opgenomen verplichtingen geboekt als goodwill (als het verschil positief is) of rechtstreeks als een winst in de resultatenrekening (als het verschil negatief is).

Goodwill wordt niet afgeschreven maar wordt onderworpen aan een jaarlijkse waardeverminderingstest.

Immateriële vaste activa

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Immateriële vaste activa worden erkend op de balans als aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- (1) de activa zijn identificeerbaar, d.w.z. ofwel scheidbaar (als ze kunnen worden verkocht, overgedragen, in licentie gegeven) of ze vloeien voort uit contractuele of wettelijke rechten;
- (2) het is waarschijnlijk dat de verwachte toekomstige economische winst die toe te schrijven is aan de activa naar bpost zal vloeien;
- (3) bpost heeft controle over de activa; en
- (4) de kost van de activa kan op betrouwbare wijze worden gemeten.

Immateriële vaste activa worden geboekt tegen aanschaffingswaarde (met inbegrip van de kosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de transactie, maar zonder onrechtstreekse vaste kosten), min alle geaccumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. De uitgaven met betrekking tot de onderzoeksfase worden in rekening gebracht van de resultatenrekening. De uitgaven met betrekking tot de ontwikkelingsfase worden geactiveerd. Binnen bpost bestaan de intern geproduceerde immateriële vaste activa hoofdzakelijk uit IT-projecten.

Immateriële vaste activa worden op systematische basis afgeschreven over hun bruikbare levensduur, waarbij gebruik wordt gemaakt van de lineaire afschrijvingsmethode. De tabel hierna geeft een overzicht van de nuttige levensduur die toegepast werd:

Immateriële vaste activa	Nuttige levensduur
IT-ontwikkelingskosten	maximum 5 jaar
Licenties voor minder belangrijke software	3 jaar
Concessies, patenten, klanten, knowhow, handelsmerken en andere gelijksoortige rechten	te bepalen van geval tot geval
Goodwill	Niet van toepassing, maar jaarlijkse waardeverminderingstest

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Immateriële vaste activa worden erkend op de balans als aan de volgende voorwaarden is voldaan: (1) de activa zijn identificeerbaar, d.w.z. ofwel aparte entiteiten (als ze kunnen worden verkocht, overgedragen, in licentie gegeven) of ze vloeien voort uit contractuele of wettelijke rechten; (2) het is waarschijnlijk dat de verwachte toekomstige economische winst die toe te schrijven is aan de activa naar bpost zal vloeien; (3) bpost heeft controle over de activa; en (4) de kost van de activa kan op betrouwbare wijze worden gemeten.

Immateriële vaste activa worden geboekt tegen aanschaffingswaarde (met inbegrip van de kosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de transactie, maar zonder onrechtstreekse vaste kosten), min alle geaccumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. De uitgaven met betrekking tot de onderzoeksfase worden in rekening gebracht op de resultatenrekening. De uitgaven met betrekking tot de ontwikkelingsfase worden geactiveerd. Binnen bpost bestaan de geproduceerde immateriële vaste activa hoofdzakelijk uit IT-projecten.

Immateriële vaste activa worden op systematische basis afgeschreven over hun bruikbare levensduur, waarbij gebruik wordt gemaakt van de lineaire afschrijvingsmethode. De tabel hierna geeft een overzicht van de nuttige levensduur die toegepast werd:

Immateriële vaste activa	Nuttige levensduur
IT-ontwikkelingskosten	maximum 5 jaar
Licenties voor minder belangrijke software	3 jaar
Concessies, patenten, klanten, knowhow, handelsmerken en andere gelijksoortige rechten	te bepalen van geval tot geval
Goodwill	Niet van toepassing, maar jaarlijkse waardeverminderingstest

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Immateriële vaste activa worden erkend op de balans als aan de volgende voorwaarden is voldaan: (1) de activa zijn identificeerbaar, d.w.z. ofwel aparte entiteiten (als ze kunnen worden verkocht, overgedragen, in licentie gegeven) of ze vloeien voort uit contractuele of wettelijke rechten; (2) het is waarschijnlijk dat de verwachte toekomstige economische winst die toe te schrijven is aan de activa naar bpost zal vloeien; (3) bpost heeft controle over de activa; en (4) de kost van de activa kan op betrouwbare wijze worden gemeten.

Immateriële vaste activa worden geboekt tegen aanschaffingswaarde (met inbegrip van de kosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de transactie, maar zonder onrechtstreekse vaste kosten), min alle geaccumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. De uitgaven met betrekking tot de onderzoeksfase worden in rekening gebracht op de resultatenrekening. De uitgaven met betrekking tot de ontwikkelingsfase worden geactiveerd. Binnen bpost bestaan de geproduceerde immateriële vaste activa hoofdzakelijk uit IT-projecten.

Immateriële vaste activa worden op systematische basis afgeschreven over hun bruikbare levensduur, waarbij gebruik wordt gemaakt van de lineaire afschrijvingsmethode. De tabel hierna geeft een overzicht van de nuttige levensduur die toegepast werd:

Immateriële vaste activa	Nuttige levensduur
IT-ontwikkelingskosten	maximum 5 jaar
Licenties voor minder belangrijke software	3 jaar
Concessies, patenten, klanten, knowhow, handelsmerken en andere gelijksoortige rechten	te bepalen van geval tot geval
Goodwill	Niet van toepassing, maar jaarlijkse waardeverminderingstest

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden geboekt tegen aanschaffingswaarde min alle geaccumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Alle kosten die rechtstreeks verband houden met het operationeel maken van de activa zijn inbegrepen in de kosten. In de kosten voor materiële vaste activa zijn geen financieringskosten inbegrepen.

Uitgaven voor herstellingen en onderhoud die enkel bedoeld zijn om de waarde van materiële vaste activa op peil te houden, maar niet om ze te verhogen, worden in rekening gebracht op de resultatenrekening. Uitgaven voor grote herstellingen en voor groot onderhoud, die leiden tot een toename van de toekomstige economische voordelen die door de materiële vaste activa zullen worden gegenereerd, worden evenwel geïdentificeerd als een afzonderlijk element van de aanschaffingswaarde.

Het afschrijvingsbedrag wordt op een systematische basis gespreid over de bruikbare levensduur van het actief, waarbij gebruik wordt gemaakt van lineaire afschrijvingen. Het totaal af te schrijven bedrag is gelijk aan de aanschaffingswaarde, behalve voor voertuigen. Voor voertuigen is dat bedrag de aanschaffingswaarde min de restwaarde van de activa op het einde van hun levensduur. De tabel hierna geeft een overzicht van de levensduur die van toepassing is voor materiële vaste activa:

Materiële vaste activa	Nuttige levensduur
Grond	Niet van toepassing
Centrale administratieve gebouwen	40 jaar
Gebouwen van het netwerk	40 jaar
Industriële gebouwen, sorteercentra	25 jaar
Uitrustingswerken aan gebouwen	10 jaar
Trekkers en vorkheftrucks	10 jaar
Fietsen en bromfietsen	4 jaar
Andere voertuigen (auto's, trucks)	5 jaar
Machines	5 - 10 jaar
Meubilair	10 jaar
Computeruitrusting	5 jaar

Leasing transacties

Een financiële leasing, waarbij vrijwel alle aan de eigendom verbonden risico's en voordelen worden overgedragen naar de leasingnemer, wordt opgenomen onder actief en passief tegen bedragen die gelijk zijn aan de contante waarde van de minimum leasebetalingen (= som van de in de leasebedragen inbegrepen kapitaal en intrest) of, indien lager, de reële waarde van de geleasede activa. Leasebetalingen worden deels als financieringskosten opgenomen en deels als aflossing van de uitstaande schuld, zodat dit resulteert in een constante rentevoet over de leasetermijn. De afschrijvingsregels voor geleasede activa stroken met deze voor gelijkaardige activa in eigendom.

Betaalde / ontvangen huurgelden uit hoofde van operationele leasing (waarbij niet vrijwel alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en voordelen worden overgenomen) worden door de huurder opgenomen als uitgaven en door de verhuurder als inkomsten volgens de lineaire methode over de leasetermijn.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen worden geboekt tegen aanschaffingswaarde minus geaccumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Het afschrijvingsbedrag wordt op een systematische basis toegekend over de bruikbare levensduur van het actief, waarbij gebruik wordt gemaakt van de lineaire afschrijving. De levensduur die van toepassing is op vastgoedbeleggingen kan worden teruggevonden in de tabel bij het onderdeel “materiële vaste activa”.

Voor verkoop aangehouden activa

Vaste activa worden geclassificeerd als voor verkoop aangehouden activa in een specifieke rubriek in de balans, als hun boekwaarde eerder gerecupereerd zal worden door verkoop dan door verder gebruik of exploitatie. Dit wordt toegestaan als er aan bepaalde strikte criteria wordt voldaan (er werd gestart met een actief programma om een koper te zoeken, de eigendom kan in zijn huidige staat onmiddellijk worden verkocht, de verkoop is zeer waarschijnlijk en zal naar verwachting plaatshebben binnen één jaar na de datum van reclasserings).

Voor verkoop aangehouden activa worden niet langer afgeschreven maar er kan een waardevermindering op toegepast worden. Ze worden gewaardeerd aan de laagste waarde van de boekwaarde en van de marktwaarde minus verkoopkosten.

Zegelverzameling

De postzegelverzameling die eigendom is van bpost en die ze duurzaam aanhoudt, wordt op de balans ingeschreven tegen het geherwaardeerde bedrag minus een korting voor de beperkte liquiditeit. De geherwaardeerde bedragen worden periodiek vastgesteld op basis van de marktprijzen. bpost gaat over tot de herwaardering van haar collectie om de vijf jaar. De postzegelverzameling wordt opgenomen in de sectie “Overige materiële vaste activa” van de balans.

Waardeverminderingen van activa

Voor de boekjaren afgesloten op 31.12.2012 en 31.12.2011 :

Een waardevermindering wordt opgenomen als de boekwaarde van een actief hoger ligt dan de realiseerbare waarde ervan, dat is het hoogste bedrag van de reële waarde minus verkoopkosten (wat overeenkomt met de liquiditeiten die bpost kan realiseren via verkoop) en van de bedrijfswaarde (wat overeenkomt met de liquiditeiten die bpost kan realiseren door het actief te blijven gebruiken).

Indien mogelijk worden de tests uitgevoerd op individuele activa. Als evenwel wordt vastgesteld dat activa geen onafhankelijke kasstromen genereren, dan wordt de test uitgevoerd op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid (CGU) waartoe het actief behoort (CGU = de kleinste identificeerbare groep activa die kasstromen genereert die grotendeels onafhankelijk zijn van de kasstromen van andere CGU's).

Voor een CGU waaraan goodwill is toegekend, wordt er jaarlijks een waardeverminderingstest uitgevoerd. Een CGU waaraan geen goodwill is toegekend wordt alleen getest wanneer er aanwijzingen zijn voor waardeverminderingen. Met het oog op de waardeverminderingstest, wordt goodwill die werd verworven in een bedrijfscombinatie, vanaf de verwervingsdatum, toegekend aan elk van de kasstroomgenererende eenheden of groepen ervan, waarvan wordt verwacht dat ze voordeel zullen halen uit de synergieën van de combinatie.

Als er een waardevermindering wordt vastgesteld, dan wordt die eerst gebruikt om de boekwaarde van enige goodwill van die kasstroomgenererende eenheid te verminderen. Het resterende saldo wordt dan toegekend om de boekwaarde van andere vaste activa van de CGU te verminderen, proportioneel ten opzichte van hun totale boekwaarde, maar enkel in de mate dat de verkoopprijs van de activa in kwestie lager is dan de boekwaarde. Waardeverminderingen op goodwill worden nooit teruggenomen op een latere datum. Waardeverminderingen op andere vaste activa worden teruggenomen als de oorspronkelijke voorwaarden van het ogenblik dat de waardevermindering werd geregistreerd ophouden te bestaan, maar enkel in de mate dat de boekwaarde van het actief niet hoger ligt dan het bedrag dat zou zijn verkregen, na afschrijvingen, als er geen waardevermindering zou geregistreerd zijn.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Een waardevermindering wordt opgenomen als de boekwaarde van een actief hoger ligt dan de realiseerbare waarde ervan, hetgeen het hoogste bedrag is van de reële waarde minus verkoopkosten (wat overeenkomt met de liquiditeiten die bpost kan realiseren via verkoop) en de bedrijfswaarde ervan (wat overeenkomt met de liquiditeiten die bpost kan realiseren door het actief te blijven gebruiken).

Indien mogelijk worden de tests uitgevoerd op individuele activa. Als evenwel wordt bepaald dat activa geen onafhankelijke kasstromen genereren, dan wordt de test uitgevoerd op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid (CGU) waartoe het actief behoort (CGU = de kleinste identificeerbare groep activa die kasstromen genereert die grotendeels onafhankelijk zijn van de kasstromen van andere CGU's).

Voor een CGU waaraan goodwill is toegekend, wordt er jaarlijks een waardeverminderingstest uitgevoerd. Een CGU waaraan geen goodwill is toegekend wordt alleen getest wanneer er aanwijzingen zijn voor waardeverminderingen. Met het oog op de waardeverminderingstest, wordt goodwill die werd verworven in een bedrijfscombinatie, vanaf de verwervingsdatum, toegekend aan elk van de kasstroomgenererende eenheden of groepen ervan, waarvan wordt verwacht dat ze voordeel zullen halen uit de synergieën van de combinatie.

Als er een waardevermindering wordt vastgesteld, dan wordt die eerst gebruikt om de boekwaarde van de goodwill van die kasstroomgenererende eenheid te verminderen. Het resterende saldo wordt dan toegekend om de boekwaarde van andere vaste activa van de CGU te verminderen, proportioneel aan de verhouding van hun waarde tot de totale boekwaarde van de activa, maar enkel in de mate waarin de verkoopprijs van de activa in kwestie lager is dan hun boekwaarde. Waardeverminderingen op goodwill worden nooit teruggenomen op een latere datum. Waardeverminderingen op andere vaste activa worden teruggenomen als de oorspronkelijke voorwaarden van het ogenblik dat de waardevermindering werd geregistreerd ophouden te bestaan, maar enkel in de mate waarin de boekwaarde van het actief niet hoger ligt dan het bedrag dat zou zijn verkregen, na afschrijvingen, als er geen waardevermindering zou geregistreerd zijn.

Vorraden

De waarde van de voorraden wordt bepaald als de laagste van de aanschaffingskost of de netto-verkoopswaarde op de balansdatum.

De aanschaffingsprijs van verwisselbare voorraden wordt bepaald door toepassing van de FIFO-methode (first in, first out). Minder belangrijke voorraden waarvan de waarde en de samenstelling stabiel blijven doorheen de tijd, worden in de balans opgenomen tegen een vaste waarde.

De kostprijs van de voorraden omvat alle kosten die gemaakt zijn om de voorraden in hun huidige toestand op hun huidige locatie te brengen, met inbegrip van indirecte productiekosten. De kostprijs van de zegels omvat de directe en indirecte productiekosten, met uitsluiting van kosten van leningen en algemene kosten die er niet toe bijgedragen hebben om hen in hun huidige toestand en op hun huidige locatie te brengen. De berekening van vaste productiekosten in de kostprijs is gebaseerd op een normale productiecapaciteit.

Een waardevermindering is nodig als de netto-verkoopswaarde op de balansdatum lager ligt dan de kost.

Op aandelen gebaseerde betalingen

Het aandelenoptieplan wordt gewaardeerd met behulp van waarderingstechnieken die gebaseerd zijn op de "option pricing" modellen. Bij deze modellen worden de opties gewaardeerd tegen hun reële waarde op de datum van toekenning. Deze optiewaarde is opgenomen in de sectie "personeelskosten" van de winst-en verliesrekening en is gespreid over de levensduur van de opties.

Erkenning van opbrengsten

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Inkomsten uit de verkoop van goederen worden opgenomen als bpost de belangrijke risico's en voordelen van deze goederen overdraagt aan de koper en het waarschijnlijk is dat de economische voordelen verbonden aan de transactie zullen doorgaan naar de entiteit.

Inkomsten uit het verlenen van diensten worden opgenomen, afhankelijk van de fase waarin de dienstverlening zich bevindt. In toepassing van dit principe worden de inkomsten uit de activiteit "zegels en frankeermachines" opgenomen in de inkomsten op het ogenblik dat de post wordt uitgereikt.

De vergoeding van DAEB is gebaseerd op contractuele provisies bepaald door het Beheerscontract en de inkomsten worden erkend op het ogenblik dat de diensten verstrekt worden. bpost krijgt ook commissies op de verkoop van partnerproducten via haar netwerk van postkantoren. Inkomsten via commissies worden geregistreerd op het ogenblik dat de diensten worden verleend.

Intresten worden opgenomen volgens de “effective yield” methode en de dividendinkomsten worden opgenomen wanneer bpost het recht verwerft op betaling. Huurinkomsten afkomstig van operationele leasing of vastgoedbeleggingen worden op een systematische basis gespreid over de huurtermijn.

Voor de boekjaren afgesloten op 31.12.2011 en 31.12.2010:

Inkomsten uit de verkoop van goederen worden opgenomen als bpost de belangrijke risico's en voordelen van deze goederen overdraagt aan de koper en als de economische voordelen met betrekking tot de transactie verzekerd zijn.

Inkomsten uit het verlenen van diensten worden opgenomen, afhankelijk van de fase waarin de dienstverlening zich bevindt. In toepassing van dit principe worden de inkomsten uit de activiteit “zegels en frankeermachines” opgenomen in de inkomsten op het ogenblik dat de post wordt uitgereikt.

bpost krijgt ook commissies op de verkoop van partnerproducten via haar netwerk van postkantoren. Inkomsten via commissies worden geregistreerd op het ogenblik dat de diensten worden verleend.

Intresten worden opgenomen volgens de “effective yield” methode en de dividendinkomsten worden opgenomen wanneer bpost het recht verwerft op betaling. Huurinkomsten afkomstig van operationele leasing of vastgoedbeleggingen worden op een systematische basis gespreid over de huurtermijn.

Vorderingen

Vorderingen worden aanvankelijk gewaardeerd aan reële waarde en later tegen geamortiseerde kostprijs, d.w.z. de netto contante waarde van de te ontvangen cashflows (tenzij de invloed van het verdisconteren gering is).

Voor elke vordering afzonderlijk wordt nagegaan of ze inbaar is. Een waardevermindering wordt opgenomen als de ontvangst van het bedrag volledig of gedeeltelijk twijfelachtig of onzeker is.

Vooruitbetalingen en toe te rekenen inkomsten worden ook in deze rubriek ondergebracht.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten worden opgedeeld in verschillende categorieën bij hun initiële inboeking. Deze categorie is afhankelijk van de karakteristieken en het doel van de financiële instrumenten. De categorie van het financieel actief bepaalt de waardering en bepaalt of de opbrengsten en kosten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening of rechtstreeks in eigen vermogen.

Dit zijn de verschillende categorieën financiële instrumenten:

- (1) Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden omvatten (a) afgeleide producten en (b) activa waarvoor bpost vrijwillig heeft beslist om ze op het ogenblik van de eerste opname onder te brengen in de categorie “reële waarde via de resultatenrekening”. Deze financiële activa worden gewaardeerd tegen hun reële waarde op elke balansdatum; veranderingen van de reële waarde worden in de resultatenrekening opgenomen.
- (2) Tot op de vervaldag aangehouden financiële activa zijn niet-afgeleide financiële activa, met vaste of bepaalde betalingen en vaste vervaldata, waarvoor bpost de intentie en de mogelijkheid heeft om ze aan te houden tot op de vervaldag. Deze activa worden gewaardeerd aan kostprijs min afschrijvingen door gebruik te maken van de effectieve rentemethode.
- (3) Leningen en vorderingen zijn niet afgeleide financiële activa, met vaste of bepaalde betalingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd. Na de eerste opname worden deze activa gewaardeerd tegen kostprijs min afschrijvingen door gebruik te maken van de effectieve rentemethode.
- (4) Financiële activa die beschikbaar zijn voor verkoop vormen een restcategorie die alle financiële activa omvat die niet in één van de vorige categorieën zijn geclassificeerd, bv. beleggingen in eigenvermogensinstrumenten (andere dan aandelen in dochterbedrijven, gezamenlijk gecontroleerde entiteiten en partners), beleggingen in “open-einde-beleggingsfondsen” en obligaties, waarvoor bpost noch de intentie noch de mogelijkheid heeft om ze aan te houden tot op de vervaldag. De financiële activa die beschikbaar zijn voor verkoop worden bepaald tegen de reële waarde, waarbij veranderingen van de reële waarde rechtstreeks in het eigen vermogen worden verwerkt totdat de financiële activa niet langer in de balans worden opgenomen; op dat ogenblik wordt de cumulatieve winst of verlies dat eerder in het eigen vermogen werd verwerkt overgeboekt naar winst of verlies.

Gewone aankopen of verkopen van financiële activa worden al of niet in de balans opgenomen door gebruik te maken van de afwikkelingsdatum (“settlement date accounting”). De reële waarde van deze financiële activa wordt bepaald door te refereren naar genoteerde marktprijzen in een actieve markt.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Deze rubriek omvat liquide middelen, te innen titels, kortetermijnbeleggingen (waarvan de vervaldatum ten hoogste drie maanden na de aankoopdatum valt) met een grote liquiditeit en die vlot kunnen omgezet worden in een gekend contant bedrag, en die een laag risico inhouden wat betreft verandering van waarde, na aftrek van bankschulden.

Aandelenkapitaal

Gewone aandelen worden opgenomen in de rubriek “Geplaatst kapitaal”.

Aandelen in portefeuille worden afgetrokken van het eigen vermogen. Bewegingen van aandelen in portefeuille hebben geen invloed op de resultatenrekening.

Overige reserves omvatten het resultaat van vorige boekjaren, de wettelijke reserve en de geconsolideerde reserve.

Het overgedragen resultaat omvat het resultaat van het huidige boekjaar zoals vermeld in de winst- en verliesrekening.

Personeelsbeloningen

Korte termijnbeloningen

Kortetermijnbeloningen worden opgenomen als een uitgave wanneer het personeelslid de diensten heeft verleend aan bpost. Voordelen die niet zijn betaald op de balansdatum worden opgenomen in de rubriek “bezoldigingen en sociale zekerheid”.

Vergoedingen-na-uitdiensttreding

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Personeelsvergoedingen na uitdiensttreding worden opgenomen op basis van een actuariële waarderingsmethode en er worden voorzieningen voor aangelegd (met aftrek van alle fondsbeleggingen), voor zover bpost verplicht is de kosten met betrekking tot deze beloningen te dragen. Deze verplichting kan een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting zijn (“verworven rechten” op basis van vroegere gebruiken).

In toepassing van deze principes wordt in het kader van de beloningen-na-uitdiensttreding een voorziening aangelegd (berekend volgens een actuariële methode die is vastgelegd in IAS 19), om het volgende te dekken:

- de toekomstige kosten met betrekking tot huidige gepensioneerden (een voorziening die 100% van de toekomstige geschatte kosten van die gepensioneerden bedraagt);
- de toekomstige kosten van potentiële gepensioneerden, geschat op basis van de werknemers die momenteel in dienst zijn, waarbij rekening wordt gehouden met de anciënniteit van die werknemers op elke balansdatum en de waarschijnlijkheid dat de personeelsleden de gewenste leeftijd zullen bereiken om de beloningen te verkrijgen (de voorziening wordt progressief aangelegd, naarmate de personeelsleden vorderen in hun loopbaan).

De voorziening wordt als volgt berekend:

actuariële waardering van de verplichting krachtens IAS 19	
– nog niet opgenomen kosten prestaties in het verleden	
+ nog niet opgenomen actuariële winsten/– actuariële verliezen	
– reële waarde van de fondsbeleggingen	
= aan te leggen voorziening (of op te nemen actief als de reële waarde van de fondsbeleggingen hoger is).	

De verplichting wordt berekend volgens de “projected unit credit”-methode. Elk jaar dienst geeft recht op een extra “unit credit” dat in aanmerking moet worden genomen bij het waarderen van de toegekende beloningen en de verplichtingen die er betrekking op hebben. De gebruikte disconteringsvoet is de opbrengst van obligaties met een hoge kredietwaardigheid of is gebaseerd op staatsobligaties waarvan de looptijd gelijkaardig is met die van de beloningen die gewaardeerd worden.

Ingeval de beloningen worden gewijzigd, is er een kost voor de prestaties uit het verleden die wordt gespreid over de periode die de werknemers nog zullen moeten werken om voor de beloningen in aanmerking te komen. Deze personeelsbeloningen zijn onmiddellijk ten laste te nemen door bpost. De impact van een herinschatting van een netto verplichting (actief) wordt opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.

Actuariële veronderstellingen (met betrekking tot de disconteringsvoet, de mortaliteitsfactor, de kosten voor toekomstige beloningen, inflatie enz.) worden gebruikt om de verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen in overeenstemming met IAS 19 te bepalen. Actuariële winsten en verliezen doen zich onvermijdelijk voor, als gevolg van (1) jaarlijkse veranderingen in de actuariële hypothesen, en (2) verschillen tussen werkelijke kosten en actuariële hypothesen die worden gebruikt voor de waardering krachtens IAS 19. bpost heeft ervoor geopteerd om (a) de actuariële winsten en verliezen die minder dan 10% afwijken van het hoogste van volgende bedragen, niet op te nemen: het bedrag van de IAS 19 verplichting en de reële waarde van de fondsenbeleggingen, en (b) de actuariële winsten en verliezen die binnen een periode van twee jaar (of gemiddelde resterende periode die werknemers nog zullen moeten werken voor de actieve populatie als deze minder dan twee jaar bedraagt) buiten deze 10% afwijking vallen, gespreid op te nemen in de winst- en verliesrekening.

Langetermijnpersoneelsbeloningen

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Langetermijnpersoneelsbeloningen worden opgenomen op basis van een actuariële waarderingmethode en er worden voorzieningen voor aangelegd (met aftrek van alle fondsbeleggingen), voor zover bpost verplicht is de kosten met betrekking tot deze beloningen te dragen. Deze verplichting kan een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting zijn (“verworven rechten” op basis van vroegere gebruiken).

Er wordt een voorziening gecreëerd voor beloningen op lange termijn; deze dekt beloningen die slechts over een aantal jaren zullen worden betaald, maar die reeds door de werknemer zijn verworven op basis van zijn prestaties in het verleden. Ook hier wordt de voorziening berekend volgens een actuariële methode die wordt opgelegd door IAS 19.

De voorziening wordt als volgt berekend:

Actuariële waardering van de verplichting krachtens IAS 19

– reële waarde van de fondsbeleggingen

= aan te leggen voorziening (of op te nemen actief als de reële waarde van de fondsbeleggingen hoger is).

De verplichting wordt berekend volgens de “projected unit credit”-methode. Elk jaar dienst geeft recht op een extra “unit credit” dat in aanmerking moet worden genomen bij het waarderen van de toegekende beloningen en de verplichtingen die er betrekking op hebben. De gebruikte disconteringsvoet is de opbrengst van obligaties met een hoge kredietwaardigheid of is gebaseerd op staatsobligaties waarvan de looptijd gelijkaardig is met die van de beloningen die gewaardeerd worden.

Ingeval de beloningen worden gewijzigd, is er een kost voor de prestaties uit het verleden die wordt opgenomen in de resultatenrekening (een uitgave voor het jaar als er een verhoging is in de beloningen, een winst voor het jaar als er een vermindering is in de beloningen). Deze personeelsbeloningen zijn onmiddellijk ten laste te nemen door bpost. Daarom heeft elke wijziging met betrekking tot die beloningen rechtstreeks invloed op de winst- en verliesrekening. De impact van een herinschatting van een netto verplichting (actief) wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Actuariële veronderstellingen (met betrekking tot de disconteringsvoet, de mortaliteitsfactor, de kosten voor toekomstige beloningen, inflatie enz.) worden gebruikt om de verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen in overeenstemming met IAS 19 te bepalen. Actuariële winsten en verliezen doen zich onvermijdelijk voor, als gevolg van (1) jaarlijkse veranderingen in de actuariële hypothesen, en (2) verschillen tussen werkelijke kosten en actuariële hypothesen die worden gebruikt voor de waardering krachtens IAS 19. Deze actuariële winsten en verliezen rechtstreeks in de resultatenrekening opgenomen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011:

Personeelsvergoedingen worden opgenomen op basis van een actuariële waarderingsmethode en er worden voorzieningen voor aangelegd (met aftrek van alle fondsbeleggingen), voor zover bpost verplicht is de kosten met betrekking tot deze beloningen te dragen. Deze verplichting kan een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting zijn (“verworven rechten” op basis van vroegere gebruiken).

In toepassing van deze principes wordt in het kader van de beloningen-na-uitdiensttreding een voorziening aangelegd (berekend volgens een actuariële methode die is vastgelegd in IAS 19), om het volgende te dekken:

- de toekomstige kosten met betrekking tot huidige gepensioneerden (een voorziening die 100% van de toekomstige geschatte kosten van die gepensioneerden bedraagt);
- de toekomstige kosten van potentiële gepensioneerden, geschat op basis van de werknemers die momenteel in dienst zijn, waarbij rekening wordt gehouden met de anciënniteit van die werknemers op elke balansdatum en de waarschijnlijkheid dat de personeelsleden de gewenste leeftijd zullen bereiken om de beloningen te verkrijgen (de voorziening wordt progressief aangelegd, naarmate de personeelsleden vorderen in hun loopbaan).

Er wordt ook een voorziening gecreëerd voor beloningen op lange termijn ; deze dekt beloningen die slechts over een aantal jaren zullen worden betaald, maar die reeds door de werknemer zijn verworven op basis van zijn prestaties in het verleden. Ook hier wordt de voorziening berekend volgens een actuariële methode die wordt opgelegd door IAS 19.

De voorziening wordt als volgt berekend:

actuariële waardering van de verplichting krachtens IAS 19
– nog niet opgenomen kosten voor prestaties in het verleden (enkel voor beloningen-na-uitdiensttreding)
+ nog niet opgenomen actuariële winsten/– actuariële verliezen (enkel voor beloningen-na-uitdiensttreding)
– reële waarde van de fondsbeleggingen
<hr/>
= aan te leggen voorziening (of op te nemen actief als de reële waarde van de fondsbeleggingen hoger is).

De verplichting wordt berekend volgens de “projected unit credit”-methode. Elk jaar dienst geeft recht op een extra “unit credit” dat in aanmerking moet worden genomen bij het waarderen van de toegekende beloningen en de verplichtingen die er betrekking op hebben. De gebruikte disconteringsvoet is de opbrengst van obligaties met een hoge kredietwaardigheid of is gebaseerd op staatsobligaties waarvan de looptijd gelijkaardig is met die van de beloningen die gewaardeerd worden.

Ingeval de beloningen worden gewijzigd, is er een kost voor de prestaties uit het verleden die wordt opgenomen in de resultatenrekening (een uitgave voor het jaar als er een verhoging is in de beloningen, een winst voor het jaar als er een vermindering is in de beloningen). Enkel in geval van beloningen-na-uitdiensttreding wordt de kost voor de prestatie uit het verleden gespreid over de periode die de werknemers nog zullen moeten werken om voor de beloningen in aanmerking te komen. Deze personeelsbeloningen zijn onmiddellijk ten laste te nemen door bpost. Daarom heeft elke wijziging met betrekking tot die beloningen rechtstreeks invloed op de resultatenrekening.

Actuariële veronderstellingen (met betrekking tot de disconteringsvoet, de mortaliteitsfactor, de kosten voor toekomstige beloningen, inflatie enz.) worden gebruikt om de verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen in overeenstemming met IAS 19 te bepalen. Actuariële winsten en verliezen doen zich onvermijdelijk voor, als gevolg van (1) jaarlijkse veranderingen in de actuariële hypothesen, en (2) verschillen tussen werkelijke kosten en actuariële hypothesen die worden gebruikt voor de waardering krachtens IAS 19. In geval van langetermijnbeloningen worden deze actuariële winsten en verliezen rechtstreeks in de resultatenrekening opgenomen.

In geval van beloningen-na-uitdiensttreding heeft bpost geopteerd voor (a) het niet opnemen van de actuariële winsten en verliezen die binnen een corridor van 10% van het hoogste van de volgende bedragen blijven: het bedrag van de verplichting krachtens IAS 19 en de reële waarde van de fondsbeleggingen, en (b) het spreiden in de resultatenrekening van de actuariële winsten en verliezen die buiten deze corridor vallen over twee jaar (of een periode die gelijk is aan de gemiddelde duur van de resterende dienstperiode van de werknemer als die kleiner is dan twee jaar).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010:

Personeelsvergoedingen worden opgenomen op basis van een actuariële waarderingsmethode en er worden voorzieningen voor aangelegd (met aftrek van alle fondsbeleggingen), voor zover bpost verplicht is de kosten met betrekking tot deze beloningen te dragen. Deze verplichting kan een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting zijn (“verworven rechten” op basis van vroegere gebruiken).

In toepassing van deze principes wordt in het kader van de beloningen-na-uitdiensttreding een voorziening aangelegd (berekend volgens een actuariële methode die is vastgelegd in IAS 19), om het volgende te dekken:

- de toekomstige kosten met betrekking tot huidige gepensioneerden (een voorziening die 100% van de toekomstige geschatte kosten van die gepensioneerden bedraagt);
- de toekomstige kosten van potentiële gepensioneerden, geschat op basis van de werknemers die momenteel in dienst zijn, waarbij rekening wordt gehouden met de anciënniteit van die werknemers op elke balansdatum en de waarschijnlijkheid dat de personeelsleden de gewenste leeftijd zullen bereiken om de beloningen te verkrijgen (de voorziening wordt progressief aangelegd, naarmate de personeelsleden vorderen in hun loopbaan).

Er wordt ook een voorziening gecreëerd voor beloningen op lange termijn; deze dekt beloningen die slechts over een aantal jaren zullen worden betaald, maar die reeds door de werknemer zijn verworven op basis van zijn prestaties in het verleden. Ook hier wordt de voorziening berekend volgens een actuariële methode die wordt opgelegd door IAS 19.

De voorziening wordt als volgt berekend:

actuariële waardering van de verplichting krachtens IAS 19
– nog niet opgenomen kosten voor prestaties in het verleden (enkel voor beloningen-na-uitdiensttreding)
+ nog niet opgenomen actuariële winsten/– actuariële verliezen (enkel voor beloningen-na-uitdiensttreding)
– reële waarde van de fondsbeleggingen
–
= aan te leggen voorziening (of op te nemen actief als de reële waarde van de fondsbeleggingen hoger is).

De verplichting wordt berekend volgens de “projected unit credit”-methode. Elk jaar dienst geeft recht op een extra “unit credit” dat in aanmerking moet worden genomen bij het waarderen van de toegekende beloningen en de verplichtingen die er betrekking op hebben. De gebruikte disconteringsvoet is de opbrengst van obligaties met een hoge kredietwaardigheid of is gebaseerd op staatsobligaties waarvan de looptijd gelijkaardig is met die van de beloningen die gewaardeerd worden.

Ingeval de beloningen worden gewijzigd, is er een kost voor de prestaties uit het verleden die wordt opgenomen in de resultatenrekening (een uitgave voor het jaar als er een verhoging is in de beloningen, een winst voor het jaar als er een vermindering is in de beloningen). Enkel in geval van beloningen-na-uitdiensttreding wordt de kost voor de prestatie uit het verleden gespreid over de periode die de werknemers nog zullen moeten werken om voor de beloningen in aanmerking te komen. Deze personeelsbeloningen zijn op te nemen door bpost. Daarom heeft elke wijziging met betrekking tot die beloningen rechtstreeks invloed op de resultatenrekening.

Actuariële veronderstellingen (met betrekking tot de disconteringsvoet, de mortaliteitsfactor, de kosten voor toekomstige beloningen, inflatie enz.) worden gebruikt om de verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen in overeenstemming met IAS 19 te bepalen. Actuariële winsten en verliezen doen zich onvermijdelijk voor, als gevolg van (1) jaarlijkse veranderingen in de actuariële hypothesen, en (2) verschillen tussen werkelijke kosten en actuariële hypothesen die worden gebruikt voor de waardering krachtens IAS 19. In geval van langetermijnbeloningen worden deze actuariële winsten en verliezen rechtstreeks in de resultatenrekening opgenomen.

In geval van beloningen-na-uitdiensttreding heeft bpost geopteerd voor (a) het niet opnemen van de actuariële winsten en verliezen die binnen een corridor van 10% van het hoogste van de volgende bedragen blijven: het bedrag van de verplichting krachtens IAS 19 en de reële waarde van de fondsbeleggingen, en (b) het spreiden in de resultatenrekening van de actuariële winsten en verliezen die buiten deze corridor vallen over twee jaar of een periode die gelijk is aan de gemiddelde duur van de resterende dienstperiode van de werknemer als die kleiner is dan twee jaar.

Ontslagvergoedingen

Als bpost het contract van een personeelslid beëindigt vóór zijn normale pensioendatum, of als een werknemer er vrijwillig mee instemt het bedrijf te verlaten met vergoeding, wordt er een voorziening aangelegd in zoverre er een verplichting rust op bpost. Deze voorziening wordt verdisconteerd als de beloningen betaalbaar zijn na meer dan één jaar.

Er zijn geen fondsbeleggingen beschikbaar voor de financiering van de personeelbeloningen.

Voorzieningen

Een voorziening wordt enkel erkend als:

- (1) bpost een concrete (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen uit het verleden;
- (2) het waarschijnlijk is (meer waarschijnlijk dan niet) dat er voor de afwikkeling van de verplichting betaling nodig zal zijn; en
- (3) er een betrouwbare schatting van het bedrag van de verplichting kan worden gemaakt.

Indien het waarschijnlijk is dat de impact belangrijk zal zijn (voornamelijk voor langetermijnvoorzieningen), dan wordt de voorziening geraamd op basis van de netto contante waarde (discontofactor). De verhoging van de voorziening wegens het verstrijken van tijd wordt opgenomen als een financiële uitgave.

Een voorziening voor het saneren van verontreinigde sites wordt opgenomen als bpost in dat verband een verplichting heeft. Voorzieningen voor toekomstige bedrijfsverliezen zijn verboden.

Als bpost een verlieslatend contract heeft (de onvermijdbare kosten voor het naleven van de verplichtingen van het contract overschrijden de economische voordelen die eruit voortvloeien), dan wordt de huidige verplichting ingevolge het contract opgenomen als een voorziening.

Een herstructureringsvoorziening wordt enkel geboekt als bpost aantoont dat het op de balansdatum een feitelijke verplichting tot herstructureren heeft. De feitelijke verplichting moet worden aangetoond door: (a) een gedetailleerd formeel plan waarin de hoofdelementen van de herstructurering zijn vastgelegd, en (b) het wekken van een geldige verwachting bij de betrokkenen dat ze de herstructurering zal doorvoeren door een aanvang te nemen met de uitvoering van het plan of door de krachtlijnen ervan mee te delen aan de betrokkenen.

Uit te keren dividenden met betrekking tot jaar N worden pas opgenomen als passiva wanneer de rechten van de aandeelhouders om deze dividenden te ontvangen (in de loop van het jaar N+1) zijn aangetoond.

Belastingen

Winstbelasting omvat verschuldigde belastingen op het resultaat en uitgestelde belasting. Belasting op het resultaat is het bedrag aan belastingen dat moet worden betaald (te recupereren) op de belastbare inkomsten voor het lopende jaar, samen met de aanpassingen op het vlak van betaalde/te recupereren belastingen met betrekking tot de vorige jaren. Bij de berekening wordt gebruik gemaakt van de belastingvoet op de balansdatum.

Uitgestelde belasting wordt volgens de "liability method" berekend op de tijdelijke verschillen die ontstaan tussen de boekwaarde van de balansrubrieken en hun fiscale waarde, waarbij de belastingvoet wordt gebruikt die naar verwachting zal worden toegepast als het actief wordt gerealiseerd of als de schuld vereffend is. In de praktijk wordt de belastingvoet gehanteerd die geldt op de balansdatum.

Uitgestelde belastingen worden niet erkend met betrekking tot:

- (1) goodwill die niet is afgeschreven voor belastingdoeleinden;
- (2) de eerste erkenning van een actief of een passief in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en die geen invloed heeft op boekhoudkundige of belastbare winst;
- (3) investeringen in dochterbedrijven, vestigingen, en joint ventures als het waarschijnlijk is dat er in de voorzienbare toekomst geen dividenden worden uitgekeerd.

Een uitgestelde belastingvordering wordt opgenomen voor alle aftrekbare tijdelijke verschillen, voor zover het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waarvoor het aftrekbare tijdelijke verschil kan worden aangewend. Dezelfde principes gelden voor de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot niet gebruikte overgedragen fiscale verliezen. Dit criterium wordt op elke balansdatum opnieuw beoordeeld.

Uitgestelde belasting wordt berekend op het niveau van elke fiscale entiteit. De uitgestelde belastingvorderingen en belastingsschulden van verschillende dochterondernemingen mogen niet gecompenseerd worden.

Uitgestelde inkomsten

De uitgestelde inkomsten zijn het deel van de inkomsten dat ontvangen wordt tijdens het huidige of eerdere boekjaren maar die in verband staan met een later boekjaar.

Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden eerst geboekt in de functionele valuta van de betrokken entiteiten. Daarbij worden de wisselkoersen van de transactiedatum gebruikt. De gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen en de niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen op monetaire activa en passiva worden op de balansdatum opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012:

Bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening worden de activa en passiva van de buitenlandse activiteiten omgerekend aan de wisselkoersen van de rapporteringsdatum. De winst- en verliesrekeningen worden omgerekend aan de wisselkoersen van de transactiedatum. De wisselkoersverschillen die hierdoor ontstaan, worden opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten. Bij verkoop van een buitenlandse activiteit, wordt het deel van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, gelinkt aan deze activiteit opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Financiële derivaten

Financiële derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden geboekt in de winst- en verliesrekening.

In het geval van indekkingstransacties met behulp van financiële derivaten kunnen er speciale regels van toepassing zijn. bpost is geen indekkingstransacties aangegaan en heeft evenmin speculatieve derivatie transacties verricht.

6.5. Risicobeheer

Elk van de hierna volgende risico's kan een materieel ongunstig effect hebben op de financiële positie, de bedrijfsresultaten en de liquide middelen van het bedrijf. De risico's die hierna worden besproken, zijn niet de enige waarmee het bedrijf geconfronteerd wordt. Er kunnen nog andere risico's zijn dan diegene dewelke hieronder beschreven worden, waarvan bpost zich op dit ogenblik niet bewust is. Er kunnen risico's zijn waarvan momenteel wordt verondersteld dat ze niet materieel zijn, maar die uiteindelijk op lange termijn een materieel ongunstig effect kunnen hebben.

Risico's met betrekking tot het regelgevende en wettelijke kader

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Op grond van het 5de Beheerscontract en de Wet van 1991, zal bpost de verlener blijven van bepaalde DAEB's (Diensten van Algemeen Economisch Belang) tot en met 31 december 2015. Vanaf 1 januari 2016 kan de Belgische Staat afzien van het aanbieden van bepaalde openbare dienstverlening of kan er geoordeeld worden dat dergelijke diensten geen DAEB's betreffen en bijgevolg geen compensatie wettigen. De Belgische Staat kan eveneens op ingrijpende wijze de omvang en inhoud wijzigen van de DAEB's die blijvend door de staat worden aangeboden. Bovendien kan de openbare dienstverlening die de Belgische Staat blijft aanbieden niet toegekend worden aan bpost. De Belgische Staat heeft er zich jegens de Europese Commissie toe verbonden dat zij een competitieve, transparante en niet-discriminerende biedingsprocedure zal organiseren teneinde een nationale

uitbatingsconcessie toe te kennen voor de distributie van kranten en tijdschriften in België. De verwachting is dat deze procedure in 2014 zal opgestart worden. De succesvolle kandidaat in deze aanbestedingsprocedure zal gerechtigd zijn om deze diensten te leveren met ingang van 1 januari 2016. De Belgische Staat heeft zich er jegens de Europese Commissie eveneens toe verbonden dat zij de aanpak zal herevalueren voor de toewijzing van de andere DAEB's die zijn opgenomen in het 5de Beheerscontract en in de Wet van 1991 voor de periode na 31 december 2015.

De onderneming kan verplicht worden andere postoperatoren toegang te verlenen tot specifieke elementen van haar postinfrastructuur of bepaalde diensten, zoals postbussen, informatie over adreswijzigingen, diensten van naverzending en terugzending. De onderneming kan verplicht worden toegang te verlenen tegen onrendabele prijsniveaus, of tegen toegangsvoorwaarden die haar zijn opgelegd die verlieslatend zijn. In het geval dat deze verplichting niet nageleefd wordt, kunnen boetes opgelegd worden of kunnen andere operatoren procedures aanspannen teneinde schadevergoeding vorderen voor nationale rechtbanken.

De onderneming dient aan te tonen dat haar prijzen voor diensten die onder USO vallen, in overeenstemming zijn met de beginselen van betaalbaarheid, kostenoriëntatie, transparantie, niet-discriminatie en uniformiteit van tarieven. Tariefverhogingen voor bepaalde enkelvoudige poststukken en USO pakjes inbegrepen in de korf van "kleine gebruiker" postdiensten zoals bepaald door de USO zijn onderworpen aan een maximumprijns formule en aan een voorafgaande controle door het BIPT. Het BIPT kan weigeren deze tarieven of tariefverhogingen goed te keuren als ze niet in overeenstemming zijn met bovengenoemde beginselen of maximumprijns formule. Het BIPT kan bepaalde gerechtelijke bevelen initiëren, die de onderneming vereisen een bepaalde prijspolitiek stop te zetten. Het BIPT kan ook boetes opleggen die kunnen gaan tot 5% van de omzet van de onderneming gerealiseerd in het post segment gedurende het voorgaand jaar (en die kunnen verdubbeld worden in bepaalde omstandigheden). Er kunnen eveneens andere sancties worden opgelegd voor het overtreden van bepaalde regelgeving die van toepassing is binnen het kader van USO. Daarnaast met betrekking tot activiteiten waarvoor bpost wordt geacht een machtspositie in de markt te hebben, mogen de prijzen ervan geen misbruik van dergelijke machtspositie uitmaken. Het niet naleven van deze verplichting kan, in bepaalde gevallen, resulteren in boetes tot 10% van de geconsolideerde jaaromzet. bpost kan ook opgedragen worden door nationale rechtbanken om bepaalde commerciële activiteiten stop te zetten en schade te vergoeden aan derden.

De onderneming is onderworpen aan het verbod van kruissubsidiëring tussen overheidsdiensten enerzijds en commerciële diensten anderzijds. Bovendien indien de onderneming commerciële diensten levert, moet, volgens de regels met betrekking tot staatssteun, de business case voor het verlenen van dergelijke diensten voldoen aan de "*private investor test*", dat wil zeggen dat de onderneming in staat moet zijn om aan te tonen dat een private investeerder ook de investeringsbeslissing zou hebben genomen. Indien blijkt dat de onderneming niet handelt met naleving van het kruissubsidiëringverbod of de "*private investor test*", zou de Europese Commissie kunnen oordelen dat commerciële diensten hebben geprofiteerd van onrechtmatige staatssteun en de staatssteun van de onderneming terugvorderen. De onderneming kan eveneens blootgesteld worden aan andere negatieve gevolgen ten gevolge het niet naleven van het kruissubsidiëringverbod of de "*private investor test*".

De onderneming werd aangewezen door de Belgische staat als een verlener van USO voor een termijn van acht jaar met ingang van 2011. De USO verplichting kan een financiële last vertegenwoordigen voor de onderneming. Alhoewel de Wet van 1991 bepaalt dat onderneming, in het geval de USO verplichting resulteert in een ongerechtvaardigde last, recht heeft op een vergoeding vanwege de Belgische staat ter compensatie, kan er geen garantie worden gegeven dat de volledige netto-kost van de USO zal worden gedekt. Bovendien in het geval dat, na het verstrijken van de lopende termijn van de onderneming als aangewezen verlener van USO op 31 december 2018, de onderneming zal worden aangeduid als een verlener van USO is er onzekerheid over de voorwaarden en het financieringsmechanisme dat van toepassing zou zijn op de verlening van USO.

Indien ingevoerd, zou opt-in wetgeving of soortgelijke wetgeving, zowel op nationaal als op Europees niveau, kunnen bijdragen tot een betekenisvolle daling van het volume van reclamezendingen en zou dit een ongunstig effect kunnen hebben op de zakelijke activiteit van bpost. De invoering van wetgeving die aangetekende elektronische post dezelfde wettelijke waarde verleent als gewone aangetekende post zou het volume aangetekende post dat door de klanten van bpost wordt verstuurd eveneens negatief kunnen beïnvloeden.

bpost is onderhevig aan bepaalde risico's met betrekking tot tewerkstelling. Meer bepaald is bpost betrokken in een rechtzaak opgestart door een aantal hulppostbodes (dit betreft alle postbodes die gerecrueteerd werden sinds 1 januari 2010 en die bepaalde kerntaken vervullen zoals het ophalen, sorteren, transporteren en verdelen van post).

bpost's contractuele werknemers zouden eveneens hun tewerkstellingsstatuut kunnen betwisten en een schadevergoeding eisen voor het feit dat zij geen statutaire tewerkstellingsgarantie noch voordelen toegekend kregen. Er is evenmin zekerheid dat de onderneming geen andere tewerkstellingsgerelateerde betwistingen met betrekking tot staatsteun zal moeten weerstaan.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Op 1 januari 2011 werd de Belgische postmarkt volledig opengesteld voor de concurrentie. In 2011 haalde bpost ongeveer 80 % van zijn inkomsten uit zijn postactiviteiten. Hoewel er in 2011 geen enkele belangrijke concurrent zijn intrede deed op de Belgische postmarkt, kan de liberalisering nog invloed hebben op de winstgevendheid van het bedrijf en de toekomstige marktpositie.

Ingevolge beperkingen die zijn opgenomen in het 4^{de} Beheerscontract met de Belgische Staat heeft bpost maar beperkte mogelijkheden om zijn tarieven m.b.t. de verplichting van universele dienst te verhogen om de toenemende kosten te compenseren. Het 4^{de} Beheerscontract liep af in september 2010, maar werd verlengd in afwachting van de goedkeuring van het 5^{de} Beheerscontract door de Europese Commissie.

bpost is een autonoom overheidsbedrijf dat als rechtsvorm een nv van publiek (Belgisch) recht heeft aangenomen. Het bedrijf is onderworpen aan de Belgische wetten die van toepassing zijn op alle private naamloze vennootschappen, behalve in de mate waarin de Wet van 21 maart 1991 (de "Wet van 1991") of andere wetten en reglementen die overeenkomstig daarmee werden goedgekeurd, daarvan afwijken. De Wet van 1991 verschilt op bepaalde belangrijke vlakken van de gewone Belgische bedrijfswetgeving. Het bedrijf is eveneens onderworpen aan een specifiek insolventie- en vereffeningstelsel en sommige van zijn activa zijn mogelijk niet onderworpen aan dwangmaatregelen door schuldeisers.

Als gevolg van het statuut van bpost als autonoom overheidsbedrijf, is het bedrijf ook onderworpen aan sommige bepalingen van het Belgische publieke recht. De wisselwerking tussen de algemene wetgeving voor naamloze vennootschappen, de specifieke bepalingen en principes van publiek- en administratief recht die van toepassing zijn op bpost kan moeilijkheden geven bij de interpretatie ervan, wat een aantal risico's inhoudt.

Op 31 december 2011 stelde bpost 18.899 statutaire medewerkers te werk. Op het vlak van kosten, mogelijkheden tot ontslag en flexibiliteit vormen de arbeidsvoorwaarden van die personeelscategorie een zwaardere belasting voor het bedrijf dan die van de contractuele medewerkers. Dit beperkt de mogelijkheden van bpost om te reageren op drastische veranderingen in de economische omgeving of om de efficiëntie en flexibiliteit te verbeteren tot een niveau dat vergelijkbaar is met zijn concurrenten.

De invoering van de btw voor een aantal producten op 1 januari 2012 zou kunnen leiden tot een inkomstenverlies bij klanten die de btw niet kunnen terugvorderen.

Op 30 december 2010 verscheen in het Belgisch Staatsblad een nieuwe wet die aangetekende elektronische post dezelfde wettelijke waarde verleent als gewone aangetekende post. Wanneer deze wetgeving van toepassing wordt, kan dit het volume aangetekende post dat door bpost wordt verkocht nadelig beïnvloeden.

De mate van aansprakelijkheid en co-aansprakelijkheid van de onderneming voor goederen die door bpost ingevoerd en ingeklaard worden is nog niet duidelijk. Indien de onderneming aansprakelijk zou worden gesteld, kan dit aanleiding geven tot mogelijk aanzienlijke verliezen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De Belgische postmarkt is volledig vrijgemaakt vanaf 1 januari 2011. In 2010 genereerde de postale activiteit ongeveer 80% van de bedrijfsinkomsten van bpost. De vrijmaking van de postmarkt in 2011 kan dus zijn impact hebben op het marktaandeel en de winstgevendheid van de firma.

bpost heeft in zijn hoedanigheid van België's nationale postoperator de verplichting om in een uitgebreide universele dienstverlening te voorzien. De compensatie die hiervoor ontvangen wordt zou ontoereikend kunnen blijken tegenover de extra kost die er mee gepaard gaat en zou daarmee de winstgevendheid van de onderneming beïnvloeden.

Ingevolge de Derde Postale Richtlijn van de EU is bpost verplicht om andere operatoren toegang te geven tot zijn netwerk. Als bpost verplicht wordt om dit aan te lage prijzen te doen, zou dit een belangrijke daling van de postvolumes die door de firma opgehaald en gesorteerd worden kunnen inhouden, wat een aanzienlijke negatieve invloed op haar inkomsten en de bedrijfsresultaten kan hebben.

bpost kan, onder de voorwaarden van haar Beheerscontract met de Staat, niet vrij haar tarieven van de producten van de universele dienstverlening verhogen om zo de stijgende kosten te compenseren. Het vierde Beheerscontract liep ten einde in september 2010, maar is voorlopig verlengd in afwachting van de doorlichting van het vijfde contract door de EU.

bpost is een autonoom overheidsbedrijf onder de vorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De firma is onderworpen aan de Belgische wetgeving voor de naamloze vennootschap, behalve wanneer anders bepaald door de Wet van 1991 en de daaropvolgende aanvullende wetgeving en reglementering. De Wet van 1991 wijkt op bepaalde belangrijke punten af van het Belgisch handelsrecht. bpost is ook onderhevig aan een specifiek falings- en liquiditeitsregime en sommige van haar activa kunnen niet het onderwerp uitmaken van dwangmaatregelen van schuldeisers.

Als gevolg van bpost's status van autonoom overheidsbedrijf, is het ook onderworpen aan een aantal bepalingen van Belgisch publiek- en administratief recht. De wisselwerking tussen de algemene wetgeving voor naamloze vennootschappen, de specifieke bepalingen en principes van publiek- en administratief recht die van toepassing zijn op bpost kan moeilijkheden geven bij de interpretatie ervan. Hierover bestaat nog geen jurisprudentie, wat aanleiding kan geven tot onzekerheid.

bpost telde 21.254 statutaire werknemers op 31 december 2010, dewelke aan voor het bedrijf strengere arbeidsreglementering onderworpen zijn, meer bepaald op vlak van loonkost, ontslagregeling en flexibiliteit. Dit beperkt de mogelijkheden van bpost om te reageren op drastische veranderingen in de economische omstandigheden of om het niveau van flexibiliteit en efficiëntie te bereiken van haar concurrenten.

De heffing van BTW op een aantal postproducten kan leiden tot omzetverlies bij klanten die geen BTW kunnen recupereren en kan de mogelijkheid op prijsverhogingen beperken in de toekomst.

Op 30 december 2010 verscheen in het Belgisch Staatsblad de nieuwe wetgeving die de e-aangetekende mail dezelfde juridische waarde geeft als de gewone aangetekende post. Dit kan een negatief effect hebben op de volumes van aangetekende zendingen van bpost.

De mate van aansprakelijkheid en co-aansprakelijkheid van de firma voor de goederen die door haar geïmporteerd en ingeklaard werden is nog niet duidelijk. Indien de onderneming aansprakelijk zou gesteld worden, kan dit aanleiding geven tot mogelijk significante verliezen.

Naast de hierboven vermelde risico's, bestaan er nog een aantal kleinere wettelijke of regulatoire risico's, zoals mogelijke verschillen in interpretatie van de postale wetgeving door bpost en de nationale regulator, het volledig naleven van de wetgeving inzake openbare aanbestedingen en milieu, buitencontractuele aansprakelijkheid tegenover derden en tenslotte elke voor bpost negatieve wetswijziging (zoals bijvoorbeeld een 'opt-out' regeling voor direct mail, ...).

Risico's die verband houden met operationele activiteiten en de bedrijfsomgeving

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Het gebruik van post is de laatste jaren afgenomen, voornamelijk als gevolg van het toegenomen gebruik van e-mail en het internet, en de verwachting is dat dit blijft dalen. De mate van afname van de postvolumes kan ook beïnvloed worden door bepaalde e-government initiatieven of andere maatregelen die door de overheid of private ondernemingen genomen worden, die een verschuiving van administratieve post naar een elektronische verwerking als resultaat zou hebben. Daarenboven kan de invoering van bepaalde wetgeving die de voorafgaandelijke goedkeuring van de geadresseerde zou vereisen bij gebruik van persoonlijke data (ook gekend als "opt-in" wetgeving) bijdragen aan een betekenisvolle daling van de reclame gerelateerde postvolumes.

Ongunstige economische omstandigheden kunnen een negatieve impact hebben op de post en pakjes volumes. Meer bepaald kunnen, in tijden van economische tegenspoed, de volumes van reclamezendingen ongunstig worden beïnvloed aangezien de klanten van bpost hun reclamebudgetten verminderen of hun uitgaven

verschuiven naar andere media dan papier. Volumes van pakketten kunnen eveneens ongunstig worden beïnvloed als gevolg van het effect van economische tegenspoed op het niveau van de zakelijke activiteit en e-commerce.

Vanwege de relatief vaste aard van haar kostenbasis, kan een daling van de postvolumes zich vertalen in een aanzienlijke daling van de winst tenzij bpost haar kosten kan verminderen. Dienovereenkomstig heeft bpost een reeks productiviteitsverhogende initiatieven geïntroduceerd om haar kosten te doen dalen. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat bpost alle verwachte voordelen van dergelijke plannen zal realiseren.

bpost bank, een geassocieerde onderneming van bpost, is onderhevig aan bepaalde risico's tengevolge van de status van kredietinstelling. bpost bank kan verliezen oplopen met betrekking tot haar investeringsportefeuille, wat zich in het verleden heeft voorgedaan. bpost bank is onderhevig aan een interestvoet risico en de volatiliteit van interestvoeten kan haar activiteiten beïnvloeden. Er kan van bpost bank vereist worden haar kapitaal te verhogen, meer bepaald op basis van nieuwe kapitaalsvereisten.

bpost's strategie omvat de ontwikkeling van nieuwe producten en diensten om de effecten van de afnemende postvolumes ten dele te compenseren. Indien bpost er niet in slaagt dergelijke producten en diensten te introduceren, kan bpost moeilijkheden hebben om de bedrijfsopbrengsten te verhogen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Een aanzienlijk deel van de inkomsten van bpost is afkomstig van een beperkt aantal grote klanten. De 100 grootste klanten zijn naar schatting goed voor 45 % van de inkomsten uit post en diensten.

Agressieve concurrentie vanwege nieuwkomers op de markt zou ertoe kunnen leiden dat bpost zijn prijzen moet verlagen om zijn volumes veilig te stellen. Zulke prijsverminderingen of het verlies van één of enkele grote klanten zou tot inkomstenverlies leiden en zou een materieel nadelig effect op de resultaten van het bedrijf kunnen hebben.

Veranderingen in het gedrag van de klanten, die bv. meer gebruik maken van e-mail, sms, e-facturering enz. waardoor onze volumes krimpen, hebben een directe impact op de inkomsten van het bedrijf. Elke versnelling van de elektronische substitutie kan een nadelige invloed hebben op het resultaat van het bedrijf.

De volumedaling zou er ook toe kunnen leiden dat het bedrijf zijn strategie over welke activiteiten het wil uitvoeren, zal moeten herzien. De herziene strategieën zouden ertoe kunnen leiden dat bepaalde activiteiten worden afgevoerd. De daaruit voortvloeiende personeelsinkrimping en andere belangrijke herstructureringskosten zouden een invloed kunnen hebben op de rentabiliteit van het bedrijf.

Het postvolume hangt deels samen met het niveau van de economische activiteit in België en, in zekere mate, in het buitenland. Economische achteruitgang kan leiden tot een daling van het postvolume die een directe invloed hebben op de resultaten van bpost, aangezien bpost dat lagere activiteitsniveau niet meteen kan compenseren via kostenverminderingen omdat de aard van zijn activiteiten in een vast netwerk veel vaste kosten met zich meebrengt.

Stakingen door vakbonden of kleine groepjes werknemers zouden de activiteiten van bpost kunnen verstoren en tot klantenverlies kunnen leiden. Het bedrijf zou ook nadelige gevolgen kunnen ondervinden door de voorwaarden van de Collectieve Arbeidsovereenkomst die wordt afgesloten met de werknemers. Daartoe zouden kunnen behoren: verhoogde lonen en personeelsvoordelen, minder flexibele arbeidsregelingen dan de concurrenten en beperkingen op toekomstige personeelsverminderingen.

bpost kan bogen op een aantal sleutel activa, zoals de industriële sorteercentra en enkele belangrijke complexe ICT-systemen, om zijn diensten te kunnen verlenen binnen de verplichtingen van het Beheerscontract, de REIMS-akkoorden en het Verdrag van de Wereldpostvereniging (WPV), of binnen de met grote klanten afgesproken termijnen.

Deze en andere activa van bpost zijn mogelijk onderhevig aan problemen die kunnen leiden tot gegevensverlies of tot een verstoring van de activiteiten van het bedrijf.

Indien één of meerdere van deze belangrijke troeven het tijdelijk of volledig zou laten afweten, dan zou de daaropvolgende verstoring kunnen leiden tot een aantasting van het imago van het bedrijf en tot klantenverlies, evenals tot onvoorziene extra uitgaven om de problemen te verhelpen. Dat zou een belangrijk nadelig effect op de operationele resultaten van bpost kunnen hebben.

Om zijn marktposities te behouden, dient het bedrijf continu fors te investeren in infrastructuur, op basis van prognoses m.b.t. de postvolumes. Volumes accuraat voorspellen is niet eenvoudig gezien het groot aantal factoren dat hierin meespeelt. Het is dus mogelijk dat de investeringen niet aansluiten bij de eigenlijke noden. Als het bedrijf de toekomstige capaciteitsbehoeften onderschat, dan zal het niet aan de behoeften van de klanten kunnen voldoen, hetgeen een negatieve weerslag op de inkomsten en de winsten zal hebben. Als bpost de toekomstige behoeften overschat of als klanten grote contracten zouden opzeggen, kan dat resulteren in overtollige capaciteit; ook dat zou een negatieve weerslag hebben op de rentabiliteit.

bpost herstructureert, hervormt of integreert verschillende aspecten van zijn activiteiten om alternatieve inkomstenstromen te ontwikkelen, efficiënter te kunnen werken of om kostenbesparingen te realiseren.

Het lanceren van nieuwe diensten, de herstructurering van activiteiten of maatregelen op het vlak van kostenbesparing leiden misschien niet tot de gewenste resultaten, hetgeen een negatieve invloed op de rendabiliteit en de inkomsten zou kunnen hebben.

bpost kan misschien niet voorkomen dat sommige medewerkers fraude plegen en wangedrag vertonen, met nadelige gevolgen voor onze business en onze reputatie. Wangedrag vanwege personeelsleden zou kunnen leiden tot financieel verlies, klantenverlies en sancties.

bpost is beschermd tegen ongeoorloofde toegang tot gegevens via verschillende maatregelen die van toepassing zijn op de werknemers, de organisatie, de toepassingen, de systemen en de netwerken. De onderneming gebruikt ook firewalls, virusscanners en toegangscontrole op het niveau van het besturingssysteem om de vertrouwelijkheid, de integriteit en de authenticiteit van de gegevens te beschermen. Als de onderneming er niet in slaagt om de veiligheid van de gegevens te vrijwaren, dan kan dat leiden tot imagoschade, eisen tot schadevergoeding en bijgevolg mogelijke verliezen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Een belangrijk deel van bpost's omzet wordt gegenereerd door een beperkt aantal klanten. Naar schatting vertegenwoordigen de top 100 klanten ongeveer 45% van alle postale inkomsten. De liberalisering van 2011 in combinatie met de heffing van BTW op bepaalde postproducten zal waarschijnlijk leiden tot een her-evaluatie van de aanbieders van postdiensten door deze belangrijke klanten.

Agressieve concurrentie door nieuwe spelers op de markt zou bpost kunnen dwingen haar prijzen te verlagen om haar post- en pakjesvolumes te vrijwaren. Dergelijke prijsdalingen of het verlies van één of meerdere belangrijke klanten kan een negatieve invloed hebben op de omzet en de resultaten van de onderneming.

Veranderende gewoontes van de klanten, zoals het toenemend gebruik van email, sms, e-facturatie etc., hebben een rechtstreekse impact op de omzet van de onderneming. Versnelde e-substitutie kan een zwaar negatief effect hebben op de bedrijfsresultaten.

De volume-erosie kan bovendien leiden tot het herbekijken door de firma van haar strategie inzake de marktsegmenten waarin zij wenst actief te zijn. Deze verandering in strategie kan tot gevolg hebben dat bepaalde van de huidige activiteiten stopgezet worden. De daaruit volgende herstructureringskosten (personeel en andere) kunnen in belangrijke mate de winstgevendheid van de firma schaden.

Postvolumes zijn gedeeltelijk gecorreleerd aan de economische activiteit in België en tot op zekere hoogte in het buitenland. Economische achteruitgang leidt tot een vermindering van de postvolumes, wat een rechtstreekse invloed heft op bpost's resultaten aangezien de vaste kosten voor het postale netwerk en de operaties niet onmiddellijk en volledig kunnen afgestemd worden op de lagere volumes.

Stakingen door vakbonden of kleinere groepen personeelsleden kunnen eventueel bpost's werkzaamheden verstoren en leiden tot verlies van klanten. De onderneming kan ook hinder ondervinden indien de voorwaarden van de collectieve arbeidsovereenkomsten verhogingen qua loon of andere voordelen inhouden die hoger zijn of die minder flexibel zijn dan deze bij de concurrenten of indien deze beperkingen bevatten inzake toekomstige vermindering van het personeelsbestand.

bpost is voor het leveren van alle diensten opgelegd door het Beheerscontract, de REIMS akkoorden, de contracten met belangrijke klanten en het Universal Postal Union ("UPU") verdrag afhankelijk van een aantal sleutel activa, zoals de industriële sorteercentra en sommige complexe informaticasystemen.

Deze en andere activa die door bpost gebruikt worden zijn mogelijks onderhevig aan problemen die kunnen leiden tot verlies van data of tot een zware verstoring van de activiteiten van de onderneming. Als één of meerdere van deze belangrijke activa tijdelijk of volledig onbeschikbaar zijn, kan de daaruit volgende verstoring van de activiteit leiden tot reputatieschade, het verlies van klanten en extra kosten ter herstelling van de situatie. Dit kan aanleiding geven tot lagere bedrijfsresultaten.

Om haar marktpositie te behouden moet de firma doorlopend grote investeringen doen in infrastructuur waarbij zij zich baseert op volumevoorspellingen. Volumes accuraat voorspellen is niet eenvoudig, gezien het grote aantal factoren dat hierin meespeelt. Bijgevolg kunnen er discrepanties zijn tussen de investeringen en effectieve volumevereisten. Als de firma de toekomstige volumes onderschat heeft, zal ze niet kunnen tegemoet komen aan de noden van de klanten en zal dit de omzet en de winst doen dalen. Als de toekomstige volumevereisten overschat zijn of indien er klantencontracten opgezegd worden, leidt dit tot overcapaciteit, wat eveneens de rendabiliteit negatief beïnvloed.

bpost herstructureert, hervormt of integreert verschillende aspecten van haar operationele activiteiten om nieuwe producten aan te bieden, efficiënter te kunnen werken of kostenbesparingen te realiseren. Het lanceren van nieuwe diensten en het herstructureren van activiteiten resulteert mogelijks niet in het gewenste resultaat, hetgeen een negatieve impact kan hebben op de verkopen en de winst.

bpost kan mogelijks niet verhinderen dat haar personeel zich misdraagt of deelneemt aan frauduleuze activiteiten, met nadelige gevolgen voor de omzet en de reputatie van het bedrijf. Wangedrag van het personeel kan resulteren in financieel verlies, verlies van klanten en sancties.

bpost is beschermd tegen ongeoorloofde toegang tot gegevens via verschillende maatregelen die van toepassing zijn op het personeel, de organisatie, de toepassingen, de systemen en de netwerken. De firma gebruikt firewalls, virusscanners en toegangscontrole op niveau van het besturingssysteem om de vertrouwelijkheid, de integriteit en de authenticiteit van de data te beschermen. Onvoldoende data-beveiliging zou kunnen leiden tot reputatieschade, schadeclaims en bijgevolg tot verliezen.

Risico's met betrekking tot rechtszaken

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Op 25 januari 2012 heeft de Europese Commissie geoordeeld dat bpost onterecht 416,5 miljoen EUR aan staatssteun ontvangen heeft en werd de terugvordering hiervan bevolen. De Belgische Staat heeft die steun teruggevorderd van bpost verhoogd met interesten. Op 17 september 2012 tekende bpost beroep aan tegen deze beslissing van de Commissie.

Aangezien de beslissing van de Commissie hangende was, werd het 4e Beheerscontract van rechtswege verlengd teneinde de openbare dienstverlening van bpost toe te laten voor de periode 2011-2012. In vergaderingen met de Belgische Staat, suggereerde de Commissie dat de bedragen ontvangen door bpost voor 2011 en 2012 eveneens als te hoog konden worden beschouwd en mogelijks dienen terugbetaald te worden. Op deze basis boekte de onderneming een provisie van 124,9 miljoen EUR in de rekeningen van 2012 ingeval dat de Commissie finaal beslist om een terugvordering te eisen voor een vermeende overcompensatie voor 2011 en 2012.

Het 5e Beheerscontract tussen de Belgische Staat en de onderneming heeft betrekking op de levering van de universele dienstverplichting en andere openbare diensten voor de periode van 1 januari 2013 tot 31 december 2015. Dit contract is aangemeld bij de Commissie op 7 maart 2013 en een definitieve beslissing is nog niet genomen. Echter op basis van de besprekingen tot nu toe, gaat de onderneming ervan uit dat de Commissie de voorwaarden en de bedragen ter compensatie in het 5e Beheerscontract niet als onwettige staatssteun beschouwt.

bpost is betrokken in de volgende lopende onderzoeken en klachten in verband met mededingingsgeschillen:

- Een schadeclaim voor een gevorderd (provisieeel) bedrag van ongeveer 18,5 miljoen EUR (exclusief moratoire interest) in het kader van een rechtsvordering voor de Rechtbank van Koophandel te Brussel, ingeleid op 27 oktober 2005 door Publimail NV
- Een schadeclaim voor een gevorderd bedrag van ongeveer 28 miljoen EUR (exclusief moratoire interest) in het kader van een rechtsvordering voor de Rechtbank van Koophandel te Brussel, ingeleid door Link2Biz International NV op 3 augustus 2010. Bepaalde aspecten van de contractuele relatie tussen Link2Biz en bpost zijn ook het voorwerp van een voorlopige maatregelen procedure, die nog hangt voor het Hof van Beroep te Brussel.

Bovendien besliste het Belgisch Instituut voor Postdiensten en Telecommunicatie (“BIPT”) op 20 juli 2011 dat de prijspolitiek van de onderneming in 2010 een inbreuk vormde op de Belgische postwetgeving. Het BIPT legde een boete op van 2,3 miljoen EUR. bpost betwist de bevindingen van het BIPT en is in beroep gegaan tegen de beslissing voor het Hof van Beroep te Brussel.

Tenslotte besloot de Belgische Mededingingsautoriteit op 10 december 2012 dat de prijspolitiek van de onderneming voor de periode januari 2010 — juli 2011 een inbreuk vormde op de Belgische en Europese mededingingsregels en legde een geldboete op van ongeveer 37,4 miljoen EUR. bpost betwist de beslissing van de Belgische Mededingingsautoriteit en tekende beroep aan voor het Hof van Beroep te Brussel.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Bij arrest van 10 februari 2009 verklaarde het Gerecht de beslissing van de Europese Commissie van 23 juli 2003 op procedurele gronden nietig. In de beslissing van 2003 had de Europese Commissie een kapitaalsverhoging van bpost van 297,5 miljoen EUR, alsook een aantal andere overheidsmaatregelen ten gunste van bpost, goedgekeurd. Op 22 april 2009 ging de Belgische Staat in beroep tegen dit arrest voor het Hof van Justitie. Het Hof van Justitie verwierp dit beroep bij arrest van 22 september 2011. Als gevolg van het arrest van 10 februari 2009 stelde de Commissie op 13 juli 2009 een formeel onderzoek in naar mogelijke staatssteun bij de kapitaalsverhoging van 2003 en naar andere maatregelen die tussen 1992 en 2002 werden genomen en waarop de nietigverklarde beslissing van de Commissie van 23 juli 2003 betrekking had. De Commissie verruimde ook het voorwerp van het onderzoek door het uit te breiden naar staatssteun voor openbare diensten en sommige andere overheidsmaatregelen over de periode 1992-2010.

Op 25 januari 2012 bevond de Commissie 416,5 miljoen EUR aan steun (exclusief interest) onverenigbaar met de interne markt. De Belgische Staat heeft die steun teruggevorderd met terugbetalingsinterest en de Commissie heeft de berekening van deze bedragen goedgekeurd (de impact op de belastingen inbegrepen).

bpost overweegt op dit ogenblik om al dan niet in beroep te gaan tegen deze beslissing van de Commissie (een dergelijk beroep zou de beslissing niet opschorren).

De Vennootschap is van mening, op basis van de informatie gekend op dit moment, dat het lopend staatssteunonderzoek van de Europese Commissie met betrekking tot de 2011-2015 DAEB compensatieregelingen geen aanleiding moet geven tot een voorziening in de rekeningen van 2011 voor een eventuele vaststelling van overcompensatie voor diensten van algemeen economisch belang in 2011. De Vennootschap heeft geloofwaardige argumenten, op basis van de beslissing van de Commissie van 25 januari 2012, het 2011 DAEB pakket en de recente beslissingen inzake La Poste (Frankrijk) en Post office Limited (VK), ter verdediging van de 2011 compensatie, alsook van de herziene 5de Beheersovereenkomst.

Het moet evenwel worden genoteerd dat de Belgische autoriteiten nog in de informele onderzoeksfase zijn met de Commissie. Noch de 2011 compensatie, noch het ontwerp 5de beheersovereenkomst, werden formeel aangemeld en de Commissie heeft ook nog geen formele onderzoeksprocedure geopend. De uitkomst is in de huidige fase inherent onzeker en er kan niet worden uitgesloten dat de Commissie toch zou beslissen dat bpost staatssteun heeft gekregen die onverenigbaar is met de interne markt, en de Belgische regering zou opleggen om die steun van bpost terug te vorderen met de toepasselijke terugbetalingsinterest. In elk geval kan het bedrag van de verbintenis, als die al mocht ontstaan, niet met voldoende betrouwbaarheid worden vastgesteld.

Op dit ogenblik is bpost verwikkeld in de volgende lopende onderzoeken en klachten in verband met concurrentiegeschillen:

- een onderzoek door de Belgische Mededingingsautoriteit in verband met een klacht ingediend door Publimail NV, Link2Biz International NV and G3 Worldwide Belgium NV;
- een schadeclaim voor een gevorderd (provisieeel) bedrag van ongeveer 18,5 miljoen EUR (exclusief moratoire interest) in het kader van een rechtsvordering ingeleid door Publimail NV voor de Rechtbank van Koophandel te Brussel; en
- een schadeclaim voor een gevorderd bedrag van ongeveer 28 miljoen EUR (exclusief moratoire interest) in het kader van een rechtsvordering ingeleid door Link2Biz International NV op 3 augustus 2010 voor de Rechtbank van Koophandel te Brussel.

Bovendien besliste het Belgisch instituut voor postdiensten en telecommunicatie (“BIPT”) op 20 juli 2011 dat de prijspolitiek van de Vennootschap in 2010 inging tegen de Belgische postwetgeving. Het BIPT legde een boete op van 2,3 miljoen EUR. bpost betwist de bevindingen van het BIPT en is in beroep gegaan tegen de beslissing. Het beroep hangt voor het Hof van Beroep te Brussel.

Alle vorderingen en aantijgingen worden door bpost betwist.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Bij vonnis van 10 februari 2009 verklaarde de Rechtbank de beslissing van de Europese Commissie van 23 juli 2003, waardoor een kapitaalverhoging van bpost van 297,5 miljoen EUR, alsook een aantal andere overheidsmaatregelen ten gunste van bpost, werden goedgekeurd, op procedurele gronden nietig.

Op 22 april 2009 ging de Belgische Staat tegen dit vonnis in beroep bij het Europese Hof. Dit beroep, dat het vonnis van 10 februari 2009 niet opschort, is momenteel hangende.

Als gevolg van het vonnis van 10 februari 2009 stelde de Commissie op 13 juli 2009 een formeel onderzoek in naar staatssteun bij de kapitaalverhoging van 2003 en naar andere maatregelen die tussen 1992 en 2002 werden genomen en waar het nietigverklaarde besluit van 23 juli 2003 betrekking op had. De Commissie verruimde ook de perimeter van het onderzoek door het uit te breiden tot staatssteun voor openbare diensten en sommige andere overheidsmaatregelen tijdens de periode 1992-2010.

Dit onderzoek loopt nog en er vonden al verschillende schriftelijke en mondelinge uitwisselingen plaats met het team van de Commissie dat zich met de zaak bezighoudt. De onderneming gelooft dat ze goede argumenten heeft om haar standpunt te verdedigen dat de Belgische Staat geen steun gegeven heeft die niet verenigbaar is met de interne markt voor de periode 1992-2009. Toch kan niet worden uitgesloten dat de Commissie zou beslissen dat bpost staatssteun heeft gekregen die onverenigbaar is met de interne markt en dat ze de Belgische regering zou opleggen om die steun van bpost terug te vorderen, met intrest en tegen de toepasselijke terugbetalingspercentages. Hoewel het om een aanzienlijk bedrag kan gaan, is het in deze fase van het onderzoek niet mogelijk om de financiële gevolgen van deze zaak te ramen.

bpost is momenteel betrokken in een aantal juridische en administratieve procedures, waaronder de twee onderzoeken van de Belgische Mededingingsautoriteit ingevolge klachten neergelegd door klanten van bpost. bpost verleent volledige medewerking aan deze onderzoeken, maar betwist dat zij een inbreuk op de wet inzake mededinging zou gemaakt hebben.

De eisende partijen beweren dat bpost zijn dominante positie in de markt van de brievenpost zou misbruiken om discriminerende tarieven toe te passen tussen tussenpersonen en rechtstreekse klanten van bpost voor geadresseerde publicitaire zendingen. Als de mededingingsautoriteit zou besluiten dat bpost misbruik heeft gemaakt van zijn dominante positie, dan kan zij de firma een boete opleggen van 10% van de omzet.

bpost heeft twee geschillen lopen met voormalige personeelsleden bij het Brusselse Arbeidshof en het Hof van Beroep. De klachten betreffen het toekennen van aandelenopties op basis van een onduidelijke clause in hun arbeidscontract. In het eerste geschil werd bpost op 20 november 2009 veroordeeld tot het betalen van een schadevergoeding aan de voormalige werknemer. bpost is in beroep gegaan tegen deze beslissing. Het tweede geschil is nog steeds hangende bij het Arbeidshof en daarin is nog geen uitspraak gedaan. Al deze klachten worden door bpost aangevochten.

Financiële risico's

Wisselkoersrisico

bpost's blootstelling aan wisselkoersrisico's is beperkt en wordt bijgevolg niet actief opgevolgd.

Rentevoetrisico

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Zoals elke bank is de geassocieerde onderneming van bpost, bpost bank, onderhevig aan het rentevoetrisico, hetgeen haar marge rechtstreeks beïnvloedt. De rentevoeten beïnvloeden eveneens de waardering van de obligatieportefeuille van bpost bank, die geboekt wordt als een voor verkoop aangehouden actief (weergegeven tegen reële waarde in het overzicht van niet-gerealiseerde resultaten). Aangezien bpost bank een volgens de vermogensmutatiemethode geconsolideerde onderneming is, heeft 50 % van de verandering in haar eigen

vermogen een rechtstreekse invloed op het geconsolideerde eigen vermogen van bpost. De volgende tabel geeft de impact weer van een wijziging met 1 % van de rentevoet op het eigen vermogen van bpost bank en, via de vermogensmutatie, op dat van bpost zelf:

OP 31 DECEMBER	2012	
	1%	-1%
	IN MILJOEN EUR	
Eigen vermogen bpost bank	(10,0)	10,0
Eigen vermogen bpost	(5,0)	5,0

bpost is ook rechtstreeks onderhevig aan rentevoetrisico's. De lening die werd toegekend door de Europese Investeringsbank, met een openstaand saldo van 91,1 miljoen EUR en met eindvervaldag in 2022, is onderworpen aan een vlottende rentevoet (Euribor 3 maanden minus 3,7 basispunten).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Zoals elke bank is de geassocieerde onderneming van bpost, Bank van de Post (BPO), onderhevig aan het rentevoetrisico, hetgeen haar marge rechtstreeks beïnvloedt. De rentevoeten beïnvloeden eveneens de waardering van de obligatieportefeuille van BPO, die geboekt wordt als een voor verkoop aangehouden actief (weergegeven tegen reële waarde in het overzicht van niet-gerealiseerde resultaten). Aangezien BPO een volgens de vermogensmutatiemethode geconsolideerde onderneming is, heeft 50 % van de verandering in haar eigen vermogen een rechtstreekse invloed op het geconsolideerde eigen vermogen van bpost. De volgende tabel geeft de impact weer van een wijziging met 1 % van de rentevoet op het eigen vermogen van BPO en, via de vermogensmutatie, op dat van bpost zelf:

OP 31 DECEMBER	2011	
	1%	-1%
	IN MILJOEN EUR	
Eigen vermogen BPO	0,53	(0,53)
Eigen vermogen bpost	0,27	(0,27)

bpost is ook rechtstreeks onderhevig aan rentevoetrisico's. De lening van 100 miljoen EUR die werd toegekend door de Europese Investeringsbank, met eindvervaldag in 2022, is onderworpen aan een vlottende rentevoet (Euribor 3 maanden minus 3,7 basispunten).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De geassocieerde onderneming "Bank van De Post" (BPO) is, zoals elke bank, onderhevig aan het rentevoetrisico, hetgeen rechtstreeks haar marge beïnvloedt. De rentevoeten beïnvloeden eveneens de waardering van de obligatieportefeuille van de BPO, die geboekt wordt als een voor verkoop aangehouden actief (bijgevolg tegen reële waarde in het overzicht van niet gerealiseerde resultaten). Aangezien de BPO een volgens de vermogensmutatiemethode geconsolideerde onderneming is, heeft 50% van de verandering in haar eigen vermogen een rechtstreekse invloed op het geconsolideerde eigen vermogen van bpost. De volgende tabel geeft de impact weer van de wijziging met 1% van de rentevoet op het eigen vermogen van de BPO en, via de vermogensmutatie, op dit van bpost zelf:

OP 31 DECEMBER	2010	
	+1%	-1%
	IN MILJOEN EUR	
Eigen vermogen BPO	(10,9)	10,9
Eigen vermogen bpost	(5,5)	5,5

bpost is ook rechtstreeks onderhevig aan rentevoetrisico's: een lening van 100 miljoen EUR aangegaan bij de Europese Investeringsbank, met eindvervaldag in 2022 is onderworpen aan een vlottende rentevoet (Euribor 3 maanden minus 3,7 basispunten).

Kredietrisico

Voor de boekjaren afgesloten op 31.12.2012 en 31.12.2010 :

bpost is onderhevig aan kredietrisico's als gevolg van zijn operationele activiteiten, zijn beleggingen van zijn liquide middelen en zijn participatie in bpost bank.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011:

bpost is onderhevig aan kredietrisico's als gevolg van zijn operationele activiteiten, zijn beleggingen van zijn liquide middelen en zijn participatie in BPO.

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Kredietrisico van financiële activa			
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	22,0	515,6	6,1
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waarde-verandering in de winst- en verliesrekening, zo gecategoriseerd bij eerste opname	0,0	—	25,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	691,2	626,7	1.115,5
Handelsvorderingen en overige vorderingen	<u>395,5</u>	<u>397,8</u>	<u>392,2</u>
Kredietrisico van financiële activa	<u>1.108,7</u>	<u>1.540,0</u>	<u>1.539,0</u>

Operationele activiteiten

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Per definitie geldt het kredietrisico enkel voor dat gedeelte van de activiteiten van bpost die geen onmiddellijke contante betalingen genereren. bpost beheert zijn blootstelling aan het kredietrisico actief via een onderzoek van de solvabiliteit van zijn klanten. Dit vertaalt zich in een kredietwaardigheid en een kredietlimiet, deze kredietwaardigheid wordt voor alle Belgische klanten elke dag aangepast. Voor buitenlandse klanten wordt de kredietwaardigheid aangepast bij een contractvernieuwing (en ad hoc in geval twijfel omtrent de solvabiliteit van de klant). De kredietlimiet wordt dagelijks opgevolgd. Als het solvabiliteitsonderzoek negatief is, verzoekt bpost de klanten om vooraf te betalen, een bankwaarborg voor te leggen of een domiciliëring uit te voeren.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Per definitie geldt het kredietrisico enkel voor dat gedeelte van de activiteiten van bpost die geen onmiddellijke contante betalingen genereren. bpost beheert zijn blootstelling aan het kredietrisico actief via een onderzoek van de solvabiliteit van zijn klanten. Dit onderzoek leidt tot een kredietlimiet, die voor alle Belgische klanten elke week wordt aangepast. Voor buitenlandse klanten wordt de kredietlimiet aangepast bij een contractverlenging (en vaker in geval twijfel over de solvabiliteitstoestand van de klant). Als het solvabiliteitsonderzoek negatief is, verzoekt bpost de klanten om contante betaling, bankwaarborgen of domiciliëring.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Per definitie geldt het kredietrisico enkel voor dat gedeelte van de activiteiten van bpost die geen onmiddellijke contante betalingen genereren. bpost beheert dit risico via een systematisch onderzoek van de solvabiliteit van zijn klanten. Dit onderzoek resulteert in een kredietlimiet, die om het half jaar wordt aangepast (en zelfs vaker in geval van twijfel over de solvabiliteit van klanten). Als het solvabiliteitsonderzoek negatief is, verzoekt bpost om contante betaling, bankwaarborgen of domiciliëring.

Handels- en andere vorderingen werden nagekeken op aanwijzingen voor waardeverminderingen. Sommige handelsvorderingen hebben een waardevermindering ondergaan; de bewegingen worden weergegeven in de tabel hierna:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Op 1 januari	<u>7,5</u>	<u>8,0</u>	<u>23,5</u>
Waardeverminderingen: Toevoegingen	1,1	0,8	2,1
Waardeverminderingen: Aanwendingen	(1,9)	(1,0)	(15,2)
Waardeverminderingen: Terugnemingen	<u>(0,3)</u>	<u>(0,3)</u>	<u>(2,5)</u>
Op 31 december	<u>6,5</u>	<u>7,5</u>	<u>8,0</u>

Sommige van de handelsvorderingen zijn voorbij de vervaldatum op het ogenblik van de rapportering. De ouderdomsanalyse van de handelsvorderingen die vervallen zijn, is als volgt:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Kortlopend	307,5	325,8	318,0
< 60 dagen	41,9	34,6	33,7
60 -120 dagen	3,8	2,3	5,2
> 120 dagen	1,4	1,9	2,6
Total	<u><u>354,7</u></u>	<u><u>364,6</u></u>	<u><u>359,5</u></u>

Beleggingen van de liquide middelen

Wat betreft de beleggingen van de onderneming van zijn liquide middelen, die geldmiddelen, kasequivalenten en financiële instrumenten omvat, ontstaat de blootstelling aan het kredietrisico uit tekortkomingen van de tegenpartij, waarbij het maximale risico gelijk is aan de nettoboekwaarde van deze instrumenten.

De veranderingen in de reële waarde van de financiële schulden (zie toelichting 6.25) zijn niet het gevolg van veranderingen in het kredietrisico. Dit is weergegeven in de tabel hieronder:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Nettoboekwaarde op 1 januari	<u>101,9</u>	<u>102,4</u>	<u>102,6</u>
Veranderingen te wijten aan een verandering in kredietrisico	0,0	0,0	0,0
Aflossing van leningen	(9,1)		
Overige veranderingen	1,1	(0,5)	(0,2)
Netto boekwaarde op 31 december	<u><u>93,8</u></u>	<u><u>101,9</u></u>	<u><u>102,4</u></u>

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

bpost beperkt het risico op zijn beleggingen door voornamelijk te investeren bij de Schatkist.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

bpost bank

bpost bank investeert de middelen die haar door haar klanten zijn toevertrouwd. De bank voert een strikt investeringsbeleid dat bepaalt dat de investeringen dienen gespreid te worden over Belgische overheidsobligaties, andere overheidsobligaties en obligaties die worden uitgegeven door financiële en commerciële organisaties. Bovendien zijn er maximumlimieten bepaald per uitgevende instelling, per sector, per kredietbeoordeling, per land en per munt. Deze limieten worden voortdurend opgevolgd.

Voor de boekjaren afgesloten op 31.12.2011 en 31.12.2010 :

BPO

BPO investeert de middelen die haar door haar klanten zijn toevertrouwd. De bank voert een strikt investeringsbeleid dat bepaalt dat alle middelen geïnvesteerd moeten worden in Belgische overheidsobligaties, andere overheidsobligaties en obligaties die worden uitgegeven door financiële en commerciële organisaties. Bovendien zijn er maximumlimieten bepaald per uitgevende instelling, per sector, per kredietbeoordeling, per land en per munt. Deze limieten worden voortdurend opgevolgd.

Liquiditeitsrisico

Het huidige liquiditeitsrisico van bpost is beperkt als gevolg van de ruime beschikbare middelen en vermits een aanzienlijk deel van de inkomsten door de klanten betaald wordt vooraleer de dienst door bpost wordt uitgevoerd.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De maturiteitsanalyse van de financiële schulden van de vorige rapporteringsperiode zag er als volgt uit:

OP 31 DECEMBER 2011	KORTLOPEND	LANGLOPEND	
	BINNEN HET JAAR	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Financiële leasing	0,5	1,0	—
Handelschulden en overige schulden	686,5	13,0	—
Banklening	9,2	45,5	45,5

Per 31 december 2011 hadden de schulden contractuele vervaldata zoals hieronder samengevat:

OP 31 DECEMBER 2012	KORTLOPEND	LANGLOPEND	
	BINNEN HET JAAR	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Financiële leasing	0,4	0,7	0,0
Handelschulden en overige schulden	760,7	83,1	—
Banklening	9,2	36,4	45,6

De bovenvermelde maturiteitsanalyses zijn gebaseerd op de contractuele onverdisconteerde betalingen, die kunnen verschillen van de nettoboekwaarde van de schulden op de balansdatum.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De maturiteitsanalyse van de financiële schulden van de vorige rapporteringsperiode zag er als volgt uit:

OP 31 DECEMBER 2010	KORTLOPEND	LANGLOPEND	
	BINNEN HET JAAR	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Financiële leasing	0,8	1,6	—
Handelschulden en overige schulden	712,7	5,3	9,0
Banklening	—	36,4	63,6

Per 31 december 2012 hadden de schulden contractuele vervaldata zoals hieronder samengevat:

OP 31 DECEMBER 2011	KORTLOPEND	LANGLOPEND	
	BINNEN HET JAAR	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Financiële leasing	0,5	1,0	—
Handelschulden en overige schulden	686,5	13,0	—
Banklening	9,2	45,5	45,5

De bovenvermelde maturiteitsanalyses zijn gebaseerd op de contractuele onverdisconteerde betalingen, die kunnen verschillen van de nettoboekwaarde van de schulden op de balansdatum.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De maturiteitsanalyse van de financiële schulden van de vorige rapporteringsperiode zag er als volgt uit:

OP 31 DECEMBER 2009	KORTLOPEND	LANGLOPEND	
	BINNEN HET JAAR	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Financiële leasing	0,8	1,9	—
Handelschulden en overige schulden	792,7	5,2	9,0
Banklening	—	27,3	72,7

Per 31 december 2010, hadden de schulden contractuele vervaldata zoals hieronder samengevat:

OP 31 DECEMBER 2010	KORTLOPEND	LANGLOPEND	
	BINNEN HET JAAR	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Financiële leasing	0,8	1,6	—
Handelschulden en overige schulden	712,7	5,3	9,0
Banklening	—	36,4	63,6

De bovenvermelde maturiteitsanalyses zijn gebaseerd op de contractuele onverdisconteerde betalingen, die kunnen verschillen van de netto boekwaarde van de schulden op de balansdatum.

Beleid en procedures m.b.t. kapitaalbeheer

bpost volgt de evolutie van het kapitaal op, op basis van de verhouding van de netto boekwaarde van het eigen vermogen tegenover de netto schuld.

Het eigen vermogen dat gebruikt werd in de berekening van deze ratio is hetzelfde als dat in de samenstelling van het eigen vermogen. De netto schuld bestaat uit leningen verminderd met financiële instrumenten, de geldmiddelen en kasequivalenten. De ratio wordt berekend als Netto schuld/Kapitaal.

Tot op heden heeft bpost geen formele beneden- en bovengrenzen voor deze ratio vastgelegd, aangezien bpost tot december 2012 geen belangrijke leningen had lopen (met uitzondering van de EIB-lening). De belangrijkste doelstellingen van het kapitaalbeheer zijn het verzekeren van het “going concern” van de onderneming en het voorzien in een gepast rendement voor de aandeelhouders.

De tabel hierna geeft de details weer van de elementen van de ratio:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Eigen vermogen			
Geplaatsd kapitaal	508,5	783,8	783,8
Overige reserves	225,5	50,0	120,3
Overgedragen resultaat	3,7	(57,4)	209,1
Minderheidsbelangen	(0,0)	0,9	1,1
Totaal	737,7	777,3	1.114,3
Netto schuld / (netto geldmiddelen)			
Rentedragende verplichtingen en leningen	94,2	101,9	102,4
Niet rentedragende verplichtingen en leningen	0,4	0,5	0,5
— Financiële instrumenten	(22,0)	(515,6)	(31,3)
— Geldmiddelen en kasequivalenten	(691,2)	(626,7)	(1.115,5)
Totaal	(618,6)	(1.039,9)	(1.043,8)
Nettoschulden op eigen vermogen ratio	(0,8)	(1,3)	(0,9)

De niet-rentedragende leningen, met inbegrip van de van de staat ontvangen voorschotten en de van derden ontvangen deposito's, beiden opgenomen onder overige kortlopende schulden, werden bijna volledig terugbetaald in 2010 als onderdeel van de reorganisatie van de relatie met de Schatkist.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Voorlopig beschikt bpost niet over een formele beneden- en bovengrens voor deze ratio aangezien bpost tot op 31 december 2010 geen belangrijke leningen had lopen (met uitzondering van EIB lening). De belangrijkste doelstellingen van het kapitaalmanagement zijn het verzekeren van het ‘going concern’ van de onderneming en voorzien in een gepast rendement voor de aandeelhouders.

6.6. Bedrijfscombinaties

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

MSI

Op 2 november 2012 heeft bpost NV gebruik gemaakt van zijn recht om 20% extra van de aandelen van Mail Services Incorporated voor een prijs van 7,7 miljoen USD (5,9 miljoen EUR) te verwerven, hiermee bezit bpost NV in 2012 80% van de aandelen. Deze transactie heeft geleid tot een vermindering van het eigen vermogen van 5,9 miljoen EUR.

De herwaardering van de put-en calloptie voor wat betreft de resterende 20% heeft de schulden verhoogd met 3,4 miljoen EUR ten opzichte van het eigen vermogen.

SECUMAIL

Op 13 november 2012 heeft Speos Belgium NV zijn recht uitgeoefend om de resterende 24,91% van de aandelen van Secumail NV, dat het nog niet in het bezit had, aan te kopen voor een prijs van 0,4 miljoen EUR. Als gevolg van deze aankoop, werd Speos Belgium NV de 100% aandeelhouder van Secumail NV. Op 31 december werd 2012 Secumail NV door middel van fusie geïntegreerd in Speos Belgium NV volgens de procedure van artikel 676, 1° van het Wetboek van Vennootschappen.

LANDMARK

Op 28 december 2012 heeft bpost NV 51% van de aandelen van de in Californië (Verenigde Staten) gevestigde Landmark Global Inc en van de in Ontario (Canada) gevestigde Landmark Trade Services Ltd. gekocht. Deze Landmark entiteiten bieden grensoverschrijdend transport en logistieke diensten en zijn voornamelijk gespecialiseerd in het leveren van producten vanuit de Verenigde Staten naar Canada. Dit partnerschap biedt mogelijkheden voor bpost om zijn activiteiten in de VS verder uit te breiden. De aankoopprijs voor 51% van de aandelen van Landmark Global Inc en Landmark Trade Services LTD. bedraagt 10,2 miljoen USD (7,7 miljoen EUR) en kan nog aangepast worden in 2013 op basis van de 2012 gerealiseerde EBITDA, de netto geldmiddelen en het netto werkkapitaal op datum van de afsluiting.

Daarnaast voorziet de overeenkomst in een voorwaardelijke vergoedingsregeling (de zogenaamde “earn-out”), waarbij bpost NV mogelijk twee bijkomende earn-outs zal betalen. Het bedrag voor elk van de earn-out betalingen is ofwel 5,1 miljoen USD (3,9 miljoen EUR) ofwel 7,64 miljoen USD (5,8 miljoen EUR), afhankelijk van de mate waarin bepaalde vooraf gedefinieerde EBITDA-doelstellingen worden behaald in 2013 en 2014. Tenslotte voorziet de overeenkomst dat bpost NV de resterende aandelen van Landmark Global, Inc en Landmark Trade Services, LTD., in twee schijven van 24,5% elk, zal kopen in 2016 en 2017. De reële waarde van de earn-out (11,6 miljoen EUR) en van de toekomstig contractueel overeengekomen aankopen van de resterende aandelen (64,5 miljoen EUR) zijn gebaseerd op het business plan van Landmark Global, Inc en Landmark Trade Services, LTD. Het totale bedrag (76,1 miljoen EUR) wordt opgenomen als een schuld. Aangezien de reële waarde van de contractueel overeengekomen toekomstige aankoop van de resterende aandelen groter is dan het bedrag van de minderheidsbelangen, wordt het verschil geboekt als een vermindering van het eigen vermogen (63,4 miljoen EUR). De toekomstige waarde van de verplichting om de niet controlerende belangen te kopen wordt bij elke rapporteringsperiode herzien en wijzigingen in de desbetreffende financiële verplichting zal leiden tot een aanpassing in het eigen vermogen.

De berekende goodwill kan nog steeds onderhevig zijn aan veranderingen, mocht de oorspronkelijke aankoopprijs worden aangepast eens de geauditeerde cijfers voor het volledige jaar 2012 beschikbaar zijn.

Aangezien de overeenkomst met betrekking tot de aankoop van de aandelen ondertekend werd op het einde van het jaar, zijn er geen cijfers opgenomen in de resultatenrekening. De balans van Landmark is volledig geconsolideerd.

<u>Netto boekwaarde in de verworven entiteit</u>	<i>IN MILJOEN EUR</i>
Vlottende activa	7,0
Vaste activa	1,2
Passiva	<u>6,0</u>
Netto-actief	2,2
Minderheidsbelangen (proportioneel)	(1,1)
Goodwill ontstaan bij verwerving	<u>18,2</u>
Overgedragen aankoopvergoeding	19,3
waarvan:	
— Betaald bedrag	7,7
— Voorwaardelijke vergoedingsregeling	11,6

BPOST INTERNATIONAL LOGISTICS (BEIJING) CO. LTD.

Op 14 mei 2012 heeft bpost Hong Kong Ltd een “wholly foreign owned” entiteit, genaamd bpost International Logistics Co, Ltd en gevestigd in Beijing (in de Volksrepubliek China) opgericht. De aandelen zijn voor 100% in handen van bpost Hong Kong Ltd. Het maatschappelijk betaald kapitaal bedraagt 0,67 miljoen EUR en werd volledig betaald door bpost Hong Kong Ltd. per 30 augustus 2012.

CITIPOST (HOLDINGS) LTD.

In oktober 2011 heeft bpost 100% van de aandelen van Citipost (Holdings) Ltd verworven. In 2012 heeft bpost een prijsaanpassing van 0,8 miljoen EUR betaald op basis van de finaal geauditeerde cijfers.

CERTIPOST NV

In oktober 2012 heeft het bedrijf een overeenkomst gesloten met de Finse groep Basware omtrent de verkoop van de activiteiten met betrekking tot de elektronische uitwisseling van documenten en dit met ingang vanaf januari 2013. Certipost zet zijn werkzaamheden voor het beveiligen van documenten, digitale certificaten en de Belgische elektronische identiteitskaarten verder.

DSV

In februari 2012 heeft bpost de douane activiteiten van DSV Air & Sea NV verworven voor een bedrag van 2,1 miljoen EUR. Geen activa, noch passiva worden overgenomen door bpost en 34 VTE zijn overgedragen aan bpost, als gevolg is de aankoopprijs toegewezen aan goodwill.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Citipost Asia

Op 7 oktober 2011 heeft bpost 100% van de aandelen verworven van Citipost (Holding) Ltd., een bedrijf naar Engels recht, op dit ogenblik bpost Azië (Holding) Ltd genoemd. bpost Asia (Holding) Ltd. is een holding, bezit 100% van de aandelen van Citipost Asia Ltd. (ondertussen bpost Hong Kong Ltd. genoemd), die opereert vanuit Hong Kong. bpost Hong Kong Ltd. op zijn beurt bezit 100% van de aandelen van Citipost Pte. Ltd (ondertussen bpost Singapore Pte. Ltd genoemd), die gevestigd is in Singapore. Bpost Azië (Holding) Ltd, bpost Hong Kong Ltd en bpost Singapore Pte. Ltd worden geconsolideerd volgens de volledige integratie methode sinds 1 oktober 2011. De voornaamste activiteiten van de verworven bedrijven is het verdelen van post en pakketten in Hong Kong en Singapore.

De berekende goodwill kan nog steeds onderhevig zijn aan veranderingen daar de initiële aankoopprijs zal worden aangepast in overeenstemming met de voorwaarden vermeld in de koopovereenkomst.

	<i>IN MILJOEN EUR</i>
Elementen van de aankoopkost	
— Betaald bedrag	4,3
— Eigen middelen en financiële instrumenten	<u>0,3</u>
Totale aankoopkost	4,0
De reële waarde van de verworven activa 100% van de netto activa	<u>0,9</u>
Goodwill	3,4
Netto boekwaarde in de verworven entiteit	
	<i>IN MILJOEN EUR</i>
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,3
Vorderingen	0,9
Vaste active	0,5
Passiva	<u>0,8</u>
Netto-actief	0,9

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Aankopen van de periode

In 2010 heeft bpost geen nieuwe bedrijfscombinaties aangekocht of bestaande bedrijfscombinaties vereffend. Er is bijkomend 485.482,0 USD betaald met betrekking tot de 60% van de aandelen van Mail Services Incorporated, een Amerikaans post- en pakketbezorgingsbedrijf met hoofdzetel in Sterling, Virginia, die bpost aangekocht had per 28 december 2009. Deze additionele betaling is in lijn met de clausules van de overeenkomst tot aankoop van de aandelen.

6.7. Informatie met betrekking tot segmenten

De activiteiten van bpost zijn georganiseerd in business units (“bedrijfssegmenten”), diensten units en corporate units.

Met ingang van 1 januari 2013 voert bpost haar activiteiten uit via twee bedrijfssegmenten: Mail and Retail Solutions (“MRS”) en Parcels & International (“P&I”). Het bedrijfssegment Mail and Retail Solutions biedt aan de ene kant oplossingen aan grote bedrijfsklanten, zowel privaats als publiek, KMO-klanten en zelfstandige ondernemers en bedient aan de andere kant residentiële klanten via de verkoopkanalen voor het grote publiek, zoals postkantoren, PostPunten, of de eShop van bpost. Het bedrijfssegment MRS verkoopt eveneens bank- en verzekeringsproducten van bpost bank en AG Insurance en biedt bepaalde andere financiële diensten aan. Het Parcels & International (P&I) bedrijfssegment legt zich toe op logistieke oplossingen voor behoeften op vlak van pakketten (binnenlands en internationaal), internationale post en e-commerce (waaronder fulfilment, verwerking, uitreiking en terugzendingsbeheer).

bpost biedt producten en diensten aan op basis van de volgende productlijnen: (i) transactional mail, (ii) advertising mail, (iii) press, (iv) parcels, (v) value-added services, (vi) international mail, (vii) banking and financial products en (viii) andere. De omzet van transactional mail, advertising mail, press en value-added services wordt opgenomen onder het bedrijfssegment MRS. De omzet van international mail wordt opgenomen onder het bedrijfssegment P&I. De omzet van parcels, binnen het retail netwerk, voornamelijk C2X parcels, wordt opgenomen onder het bedrijfssegment MRS. De resterende omzet gerelateerd aan parcels wordt opgenomen onder het bedrijfssegment P&I. Overige omzet wordt toegewezen aan de bedrijfssegmenten MRS en P&I.

bpost heeft diensten units die de business units of bedrijfssegmenten ondersteunen. De kosten van deze dienstenunits worden doorgerekend aan de business units en corporate units op basis van een kost allocatie mechanisme. De diensten units omvatten de MSO unit, IOPS unit, ICT en Service Operations units en Human Resources & Organization (HR&O) unit. De diensten unit MSO staat in voor de ophaling, de sortering en de verdeling van post en pakketten in België. De diensten unit IOPS omvat de activiteiten van het Europees postcentrum, dat gevestigd is in Brussels Airport en dat dienst doet als hub voor internationale post en pakketten.

De corporate units van bpost omvatten de units Financiën, Legal/Regulatory en Interne Audit en bepaalde personeelsgerelateerde kosten met betrekking tot schulden en voorzieningen. De kosten van de corporate units worden niet doorgerekend aan de andere units en worden opgenomen onder de categorie “Corporate”.

De twee operationele business units zijn eveneens operationele segmenten voor financiële rapporteringsdoeleinden. De bedrijfsopbrengsten op het niveau van deze twee segmenten omvatten de externe verkopen aan derde partijen. De som van de bedrijfsopbrengsten van de twee segmenten, samen met de bedrijfsopbrengsten van de sluitpost “corporate” sluit aan met bpost’s bedrijfsopbrengsten. bpost bepaalt zijn bedrijfsresultaat (EBIT) per segment.

Voorafgaand aan 1 januari 2013, had bpost drie bedrijfssegmenten: BIZ, RSS en P&I. De BIZ business unit bediende de grote en middelgrote residentiële klanten. De RSS business unit bediende residentiële klanten evenals als klanten die gebruik maken van verkoopkanalen voor het grote publiek zoals postkantoren, PostPunten, of de eShop van bpost. De RSS business unit bood eveneens bank- en verzekeringsproducten aan van bpost bank en AG Insurance en bood bepaalde andere financiële diensten aan. Vanaf 1 januari 2013 zijn BIZ en RSS samengevoegd tot MRS. Gezien bpost de resultaten per operationeel segment voor het eerst toelicht in de jaarrekening van 2012 (voor de periode 2010-2012) heeft bpost er voor geopteerd de operationele segmenten te presenteren volgens (i) de organisationele structuur die in voege was tijdens de periode 2010-2012 en volgens (ii) de nieuwe organisationele structuur die ingevoerd werd vanaf 1 januari 2013.

De operationele segmenten zijn het laagste hiërarchisch niveau op basis waarvan de Chief Operating Decision Maker (CODM), zoals gedefinieerd door IFRS 8.22, de prestaties beoordeelt. De CODM is de Raad van Bestuur.

Ingevolge een wijziging van de interne rapporteringsstructuur vanaf 1 januari 2012, veranderde een aantal productlijnen van business unit. De productlijnen Parcels en International Mail werden overgeheveld van Mail & Retail Solutions (MRS) naar Parcels & International (P&I), terwijl de voor een gedeelte bij P&I geboekte inkomsten uit Transactional Mail, Advertising Mail en Press binnen MRS gehergroepeerd werden. Daarnaast werden sommige producten overgeheveld; van International Mail naar de productlijn Andere, van Value Added Services naar Parcels en naar de productlijn Andere, alsmede een aantal transfers tussen Parcels en International Mail. Rekening houdende met deze wijzigingen werden de cijfers van 2011 en 2010 op het niveau van de business units aangepast teneinde deze wijzigingen te weerspiegelen. De herwerkte cijfers zijn opgenomen in de kolom “vergelijkbaar”.

Onderstaande tabel toont de evolutie per business unit, de aansluiting tussen de oude en nieuwe structuur en de vergelijking tussen de verschillende productstructuren voor de boekjaren eindigend 31 december 2012, 2011 en 2010.

OP 31 DECEMBER	2012	vergelijk baar 2011	2011	vergelijk baar 2010	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>				
BIZ	1.552,5	1.535,0	1.626,0	1.513,5	1.592,4
RSS	499,5	498,2	499,5	501,8	502,7
MRS	2.052,0	2.033,2	2.125,5	2.015,4	2.095,1
P&I	342,6	318,3	226,0	283,8	204,0
Totale bedrijfsopbrengsten van de segmenten	2.394,6	2.351,6	2.351,5	2.299,2	2.299,1
Corporate (aansluiting)	21,1	13,0	13,0	18,6	18,6
Totale bedrijfsopbrengsten	2.415,7	2.364,6	2.364,6	2.317,8	2.317,8

Er zijn geen inter-segment noch interne bedrijfsopbrengsten.

Behalve de ontvangen inkomsten betreffende het verlenen van diensten zoals beschreven in het Beheerscontract (zie toelichting 6.8), zijn er geen individuele externe klanten die meer dan 10% van bpost’s bedrijfsopbrengsten vertegenwoordigen.

Onderstaande tabel toont de inkomsten van de externe klanten van bpost gesplitst tussen België en het buitenland in totaal, van waaruit bpost zijn omzet haalt. De toewijzing van de inkomsten van externe klanten is gebaseerd op hun locatie.

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
België	2.258,9	2.235,3	2.203,7
RvdW	156,8	129,3	114,1
Totaal bedrijfsopbrengsten	<u>2.415,7</u>	<u>2.364,6</u>	<u>2.317,8</u>

De volgende tabellen tonen informatie betreffende EBIT¹ en EAT² voor de operationele segmenten van bpost voor de boekjaren eindigend op 31 december 2012, 2011 en 2010, berekend op een vergelijkbare basis wat betreft bedrijfsopbrengsten:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
<i>BIZ</i>	428,5	406,9	386,0
<i>RSS</i>	59,1	38,2	13,2
MRS excl voorziening mbt tot DAEB overcompensatie	487,6	445,1	399,2
MRS incl voorziening mbt DAEB overcompensatie	362,7	146,1	399,2
P&I	6,6	10,5	(4,1)
EBIT segmenten excl voorziening mbt DAEB overcompensatie	<u>494,2</u>	<u>455,6</u>	<u>395,1</u>
EBIT segmenten incl voorziening mbt DAEB overcompensatie	<u>369,3</u>	<u>156,6</u>	<u>395,1</u>
Corporate (aansluiting)	(46,3)	(87,4)	(72,8)
EBIT	<u>323,0</u>	<u>69,2</u>	<u>322,4</u>

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
<i>BIZ</i>	428,5	406,9	386,0
<i>RSS</i>	59,1	38,2	13,2
MRS excl voorziening mbt DAEB overcompensatie	487,6	445,1	399,2
MRS incl voorziening mbt DAEB overcompensatie	405,1	154,2	399,2
P&I	6,6	10,5	(4,1)
EAT segmenten excl voorziening mbt DAEB overcompensatie	<u>494,2</u>	<u>455,6</u>	<u>395,1</u>
EAT segmenten incl voorziening mbt DAEB overcompensatie	<u>411,8</u>	<u>164,7</u>	<u>395,1</u>
Corporate (aansluiting)	(237,6)	(222,1)	(185,5)
EAT	<u>174,2</u>	<u>(57,4)</u>	<u>209,6</u>

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

¹ EBIT: Earnings before interests and taxes

² EAT: Earnings after taxes

De volgende table geeft gedetailleerde informatie weer omtrent de aansluitpost “Corporate”:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Bedrijfsopbrengsten	21,1	13,0	18,6
Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...)	(73,8)	(71,6)	(69,4)
Andere aansluitelementen	6,3	(28,8)	(21,9)
Bedrijfskosten	(67,5)	(100,4)	(91,4)
EBIT	(46,3)	(87,4)	(72,8)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	3,5	2,2	13,3
Financieel resultaat	(53,9)	(5,3)	(20,6)
Belastingen	(141,0)	(131,6)	(105,4)
EAT Corporate	(237,6)	(222,1)	(185,5)

Het bedrijfsresultaat (EBIT) van de aansluitpost “Corporate” steeg met 41,1 miljoen EUR, van 87,4 miljoen EUR negatief voor het jaar eindigend 31 december 2011 tot 46,3 miljoen EUR negatief voor het jaar eindigend 31 december 2012. De verbetering is voornamelijk het gevolg van een terugname van een provisie met betrekking tot een lopend geschil ten belope van 22,7 miljoen EUR dewelke in het verleden aangelegd werd om een risico te dekken voor buitenbalans transacties daterend van voor 2010. Evenals de variatie in de erkenning van de opbrengsten en een toename in de afschrijving van actuariële winsten en verliezen met betrekking tot personeelsbeloningen in 2011. De kosten van de corporate units (inclusief Financiën, Legal/Regulatory en Interne Audit) bleven stabiel

Activa en passiva worden niet gerapporteerd per segment aan de Raad van Bestuur.

6.8. Omzet

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	2.073,1	2.021,4	1.953,3
DAEB vergoeding	322,9	320,9	325,7
	2.396,0	2.342,3	2.279,0

6.9. Overige bedrijfsopbrengsten

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Winst op de realisatie van materiële vaste activa	8,5	8,8	22,1
Voordelen in natura	0,9	1,2	1,2
Huuropbrengsten vastgoedbeleggingen	1,7	2,0	2,4
Overige huuropbrengsten	1,8	1,6	1,7
Recuperatie kosten bij derden	3,4	4,7	6,0
Overige	3,5	4,0	5,3
	19,8	22,3	38,7

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De recuperatie van kosten bij derden bestaat uit de verkopen die gerealiseerd werden in de bedrijfsrestaurants.

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan voornamelijk uit terugbetalingen door derden met betrekking tot schade die geleden werd door bpost en zijn filialen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De huur met betrekking tot vastgoedbeleggingen bedraagt 2,0 miljoen EUR (2010: 2,4 miljoen EUR).

De recuperatie van kosten bij derden bestaat uit de verkopen die gerealiseerd werden in de bedrijfsrestaurants.

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan voornamelijk uit terugbetalingen door derden met betrekking tot schade die geleden werd door bpost en zijn filialen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De huur met betrekking tot vastgoedbeleggingen bedraagt 2,4 miljoen EUR (2009: 1,8 miljoen EUR).

De recuperatie kosten bij derden bestaat uit de verkopen die gerealiseerd werden in de bedrijfsrestaurants.

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan voornamelijk uit terugbetalingen door derden met betrekking tot schade die geleden werd door bpost en haar filialen.

6.10. Overige bedrijfskosten

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Provisies met betrekking tot de DAEB overcompensatie	124,9	299,0	0,0
Andere voorzieningen	(51,1)	7,1	(8,5)
Onroerende voorheffingen en lokale belastingen	5,9	5,7	4,3
Waardevermindering op handelsvorderingen	0,5	0,6	(2,2)
Boete concurrentie claim	37,4	—	—
Overige	1,3	1,1	(0,1)
	<u>118,9</u>	<u>313,5</u>	<u>(6,6)</u>

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De evolutie van de “andere voorzieningen” is voornamelijk te verklaren door volgende twee zaken:

- een terugname van een provisie voor hangende geschillen ten belope van 22,7 miljoen EUR. Deze provisie werd aangelegd om een risico met betrekking tot buitenbalans verrichtingen van voor 2010 af te dekken. Aangezien deze zaak in de loop van 2012 volledig afgehandeld werd, was deze provisie niet langer vereist en werd de provisie teruggenomen. Deze terugname werd beschouwd als een eenmalig element.
- Een provisie die aangelegd werd in voorgaande jaren om het risico af te dekken van een boete tengevolge een onderzoek van de Concurrentie Commissie met betrekking tot een prijsstelsel, werd in 2012 aangewend op het ogenblik dat het risico zeker en vaststaand werd. De Concurrentie Commissie heeft in 2012 een boete uitgevaardigd van 37,4 miljoen EUR en de overeenkomstige kost werd opgenomen in een aparte lijn (“Boete concurrentie claim”) binnen overige bedrijfskosten. Bijgevolg is er geen netto impact van deze bewegingen op het totaal van de overige bedrijfskosten.

Toelichting 6.29 bevat meer details over de evolutie van de voorzieningen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De wijziging in de voorzieningen is voornamelijk te verklaren door de beslissing van de Europese Commissie. Nota 6.29 bevat details over de evolutie van de provisies.

Lokale belastingen en onroerende voorheffingen tonen een stijging ten opzichte van 2010 omdat bpost niet langer volledig vrijgesteld is van onroerendgoedbelasting voor gebouwen gedeeltelijk verhuurd aan derden.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De daling van de provisies is voornamelijk te wijten aan de update van de provisie voor lopende geschillen (zie ook toelichting 6.29).

6.11. Personeelskosten

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Loonkosten	1.003,9	1.062,6	1.090,7
Vergoeding voor de afloop van premies		0,0	(1,0)
Sociale zekerheidsbijdragen	223,4	212,1	209,6
Overige personeelskosten	11,3	13,4	15,2
	<u>1.238,5</u>	<u>1.288,1</u>	<u>1.314,5</u>

Per 31 december 2012 telde de groep 29 922 personeelsleden (2011: 32 110), die als volgt zijn samengesteld:

- Statutair personeel: 16 987 (2011: 18 899),
- Contractueel personeel: 12 935 (2011: 13 211)

De gemiddelde VTE voor 2012 bedragen 26 625 (2011: 27 973).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Op 31 december 2011 telde de groep 32.110 personeelsleden (2010: 33.616), die als volgt zijn verdeeld:

- Statutair personeel: 18.899 (2010: 21.254)
- Contractueel personeel: 13.211 (2010: 12.362)

Het aantal FTE op jaareinde bedroeg 27.973 (2010: 29.324).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Op 31 december 2010 telde de groep 33.616 personeelsleden (2009: 34.180), die als volgt zijn verdeeld:

- Statutair personeel: 21.254 (2009: 22.363)
- Contractueel personeel: 12.362 (2009: 11.817)

Het aantal VTE op jaareinde bedroeg 28.618 (2009: 29.618) en is opgesplitst als volgt:

- Statutair personeel: 17.737 (2009: 19.114)
- Contractueel personeel: 10.881, waarvan 54 studenten (2009: 10.504 — studenten stonden niet op de loonlijst van bpost maar werden beschouwd als interim)

Het gemiddeld aantal VTE in 2010 bedroeg 29.324, waarvan 338 studenten (2009: 30.030).

6.12. Financiële opbrengsten en financiële kosten

De volgende bedragen verbijzonderen de desbetreffende lijn in de resultatenrekening:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Financiële opbrengsten	6,8	14,4	11,1
Financiële kosten	(60,6)	(19,7)	(31,7)
Netto financieel resultaat	(53,9)	(5,4)	(20,6)
OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Ontvangen interesten financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, zo gecategoriseerd bij eerste opname	0,0	0,1	0,8
Ontvangen interesten op financiële activa aangehouden tot vervaldatum	2,6	7,1	0,0
Ontvangen interesten op liquide middelen ter beschikking gesteld van de Staat	0,0	0,1	6,1
Ontvangen interesten op korte termijn bankdeposito's	1,7	2,0	1,2
Ontvangen interesten op lopende rekeningen	0,6	2,0	0,5
Wisselresultaat (positief)	1,3	2,5	2,0
Overige	0,6	0,6	0,5
Financiële opbrengsten	6,8	14,4	11,1
OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Interesten op financiële schulden tegen reële waarde in de winst- en verliesrekening, zo gecategoriseerd bij eerste opname	0,0	0,0	1,4
Financiële kosten mbt. langlopende verplichtingen (IAS 19)	53,1	11,9	26,8
Interesten uit bankleningen	1,0	1,5	0,0
Wisselresultaat (negatief)	2,7	3,3	2,1
Waardevermindering op financiële / vlottende activa	(0,3)	(0,2)	(0,9)
Overige	4,2	3,2	2,3
Financiële kosten	60,6	19,7	31,7

6.13. Winstbelastingen/Uitgestelde belastingen

Details van de in de resultatenrekening opgenomen winstbelastingen zijn de volgende:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Verschuldigde belasting omvat:			
Verschuldigde belasting van het huidig boekjaar	(105,6)	(120,3)	(121,0)
Aanpassing van de verschuldigde belasting van overige jaren, opgenomen in huidig boekjaar	18,6	6,3	4,6
Uitgestelde belastingkost mbt. nieuwe / terugname van tijdelijke verschillen	(11,4)	(9,4)	11,0
Totaal belastingen	(98,5)	(123,4)	(105,4)

De reconciliatie van de werkelijke belastingvoet met het gewogen nominaal belastingtarief kan als volgt worden samengevat:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Belastingsbedrag gebaseerd op de statutaire belastingsvoet	92,7	22,4	107,1
Winst voor belastingen	272,7	66,0	315,0
Statutaire belastingsvoet	33,99%	33,99%	33,99%
Reconciliatie tussen de statutaire en de reële belastingsvoet			
Impact belastingsvoet in andere rechtsgebieden	—	—	—
Impact verworpen uitgaven	21,5	7,8	7,8
Notionele interestaftrek	(6,3)	(8,0)	(8,9)
Impact van belasting mbt. voorgaande jaren	(7,7)	(1,2)	(4,6)
Impact aanwending van overgedragen verliezen bij de dochterondernemingen	(2,7)	(1,2)	(2,9)
Verlieslatende dochterondernemingen	1,7	1,2	1,0
bpost bank (vermogensmutatie)	(2,4)	(1,5)	(9,0)
Interco aanpassingen	1,2	(0,5)	7,6
Overige:			
Het belastingeffect van de beslissing van de Europese Commissie	0,0	93,4	
Overige verschillen	0,5	11,0	7,3
Totaal	98,5	123,4	105,4
Belastingsbedrag gebaseerd op de reële belastingsvoet (huidige periode)	(98,5)	(123,4)	(105,4)
Winst voor belastingen	272,7	66,0	315,0
Reële belastingsvoet	36,1%	187,0%	33,5%

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

In 2011 genereert het belastingeffect gerelateerd aan de niet aftrekbare provisie van 275 miljoen euro met betrekking tot de beslissing van de Europese Commissie, een belastingkost van 93,4 miljoen euro.

Eind december 2012 boekte bpost een netto uitgestelde belastingvordering van 61,0 miljoen euro. Deze is als volgt samengesteld:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Uitgestelde belastingvorderingen			
Personeelsbeloningen	60,4	63,6	75,1
Voorzieningen	14,3	21,5	21,1
Overige	23,6	21,5	22,8
Totaal uitgestelde belastingvorderingen	98,3	106,6	119,1
Uitgestelde belastingverplichtingen			
Materiële vaste activa	31,2	30,1	30,9
Immateriële vaste activa	5,9	4,1	4,6
Overige	0,2	0,1	1,6
Totaal uitgestelde belastingverplichtingen	37,3	34,2	37,2
Netto uitgestelde belastingvordering	61,0	72,4	81,9

Veranderingen in uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen worden erkend via de resultatenrekening.

Er worden geen uitgestelde belastingen opgenomen voor tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen en deelnemingen, omdat bpost controle heeft over de terugname van de tijdelijke verschillen en het waarschijnlijk is dat deze niet zullen teruggenomen worden in de nabije toekomst.

De tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen en deelnemingen en waarvoor geen uitgestelde belastingverplichting is opgenomen, bedragen 0,7 miljoen EUR (2011: 1,3 miljoen EUR).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Het belastingeffect van de beslissing van de Europese Commissie vertegenwoordigt een belastingkost gerelateerd aan de niet aftrekbare provisie van 275 miljoen EUR. Ze genereert 93,4 miljoen EUR.

Eind december 2011 boekte bpost een netto uitgestelde belastingvordering van 72,4 miljoen EUR. Deze is als volgt samengesteld:

OP 31 DECEMBER	2011	2010	2009
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Uitgestelde belastingvorderingen			
Personeelsbeloningen	63,6	75,1	77,8
Voorzieningen	21,5	21,1	19,6
Overige	21,5	22,8	16,0
Totaal uitgestelde belastingvorderingen	106,6	119,1	113,4
Uitgestelde belastingverplichtingen			
Materiële vaste activa	30,1	30,9	34,2
Immateriële vaste activa	4,1	4,6	6,4
Overige	0,1	1,6	2,2
Totaal uitgestelde belastingverplichtingen	34,2	37,2	42,8
Netto uitgestelde belastingvordering	72,4	81,9	70,7

Er worden geen uitgestelde belastingen opgenomen voor tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen en deelnemingen, omdat bpost controle heeft op de terugname van de tijdelijke verschillen en het waarschijnlijk is dat deze niet zullen teruggenomen worden in de nabije toekomst.

De tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen en deelnemingen en waarvoor geen uitgestelde belastingverplichting is opgenomen, bedragen 1,3 miljoen EUR (2010 : 1,6 miljoen EUR).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Op 31 december 2010 boekte bpost een netto uitgestelde belastingvordering van 81,9 miljoen EUR. Deze is als volgt samengesteld:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Uitgestelde belastingvorderingen			
Personeelsbeloningen	75,1	77,8	91,9
Voorzieningen	21,1	19,6	16,2
Overige	<u>22,8</u>	<u>16,0</u>	<u>32,6</u>
Totaal uitgestelde belastingvorderingen	<u>119,1</u>	<u>113,4</u>	<u>140,6</u>
Uitgestelde belastingverplichtingen			
Materiële vaste activa	30,9	34,2	37,1
Immateriële vaste activa	4,6	6,4	6,6
Overige	1,6	2,2	6,1
Totaal uitgestelde belastingverplichtingen	<u>37,2</u>	<u>42,8</u>	<u>49,9</u>
Netto uitgestelde belastingvordering	<u>81,9</u>	<u>70,7</u>	<u>90,7</u>

Er worden geen uitgestelde belastingen opgenomen voor tijdelijke verschillen die ontstaan uit investeringen in verbonden en geassocieerde deelnemingen omdat bpost controle heeft op de terugneming van het tijdelijke verschil en het waarschijnlijk is dat ze niet zullen worden teruggenomen in de voorzienbare toekomst.

De tijdelijke verschillen met betrekking tot investeringen in dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen voor welke geen uitgestelde belastingverplichting is opgenomen, bedragen 1,6 miljoen EUR (2008: 1,1 miljoen EUR).

6.14. Winst per aandeel

Overeenkomstig IAS 33 wordt de gewone winst per aandeel berekend door het nettoresultaat van de periode, toerekenbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij te delen door het gemiddeld aantal uitstaande aandelen tijdens het jaar.

De verwaterde winst per aandeel dient berekend te worden door het nettoresultaat van de periode, toerekenbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij 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 verwaterend effect die het nettoresultaat van de periode, toerekenbaar aan houders van gewone aandelen en het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen impacteren. De wijzigingen in het gemiddeld aantal uitstaande aandelen voor de jaren 2010, 2011 en 2012 worden verklaard door een tijdsverschil tussen het moment van aankoop in 2011 en 2012 van de aandelen door Alteris (een 100% bpost dochter) van de begunstigden van het aandelenoptieplan en het moment van de terugkoop in december 2012 van deze aandelen door PIE (aandeelhouder) van Alteris. Als resultaat van dit tijdsverschil werden eigen aandelen opgenomen bij Alteris. Bijgevolg, en dit zowel voor 2012 als 2011, is het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen geïmpacteerd door de aandelen aangehouden door Alteris en dit voor het deel van het jaar dat de aandelen eigendom waren van Alteris.

Onderstaande tabel geeft de gegevens weer op het vlak van resultaat en aantal aandelen die gebruikt worden in de berekening van de gewone en verwaterde winst per aandeel. Deze gegevens zijn gebaseerd op het aantal aandelen voor de aandelensplitsing die goedgekeurd werd tijdens de aandeelhoudersvergadering van mei 2013:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Nettoresultaat van de periode toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	173,3	(57,4)	209,2
Aanpassingen voor het verwateringseffect	—	—	—
Nettoresultaat van de periode toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij aangepast voor het verwateringseffect	<u>173,3</u>	<u>(57,4)</u>	<u>209,2</u>
	<i>IN AANTAL</i>		
Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen voor de winst per aandeel	407.016	409.013	409.838
Verwateringseffect	—	—	—
Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen aangepast voor het verwateringseffect	<u>407.016</u>	<u>409.013</u>	<u>409.838</u>
	<i>IN EUR</i>		
Winst per aandeel			
▶ gewone winst per aandeel, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	425,78	(140,34)	510,45
▶ verwaterde winst per aandeel, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	425,78	(140,34)	510,45

Onderstaande tabel geeft de gegevens weer op vlak van resultaat en aantal aandelen die gebruikt worden in de berekening van de gewone en verwaterde winst per aandeel. Deze gegevens zijn gebaseerd op het aantal aandelen na de aandelensplitsing die goedgekeurd werd tijdens de aandeelhoudersvergadering van mei 2013:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Nettoresultaat van de periode toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	173,3	(57,4)	209,2
Aanpassingen voor het verwateringseffect	—	—	—
Nettoresultaat van de periode toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij aangepast voor het verwateringseffect	<u>173,3</u>	<u>(57,4)</u>	<u>209,2</u>
	<i>IN MILJOEN AANDELEN</i>		
Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (in miljoen aandelen)	198,6	199,6	200,0
Verwateringseffect	—	—	—
Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen aangepast voor het verwateringseffect (in miljoen aandelen)	<u>198,6</u>	<u>199,6</u>	<u>200,0</u>
	<i>IN EUR</i>		
Winst per aandeel			
▶ gewone winst per aandeel, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,87	(0,29)	1,05
▶ verwaterde winst per aandeel, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,87	(0,29)	1,05

6.15. Materiële vaste activa

	TERREINEN EN GEBOUWEN	MACHINES EN UITRUSTING	MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL	INRICHTINGEN EN INSTALLATIES	OVERIGE MATERIELE VASTE ACTIVA	TOTAAL
	<i>IN MILJOËN EUR</i>					
Aanschaffingswaarde						
Balans op 1 Januari 2010	845,5	249,2	233,1	60,3	3,8	1.391,9
Verwerving	0,3	7,9	19,7	21,3	7,9	57,1
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vervreemding	(0,1)	(1,9)	(16,7)	(4,7)	0,0	(23,4)
Activa aangehouden voor verkoop of als vastgoedbelegging	(12,1)	0,0	0,0	(5,3)	0,0	(17,4)
Overige bewegingen	5,7	0,0	2,0	(9,9)	2,2	0,0
Balans op 31 December 2010	839,4	255,2	238,1	61,7	13,9	1.408,2
Balans op 1 Januari 2011	839,4	255,2	238,1	61,7	13,9	1.408,2
Verwerving	3,9	6,9	17,3	24,6	14,0	66,8
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vervreemding	0,0	(1,2)	(12,7)	(4,8)	0,0	(18,7)
Activa aangehouden voor verkoop of als vastgoedbelegging	(4,3)	0,0	0,0	(2,4)	0,0	(6,7)
Overige bewegingen	5,5	0,0	0,0	(5,3)	0,0	0,1
Balans op 31 December 2011	844,4	260,9	242,7	73,8	27,9	1.449,7
Balans op 1 Januari 2012	844,4	260,9	242,7	73,8	27,9	1.449,7
Verwerving	30,5	6,7	10,8	0,5	8,6	57,0
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,3
Vervreemding	0,4	(7,5)	(42,3)	(6,0)	0,1	(55,5)
Activa aangehouden voor verkoop of als vastgoedbelegging	(2,5)	0,0	0,0	(1,2)	0,0	(3,7)
Overige bewegingen	1,3	0,0	(0,0)	(1,2)	(0,1)	(0,0)
Balans op 31 December 2012	874,1	260,0	211,5	65,9	36,4	1.447,9
Herwaardering						
Balans op 1 Januari 2010	—	—	—	—	7,4	7,4
Balans op 31 December 2010	—	—	—	—	7,4	7,4
Balans op 1 Januari 2011	—	—	—	—	7,4	7,4
Balans op 31 December 2011	—	—	—	—	7,4	7,4
Balans op 1 Januari 2012	—	—	—	—	7,4	7,4
Balans op 31 December 2012	—	—	—	—	7,4	7,4

Afschrijvingen en waardeverminderingen

Balans op 1 Januari 2010	(365,9)	(165,6)	(165,6)	(34,1)	—	(731,2)
Verwerving en toevoeging door middel van						
bedrijfscombinaties	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vervreemding	0,1	1,9	16,7	4,7	0,0	23,4
Vervreemding via verkoop van filialen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Afschrijvingen	(20,2)	(14,8)	(23,5)	(17,6)	0,0	(76,1)
Waardeverminderingen	0,4	(4,1)	(6,9)	(5,7)	(3,4)	(19,7)
Activa aangehouden voor verkoop of als vastgoedbelegging	8,1	0,0	0,0	2,8	0,0	10,9
Overige bewegingen	(6,7)	(0,0)	0,0	6,7	0,0	(0,0)
Balans op 31 December 2010	(384,1)	(182,6)	(179,4)	(43,3)	(3,4)	(792,8)
Balans op 1 Januari 2011	(384,1)	(182,6)	(179,4)	(43,3)	(3,4)	(792,8)
Verwerving en toevoeging door middel van						
bedrijfscombinaties	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vervreemding	0,0	1,2	12,7	4,8	0,0	18,7
Vervreemding via verkoop van filialen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Afschrijvingen	(20,4)	(14,3)	(21,6)	(16,3)	0,0	(72,7)
Waardeverminderingen	1,2	(3,2)	(3,6)	(1,4)	0,0	(7,1)
Activa aangehouden voor verkoop of als vastgoedbelegging	4,8	0,0	0,0	0,8	0,0	5,6
Overige bewegingen	(5,1)	0,0	0,3	5,1	(0,3)	0,0
Balans op 31 December 2011	(403,7)	(199,0)	(191,6)	(50,3)	(3,7)	(848,2)
Balans op 1 Januari 2012	(403,7)	(199,0)	(191,6)	(50,3)	(3,7)	(848,2)
Verwerving en toevoeging door middel van						
bedrijfscombinaties	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vervreemding	(0,4)	7,5	42,3	6,0	(0,1)	55,5
Vervreemding via verkoop van filialen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Afschrijvingen	(36,9)	(14,2)	(19,1)	(1,1)	0,1	(71,3)
Waardeverminderingen	(0,2)	(0,8)	(0,5)	(5,7)	0,0	(7,2)
Activa aangehouden voor verkoop of als vastgoedbelegging	1,9	0,0	0,0	2,6	0,0	4,5
Overige bewegingen	(1,3)	1,3	1,9	(2,0)	0,0	(0,0)
Balans op 31 December 2012	(440,5)	(205,2)	(167,0)	(50,4)	(3,7)	(866,7)
Netto boekwaarde						
Op 31 December 2010	455,2	72,6	58,7	18,3	17,9	622,8
Op 31 December 2011	440,7	61,9	51,1	23,4	31,7	608,8
Op 31 December 2012	433,6	54,9	44,5	15,4	40,1	588,5

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De materiële vaste activa daalden van 608,8 miljoen EUR naar 588,5 miljoen EUR, hetzij met 20,3 miljoen EUR. Deze daling kan worden verklaard door:

- Nieuwe investeringen (57,0 miljoen EUR) voornamelijk in productie-installaties voor sorteer- en printactiviteiten (19,0 miljoen EUR), mail- en retail netwerk infrastructuur (17,8 miljoen EUR), ATM- en veiligheidsinfrastructuur (7,7 miljoen EUR), IT- en andere uitrustingen (12,5 miljoen EUR)
- Afschrijvingen en waardeverminderingen (78,5 miljoen EUR)
- Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop (2,0 miljoen EUR) en overdracht van vastgoedbeleggingen (2,9 miljoen EUR)

Alle afschrijvingen en waardeverminderingen worden opgenomen in de sectie “Afschrijvingen en waardeverminderingen” van de resultatenrekening.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De materiële vaste activa daalden van 622,9 miljoen EUR naar 608,8 miljoen EUR, hetzij met 14,0 miljoen EUR. Deze daling kan worden verklaard door:

- Nieuwe investeringen (66,8 miljoen EUR) voornamelijk in productie-installaties voor sorteer- en printactiviteiten (20,8 miljoen EUR), mail- en retail netwerk infrastructuur (18,5 miljoen EUR), ATM- en

veiligheidsinfrastructuur (9,3 miljoen EUR), rollend materieel voor transport- activiteiten (5,3 miljoen EUR) en IT- en andere uitrustingen (12,9 miljoen EUR)

- Afschrijvingen en waardeverminderingen (79,8 miljoen EUR)
- Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop (2,4 miljoen EUR) en vastgoedbeleggingen (1,2 miljoen EUR)

Alle afschrijvingen en waardeverminderingen worden opgenomen in de sectie 'Afschrijvingen en waardeverminderingen' van de resultatenrekening.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De materiële vaste activa daalden van 668,1 miljoen EUR naar 622,9 miljoen EUR, hetzij met 45,2 miljoen EUR. Deze daling kan worden verklaard door:

- Nieuwe investeringen (57,1 miljoen EUR) voornamelijk in mail- en retail netwerk infrastructuur (25,3 miljoen EUR), productie-installaties voor sorteer- en printactiviteiten (13,8 miljoen EUR), rollend materieel voor transport- activiteiten (7,7 miljoen EUR) en IT- en andere uitrustingen (10,2 miljoen EUR)
- Afschrijvingen en waardeverminderingen (95,8 miljoen EUR)
- Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop (2,7 miljoen EUR) en vastgoedbeleggingen (3,8 miljoen EUR)

Alle afschrijvingen en waardeverminderingen worden opgenomen in de sectie 'Afschrijvingen en waardeverminderingen' van de resultatenrekening.

6.16. Vastgoedbeleggingen

**TERREINEN EN
GEBOUWEN**
IN MILJOEN EUR

Aanschaffingswaarde

Balans op 1 januari 2010	<u>35,1</u>
Verwerving	0,0
Overdracht van/naar andere activa categorieën	<u>8,7</u>
Balans op 31 december 2010	43,7
Balans op 1 januari 2011	<u>43,7</u>
Verwerving	0,0
Overdracht van/naar andere activa categorieën	<u>(0,3)</u>
Balans op 31 december 2011	43,4
Balans op 1 januari 2012	<u>43,4</u>
Verwerving	
Overdracht van/naar andere activa categorieën	<u>(5,7)</u>
Balans op 31 december 2012	<u>37,7</u>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	
Balans op 1 januari 2010	<u>(19,2)</u>
Afschrijvingen	(0,1)
Waardeverminderingen	0,0
Overdracht van/naar andere activa categorieën	<u>(4,9)</u>
Balans op 31 december 2010	(24,3)
Balans op 1 januari 2011	<u>(24,3)</u>
Afschrijvingen	(0,1)
Waardeverminderingen	—
Overdracht van/naar andere activa categorieën	<u>(0,8)</u>
Balans op 31 december 2011	(25,2)
Balans op 1 januari 2012	<u>(25,2)</u>
Afschrijvingen	(0,2)
Waardeverminderingen	
Overdracht van/naar andere activa categorieën	<u>2,8</u>
Balans op 31 december 2012	<u>(22,6)</u>
Netto boekwaarde	
Op 31 december 2010	19,5
Op 31 december 2011	18,2
Op 31 december 2012	15,2

De vastgoedbeleggingen betreffen vooral appartementen in gebouwen waar een postkantoor gevestigd is. Vastgoedbeleggingen worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde minus gecumuleerde afschrijvingen en eventuele waardeverminderingen. Het afschrijvingsbedrag wordt op een systematische wijze toegekend over de bruikbare levensduur van het activa (meestal 40 jaar).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De huurinkomsten met betrekking tot vastgoedbeleggingen belopen 1,7 miljoen EUR (2011: 2,0 miljoen EUR). De geschatte reële waarde van de vastgoedbeleggingen daalde van 41,3 miljoen EUR naar 34,8 miljoen EUR, hetzij met 6,5 miljoen EUR, te wijten aan een vermindering van het aantal verhuurde gebouwen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De huurinkomsten met betrekking tot vastgoedbeleggingen belopen 2,0 miljoen EUR (2010: 2,4 miljoen EUR). De geschatte reële waarde van de vastgoedbeleggingen daalde van 42,7 miljoen EUR tot 41,3 miljoen EUR, hetzij met 1,4 miljoen EUR, te wijten aan een vermindering van het aantal verhuurde gebouwen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De huurinkomsten met betrekking tot vastgoedbeleggingen belopen 2,4 miljoen EUR (2009: 1,8 miljoen EUR). De geschatte reële waarde van de vastgoedbeleggingen nam toe van 38,3 miljoen EUR tot 42,7 miljoen EUR hetzij met 4,4 miljoen EUR, te wijten aan nieuwe huurovereenkomsten (7,1 miljoen EUR) deels gecompenseerd door afgelopen huurovereenkomsten (2,7 miljoen EUR).

6.17. Activa aangehouden voor verkoop

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Materiële Vaste Activa	0,3	0,5	1,6
	<u>0,3</u>	<u>0,5</u>	<u>1,6</u>

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De activa aangehouden voor verkoop daalden van 0,5 miljoen EUR naar 0,3 miljoen EUR. De daling met 0,2 miljoen EUR is te wijten aan de ondertekening van authentieke akten in 2012 (2,2 miljoen EUR) deels gecompenseerd door nieuwe verkoopscpromissen in 2012 (2,0 miljoen EUR).

Het aantal gebouwen erkend als activa aangehouden voor verkoop daalde van 4 eind 2011 naar 3 eind 2012. De activa in deze categorie zijn leegstaande retailkantoren, ingevolge de optimalisatie van het postkantorennetwerk.

De winst van 8,5 miljoen EUR (2011: 8,8 miljoen EUR) op de verkoop werd opgenomen in de sectie “Overige bedrijfsopbrengsten” van de resultatenrekening. In 2012 werden er geen waardeverminderingen opgenomen in de sectie “Afschrijvingen en waardeverminderingen” (2011: 0,2 miljoen EUR).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De activa aangehouden voor verkoop daalden van 1,6 miljoen EUR tot 0,5 miljoen EUR. De daling met 1,1 miljoen EUR is te wijten aan de ondertekening van authentieke akten in 2011 (3,3 miljoen EUR), annulering van verkoopscpromissen van voorgaande jaren (0.2 miljoen EUR), deels gecompenseerd door nieuwe verkoopscpromissen in 2011 (2,4 miljoen EUR).

Het aantal gebouwen erkend als activa aangehouden voor verkoop daalde van 13 eind 2010 tot 4 eind 2011. De meeste van deze activa in deze categorie zijn leegstaande retailkantoren, ingevolge de optimalisatie van het postkantorennetwerk.

De winst van 8,8 miljoen EUR (2010: 22,0 miljoen EUR) op de verkoop werd opgenomen in de sectie ‘overige bedrijfsopbrengsten’ van de resultatenrekening. In 2011 werden er waardeverminderingen opgenomen in de sectie ‘afschrijvingen en waardeverminderingen’ voor een bedrag van 0.2 miljoen EUR (2010: geen).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De activa aangehouden voor verkoop daalden van 3,6 miljoen EUR tot 1,6 miljoen EUR. De daling met 2,0 miljoen EUR is te wijten aan de ondertekening van authentieke akten in 2010 (4,7 miljoen EUR) deels gecompenseerd door ondertekening van nieuwe verkoopscpromissen in 2010 met uitstaande ondertekening van de authentieke akte (2,7 miljoen EUR).

Het aantal gebouwen erkend als activa aangehouden voor verkoop daalde van 18 eind 2009 tot 13 eind 2010. De meeste van deze activa in deze categorie zijn leegstaande retailkantoren, ingevolge de optimalisatie van het postkantorennetwerk.

De winst op de verkoop van 22,0 miljoen EUR (2009: 7,3 miljoen EUR) werd opgenomen in de sectie ‘overige bedrijfsopbrengsten’ van de resultatenrekening. Er werden geen waardeverminderingen opgenomen in de sectie ‘afschrijvingen en waardeverminderingen’ in 2010 (2009: 0,1 miljoen EUR).

6.18. Immateriële vaste activa

	<u>GOODWILL</u>	<u>ONTWIKKELINGSKOSTEN</u>	<u>SOFTWARE</u>	<u>OVERIGE IMMATERIELE ACTIVA</u>	<u>TOTAAL</u>
	IN MILJOEN EUR				
Aanschaffingswaarde					
Balans op 1 Januari 2010	37,0	87,9	87,8	7,3	220,1
Verwerving	0,0	1,2	9,1	1,0	11,4
Verwerving en toevoeging door middel van bedrijfscombinaties ..	0,4	0,0	0,0	(0,0)	0,4
Vervreemding	0,0	(0,2)	(8,8)	0,0	(9,0)
Vervreemding via verkoop filialen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overdracht naar andere activa categorieën	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overige bewegingen	0,0	0,0	(3,7)	3,7	0,0
Balans op 31 December 2010	37,4	89,0	84,4	12,1	222,9
Balans op 1 Januari 2011	37,4	89,0	84,4	12,1	222,9
Verwerving	3,4	3,8	7,6	0,0	14,8
Verwerving en toevoeging door middel van bedrijfscombinaties ..	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Vervreemding	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vervreemding via verkoop filialen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overdracht naar andere activa categorieën	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overige bewegingen	0,0	(0,2)	0,0	0,0	(0,1)
Balans op 31 December 2011	40,8	92,7	92,1	12,2	237,7
Balans op 1 Januari 2012	40,8	92,7	92,1	12,2	237,7
Verwerving	20,8	15,2	9,4	0,5	45,9
Verwerving en toevoeging door middel van bedrijfscombinaties ..	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9
Vervreemding	0,0	(12,7)	(2,5)	0,0	(15,2)
Vervreemding via verkoop filialen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overdracht naar andere activa categorieën	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overige bewegingen	0,0	(0,1)	0,1	0,0	0,0
Balans op 31 December 2012	61,6	95,0	100,0	12,6	269,3
Amortization and impairment losses					
Balans op 1 Januari 2010	(12,1)	(69,1)	(56,1)	(2,9)	(140,2)
Verwerving en toevoeging door middel van bedrijfscombinaties ..	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vervreemding	0,0	0,2	8,8	0,0	9,0
Vervreemding via verkoop van filialen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Afschrijvingen	0,0	(7,5)	(12,9)	(1,4)	(21,9)
Waardeverminderingen	(1,2)	0,8	0,0	0,0	(0,4)
Overdracht naar andere activa categorieën	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overige bewegingen	0,0	0,0	3,0	(3,0)	0,0
Balans op 31 December 2010	(13,2)	(75,7)	(57,3)	(7,3)	(153,5)
Balans op 1 Januari 2011	(13,2)	(75,7)	(57,3)	(7,3)	(153,5)

	<u>GOODWILL</u>	<u>ONTWIKKELINGSKOSTEN</u>	<u>SOFTWARE</u>	<u>OVERIGE IMMATERIELE ACTIVA</u>	<u>TOTAAL</u>
	IN MILJOEN EUR				
Verwerving en toevoeging door					
middel van bedrijfscombinaties	0,0	0,0	0,0	(0,1)	(0,1)
Vervreemding	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vervreemding via verkoop van					
filialen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Afschrijvingen	0,0	(5,7)	(7,6)	(1,5)	(14,7)
Waardeverminderingen	0,0	0,7	0,0	0,0	0,7
Overdracht naar andere activa					
categorieën	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overige bewegingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Balans op 31 December 2011	(13,2)	(80,7)	(64,9)	(8,9)	(167,7)
Balans op 1 Januari 2012	(13,2)	(80,7)	(64,9)	(8,9)	(167,7)
Verwerving en toevoeging door					
middel van bedrijfscombinaties	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vervreemding	0,0	12,7	2,5	0,0	15,2
Vervreemding via verkoop van					
filialen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Afschrijvingen	0,0	(5,4)	(9,3)	(1,5)	(16,2)
Waardeverminderingen	0,0	(4,9)	(0,2)	0,0	(5,1)
Overdracht naar andere activa					
categorieën	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overige bewegingen	0,0	0,1	(0,1)	0,0	0,0
Balans op 31 December 2012	(13,2)	(78,2)	(71,9)	(10,4)	(173,7)
Netto boekwaarde					
Balans op 31 December 2010	24,2	13,3	27,1	4,7	69,3
Balans op 31 December 2011	27,6	11,9	27,2	3,2	70,0
Balans op 31 December 2012	48,4	16,8	28,1	2,3	95,5

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De immateriële vaste activa stegen van 70,0 miljoen EUR naar 95,5 miljoen EUR, hetzij met 25,5 miljoen EUR. De stijging kan als volgt verklaard worden:

- Stijging van de goodwill (20,8 miljoen EUR), voornamelijk ingevolge de overname van Landmark (18,2 miljoen EUR), de goodwill met betrekking tot de aankoop van de douaneactiviteit van DSV (2,1 miljoen EUR) en de aanpassing van aankooprijks van de aandelen van bpost Asia (0,8 miljoen EUR).
- Investerings in software en licenties (9,4 miljoen EUR), kapitalisatie van ontwikkelingskosten (15,2 miljoen EUR), effecten van bedrijfscombinaties (0,9 miljoen EUR) en andere immateriële vaste activa (0,5 miljoen EUR).
- Afschrijvingen en waardeverminderingen (21,3 miljoen EUR).

Alle afschrijvingen en waardeverminderingen worden opgenomen in de sectie “Afschrijvingen en waardeverminderingen” van de resultatenrekening.

De nettoboekwaarde van de goodwill die ontstaan is uit kasstroomgenererende eenheden bedroeg 48,4 miljoen EUR (2011: 27,6 miljoen EUR) en heeft voor 50% betrekking op de verwerving van kasstroomgenererende eenheden in 2012 en 2011. In lijn met de boekhoudregels van de groep, is deze goodwill getoetst op waardevermindering. Een waardevermindering wordt opgenomen voor het bedrag waarmee de boekwaarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

De nettoboekwaarde van al deze kasstroomgenererende eenheden, met uitzondering van rentedragende en fiscale activa en passiva vertegenwoordigt gemiddeld, een multiple van 4,2 van het bedrijfsresultaat voor uitzonderlijke posten. De netto realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden, voor de toepassing van het nazicht voor waardevermindering (dwz de “reële waarde minus verkoopkosten”), is geëvalueerd aan de hand van de

winst multiples voor recent verworven bedrijfscombinaties. Op basis hiervan is er geoordeeld dat de netto realiseerbare waarde hoger is dan de boekwaarde. Voor geen van de huidige bedrijfscombinaties moest een waardevermindering worden erkend.

De boven vermelde winst multiples zouden met 30% moeten verminderen opdat de netto realiseerbare waarde lager zou zijn dan netto boekwaarde van alle kasstroomgenererende eenheden.

Behalve goodwill, zijn er geen andere immateriële vaste activa met een onbeperkte levensduur.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De immateriële vaste activa namen toe van 69,3 miljoen EUR tot 70,0 miljoen EUR, hetzij met 0,7 miljoen EUR. Deze stijging kan als volgt verklaard worden:

- Goodwill toename als gevolg van de Citipost acquisitie (3,4 miljoen EUR)
- Investerings in software en licenties (7,6 miljoen EUR), gekapitaliseerde software ontwikkeling (3,8 miljoen EUR)
- Afschrijvingen en waardeverminderingen (14,0 miljoen EUR)

Alle afschrijvingen en waardeverminderingen worden opgenomen in de sectie ‘Afschrijvingen en waardeverminderingen’ van de resultatenrekening.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De immateriële vaste activa daalden van 79,8 miljoen EUR tot 69,3 miljoen EUR, hetzij met 10,5 miljoen EUR. Deze daling kan als volgt verklaard worden:

- Verhoging van de geboekte goodwill met betrekking tot de aanschaf van dochteronderneming MSI na betaling van een aanvullende vergoeding (0,4 miljoen EUR)
- Investerings in software en licenties (9,1 miljoen EUR), gekapitaliseerde software ontwikkeling (1,2 miljoen EUR) en andere immateriële vaste activa (1,0 miljoen EUR)
- Afschrijvingen (21,9 miljoen EUR)
- Waardeverminderingen (0,4 miljoen EUR)

Alle afschrijvingen en waardeverminderingen worden opgenomen in de sectie ‘Afschrijvingen en waardeverminderingen’ van de resultatenrekening.

6.19. Leasing

Financiële leasing

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De financiële leasingschulden per december 2012 hebben betrekking op het gebouw “Saint-Denis”, geleasde machines en voertuigen. Het gebouw werd verworven in het kader van de verkoop van Asterion.

De netto boekwaarde en de nuttige levensduur van de gehuurde activa kunnen hieronder teruggevonden worden:

	<u>Nuttige levensduur</u>	<u>Netto boekwaarde 31 dec. 2012</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Terreinen en gebouwen (Saint Denis)	25 jaar	2,3
Machines en uitrusting	5 jaar	0,4
Rollend materieel	5 jaar	0,0

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De financiële leasingschulden van eind 2011 hebben betrekking op het gebouw ‘Saint-Denis’, machines en voertuigen. ‘Saint-Denis’ werd verworven in het kader van de verkoop van Asterion.

De netto boekwaarde en de nuttige levensduur van de gehuurde activa kunnen hieronder teruggevonden worden:

	<u>Nuttige levensduur</u>	<u>Netto boekwaarde 31 dec. 2011</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Terreinen en gebouwen (ST Denis)	25 jaar	2,5
Machines en uitrusting	5 jaar	0,6
Rollend materieel	5 jaar	0,0

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De financiële leasingschulden van eind 2010 hebben betrekking op het gebouw ‘Saint-Denis’, machines en voertuigen. ‘Saint-Denis’ werd verworven in het kader van de verkoop van Asterion en de leasing van machines bevindt zich voornamelijk bij Speos en Secumail. De voertuigen bevinden zich in de nieuw aangekochte dochterbedrijven Express Road en MG Road

De netto boekwaarde en de nuttige levensduur van de gehuurde activa kunnen hieronder teruggevonden worden:

	<u>Nuttige levensduur</u>	<u>Netto boekwaarde 31 december 2010</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Terreinen en gebouwen (ST Denis)	25 jaar	2,6
Machines en uitrusting	5 jaar	1,7
Rollend materieel	5 jaar	0,1

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De toekomstige minimale leasebetalingen (financiële leasing) aan het eind van elk boekjaar worden in de onderstaande tabel weergegeven:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>			
Minimale leasebetalingen			
Binnen het jaar	0,4	0,6	0,9
1 tot 5 jaar	0,7	1,1	1,7
Meer dan 5 jaar	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Totaal	<u>1,1</u>	<u>1,7</u>	<u>2,5</u>
Minus			
Toekomstige intresten	0,1	0,1	0,2
Contante waarde van de minimale leasebetalingen			
Binnen het jaar	0,4	0,5	0,8
1 tot 5 jaar	0,7	1,0	1,6
Meer dan 5 jaar	<u>0,0</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Totaal	<u><u>1,0</u></u>	<u><u>1,6</u></u>	<u><u>2,3</u></u>

De financiële leasingovereenkomsten bestaan uit vaste leasebetalingen en hebben een koopoptie op het einde van het leasecontract.

Operationele leasing

In de tabel hieronder zijn de toekomstige minimale leasebetalingen samengevat:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>			
Binnen het jaar	56,7	58,4	48,5
1 tot 5 jaar	138,0	128,8	130,0
Meer dan 5 jaar	<u>77,5</u>	<u>78,9</u>	<u>68,1</u>
	<u><u>272,2</u></u>	<u><u>266,1</u></u>	<u><u>246,6</u></u>

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Operationele leasing heeft betrekking op gebouwen en voertuigen. De leasebetalingen werden opgenomen als kosten in de sectie “diensten en diverse goederen” van de resultatenrekening en dit voor een bedrag van 65,3 miljoen EUR (2011: 63,8 miljoen EUR).

De operationele leaseovereenkomsten bestaan uit vaste leasebetalingen. De aan de eigendom verbonden risico's en voordelen worden niet overgedragen aan bpost.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Operationele leasing heeft betrekking op gebouwen en voertuigen. De leasebetalingen werden opgenomen als kosten in de sectie ‘diensten en diverse goederen’ van de resultatenrekening en dit voor een bedrag van 63,8 miljoen EUR (2010: 59 miljoen EUR).

De operationele leaseovereenkomsten bestaan uit vaste leasebetalingen. De aan de eigendom verbonden risico's en voordelen worden niet overgedragen aan bpost.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Operationele leasing heeft betrekking op gebouwen en voertuigen. De leasebetalingen werden opgenomen als kosten in de sectie ‘diensten en diverse goederen’ van de resultatenrekening en dit voor een bedrag van 59 miljoen EUR (2009: 56,6 miljoen EUR).

De operationele leaseovereenkomsten bestaan uit vaste leasebetalingen. De aan de eigendom verbonden risico's en voordelen worden niet overgedragen aan bpost.

De toekomstige minimum huurinkomsten met betrekking tot de gebouwen zijn als volgt te detailleren:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Binnen het jaar	3.4	3.7	2.7
1 tot 5 jaar	10.8	15.0	11.4
Meer dan 5 jaar	9.3	19.1	11.8
	<u>23.5</u>	<u>37.8</u>	<u>25.9</u>

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De opbrengst die gerelateerd is aan de operationele leasingovereenkomsten werd opgenomen in de sectie “overige bedrijfsopbrengsten” van de resultatenrekening en dit voor een bedrag van 3,5 miljoen EUR (2011: 3,6 miljoen EUR).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De opbrengst die gerelateerd is aan de operationele leasingovereenkomsten werd opgenomen in de sectie ‘overige bedrijfsopbrengsten’ van de resultatenrekening en dit voor een bedrag van 3,6 miljoen EUR (2010: 4,1 miljoen EUR).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De opbrengst die gerelateerd is aan de operationele leasingovereenkomsten werd opgenomen in de sectie ‘overige bedrijfsopbrengsten’ van de resultatenrekening en dit voor een bedrag van 4,1 miljoen EUR (2009: 4,4 miljoen EUR).

6.20. Financiële instrumenten

	TOTAAL LANGLOPENDE FINANCIËLE ACTIVA	FINANCIËLE ACTIVA TEGEN REËLE WAARDE MET VERWERKING VAN WAARDEVERANDERINGEN IN WINST- EN VERLIESREKENING, ZO GECATEGORISEERD BIJ EERSTE OPNAME	TOT EINDE LOOPTIJD AANGEHOUDEN BELEGGINGEN	TOTAAL KORTLOPENDE FINANCIËLE ACTIVA	TOTAAL
	<i>IN MILJOEN EUR</i>				
Aanschaffingswaarde					
Balans op 1 januari 2010	0,0	125,3	—	125,3	125,3
Verwerving	—	25,1	6,1	31,2	31,2
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	—	—	—	—	—
Veranderingen in reële waarde	—	—	—	—	—
Vervreemding	—	(125,2)	—	(125,2)	(125,2)
Balans op 31 december 2010	0,0	25,2	6,1	31,3	31,3
Balans op 1 januari 2011	—	25,2	6,1	31,3	31,3
Verwerving	—	—	3.980,1	3.980,1	3.980,1
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	—	—	—	—	—
Veranderingen in reële waarde	—	—	—	—	—
Vervreemding	—	(25,2)	(3.470,6)	(3.495,8)	(3.495,8)
Balans op 31 december 2011	—	0,0	515,6	515,6	515,6
Balans op 1 januari 2012	—	0,0	515,6	515,6	515,6
Verwerving	—	—	2.369,1	2.369,1	2.369,1
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	—	—	—	—	—
Veranderingen in reële waarde	—	—	—	—	—
Vervreemding	—	0,0	(2.862,7)	(2.862,7)	(2.862,7)
Balans op 31 december 2012	—	0,0	22,0	22,0	22,0
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Balans op 1 januari 2010	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Overige bewegingen	—	—	—	—	—
Balans op 31 december 2010	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Balans op 1 januari 2011	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Overige bewegingen	—	—	—	—	—
Balans op 31 december 2011	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Balans op 1 januari 2012	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Overige bewegingen	—	—	—	—	—
Balans op 31 december 2012	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Netto boekwaarde					
Per 31 december 2010	0,0	25,2	6,1	31,3	31,3
Per 31 december 2011	—	0,0	515,6	515,6	515,6
Per 31 december 2012	—	0,0	22,0	22,0	22,0

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Voor de drie jaren inbegrepen in deze geconsolideerde jaarrekening, voldoen de financiële instrumenten aan de definitie van geldmiddelen en kasequivalenten zoals bepaald in IAS 7.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Op 31 december 2011 bezit bpost 513,1 miljoen EUR aan handelspapieren en overheidseffecten. De meeste van de handelspapieren hebben een looptijd tussen 1 en 3 maand en hun intrestvoet varieert van 3% tot 5%. Deze investeringen worden opgenomen als financiële activa aangehouden tot einde looptijd.

De obligaties met vlottende rentevoet, voor een bedrag van 25,2 miljoen EUR, hebben een looptijd tot eind 2011. Het bedrag is geherinvesteerd in handelspapieren. Deze investering is geboekt als financiële activa tegen reële waarde, zo gecategoriseerd bij initiële opname.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Eind december 2010, had bpost voor 25 miljoen EUR in AAA-genoteerde vlottende rente-obligaties geïnvesteerd.

Al deze investeringen zijn opgenomen als financiële activa tegen reële waarde, zo gecategoriseerd bij initiële opname. Deze financiële instrumenten worden beheerd en beoordeeld op basis van hun reële waarde in overeenstemming met de interne procedures voor het risicomanagement. Deze reële waarde wordt ook gebruikt voor de rapportering aan het management van bpost.

De tot einde looptijd aangehouden beleggingen door enkele filialen bedragen eind 2010 6,1 miljoen EUR.

6.21. Investerings in geassocieerde ondernemingen

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Balans op 1 januari	84,3	131,2	175,1
Aandeel in de winst	3,5	2,2	13,3
Overige bewegingen in geassocieerde deelnemingen	263,8	(49,4)	(57,1)
Balans op 31 december	351,6	84,3	131,2

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Aandeel in de winst/het verlies

Het bedrag in 2012 is samengesteld uit het aandeel van bpost in de winst van bpost bank ten belope van 3,5 miljoen EUR. Vorig jaar bestond dit uit het aandeel van de winst van bpost bank ten belope van 2,2 miljoen EUR.

Ontvangen dividenden

In 2011 en 2012 werden geen dividenden uitgekeerd aan bpost door geassocieerde ondernemingen.

Overige bewegingen

Het bedrag vertegenwoordigt de impact van de niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille van bpost bank (263,8 miljoen EUR).

In de tabellen hieronder worden de financiële kerncijfers van de geassocieerde ondernemingen weergegeven:

<u>2011</u>	<u>AANDEEL</u>	<u>TOTAAL ACTIVA</u>	<u>TOTAAL PASSIVA (buiten eigen vermogen)</u>	<u>OPBRENG STEN</u>	<u>WINST/ (VERLIES)</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>					
bpost bank	50%	8.039,8	7.871,3	378,6	4,4
<u>2012</u>	<u>AANDEEL</u>	<u>TOTAAL ACTIVA</u>	<u>TOTAAL PASSIVA (buiten eigen vermogen)</u>	<u>OPBRENG STEN</u>	<u>WINST/ (VERLIES)</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>					
bpost bank	50%	9.535,5	8.832,3	355,9	7,1

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Aandeel in de winst/het verlies

Het bedrag in 2011 is samengesteld uit het aandeel van bpost in de winst van BPO ten belope van 2,2 miljoen EUR. Vorig jaar bestond dit uit het aandeel van de winst van BPO ten belope van 13,3 miljoen EUR.

Ontvangen dividenden

In 2011 werden geen dividenden uitgekeerd aan bpost door geassocieerde ondernemingen.

Overige bewegingen

Het bedrag vertegenwoordigt de impact van de niet-gerealiseerde verliezen op de obligatieportefeuille van BPO (-49,4 miljoen EUR).

In de tabellen hieronder worden de financiële kerncijfers van de geassocieerde ondernemingen weergegeven:

<u>2010</u>	<u>AANDEEL</u>	<u>TOTAAL ACTIVA</u>	<u>TOTAAL PASSIVA (buiten eigen vermogen)</u>	<u>OPBRENGS TEN</u>	<u>WINST/ (VERLIES)</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>					
BPO	50%	8.191,9	7.929,1	337,4	26,6
<u>2011</u>	<u>AANDEEL</u>	<u>TOTAAL ACTIVA</u>	<u>TOTAAL PASSIVA (buiten eigen vermogen)</u>	<u>OPBRENGS TEN</u>	<u>WINST/ (VERLIES)</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>					
BPO	50%	8.039,8	7.871,3	378,6	4,4

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Aandeel in de winst/het verlies

Het bedrag in 2010 is samengesteld uit het aandeel van bpost in de winst van BPO ten belope van 13,3 miljoen EUR. Vorig jaar bestond dit uit het aandeel van de winst van BPO ten belope van 4,7 miljoen EUR.

Ontvangen dividenden

In 2010 werden geen dividenden uitgekeerd aan bpost door geassocieerde ondernemingen.

Overige bewegingen

De bedragen vertegenwoordigen de daling op het vlak van niet-gerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille van BPO (57,1 miljoen EUR).

In de twee tabellen hieronder worden de financiële kerncijfers van de geassocieerde ondernemingen weergegeven:

<u>2009</u>	<u>AANDEEL</u>	<u>TOTAAL ACTIVA</u>	<u>TOTAAL PASSIVA (buiten eigen vermogen)</u>	<u>OPBRENGSTEN</u>	<u>WINST/ (VERLIES)</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>					
BPO	50%	7.517,7	7.167,1	324,9	9,3
<u>2010</u>	<u>AANDEEL</u>	<u>TOTAAL ACTIVA</u>	<u>TOTAAL PASSIVA (buiten eigen vermogen)</u>	<u>OPBRENGSTEN</u>	<u>WINST/ (VERLIES)</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>					
BPO	50%	8.191,9	7.929,1	337,4	26,6

6.22. Handelsvorderingen en overige vorderingen

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>IN MILJOEN EUR</i>			
Handelsvorderingen	0,0	0,1	0,0
Overige vorderingen	0,9	0,7	0,9
Langlopende handelsvorderingen en overige vorderingen	0,9	0,8	0,9

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Handelsvorderingen	354,7	364,6	359,5
Terugvorderbare belastingen, andere dan belastingen op het resultaat	0,8	0,5	1,1
Overige vorderingen	39,2	31,9	30,7
Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen	394,6	397,0	391,3
OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Verkregen opbrengsten	24,7	16,3	15,6
Over te dragen kosten	10,9	13,4	12,1
Overige vorderingen	3,6	2,2	3,0
Kortlopend — Overige vorderingen	39,2	31,9	30,7

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De langlopende vorderingen worden verondersteld een redelijke benadering te zijn van de reële waarde van deze financiële activa, aangezien deze binnenkort zullen betaald worden, waardoor de impact van de tijdswaarde van geld niet significant is.

De kortlopende handelsvorderingen bestaan uit handelsdebiteuren (166,9 miljoen EUR), vorderingen op de Staat (88,9 miljoen EUR), op te maken facturen (8,3 miljoen EUR), te ontvangen kredietnota's, leveranciers met een debetsaldo voornamelijk gerelateerd aan eindrechten (53,8 miljoen EUR) en voorafbetalingen (34,1 miljoen EUR).

De terugvorderbare belastingen betreffen te recupereren BTW.

De kortlopende "overige vorderingen" bestaan hoofdzakelijk uit verkregen opbrengsten en over te dragen kosten. De belangrijkste elementen hierin zijn de te ontvangen commissies van bpost bank (18,5 miljoen EUR), voorafbetaalde huur en andere verkregen opbrengsten.

Het merendeel van de handels- en overige vorderingen zijn kortlopend. De boekwaarde wordt geacht een goede indicatie te zijn van de reële waarde.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De langlopende vorderingen worden verondersteld een redelijke benadering te zijn van de reële waarde van deze financiële activa, aangezien deze binnenkort zullen betaald worden, waardoor de impact van de tijdswaarde van geld niet significant is.

De kortlopende handelsvorderingen bestaan uit handelsdebiteuren (154,2 miljoen EUR), vorderingen op de Staat (89,2 miljoen EUR), op te maken facturen (20,0 miljoen EUR), te ontvangen kredietnota's, leveranciers met een debetsaldo (66,0 miljoen EUR) en voorafbetalingen (34,6 miljoen EUR).

De terugvorderbare belastingen betreffen te recupereren BTW.

De kortlopende "overige vorderingen" bestaan hoofdzakelijk uit verkregen opbrengsten en over te dragen kosten. De belangrijkste elementen hierin zijn de te ontvangen commissies van Bank van De Post NV (15,7 miljoen EUR), voorafbetaalde huur en andere verkregen opbrengsten.

Het merendeel van de handels- en overige vorderingen zijn kortlopend. De boekwaarde wordt geacht een goede indicatie te zijn van de reële waarde.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De netto boekwaarde van de langlopende vorderingen is een goede indicatie van de reële waarde, waarop de tijdswaarde van het geld weinig impact zal hebben

De kortlopende handelsvorderingen bestaan uit handelsdebiteuren (164,8 miljoen EUR), vorderingen op de Staat (89,6 miljoen EUR), te ontvangen creditnota's (1,2 miljoen EUR), leveranciers met een debetsaldo (50,2 miljoen EUR) en voorafbetalingen (38,1 miljoen EUR).

De terugvorderbare belastingen betreffen de BTW vorderingen op het Ministerie van Financiën.

De kortlopende "overige vorderingen" bestaan hoofdzakelijk uit verkregen opbrengsten en over te dragen kosten. Belangrijke opgenomen elementen zijn de te ontvangen commissies van Bank van De Post NV (15,2 miljoen EUR), voorafbetaalde huren en andere verkregen opbrengsten.

Het merendeel van de handels- en overige vorderingen is kortlopend. De netto boekwaarde wordt geacht een goede indicatie te zijn van de reële waarde.

6.23. Voorraden

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Grondstoffen	1,4	1,8	1,9
Gereed product	1,9	2,8	2,3
Handelsgoederen	4,6	4,9	5,6
Waardeverminderingen	(0,9)	(1,3)	(2,1)
Voorraden	7,0	8,2	7,7

Grondstoffen omvatten verbruiksgoederen, dit wil zeggen materiaal dat gebruikt wordt voor printdoeleinden. Eindproducten zijn zegels beschikbaar voor verkoop. Goederen aangekocht voor wederverkoop bevatten hoofdzakelijk postogrammen, postkaarten en andere voor verkoop aangehouden goederen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

In 2012 wordt een bedrag van 1,9 miljoen EUR (2011: -0,3 miljoen EUR) opgenomen in de rubriek Materiaalkost. Dit cijfer vertegenwoordigt de stockvariatie van de verschillende producttypes.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

In 2011 wordt een bedrag van -0,3 miljoen EUR (2010: 1,2 miljoen EUR) opgenomen in de rubriek Materiaalkost. Dit cijfer vertegenwoordigt de stockvariatie van de verschillende producttypes.

De waardeverminderingen van de voorraad zijn bijgewerkt. In 2010 werd er een waardevermindering geboekt voor uniformen die overbodig werden als gevolg van het nieuwe merk van bpost. Deze vermindering werd in 2011 gebruikt.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

In 2010 werd er in de sectie 'materiaalkost' van de resultatenrekening een bedrag van 1,2 miljoen EUR opgenomen (2009: 0,5 miljoen EUR). Dit cijfer vertegenwoordigt de stockvariatie van de verschillende producttypes.

De waardeverminderingen zijn in lijn met vorig jaar. Aangezien verouderde voorraad is vernietigd in december 2010, werd de waardevermindering aangepast. Die daling wordt gecompenseerd door de waardevermindering van de uniformen die waardeloos werden ten gevolge van het nieuwe imago van bpost.

6.24. Geldmiddelen en kasequivalenten

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Liquiditeiten in postkantoren	128,9	138,7	210,0
Transitrekeningen	18,1	10,3	(1,6)
Betalingstransacties in uitvoering	(130,8)	(122,5)	(169,0)
Lopende rekeningen bij banken	675,0	297,7	376,1
Liquide middelen ter beschikking gesteld van de Schatkist . . .	0,0	0,0	0,0
Korte Termijnschulden bij Schatkist	0,0	302,5	700,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	691,2	626,7	1.115,5

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Sinds 2010 is de quasi cash pool (tussen bpost en de Staat Thesaurie) niet langer actief. Dientengevolge heeft bpost haar beschikbare geldmiddelen op rekeningen bij 3^{de} banken geplaatst.

De geldmiddelen ter financiering dewelke nog niet werden uitbetaald per afsluitdatum worden getoond als enerzijds “liquiditeiten in postkantoren” en “lopende rekeningen bij banken” en anderzijds in negatief in “betalingstransacties in uitvoering” zodat de netto financieringsimpact op de kaspositie van de onderneming nul is.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Tot 2010, bestond er tussen bpost en de Schatkist een systeem van quasi cash pool onder dewelke bpost systematisch per einde van elke werkdag zijn beschikbare geldmiddelen aan de Schatkist stortte terwijl ze op diezelfde basis de geldmiddelen nodig voor de betalingen van bpost voor rekening van de Schatkist aan de cash pool onttrok (bv. voor thuisbetaalde pensioenen). Zowel de stortingen aan als de onttrekkingen van de cash pool werden getoond als ‘liquide middelen ter beschikking gesteld van de Schatkist’.

Sinds 2010, bestaat de quasi cash pool niet langer. Dientengevolge heeft bpost haar beschikbare geldmiddelen op lopende rekeningen bij banken gestort en een deel van haar beschikbare geldmiddelen geïnvesteerd in een korte termijndeposito bij de Schatkist. De Schatkist voorziet de nodige financiering voor de betalingen, dewelke voor haar rekening of voor andere overheidsinstellingen door bpost worden gedaan.

De geldmiddelen ter financiering dewelke nog niet werden uitbetaald per afsluitdatum wordt getoond als enerzijds ‘liquiditeiten in postkantoren’ en ‘lopende rekeningen bij banken’ en anderzijds ‘betalingstransacties in uitvoering’ zodat de netto financieringsimpact op de kaspositie van de onderneming nul is.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Tot juni 2010, bestond er tussen bpost en de Schatkist een systeem van quasi cash pool onder dewelke bpost systematisch per einde van elke werkdag zijn beschikbare geldmiddelen aan de Schatkist stortte terwijl ze op diezelfde basis de geldmiddelen nodig voor de betalingen van bpost voor rekening van de Schatkist aan de cash pool onttrok (bv. voor thuisbetaalde pensioenen). Zowel de stortingen aan als de onttrekkingen van de cash pool werden getoond als ‘liquide middelen ter beschikking gesteld van de Schatkist’.

Sinds juni, bestaat de quasi cash pool niet langer. Als gevolg hiervan heeft bpost haar beschikbare geldmiddelen op lopende rekeningen bij banken gestort en een deel van haar beschikbare geldmiddelen geïnvesteerd in een korte termijndeposito bij de Schatkist. De Schatkist voorziet de nodige financiering voor de betalingen, die voor haar rekening door bpost worden gedaan.

De ter financiering ontvangen geldmiddelen die nog niet werden uitbetaald op balansdatum wordt getoond als enerzijds ‘liquiditeiten in postkantoren’ en ‘lopende rekeningen bij banken’ en anderzijds ‘betalingstransacties in uitvoering’ zodat de netto financieringsimpact op de kaspositie van de onderneming nul is.

6.25. Financiële schulden

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
<i>Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</i>			
Bankleningen	82,0	91,2	100,0
Financiële leasing	0,7	1,0	1,6
Langlopende schulden	<u>82,7</u>	<u>92,2</u>	<u>101,6</u>
OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
<i>Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</i>			
Bankleningen	9,2	9,2	
Andere leningen	1,6		
Financiële leasing	0,4	0,5	0,8
Langlopende schulden	<u>11,2</u>	<u>9,7</u>	<u>0,8</u>

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De financiële schulden bestaan hoofdzakelijk uit een bank lening afgesloten in 2007 met de Europese Investeringsbank met een openstaand saldo van 91,1 miljoen EUR. Het stuk van de lening dewelke terugbetaald dient te worden in 2013 bedraagt 9,1 miljoen EUR en is overgedragen naar de schulden op de korte termijn. De laatste terugbetaling vindt plaats in 2022.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De financiële schulden bestaan hoofdzakelijk uit een lening van 100 miljoen EUR, in 2007 afgesloten met de Europese Investeringsbank.

In overeenstemming met de voorwaarden van het leningscontract is het eerste gedeelte van de lening (betaalbaar in december 2012) ten bedrage van 9,1 miljoen EUR overgedragen naar de schulden op korte termijn. Deze lening zal volledig terugbetaald zijn in 2022.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De langlopende financiële schulden bestaan voornamelijk uit een lening van 100 miljoen EUR aangegaan in 2007 bij de Europese Investeringsbank. Deze lening loopt af in 2022.

6.26. Personeelsbeloningen

bpost kent haar actieve en gepensioneerde personeelsleden een aantal voordelen toe: beloningen na uitdiensttreding, personeelsbeloningen op lange termijn, andere beloningen op lange termijn en ontslagvergoedingen. De plannen met betrekking tot deze personeelsvoordelen werden gewaardeerd in overeenstemming met IAS 19. Sommige voordelen zijn het resultaat van de onderhandelingen in het kader van CAO's. De beloningen die conform deze plannen werden toegekend, zijn verschillend voor de drie categorieën van werknemers bij bpost: statutairen, baremiek contractuelen (sedert 2010 eveneens hulppostbodes) en niet-baremiek contractuelen.

De verschillende beloningen zijn als volgt samengesteld:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
TOTAAL	(364,1)	(379,8)	(378,8)
Beloningen-na-uitdiensttreding	(68,7)	(68,1)	(52,4)
Personeelsbeloningen op lange termijn	(124,8)	(157,9)	(166,9)
Ontslagvergoedingen	(28,8)	(38,8)	(42,3)
Andere beloningen op lange termijn	(141,8)	(115,0)	(117,2)

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Rekening houdend met de gerelateerde uitgestelde belastingen, bedraagt het bedrag van de personeelsbeloningen 303,7 miljoen EUR (2011: 316,2 miljoen EUR).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Rekening houdend met de gerelateerde uitgestelde belastingen, bedraagt het bedrag van de personeelsbeloningen 316,2 miljoen EUR (2010: 303,7 miljoen EUR).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Rekening houdend met de gerelateerde uitgestelde belastingen, bedraagt het bedrag van de personeelsbeloningen 303,7 miljoen EUR (2008: 293,3 miljoen EUR).

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Personeelsvoordelen	(364,1)	(379,8)	(378,8)
Effect van uitgestelde belastingvorderingen	60,4	63,6	75,1
Personeelsvoordelen na aftrek van uitgestelde belastingvorderingen	(303,7)	(316,2)	(303,7)

Het netto passief met betrekking tot personeelsvoordelen omvat volgende posten:

<u>OP DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Contante waarde van de verplichtingen	(378,1)	(387,0)	(406,4)
Reële waarde van de fondsbeleggingen	—	—	—
Contante waarde van de netto verplichtingen voor het plan	(378,1)	(387,0)	(406,4)
Contante waarde van de netto verplichtingen	(378,1)	(387,0)	(406,4)
Niet opgenomen actuariële winsten/verliezen	14,0	7,2	27,6
Netto verplichting opgenomen in de balans	(364,1)	(379,8)	(378,8)
Personeelsvoordelen opgenomen in de balans			
Passiva	(364,1)	(379,8)	(378,8)
Netto passiva	(364,1)	(379,8)	(378,8)

De veranderingen in de contante waarde van de verplichtingen worden hierna weergegeven

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Contante waarde per 1 januari	(387,0)	(406,4)	(400,3)
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar	(30,8)	(13,2)	(26,4)
Stopzettingskosten	(14,0)	(7,3)	(0,4)
Stopzettingskosten CAO 2010	—	—	(27,3)
Interestkost	(14,6)	(15,4)	(16,7)
Pensioeninkomsten (kosten) van verstreken diensttijd	2,1	0,0	—
Effect gedeeltelijke schikking	21,1	0,0	21,2
Actuariële (verliezen)/winsten	(39,7)	(0,2)	(21,1)
Betaalde bijdragen	84,8	55,5	64,6
Langlopende verplichtingen per 31 december	(378,1)	(387,0)	(406,4)

De in de resultatenrekening opgenomen kosten met betrekking tot personeelsbeloningen worden hierna weergegeven:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar	(30,8)	(13,2)	(26,4)
Stopzettingskosten	(14,0)	(7,3)	(0,4)
Stopzettingskosten CAO 2010	—	—	(27,3)
Interestkost	(14,6)	(15,4)	(16,7)
Actuariële (verliezen)/winsten	2,1	(0,0)	—
Effect gedeeltelijke schikking	21,1	—	21,2
Actuariële (verliezen)/winsten	(32,9)	(20,6)	(22,7)
— gerapporteerd als financieel	(38,5)	3,4	(10,1)
— gerapporteerd als operationeel	5,6	(24,0)	(12,7)
Netto kosten	(69,1)	(56,5)	(72,3)

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar in 2012, bevatten de kosten gerelateerd aan het “deeltijds” plan (14,0 miljoen EUR).

Actuariële winsten en verliezen die veroorzaakt worden door schommelingen in de discontovoeten worden opgenomen als financiële kost. In alle andere gevallen, worden actuariële winsten en verliezen opgenomen als bedrijfskosten.

In 2012 heeft de Collectieve Arbeidsovereenkomst, die onderhandeld werd in maart 2012, geleid tot het wegvallen van een aantal ziekte-dagen voor bepaalde statutairen in ruil voor de betaling van een compensatie. Dit

heeft als resultaat dat de pensioenverplichting gedaald is en dat hierbij een operationele winst gegenereerd werd van 21,1 miljoen EUR. Deze winst wordt beschouwd als een aanzienlijk eenmalig element.

De niet-recurrente significante elementen in 2010 hebben betrekking op wijzigingen in de regels met betrekking tot een plan overeenkomstig de Collectieve Arbeidsovereenkomsten, ten belope van 21,2 miljoen EUR, gerelateerd aan de jaren 2009, 2010 en 2011.

In december 2010 kondigde de onderneming haar intentie aan om een plan te introduceren waarbij werknemers die de leeftijd van 58 jaar zullen bereiken op 31 december 2012, die in bepaalde departementen werken, wiens functies overbodig worden en die niet vervangen worden, de mogelijkheid hebben om vervroegd pensioen aan te vragen. In januari 2011 hebben de werknemersafgevaardigden en de onderneming het voorgestelde plan goedgekeurd. De kost van het plan werd geschat op 27,3 miljoen EUR en dit bedrag werd als eenmalige kost in de resultatenrekening van 2010 opgenomen gezien de significante impact op de jaarrekening van de onderneming. Tijdens de referentieperiode van 2010 – 2012 was dit bij uitstek het grootste transformatieplan en werden verschillende departementen gelijktijdig getroffen. De impact en de omvang van de daaropvolgende vervroegde pensioen plannen was minder aanzienlijk en nog belangrijker, deze maakten deel uit van de natuurlijke afvloeiingen binnen de “gewone bedrijfsactiviteiten”. Het is evenwel duidelijk dat de onderneming zulke plannen niet op systematische basis met de vakbonden onderhandelt, maar eerder afhankelijk van de omstandigheden op een bepaald ogenblik.

Interestkosten en financiële actuariële winsten of verliezen werden opgenomen onder financiële kosten. Alle hierboven samengevatte kosten waren opgenomen in de winst- en verliesrekening onder “Personeelskosten”.

bpost neemt alle actuariële winsten en verliezen op in de winst- en verliesrekening in overeenstemming met de bandbreedte-methode. Met ingang van het boekjaar 2010, heeft bpost gekozen voor een nieuwe systematische methode die resulteert in een snellere opname van actuariële winsten en verliezen van voordelen van vergoedingen na uitdiensttreding: cumulatieve actuariële winsten of verliezen, hoger dan 10% van het maximum van de langlopende verplichtingen en de reële waarde van de fondsbeleggingen, worden afgeschreven over twee jaar (of over de gemiddelde resterende diensstijd van de actieve bevolking, indien korter dan twee jaar). De kosten voor 2012, die op deze manier berekend werden, bedragen 6,1 miljoen EUR (2011: 19 miljoen EUR). Alle netto actuariële winsten of verliezen afgeschreven in de jaarlijkste pensioenlast worden erkend als operationele kosten.

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Personeelskosten	(16,0)	(44,5)	(45,5)
Financiële kosten	(53,1)	(12,0)	(26,8)
Netto kosten	<u>(69,1)</u>	<u>(56,5)</u>	<u>(72,3)</u>

De voornaamste actuariële veronderstellingen voor de berekening van de langlopende verplichtingen op balansdatum zijn de volgende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inflatiepercentage (Lange Termijn)	2,0%	2,0%	1,9%
Toekomstige loonsverhogingen	3,0%	3,0%	2,9%
Sterftetabellen	MR/FR	MR/FR	MR/FR

De disconteringsvoeten zijn bepaald op basis van het effectieve marktrendement op balansdatum. De gebruikte discontovoeten in 2012 variëren van 1,0% naar 3,2% (2011: 3,6% tot 5,3%).

<u>VOORDEEL</u>	<u>Discontovoet</u>	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2012</u>
Kinderbijslagen	4,35%	2,50%
Vervoer	4,85%	3,00%
Bank	5,30%	3,25%
Begrafeniskosten	4,35%	2,65%
Beloningen	4,35%	2,50%
Gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden	3,60%	1,00%
Vergoeding voor werkongeval	5,10%	3,10%
Pensioen sparen	4,35%	2,65%
Jubileumpremies	4,35%	2,50%

In november 2011 heeft de Belgische Overheid nieuwe maatregelen genomen met betrekking tot de aanpassing van de wettelijke pensioenleeftijd en nieuwe voorwaarden voor deeltijdse loopbaanonderbreking. De bedoeling van bpost is om al het mogelijke te doen om de impact hiervan te beperken. Op dit moment is het niet mogelijk om een schatting te maken van het potentiële financiële effect van deze nieuwe wet en haar toepassing ervan op de langlopende verplichtingen van bpost.

Beloningen “na uitdiensttreding”

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Beloningen na uitdiensttreding omvatten kinderbijslag, tussenkomst in de transportkosten, vermindering van bankkosten, tussenkomst in begrafenis kosten en geschenken bij pensionering. Gezien alle werknemers onder het regime vallen van het normale staatspensioen, heeft bpost geen verplichting opgenomen die verder gaat dan de Beloningen “na uitdiensttreding” die hieronder beschreven worden.

Kinderbijslag

De statutaire personeelsleden van bpost (zowel actieven als gepensioneerden) met kinderen ten laste (jongeren en gehandicapten) krijgen kinderbijslag van de Rijksdienst voor Kinderbijslag voor Werknemers (RKW). Deze kosten worden doorgefactureerd aan bpost.

Transport

Niet-actieve statutairen en hun gezinsleden hebben recht op een aantal vouchers die kunnen omgeruild worden tegen een treinbiljet voor een reis in België of waarmee korting voor andere reisbiljetten kan worden verkregen. Onder bepaalde voorwaarden kunnen de echtgeno(o)t(e) of de kinderen van dit voordeel blijven genieten na het overlijden van de rechthebbende.

Vanaf 1 januari 2012 komen weduwen en wezen als verwanten van inactieve statutairen niet meer in aanmerking voor deze uitkering. De 2,2 miljoen EUR geschatte winst naar aanleiding van de wijziging in dit plan werd opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening van 2012.

Bank

Alle actieve en (brug)gepensioneerde personeelsleden die een “Postcheque”-rekening met loon- of pensioendomiciliëring hebben, krijgen een forfaitaire korting op de beheerskosten voor die rekening. Daarnaast genieten ze ook voordelige rentevoeten op spaarrekeningen, spaarbons, beleggingsfondsen en leningen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Beloningen na uitdiensttreding omvatten tussenkomst in medische kosten (tot 2009), kinderbijslag, tussenkomst in de transportkosten, vermindering van bankkosten, tussenkomst in begrafenis kosten en geschenken bij pensionering.

Medische kosten

In juni 2009 hebben bpost, de sociale partners en de ‘Sociale Dienst van De Post’ een overeenkomst afgesloten met betrekking tot de herstructurering van de ‘Sociale Dienst’ entiteit. Als gevolg hiervan, werd de verplichting van de tussenkomst in medische kosten voor de gepensioneerden getransfereerd naar een nieuwe aparte entiteit ‘PENSOC’, een vereniging zonder winstoogmerk die volledig los staat van bpost, door de betaling van een éénmalige bijdrage van 19 miljoen EUR. Hierdoor verdwijnt de verplichting van bpost ten opzichte van het inactieve personeel en wordt het voordeel niet meer gewaardeerd.

Naar aanleiding van deze inperking van dit voordeel, is er een winst van 116,8 miljoen EUR opgenomen voor 2009 in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van bpost, dit in overeenstemming met de IAS 19 “Personeelsbeloningen” standaard.

Kinderbijslag

De statutaire personeelsleden van bpost (zowel actieven als gepensioneerden) met kinderen ten laste (jongeren en gehandicapten) krijgen kinderbijslag van de Rijksdienst voor Kinderbijslag voor Werknemers (RKW). Deze kosten worden doorgefactureerd aan bpost.

Transport

Niet-actieve statutairen en hun gezinsleden hebben recht op een aantal vouchers die kunnen omgeuild worden tegen een treinbiljet voor een reis in België of waarmee korting voor andere reisbiljetten kan worden verkregen. Onder bepaalde voorwaarden kunnen de echtgeno(o)t(e) of de kinderen van dit voordeel blijven genieten na het overlijden van de rechthebbende.

Vanaf 1 januari 2012 zullen weduwen en wezen als verwanten van inactieve ambtenaren niet meer in aanmerking komen voor deze uitkering. De toegekende -pensioenverplichting op 31 december 2011 houdt geen rekening met deze plan wijziging. De gevolgen van deze wijziging worden geschat op een winst van 2,2 miljoen EUR. Deze wijziging zal worden opgenomen in de 2012 geconsolideerde resultaten rekening.

Bank

Alle actieve en (brug)gepensioneerde personeelsleden die een "Postcheque"-rekening met loon- of pensioen domiciliëring hebben, krijgen een forfaitaire korting op de beheerskosten voor die rekening. Daarnaast genieten ze ook voordelige rentevoeten op spaarrekeningen, spaarbons, beleggingsfondsen en leningen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Beloningen na uitdiensttreding omvatten tussenkomst in medische kosten (tot 2009), kinderbijslag, tussenkomst in de transportkosten, vermindering van bankkosten, tussenkomst in begrafeniskosten en geschenken bij pensionering.

Medische kosten

In juni 2009 hebben bpost, de sociale partners en de 'Sociale Dienst van De Post' een overeenkomst afgesloten met betrekking tot de herstructurering van de 'Sociale Dienst' entiteit. Als gevolg hiervan, werd de verplichting van de tussenkomst in medische kosten voor de gepensioneerden getransfereerd naar een nieuwe aparte entiteit 'PENSOC' door de betaling van een éénmalige bijdrage van 19 miljoen EUR. Hierdoor verdwijnt de verplichting van bpost ten opzichte van het inactieve personeel en wordt het voordeel niet meer gewaardeerd.

Naar aanleiding van deze inperking van dit voordeel, is er een winst van 116,8 miljoen EUR opgenomen voor 2009 in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van bpost, dit in overeenstemming met de IAS 19 "Personeelsbeloningen" standaard.

Kinderbijslag

De statutaire personeelsleden van bpost (zowel actieven als gepensioneerden) met kinderen ten laste (jongeren en gehandicapten) krijgen kinderbijslag van de Rijksdienst voor Kinderbijslag voor Werknemers (RKW). Deze kosten worden doorgefactureerd aan bpost.

Transport

Niet-actieve statutairen en hun gezinsleden hebben recht op een aantal vouchers die kunnen omgeuild worden tegen een treinbiljet voor een reis in België of waarmee korting voor andere reisbiljetten kan worden verkregen. Onder bepaalde voorwaarden kunnen de echtgeno(o)t(e) of de kinderen van dit voordeel blijven genieten na het overlijden van de rechthebbende.

Bank

Alle actieve en (brug)gepensioneerde personeelsleden die een "Postcheque"-rekening met loon- of pensioendomiciliëring hebben, krijgen een forfaitaire korting op de beheerskosten voor die rekening. Daarnaast genieten ze ook voordelige rentevoeten op spaarrekeningen, spaarbons, beleggingsfondsen en leningen.

Het netto passief met betrekking tot beloningen “na uitdiensttreding” worden hierna weergegeven:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	IN MILJOEN EUR		
Contante waarde van de verplichtingen	(82,7)	(75,3)	(80,1)
Reële waarde van de fondsbeleggingen	—	—	—
Contante waarde van de netto verplichtingen voor het plan ...	(82,7)	(75,3)	(80,1)
Contante waarde van de netto verplichtingen	(82,7)	(75,3)	(80,1)
Niet opgenomen actuariële winsten/verliezen	14,0	7,2	27,6
Netto verplichting opgenomen in de balans	(68,7)	(68,1)	(52,4)
Personeelsvoordelen opgenomen in de balans			
Passiva	(68,7)	(68,1)	(52,4)
Netto passiva	(68,7)	(68,1)	(52,4)

De veranderingen in de contante waarde van de verplichtingen worden hierna weergegeven:

	2012	2011	2010
	IN MILJOEN EUR		
Contante waarde op 1 januari	(75,3)	(80,1)	(73,4)
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar	(0,9)	(1,1)	(1,0)
Interestkost	(3,3)	(3,5)	(3,5)
Pensioeninkomsten (kosten) van verstreken diensttijd	2,2	(0,0)	0,0
Actuariële winsten	(12,9)	1,5	(10,0)
Betaalde bijdragen	7,6	7,9	7,8
Langlopende verplichtingen op 31 december	(82,7)	(75,3)	(80,1)

De in de resultatenrekening opgenomen kosten worden hierna weergegeven:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	IN MILJOEN EUR		
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar	(0,9)	(1,1)	(1,0)
Interestkost	(3,3)	(3,5)	(3,5)
Pensioeninkomsten (kosten) van verstreken diensttijd	2,2	(0,0)	0,0
Actuariële winsten/(verliezen)	(6,1)	(19,0)	(11,5)
— gerapporteerd als financieel	0,0	0,0	0,0
— gerapporteerd als operationeel	(6,1)	(19,0)	(11,5)
Netto kosten	(8,1)	(23,6)	(16,0)

De impact op de financiële kosten en personeelskosten worden hierna weergegeven:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	IN MILJOEN EUR		
Personeelskosten	(4,8)	(20,1)	(12,5)
Financiële kosten	(3,3)	(3,5)	(3,5)
Netto kosten	(8,1)	(23,6)	(16,0)

Personeelsbeloningen op lange termijn

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Personeelsbeloningen op lange termijn omvatten gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden, dagen pensioensparen en deeltijds regime.

Gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden

Statutaire werknemers hebben recht op 21 ziekte dagen per dienstjaar. Gedurende deze 21 dagen en wanneer de werknemer over een gepast doktersattest beschikt, blijft hij of zij 100% van zijn wedde ontvangen. Als er een

jaar is wanneer de werknemer minder dan 21 dagen afwezig is, wordt het saldo van de niet gebruikte dagen overgedragen naar de volgende jaren met een maximum van 63 dagen (63 dagen vanaf April 2012 in plaats van 300 dagen voorheen). Wanneer de werknemer meer dan 21 dagen ziek is, wordt eerst het jaarlijkse quota opgebruikt en daarna de dagen die overgedragen werden uit vorige jaren. Tijdens deze periode blijven de werknemers 100% van hun loon ontvangen. Wanneer de jaarlijkse quota en overgedragen dagen zijn opgebruikt, ontvangt de werknemer slechts een deel van zijn/haar salaris.

Zowel het volledige loon onder de ziektedagen als het verminderde loon zijn kosten die gedragen worden door bpost.

Er zijn geen wijzigingen in de berekeningsmethodiek in vergelijking met 2011. De waardering is gebaseerd op de toekomstig geprojecteerde betalingen/uitgaven. De kasuitstromen worden berekend gebaseerd op een bepaald "consumptiepatroon" van de volledige populatie, dat afgeleid werd uit statistieken op basis van de 12 maanden van 2012. De individuele tellers per persoon worden geprojecteerd voor de toekomst en verminderd met het reële aantal ziektedagen.

De jaarlijkse betaling is het aantal gebruikte ziektedagen (met een maximum van het aantal opgespaarde dagen) vermenigvuldigd met het verschil in het geprojecteerde loon (verhoogd met sociale lasten) aan 100% en het verminderde loon. De relevante ratio's met betrekking tot mensen dewelke het bedrijf verlaten en mortaliteitscijfers worden gebruikt, samen met de discontovoet die van toepassing is op de duurtijd van de voordelen.

De CAO's voor de jaren 2010-2011 en de CAO onderhandeld in Maart 2012 hebben geleid, voor de jaren 2010 en 2012, tot de afschaffing van een aantal ziektedagen voor een aantal specifieke statutairen in ruil voor de betaling van een vergoeding.

Dagen pensioensparen

Statutaire personeelsleden hebben de mogelijkheid om de niet-opgenomen ziektedagen, die boven de quota van 63 dagen liggen (zie bovenvermelde paragraaf "gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden"), te converteren naar dagen pensioensparen (7 ziektedagen voor 1 dag pensioensparen) en om jaarlijks maximum 3 buitenwettelijke verlofdagen te converteren. Contractuele personeelsleden hebben jaarlijks recht op maximaal 2 dagen pensioensparen en hebben de mogelijkheid om jaarlijks 3 buitenwettelijke verlofdagen te converteren. De dagen pensioensparen worden jaar na jaar gecumuleerd en kunnen opgebruikt worden vanaf 50 jaar.

De waardering is gebaseerd op de methode die gebruikt wordt voor de gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden en is gebaseerd op de toekomstig geprojecteerde betalingen/uitgaven. De berekening is gebaseerd op een bepaald "consumptiepatroon" van de volledige populatie, dat afgeleid werd uit statistieken op basis van de 12 maanden van 2012 zoals opgeleverd door het human resources departement. De individuele dagen pensioensparen worden geprojecteerd per persoon en verminderd met het werkelijk aantal gebruikte dagen pensioensparen.

De jaarlijkse betaling is het aantal gebruikte dagen pensioensparen vermenigvuldigd met het geprojecteerde dagloon (verhoogd met sociale lasten, vakantiegeld, eindejaarspremie, management – en integratiepremie). De ratio met betrekking tot de opname en de mortaliteitscijfers worden toegepast, samen met de discontovoet die van toepassing is op de duurtijd van de voordelen.

Deeltijds regime (50+)

In het kader van de collectieve arbeidsovereenkomsten met betrekking tot de jaren 2007-2008, 2009-2010 en 2011, zijn statutaire werknemers met leeftijd tussen de 50 en 59, gerechtigd tot het aangaan van een systeem van gedeeltelijke (50%) loopbaanonderbreking. bpost levert bijdragen gelijk aan 7,5% van het bruto jaarsalaris voor een periode van maximaal 48 maanden.

De Kaderovereenkomst van 20 December 2012 verleent zijn goedkeuring voor een nieuw plan van een specifieke gedeeltelijke (50%) loopbaanonderbreking dewelke toegankelijk is voor de postbezorgers met de leeftijd vanaf 54 jaar en voor de andere werknemers met de leeftijd vanaf 55 jaar. bpost levert hiervoor bijdragen dewelke gelijk zijn aan 7,5% van het bruto jaarsalaris voor een periode van maximaal 72 maanden voor de postbezorgers en 48 maanden voor de andere begunstigten van het plan.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Personeelsbeloningen op lange termijn omvatten gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden, dagen pensioensparen en deeltijds regime.

Gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden

Statutaire werknemers hebben recht op 21 ziektedagen per dienstjaar. Gedurende deze 21 dagen en wanneer de werknemer over een gepast doktersattest beschikt, blijft hij of zij 100% van zijn wedde ontvangen. Als er een jaar is wanneer de werknemer minder dan 21 dagen afwezig is, wordt het saldo overgedragen naar de volgende jaren met een maximum van 300 (vanaf 2006). Wanneer de werknemer meer dan 21 dagen ziek is, wordt eerst het jaarlijkse quota opgebruikt en daarna de dagen die overgedragen werden uit vorige jaren. Tijdens deze periode blijven de werknemers 100% van hun loon ontvangen. Wanneer de jaarlijkse quota en overgedragen dagen zijn opgebruikt, ontvangt de werknemer slechts een deel van zijn/haar salaris.

Zowel het volledige loon onder de ziektedagen als het verminderde loon zijn kosten die gedragen worden door bpost.

Er zijn geen wijzigingen in de berekeningsmethodiek in vergelijking met 2010. De waardering is gebaseerd op de geprojecteerde betalingen/uitgaven. De berekening is gebaseerd op een bepaald "consumptiepatroon" van de volledige populatie, dat afgeleid werd uit statistieken op basis van de 12 maanden van 2011. De individuele tellers per persoon worden geprojecteerd en verminderd met het reële aantal ziektedagen.

De jaarlijkse betaling is het aantal gebruikte ziektedagen (met een maximum van het aantal opgespaarde dagen) vermenigvuldigd met het verschil in het geprojecteerde loon (verhoogd met sociale lasten) aan 100% en het verminderde loon. De relevante ratio's mbt. bedrijfsverlaters en mortaliteitscijfers worden gebruikt, samen met de discontovoet die van toepassing is op de duurtijd van de voordelen.

In 2010, hebben de CAO onderhandelingen mbt. 2010 en 2011 geleid tot de afschaffing van een aantal ziektedagen voor een aantal specifieke statutairen in ruil voor de betaling van een vergoeding.

Dagen pensioensparen

Statutaire personeelsleden hebben de mogelijkheid om de niet-opgenomen ziektedagen, die boven de quota van 300 dagen liggen, te converteren naar dagen pensioensparen (7 ziektedagen voor 1 dag pensioensparen) en om jaarlijks maximum 3 buitenwettelijke verlofdagen te converteren. Contractuele personeelsleden hebben jaarlijks recht op maximaal 2 dagen pensioensparen en hebben de mogelijkheid om jaarlijks 3 buitenwettelijke verlofdagen te converteren. De dagen pensioensparen worden jaar na jaar gecumuleerd en kunnen opgebruikt worden vanaf 50 jaar.

De waardering is gebaseerd op de methode die gebruikt wordt voor de gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden en is gebaseerd op de geprojecteerde betalingen/uitgaven. De berekening is gebaseerd op een bepaald "consumptiepatroon" van de volledige populatie, dat afgeleid werd uit statistieken op basis van de 12 maanden van 2011. De individuele dagen pensioensparen worden geprojecteerd per persoon en verminderd met het werkelijk aantal gebruikte dagen pensioensparen.

De jaarlijkse betaling is het aantal gebruikte dagen pensioensparen vermenigvuldigd met het geprojecteerde dagloon (verhoogd met sociale lasten, vakantiegeld, eindejaarspremie, management – en integratiepremie). De ratio mbt. de opname en de mortaliteitscijfers worden toegepast, samen met de discontovoet die van toepassing is op de duurtijd van de voordelen.

Deeltijds regime (50+)

In het kader van de collectieve arbeidsovereenkomsten met betrekking tot respectievelijk de jaren 2007-2008 en 2009-2010 en 2011, zijn statutaire werknemers, tussen de leeftijd tussen de 50 en 59, gerechtigd tot het aangaan van een systeem van gedeeltelijke (50%) loopbaanonderbreking. bpost levert bijdragen gelijk aan 7,5% van het bruto jaarsalaris voor een periode van maximaal 48 maanden.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Personeelsbeloningen op lange termijn omvatten gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden, dagen pensioensparen en deeltijds regime.

Gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden

Statutaire werknemers hebben recht op 21 ziektedagen per dienstjaar. Gedurende deze 21 dagen en wanneer de werknemer over een gepast doktersattest beschikt, blijft hij of zij 100% van zijn wedde ontvangen. Als er een jaar is wanneer de werknemer minder dan 21 dagen afwezig is, wordt het saldo overgedragen naar de volgende jaren met een maximum van 300 (vanaf 2006). Wanneer de werknemer meer dan 21 dagen ziek is, wordt eerst het jaarlijkse quota opgebruikt en daarna de dagen die overgedragen werden uit vorige jaren. Tijdens deze periode blijven de werknemers 100% van hun loon ontvangen. Wanneer de jaarlijkse quota en overgedragen dagen zijn opgebruikt, ontvangt de werknemer slechts een deel van zijn/haar salaris.

Zowel het volledige loon onder de ziektedagen als het verminderde loon zijn kosten die gedragen worden door bpost.

Exclusief de impact van de wijzigingen in het plan zelf, zijn er geen wijzigingen in de berekeningsmethodiek in vergelijking met 2009. De waardering is gebaseerd op de geprojecteerde betalingen/uitgaven. De berekening is gebaseerd op een bepaald "consumptiepatroon" van de volledige populatie, dat afgeleid werd uit statistieken op basis van de eerste 11 maanden van 2010, die aangeleverd werden door HR&O (geprojecteerd naar 12 maanden). De individuele tellers per persoon worden geprojecteerd en verminderd met het reële aantal ziektedagen.

De jaarlijkse betaling is het aantal gebruikte ziektedagen (met een maximum van het aantal opgespaarde dagen) vermenigvuldigd met het verschil in het geprojecteerde loon (verhoogd met sociale lasten) aan 100% en het verminderde loon. De relevante ratio's mbt bedrijfsverlaters en mortaliteitscijfers worden gebruikt, samen met de discontovoet die van toepassing is op de duurtijd van de voordelen.

De CAO voor de jaren 2009-2010 en de CAO voor 2011 hebben geleid tot de afschaffing van een aantal ziektedagen voor een aantal specifieke statutairen in ruil voor de betaling van een vergoeding.

Dagen pensioensparen

Statutaire personeelsleden hebben de mogelijkheid om de niet-opgenomen ziektedagen, die boven de quota van 300 dagen liggen, te converteren naar dagen pensioensparen (7 ziektedagen voor 1 dag pensioensparen) en om jaarlijks maximum 3 buitenwettelijke verlofdagen te converteren. Contractuele personeelsleden hebben jaarlijks recht op maximaal 2 dagen pensioensparen en hebben de mogelijkheid om jaarlijks 3 buitenwettelijke verlofdagen te converteren. De dagen pensioensparen worden jaar na jaar gecumuleerd en kunnen opgebruikt worden vanaf 50 jaar.

De waardering is gebaseerd op de methode die gebruikt wordt voor de gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden en is gebaseerd op de geprojecteerde betalingen/uitgaven. De berekening is gebaseerd op een bepaald "consumptiepatroon" van de volledige populatie, dat afgeleid werd uit statistieken op basis van de eerste 11 maanden van 2010, die aangeleverd werden door HR&O. De individuele dagen pensioensparen worden geprojecteerd per persoon en verminderd met het werkelijk aantal gebruikte dagen pensioensparen.

De jaarlijkse betaling is het aantal gebruikte dagen pensioensparen vermenigvuldigd met het geprojecteerde dagloon (verhoogd met sociale lasten, vakantiegeld, eindejaarspremie, management – en integratiepremie). De ratio mbt de opname en de mortaliteitscijfers worden toegepast, samen met de discontovoet die van toepassing is op de duurtijd van de voordelen.

Deeltijds regime (50+)

In het kader van de collectieve arbeidsovereenkomsten met betrekking tot respectievelijk de jaren 2005-2006, 2007-2008 en 2009-2010, zijn statutaire werknemers, tussen de leeftijd tussen de 50 en 59, gerechtigd tot het aangaan van een systeem van gedeeltelijke (50%) loopbaanonderbreking. Dit voordeel is uitgebreid in de CAO van 2011 ondertekend op 12 oktober 2010. bpost levert bijdragen gelijk aan 7,5% van het bruto jaarsalaris voor een periode van maximaal 48 maanden.

Het netto passief met betrekking tot langetermijn personeelsvoordelen omvat de volgende posten:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Contante waarde van de verplichtingen	(124,8)	(158,0)	(166,9)
Reële waarde van de fondsbeleggingen	—	—	—
Contante waarde van de netto verplichtingen voor het plan ...	(124,8)	(158,0)	(166,9)
Contante waarde van de netto verplichtingen	(124,8)	(158,0)	(166,9)
Niet opgenomen actuariële winsten/verliezen	—	—	—
Netto verplichting opgenomen in de balans	(124,8)	(158,0)	(166,9)
Personeelsvoordelen opgenomen in de balans			
Passiva	(124,8)	(158,0)	(166,9)
Netto passiva	(124,8)	(158,0)	(166,9)

De veranderingen in de contante waarde van de verplichtingen worden hierna weergegeven:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Contante waarde op 1 januari	(158,0)	(166,9)	(183,1)
Opgenomen pensioenkost van het dienstjaar	(28,0)	(11,1)	(25,4)
Interestkost	(5,1)	(5,6)	(6,9)
Pensioeninkomsten (kosten) van verstreken diensttijd	0,0	0,0	0,0
Effect gedeeltelijke schikking	21,1	0,0	21,2
Actuariële (verliezen)/ winsten	(4,1)	0,4	(5,4)
Betaalde bijdragen	49,3	25,3	32,7
Langlopende verplichtingen op 31 december	(124,8)	(158,0)	(166,9)

De in de resultatenrekening opgenomen kosten worden hierna weergegeven:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar	(28,0)	(11,1)	(25,4)
Interestkost	(5,1)	(5,6)	(6,9)
Pensioeninkomsten (kosten) van verstreken diensttijd	0,0	0,0	0,0
Effect gedeeltelijke schikking	21,1	0,0	21,2
Actuariële winsten/(verliezen)	(4,1)	0,4	(5,4)
— gerapporteerd als financieel	(9,6)	1,2	(3,3)
— gerapporteerd als operationeel	5,5	(0,8)	(2,1)
Netto kosten	(16,1)	(16,3)	(16,5)

De impact op personeelskosten en financiële kosten wordt hieronder weergegeven:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Personeelskosten	(1,4)	(11,9)	(6,3)
Financiële kosten	(14,7)	(4,4)	(10,2)
Netto kosten	(16,1)	(16,3)	(16,5)

Ontslagvergoedingen

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Vervroegd pensioenplan

Per eind 2012 zijn de volgende reeds bestaande vervroegde pensioneringsplannen opgenomen in dit voordeel:

- Het plan onder de CAO 2011 dewelke toegankelijk is voor de statutairen die aan bepaalde leeftijds- en dienstorganisatievoorwaarden voldoen op ten laatste 31/12/2012;

- En een nieuw plan dat alleen toegankelijk was in 2011 voor statutairen van een bepaalde afdeling op voorwaarde dat voldaan wordt aan leeftijds- en anciënniteits- voorwaarden zoals beschreven in de overeenkomst van het Paritair Comité van 6 oktober 2011

Bij deze vervroegde uitreding, blijft bpost een deel (75%) van het salaris van de begunstigen betalen vanaf het vertrek en dit tot het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd. Bovendien wordt de vervroegde uitredingsperiode beschouwd als een dienstperiode.

De kaderovereenkomst van 1 juli 2012 omvatte de goedkeuring voor een nieuw vervroegd pensioneringsplan toegankelijk voor de statutairen die voldoen aan bepaalde leeftijd, anciënniteit en dienstorganisatie voorwaarden per 31 december 2013 ten laatste. bpost blijft de begunstigen een deel (tussen 60% en 75%, afhankelijk van de duur van de vervroegde pensionering) van hun salaris betalen bij vertrek en dit tot het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd. Bovendien wordt de vervroegde pensioneringsperiode beschouwd als een dienstperiode.

De volgende plannen hebben een impact op de 2011 cijfers, maar zijn beëindigd in 2012:

- De impact van het plan van de CAO 2009-2010.
- Het sociaal plan onderhandeld in december 2011, beschikbaar vanaf april 2012 tot december 2012, bestemd voor de werknemers van een specifieke ondersteunend departement in herstructurering.

De personeelsbeloningen gerelateerd aan de plannen voor vervroegd pensioen, vinden hun oorsprong in het feit dat de tewerkstelling beëindigd wordt voor het tijdstip van normale uitdiensttreding en in het feit dat het de beslissing is van de werknemer om in te gaan op het aanbod van bpost.

Het netto passief met betrekking tot ontslagvergoedingen omvat de volgende posten:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Contante waarde van de verplichtingen	(28,8)	(38,8)	(42,3)
Reële waarde van de fondsbeleggingen	—	—	—
Contante waarde van de netto verplichtingen voor het plan ...	(28,8)	(38,8)	(42,3)
Contante waarde van de netto verplichtingen	(28,8)	(38,8)	(42,3)
Niet opgenomen actuariële winsten/verliezen	—	—	—
Netto verplichting opgenomen in de balans	(28,8)	(38,8)	(42,3)
Personeelsvoordelen opgenomen in de balans			
Passiva	(28,8)	(38,8)	(42,3)
Netto passiva	(28,8)	(38,8)	(42,3)

De veranderingen in de contante waarde van de verplichtingen worden hierna weergegeven:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Contante waarde op 1 januari	(38,8)	(42,3)	(29,9)
Stopzettingskosten	(14,0)	(7,3)	(0,4)
Stopzettingskosten CAO 2010	0,0	0,0	(27,3)
Interestkost	(0,6)	(0,8)	(0,4)
Pensioeninkomsten (kosten) van verstreken diensttijd	0,0	0,0	0,0
Actuariële winsten/(verliezen)	4,2	(3,0)	(0,6)
Betaalde bijdragen	20,4	14,6	16,3
Langlopende verplichtingen op 31 december	(28,8)	(38,8)	(42,3)

De in de resultatenrekening opgenomen kosten worden hierna weergegeven:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Stopzettingskosten	(14,0)	(7,3)	(0,4)
Stopzettingskosten CAO 2010	0,0	0,0	(27,3)
Interestkost	(0,6)	(0,8)	(0,4)
Pensioeninkomsten (kosten) van verstreken diensttijd	0,0	0,0	0,0
Actuariële winsten/(verliezen)	<u>4,2</u>	<u>(3,0)</u>	<u>(0,6)</u>
— gerapporteerd als financieel	(0,1)	(0,1)	0,1
— gerapporteerd als operationeel	<u>4,4</u>	<u>(3,0)</u>	<u>(0,7)</u>
Netto kosten	<u>(10,4)</u>	<u>(11,1)</u>	<u>(28,7)</u>

De impact op personeelskosten en financiële kosten wordt hieronder weergegeven:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Personeelskosten	(9,6)	(10,3)	(28,4)
Financiële kosten	<u>(0,7)</u>	<u>(0,9)</u>	<u>(0,3)</u>
Netto kosten	<u>(10,4)</u>	<u>(11,1)</u>	<u>(28,7)</u>

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Vervroegd pensioen

Aan het einde van 2011 zijn de volgende vervroegde pensioneringsplannen opgenomen in dit voordeel:

- Een plan onder de CAO voor de jaren 2009-2010 ten voordele van de medewerkers die voldoen aan bepaalde leeftijds- en functie voorwaarden op ten laatste 31/12/2010. Dit plan zal worden beëindigd op 31/12/2012;
- Het plan onder de CAO 2011 is toegankelijk voor de statutairen die aan bepaalde leeftijds- en dienstorganisatie voorwaarden voldoen op ten laatste 31/12/2012;
- En een nieuw plan dat alleen toegankelijk is in 2011 voor statutairen van een bepaalde afdeling op voorwaarde dat voldaan wordt aan leeftijds- en anciënniteits- voorwaarden zoals beschreven in de overeenkomst van het Paritair Comité van 6 oktober 2011

Bij vervroegde uittreding, blijft bpost een deel (75%) van het salaris van de begunstigen betalen vanaf het vertrek en dit tot het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd. Bovendien wordt de vervroegde uittreding periode beschouwd als een dienstperiode.

Sociaal Plan

Een re-engineering van een ondersteunende eenheid werd voorgesteld en goedgekeurd door het Paritair Comité van 15 december 2011. Een ontslag plan zal toegankelijk zijn voor de werknemers van deze specifieke afdeling, op voorwaarde dat zij voldoen aan de bepaalde leeftijdsvoorwaarden vanaf april 2012 tot december 2012. Een ontslagvergoeding wordt betaald door bpost aan het personeel dat heeft gekozen voor het Sociaal Plan.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Vervroegd pensioen

Aan het einde van 2010 zijn de volgende vervroegde pensioneringsplannen opgenomen in dit voordeel:

- Een plan onder de CAO voor de jaren 2009-2010 ten voordele van de werknemers die ten laatste op 31 december 2010 voldoen aan bepaalde leeftijd en functievoorwaarden,
- En, een plan onderhandeld in de CAO voor 2011 toegankelijk voor de statutaire medewerkers die ten laatste op 31 december 2012 voldoen aan bepaalde leeftijds-, dienst- en organisatievoorwaarden.

Bij vervroegde pensionering blijft bpost de betaling doen aan de begunstigen voor een gedeelte (75%) van hun salaris bij vertrek en tot zij de pensioengerechtigde leeftijd bereiken. Bovendien is de vervroegde uitstreding periode beschouwd als een dienstperiode

Andere beloningen op lange termijn

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Plannen met betrekking tot werknemerstoelagen

Tot 1 oktober 2000 was bpost haar eigen verzekeraar voor arbeidsongevallen en ongevallen op de weg van en naar het werk. Als gevolg daarvan zijn alle vergoedingen, die betaald werden aan personeelsleden voor ongevallen die plaatsvonden voor 1 oktober 2000, gefinancierd door bpost zelf.

Sinds 1 oktober 2000 heeft bpost verzekeringspolissen afgesloten om het risico af te dekken.

Het netto passief met betrekking tot andere langetermijn personeelsvoordelen op 31 december omvat de volgende posten:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Contante waarde van de totale verplichtingen	(141,8)	(115,0)	(117,2)
Reële waarde van de fondsbeleggingen	—	—	—
Contante waarde van de netto verplichtingen voor het plan . . .	(141,8)	(115,0)	(117,2)
Contante waarde van de netto verplichtingen	(141,8)	(115,0)	(117,2)
Niet opgenomen actuariële winsten/verliezen	—	—	—
Netto verplichting opgenomen in de balans	(141,8)	(115,0)	(117,2)
Personeelsvoordelen opgenomen in de balans			
Passiva	(141,8)	(115,0)	(117,2)
Netto passiva	(141,8)	(115,0)	(117,2)

De veranderingen in de contante waarde van de verplichtingen worden hierna weergegeven:

	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Contante waarde op 1 januari	(115,0)	(117,2)	(113,9)
Opgenomen pensioenkost van het dienstjaar	(1,9)	(0,9)	0,0
Interestkost	(5,6)	(5,5)	(5,9)
Pensioeninkomsten (kosten) van verstreken diensttijd	0,0	0,0	0,0
Actuariële winsten	(27,0)	1,0	(5,2)
Betaalde bijdragen	7,6	7,6	7,8
Langlopende verplichtingen op 31 december	(141,8)	(115,0)	(117,2)

De in de resultatenrekening opgenomen kosten worden hierna weergegeven:

OP 31 DECEMBER	2012	2011	2010
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar	(1,9)	(0,9)	0,0
Interestkost	(5,6)	(5,5)	(5,9)
Pensioeninkomsten (kosten) van verstreken diensttijd	0,0	0,0	0,0
Actuariële winsten/(verliezen)	(27,0)	1,0	(5,1)
— gerapporteerd als financieel	(28,7)	2,3	(6,9)
— gerapporteerd als operationeel	1,7	(1,4)	1,7
Netto kosten	(34,5)	(5,5)	(11,1)

De impact op personeelskosten en financiële kosten wordt hieronder weergegeven:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Personeelskosten	(0,1)	(2,3)	1,7
Financiële kosten	(34,4)	(3,1)	(12,8)
Netto kosten	(34,5)	(5,5)	(11,1)

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

In 2009 omvatten de opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar de éénmalige kost van het vervroegde pensioenplan (CAO 2009-2010) geraamd op 19,4 miljoen EUR. In 2010 is een bedrag van 30,8 miljoen EUR voor de CAO 2011 opgenomen in de pensioenkosten. Een bedrag van 7,8 miljoen EUR mbt. de ontslagvergoedingen is inbegrepen in de service cost van 2011.

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Personeelskosten	(44,5)	(45,5)	111,2
Financiële kosten	(12,0)	(26,8)	(23,5)
Netto kosten	(56,5)	(72,3)	87,7

Intrestkosten en actuariële winsten of verliezen werden opgenomen onder “financiële kosten”. Alle andere hierboven samengevatte kosten werden opgenomen in de winst- en verliesrekening onder “Personeelskosten”.

bpost neemt alle actuariële winsten en verliezen op in de resultatenrekening en dit in overeenstemming met de bandbreedte-methode. Met ingang van boekjaar 2010, heeft bpost gekozen voor een nieuwe systematische methode die in een snellere opname van actuariële winsten en verliezen van voordelen van vergoedingen na uitdiensttreding resulteren: cumulatieve actuariële winsten of verliezen, meer dan 10% van het maximum van de langlopende verplichtingen en de reële waarde van de fondsbeleggingen, worden afgeschreven over twee jaar (of gemiddelde resterende diensttijd van de actieve bevolking, indien korter dan twee jaar). De cumulatieve niet-opgenomen actuariële verliezen aan het einde van 2009 worden afgeschreven over 2010 en 2011. In 2011 is het afschrijvingsbedrag verhoogd met alle nieuwe winsten of verliezen over 2010 en 2011, zoals vastgesteld op 31 december 2011, die niet hoger zijn (in absolute termen) dan 10% van de bruto verplichting. De kosten voor 2011, op deze manier berekend, bedragen 19,0 miljoen EUR (2010: 11,5 miljoen EUR).

Alle netto actuariële winsten of verliezen afgeschreven in de jaarlijkse pensioenlast worden erkend als operationele kosten. Er zijn geen vaste bijdrage plannen.

De voornaamste actuariële veronderstellingen op balansdatum zijn de volgende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inflatiepercentage (Lange Termijn)	2,0%	1,9%	1,9%
Toekomstige loonsverhogingen	3,0%	2,9%	2,9%
Sterftetabellen	MR/FR	MR/FR	MR/FR

De reële waarde van de fondsbeleggingen van de “Sociale Dienst van De Post” kunnen als volgt worden samen gevat:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Reële waarde van de fondsbeleggingen per			
1 januari	—	—	0,8
Bijdragen door de werkgever	—	—	—
Betaalde bijdragen	—	—	(0,8)
Reële waarde van de fondsbeleggingen per			
31 december	—	—	—

De disconteringsvoeten zijn bepaald op basis van het effectieve marktrendement op balansdatum. De gebruikte discontovoeten in 2011 variëren van 3,6% naar 5,3% (2009: 3,7% tot 5,1%).

<u>VOORDEEL</u>	<u>Duur (jaren)</u>	<u>Discontovoet</u>	
		<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>
Kinderbijslagen	7	4,20%	4,35%
Vervoer	10	4,85%	4,85%
Bank	13	5,10%	5,30%
Begrafeniskosten	7	4,15%	4,35%
Beloningen	7	4,20%	4,35%
Gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden . . .	4	3,70%	3,60%
Vergoeding voor werkongeval	12	4,85%	5,10%
Pensioen sparen	7	4,15%	4,35%
Jubileumpremies	7	4,15%	4,35%

In november 2011 heeft de Belgische Overheid nieuwe maatregelen genomen met betrekking tot de aanpassing van de wettelijke pensioenleeftijd en de nieuwe voorwaarden van deeltijdse loopbaanonderbreking. De bedoeling van bpost is om al het mogelijke te doen om de impact op verworven rechten van vóór deze nieuwe maatregelen zo klein mogelijk te houden. Het kan echter niet worden uitgesloten dat de hierboven vermelde huidige plannen van bpost met betrekking tot vervroegd pensioen en deeltijds werken, zullen beïnvloed worden.

Op dit moment is het niet mogelijk om een schatting te maken van het potentiële financiële effect van deze nieuwe wet en haar toepassing ervan op de langlopende verplichtingen van bpost.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

In 2009 omvatten de opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar de éénmalige kost van het vervroegde pensioenplan (CAO 2009-2010) voor een bedrag van 19,4 miljoen EUR. In 2010 is een bedrag van 30,8 miljoen EUR voor de CAO 2011 opgenomen in de pensioenkosten.

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>IN MILJOEN EUR</u>		
Personeelskosten	(45,5)	111,2	77,0
Financiële kosten	(26,8)	(23,5)	(8,8)
Netto kosten	(72,3)	87,7	68,1

Intrestkosten en actuariële winsten of verliezen werden opgenomen onder “financiële kosten”. Alle andere hierboven samengevatte kosten werden opgenomen in de winst- en verliesrekening onder “Personeelskosten”.

bpost neemt alle actuariële winsten en verliezen op in de resultatenrekening en dit in overeenstemming met de bandbreedte-methode. Cumulatieve actuariële winsten of verliezen aan het einde van het vorige jaar, meer dan de 10% van het maximum van de contante waarde van de brutoverplichting en de reële waarde van activa op die datum, worden afgeschreven over twee jaar of over de gemiddelde resterende diensttijd van de actieve medewerkers, indien deze korter is dan twee jaar. In 2010, bedroeg de extra afschrijving 9,3 miljoen.

Alle netto actuariële winsten of verliezen afgeschreven in de jaarlijkse pensioenlast worden erkend als operationele kosten. Er zijn geen vaste bijdrage plannen

De voornaamste actuariële veronderstellingen op balansdatum zijn de volgende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inflatiepercentage	1,9%	1,9%	2,0%
Toekomstige loonsverhogingen	2,9%	2,9%	3,0%
Sterftetabellen	MR/FR	MR/FR	MR/FR

De reële waarde van de fondsbeleggingen van de “Sociale Dienst van De Post” kunnen als volgt worden samengevat:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Reële waarde van de fondsbeleggingen per			
1 januari	—	0,8	1,3
Bijdragen door de werkgever	—	—	4,9
Betaalde bijdragen	—	(0,8)	(5,4)
Reële waarde van de fondsbeleggingen per			
31 december	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>0,8</u>

De disconteringsvoeten zijn bepaald op basis van het effectieve marktrendement op balansdatum. De gebruikte discontovoeten in 2010 variëren van 3,7% naar 5,1% (2009: 4,0% tot 5,6%).

<u>VOORDEEL</u>	<u>Duur (jaren)</u>	<u>Discontovoet</u>	
		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2010</u>
Kinderbijslagen	7	4,70%	4,20%
Vervoer	11	5,40%	4,85%
Bank	13	5,60%	5,10%
Begraveniskosten	6	4,45%	4,15%
Beloningen	7	4,70%	4,20%
Gecompenseerde geaccumuleerde afwezigheden	4,5	4,00%	3,70%
Vergoeding voor werkongeval	11	5,40%	4,85%
Pensioen sparen	6	4,70%	4,15%
Jubileumpremies	6	4,45%	4,15%

6.27. Op aandelen gebaseerde betalingen

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

In 2006 keurde de Raad Van Bestuur van bpost de creatie van het Employee Stock Option Plan (“ESOP”) voor het management goed. Krachtens dit plan heeft bpost optierechten tot aankoop van bedrijfsaandelen aan sommige leden van het management verleend in 2006, 2007 en 2008. Zodra deze opties verleend zijn, wordt er één derde per jaar over een periode van drie jaar definitief toegewezen.

De reële waarde van de opties wordt ten laste genomen over de toewijzingsperiode. In overeenstemming met IFRS 2 werd het “Binomial Option Pricing Model” gebruikt voor het bepalen van de reële waarde van de opties.

In 2012 werd een laatste uitoefenvenster opengesteld en werden 1 367 opties uitgeoefend gedurende het jaar. Aangezien per 31 december 2012 alle uitstaande opties uitgeoefend of vervallen zijn, is het ESOP plan volledig beëindigd en is er geen uitstaande schuld meer met betrekking tot de op aandelen gebaseerde betalingen (2011: 4,6 miljoen EUR). Dit resulteerde in een winst van 4,1 miljoen EUR in de resultatenrekening van 2012 (2011: 1,3 miljoen EUR).

Op 31 december 2011 has Alteris NV (dochter van bpost) 2 589 aandelen van bpost in het bezit dewelke werden beschouwd als ingekochte eigen aandelen binnen het eigen vermogen van bpost. In 2012 had PIE zijn call optie uitgeoefend en deze 2 589 aandelen met betrekking tot bpost van Alteris NV gekocht.

Alle op aandelen gebaseerde personeelsvergoedingen worden geboekt volgens de cash-settled methode. De voorwaarden met betrekking tot het Employee Stock Option Plan werden niet gewijzigd in 2011.

Hierna wordt het totaal aantal uitstaande opties weergegeven:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<i>AANTAL</i>	
Uitstaande aandelenopties per 1 januari	1.389,0	3.679,0	3.688,0
Aandelenopties toegekend gedurende het boekjaar	—	—	—
Aandelenopties uitgeoefend gedurende het boekjaar	(1.367,0)	(2.240,0)	—
Aandelenopties opgegeven gedurende het boekjaar	(22,0)	(50,0)	—
Aandelenopties weg als gevolg van ‘bad leavers’	—	—	(9,0)
Uitstaande aandelenopties per 31 december	—	1.389,0	3.679,0
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aantal personen op 1 januari	58,0	74,0	76,0
IN	—	—	—
UIT	(58,0)	(16,0)	(2,0)
Aantal personen op 31 december	—	58,0	74,0

De reële waarde van de toegewezen opties en de gebruikte veronderstellingen in het “Binomial Option pricing model” worden hierna weergegeven:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<i>EUR</i>	
Reële waarde van de toegekende aandelenopties	NA	NA	NA
Uitoefenprijs	4.923,0	5.414,0	5.062,0
Verwachte volatiliteit	NA	39,6%	40,5%
Verwachte looptijd (in jaren)	NA	NA	NA
Risicovrije interestvoet	NA	0,6%	1,1%

Alle aandelenopties hebben dezelfde uitoefenprijs per toewijzingsperiode. Er bestaan dus geen verschillen in uitoefenprijs binnen één toewijzingsperiode.

Er zijn geen openstaande opties meer op het einde van 2012.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

In 2006 keurde de Raad Van Bestuur van bpost de creatie van het Employee Stock Option Plan (‘ESOP’) voor het management goed. Krachtens dit plan heeft bpost optierechten tot aankoop van bedrijfsaandelen aan sommige leden van het management verleend in 2006, 2007 en 2008. Zodra deze opties verleend zijn, wordt er één derde per jaar over een periode van drie jaar definitief toegewezen.

Per 31 december 2011 genieten 58 senior managers met inbegrip van de CEO en het directiecomité van dit optieplan. In 2011 werden er geen opties verleend doch werden er 2.240 opties uitgeoefend.

De reële waarde van de opties wordt ten laste genomen over de toewijzingsperiode. In overeenstemming met IFRS 2 werd het ‘Binomial Option Pricing Model’ gebruikt voor het bepalen van de reële waarde van de opties.

Als gevolg van het openstellen van het uitoefenvenster in 2011, houdt Alteris 2.589 aandelen van bpost, die beschouwd worden als ingekochte eigen aandelen binnen het eigen vermogen van bpost.

Op 31 december 2011 bedraagt de schuld met betrekking tot de op aandelen gebaseerde betalingen 4.6 miljoen EUR (2010: 7 miljoen EUR).

De winst in de resultatenrekening van 2011 bedroeg 1,3 miljoen EUR (2010: kost 1,0 miljoen EUR). Alle op aandelen gebaseerde personeelsvergoedingen worden geboekt volgens de cash-settled methode. De voorwaarden mbt het Employee Stock Option Plan werden niet gewijzigd in 2011.

Hierna wordt het totaal aantal uitstaande opties weergegeven:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<i>AANTAL</i>	
Uitstaande aandelenopties per 1 januari	3.679,0	3.688,0	4.452,0
Aandelenopties toegekend gedurende het boekjaar	—	—	—
Aandelenopties uitgeoefend gedurende het boekjaar	(2.240,0)	—	(589,0)
Aandelenopties opgegeven gedurende het boekjaar	(50,0)	—	—
Aandelenopties weg als gevolg van ‘bad leavers’		(9,0)	(175,0)
Uitstaande aandelenopties per 31 december	<u>1.389,0</u>	<u>3.679,0</u>	<u>3.688,0</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Aantal personen op 1 januari	74,0	76,0	80,0
IN	—	—	—
UIT	(16,0)	(2,0)	(4,0)
Aantal personen op 31 december	<u>58,0</u>	<u>74,0</u>	<u>76,0</u>

De reële waarde van de toegewezen opties en de gebruikte veronderstellingen in het ‘Binomial Option pricing model’ worden hierna weergegeven:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<i>EUR</i>	
Reële waarde van de toegekende aandelenopties	NA	NA	NA
Uitoefenprijs	5.414,0	5.062,0	2.907,0
Verwachte volatiliteit	39,6%	40,5%	39,4%
Verwachte looptijd (in jaren)	NA	NA	NA
Risicovrije interestvoet	0,6%	1,1%	1,7%

Alle bedragen zijn gebaseerd op het scenario waarbij er een dividenduitkering is van 100% van de winst van het boekjaar.

Alle aandelenopties hebben dezelfde uitoefenprijs per toewijzingsperiode. Er bestaan dus geen verschillen in uitoefenprijs binnen één toewijzingsperiode.

De 1.389 uitstaande opties per einde 2011 worden gedetailleerd als volgt:

<u>JAAR VAN TOEKENNING</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Overblijvende opties per 31 December	1.062	327	—
Uitoefenprijs (in EUR)	2.848,0	2.593,0	1.464,0
Resterende looptijd (in jaren)	0,5Y	0,5Y	—

De volgende put- en calloptie overeenkomsten zijn van kracht:

- Alteris NV (dochteronderneming van bpost) en de begunstigden van het ESOP hebben een put en call optie overeenkomst waardoor Alteris NV (in de plaats van bpost) aandelen van bpost kan verkrijgen.
- PIE (“Post Invest Europe S.à.r.l.”) heeft een calloptie voor de aandelen die Alteris NV zou kunnen kopen van de begunstigden van het ESOP. De uitoefenprijs zal de intieel door Alteris NV aan de begunstigden betaalde prijs zijn.
- Alteris NV heeft ook een putoptie voor de aandelen die ze zou kunnen kopen van de begunstigden van het ESOP. De prijs is de laagste van, ofwel de door Alteris NV betaalde prijs ofwel de uitoefenprijs.
- bpost heeft nog steeds een calloptie ten opzichte van PIE voor het aankopen van de aandelen met betrekking tot de uitgeoefende opties tegen een prijs die overeenkomt met de uitoefenprijs.

Deze opties worden niet geherwaardeerd en hebben geen invloed op de resultatenrekening van bpost, omdat het bedrijf krachtens IAS 39 geen marktrisico op zijn eigen aandelen kan hebben.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

In 2006 keurde de Raad Van Bestuur van bpost de creatie van het Employee Stock Option Plan ('ESOP') voor het management goed. Krachtens dat plan heeft bpost optierechten tot aankoop van bedrijfsaandelen aan het management verleend in 2006, 2007 en 2008. Zodra deze opties verleend zijn, wordt er één derde per jaar over een periode van drie jaar definitief toegewezen.

Per 31 december 2010 genieten 74 senior managers met inbegrip van de CEO en het directiecomité van dit optieplan. In 2010 werden er geen opties verleend noch uitgeoefend gezien er geen raam tot uitoefening werd opengesteld.

De reële waarde van de opties wordt ten laste genomen over de toewijzingsperiode. In overeenstemming met IFRS 2 werd het 'Binomial Option Pricing Model' gebruikt voor het bepalen van de reële waarde van de opties. De kost in de resultatenrekening van 2010 bedroeg 1,0 miljoen EUR (2009: 0,4 miljoen EUR). Alle op aandelen gebaseerde personeelsvergoedingen worden geboekt volgens de cash-settled methode. De voorwaarden mbt het Employee Stock Option Plan werden niet gewijzigd in 2010.

Hierna wordt het totaal aantal uitstaande opties weergegeven:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		<i>AANTAL</i>	
Uitstaande aandelenopties per 1 januari	3.688,0	4.452,0	2.724,0
Aandelenopties toegekend gedurende het boekjaar	—	—	2.262,0
Aandelenopties uitgeoefend gedurende het boekjaar	—	(589,0)	(416,0)
Aandelenopties opgegeven gedurende het boekjaar	—	—	(40,0)
Aandelenopties weg als gevolg van 'bad leavers'	(9,0)	(175,0)	(78,0)
Uitstaande aandelenopties per 31 december	3.679,0	3.688,0	4.452,0
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aantal personen op 1 januari	76,0	80,0	60,0
IN	—	—	20,0
UIT	(2,0)	(4,0)	—
Aantal personen op 31 december	74,0	76,0	80,0

De reële waarde van de toegewezen opties en de gebruikte veronderstellingen in het 'Binomial Option pricing model' worden hierna weergegeven:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		<i>EUR</i>	
Reële waarde van de toegekende aandelenopties	NA	NA	245,2
Uitoefenprijs	5.062,0	2.907,0	2.848,0
Verwachte volatiliteit	40,5%	39,4%	32,6%
Verwachte looptijd (in jaren)	NA	NA	4Y
Risicovrije interestvoet	1,1%	1,7%	3,9%

Alle bedragen zijn gebaseerd op het scenario waarbij er een dividenduitkering is van 100% van de winst van het boekjaar.

Alle aandelenopties hebben dezelfde uitoefenprijs per toewijzingsperiode. Er bestaan dus geen verschillen in uitoefenprijs binnen één toewijzingsperiode.

De 3.679 uitstaande opties per einde 2010 worden gedetailleerd als volgt:

<u>JAAR VAN TOEKENNING</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Overblijvende opties per 31 december	2.041	1.145	493
Uitoefenprijs (in EUR)	2.848,0	2.593,0	1.464,0
Resterende looptijd (in jaren)	2 jaar	1 jaar	0,5 jaar

De volgende put en call optie overeenkomsten zijn van kracht:

- Alteris NV (dochteronderneming van bpost) en de begunstigden van het ESOP hebben een put en call optie overeenkomst waardoor Alteris NV (in de plaats van bpost) aandelen van bpost kan verkrijgen.
- PIE (“Post Invest Europe S.à.r.l.”) heeft een call optie voor de aandelen die Alteris NV zou kunnen kopen van de begunstigden van het ESOP. De uitoefenprijs zal de intieel door Alteris NV aan de begunstigden betaalde prijs zijn.
- Alteris NV heeft ook een put optie voor de aandelen die ze zou kunnen kopen van de begunstigden van het ESOP. De prijs is de laagste van, ofwel de door Alteris NV betaalde prijs ofwel de uitoefenprijs.
- bpost heeft nog steeds een call optie jegens PIE voor het aankopen van de aandelen met betrekking tot de uitgeoefende opties tegen een prijs die overeenkomt met de uitoefenprijs.

Deze opties worden niet geherwaardeerd en hebben geen invloed op de resultatenrekening van bpost, omdat het bedrijf krachtens IAS 39 geen marktrisico op zijn eigen aandelen kan hebben.

6.28. Handelsschulden en overige schulden

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Handelsschulden	(0,0)	0,0	—
Overige schulden	<u>83,1</u>	<u>13,0</u>	<u>14,3</u>
Langlopende handelsschulden en overige schulden	<u>83,1</u>	<u>13,0</u>	<u>14,3</u>
<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Handelsschulden	200,0	189,6	193,4
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	326,7	326,2	332,6
Te betalen belastingen met uitzondering van belastingen op het resultaat	3,4	0,6	2,9
Overige schulden	<u>230,5</u>	<u>170,1</u>	<u>183,7</u>
Kortlopende handelsschulden en overige schulden	<u>760,7</u>	<u>686,5</u>	<u>712,7</u>

De nettoboekwaarden worden geacht een goede indicatie te zijn van de reële waarde. De samenstelling van de overige schulden die opgenomen zijn in de kortlopende handels- en overige schulden kan hieronder teruggevonden worden:

<u>OP 31 DECEMBER</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>IN MILJOEN EUR</i>		
Voorafbetalingen	10,5	9,1	8,6
Voorschotten van de overheid	0,0	0,0	0,0
Ontvangen waarborgen	5,2	5,0	5,7
Toe te rekenen kosten	86,2	47,9	52,8
Over te dragen opbrengsten	79,5	85,2	79,8
Ontvangen deposito's van derden	0,4	0,5	0,5
Overige schulden	<u>48,7</u>	<u>22,4</u>	<u>36,3</u>
Kortlopend — Overige schulden	<u>230,5</u>	<u>170,1</u>	<u>183,7</u>

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Sinds 2010, aanvaardt bpost geen deposito's van derden meer en bouwt zij bestaande deposito's van derden af.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De onderneming heeft geen controle op de deposito's ontvangen van derden en deze kunnen aanzienlijk variëren van jaar tot jaar. Sinds juni 2010, aanvaardt bpost geen deposito's van derden meer.

6.29. Voorzieningen

	LOPENDE GESCHILLEN	DAEB GERELAT. GESCHILLEN	MILIEU	BEZWARENDE CONTRACTEN	HERSTRUCTURERINGEN & OVERIGE	TOTAAL
<i>IN MILJOEN EUR</i>						
Balans op 1 januari						
2010	<u>98,5</u>		<u>1,9</u>	<u>1,7</u>	<u>28,3</u>	<u>130,5</u>
Aangelegde voorzieningen	9,5		0,0	2,9	1,9	14,3
Aangewende voorzieningen	(0,2)		(0,0)	(0,7)	(3,8)	(4,7)
Teruggenomen voorzieningen	(16,4)		(0,1)	(2,1)	(0,6)	(19,2)
Balans op 31 december						
2010	<u>91,4</u>		<u>1,8</u>	<u>1,8</u>	<u>25,9</u>	<u>120,9</u>
Saldo op het einde van het jaar (langlopend)	81,2		0,4	0,2	1,6	83,4
Saldo op het einde van het jaar (kortlopend)	<u>10,2</u>		<u>1,4</u>	<u>1,6</u>	<u>24,3</u>	<u>37,5</u>
	<u>91,4</u>		<u>1,8</u>	<u>1,8</u>	<u>25,9</u>	<u>120,9</u>

	LOPENDE GESCHILLEN	DAEB GERELAT. GESCHILLEN	MILIEU	BEZWARENDE CONTRACTEN	HERSTRUCTURERINGEN & OVERIGE	TOTAAL
<i>IN MILJOEN EUR</i>						
Balans op 1 januari						
2011	<u>91,4</u>		<u>1,8</u>	<u>1,8</u>	<u>25,9</u>	<u>120,9</u>
Aangelegde voorzieningen	6,7	299,0	8,4	1,0	0,3	315,4
Aangewende voorzieningen	(2,6)		(0,3)	(0,9)	(0,8)	(4,6)
Teruggenomen voorzieningen	(16,5)		0,0	(0,9)	(0,2)	(17,5)
Balans op 31 december						
2011	<u>79,0</u>	<u>299,0</u>	<u>9,9</u>	<u>1,0</u>	<u>25,1</u>	<u>414,1</u>
Saldo op het einde van het jaar (langlopend)	69,6		7,9	0,7	1,4	79,6
Saldo op het einde van het jaar (kortlopend)	<u>9,4</u>	<u>299,0</u>	<u>2,0</u>	<u>0,3</u>	<u>23,8</u>	<u>334,5</u>
	<u>79,0</u>	<u>299,0</u>	<u>9,9</u>	<u>1,0</u>	<u>25,1</u>	<u>414,1</u>

	LOPENDE GESCHILLEN	DAEB GERELAT. GESCHILLEN	MILIEU	BEZWARENDE CONTRACTEN	HERSTRUCTURERINGEN & OVERIGE	TOTAAL
<i>IN MILJOEN EUR</i>						
Balans op 1 januari						
2012	<u>79,0</u>	<u>299,0</u>	<u>9,9</u>	<u>1,0</u>	<u>25,1</u>	<u>414,1</u>
Aangelegde voorzieningen	11,1	124,9	0,0	5,9	3,7	145,7
Aangewende voorzieningen	(34,2)	(299,0)	(0,5)	(0,6)	(0,8)	(335,2)
Teruggenomen voorzieningen	(33,2)		(8,8)	(0,1)	(0,1)	(42,1)
Overige bewegingen	<u>22,7</u>		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>(22,7)</u>	<u>0,0</u>
Balans op 31 december						
2012	<u>45,6</u>	<u>124,9</u>	<u>0,6</u>	<u>6,3</u>	<u>5,2</u>	<u>182,5</u>
Saldo op het einde van het jaar (langlopend)	36,3		0,5	4,1	1,1	42,0
Saldo op het einde van het jaar (kortlopend)	<u>9,3</u>	<u>124,9</u>	<u>0,1</u>	<u>2,2</u>	<u>4,1</u>	<u>140,5</u>
	<u>45,6</u>	<u>124,9</u>	<u>0,6</u>	<u>6,3</u>	<u>5,2</u>	<u>182,5</u>

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De voorziening voor **lopende geschillen** bedraagt 45,6 miljoen EUR en vertegenwoordigt de raming van kasuitstroom met betrekking tot 184 verschillende geschillen of waarschijnlijke geschillen tussen bpost en derden. Geen enkel van de individuele voorzieningen is materieel op zichzelf.

De verwachte periode van de daarop betrekking hebbende kasuitstromen hangt af van de ontwikkelingen van de onderliggende geschillen voor dewelke de timing onzeker is.

De terugname in 2012 bedraagt 33,2 miljoen EUR en heeft voornamelijk betrekking op een terugname van een provisie met betrekking tot een lopend geschil ten belope van 22,7 miljoen EUR. Deze provisie werd in het verleden aangelegd om een risico te dekken met betrekking tot een lopend geschil gerelateerd aan buiten balans transacties daterend van voor 2010. Gezien deze zaak definitief opgelost werd gedurende 2012 was de voorziening niet langer vereist en werd deze teruggenomen. Deze terugname wordt beschouwd als een eenmalig element. Eenmalige elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun uitzonderlijk karakter niet zijn opgenomen in interne rapportering en resultaatsanalyses. Een eenmalig element is verondersteld significant te zijn als het 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Terugnages van provisies waarvan de aanleg eerder werd als eenmalig element beschouwd, worden ook als eenmalig beschouwd.

De terugnames van de provisie voor lopende geschillen ten belope van 9,6 miljoen EUR en 9,3 miljoen EUR die respectievelijk in 2011 en 2010 aangelegd werden, hadden betrekking op personeels-gerelateerde risico's die definitief afgesloten zijn geweest. Deze terugnames werden beschouwd als eenmalig aangezien het aanleggen van de provisie eveneens werd gerapporteerd als eenmalig.

Het bedrag voor de **DAEB gerelateerde provisie** in 2011 is voornamelijk te verklaren door de beslissing van de Europese Commissie. Een bedrag ten belope van 299 miljoen EUR werd voorzien. De provisie werd aangewend in 2012 gezien de terugbetaling aan de Belgische staat. Een provisie ten belope van 124,9 miljoen EUR werd aangelegd in 2012 om het risico van mogelijke over-compensatie voor de jaren 2011 en 2012 te dekken. Er wordt verwacht dat het DAEB gerelateerde geschil zal opgelost worden in 2013. Beide bedragen worden beschouwd als eenmalige elementen.

De voorziening in verband met **milieukwesties** dekt onder meer grondsanereringen. De daling van de provisie in 2012 is het gevolg van de verkoop van 2 specifieke sites.

De voorziening voor **nadelige contracten** heeft betrekking op de beste schatting van de sluitingskosten van retailkantoren. De meerderheid van deze sluitingen worden verwacht binnen de komende vijf jaar.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De voorziening voor **lopende geschillen** vertegenwoordigt de beste raming van de waarschijnlijke verliezen die voortvloeien uit geschillen of waarschijnlijke geschillen tussen bpost en derden. De verwachte periode van de daarop betrekking hebbende kasuitstromen hangt af van de ontwikkelingen van de onderliggende geschillen. De bijkomende voorziening van 305,7 miljoen EUR bevat de voorziening als gevolg van de beslissing van de Europese Commissie (299 miljoen EUR).

De voorziening in verband met **milieukwesties** dekt onder meer grondsanereringen. De beweging van het jaar heeft betrekking op één specifieke site.

De voorziening voor **nadelige contracten** heeft betrekking op de beste schatting van de sluitingskosten van retailkantoren.

De voorzieningen voor **herstructureringen** dekken voornamelijk de herstructureringskosten van Taxipost (0,4 miljoen EUR).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De voorziening voor **lopende geschillen** vertegenwoordigt de beste raming van de waarschijnlijke verliezen die voortvloeien uit geschillen of waarschijnlijke geschillen tussen bpost en derden. De verwachte periode voor de daarop betrekking hebbende kasuitstromen hangt af van de ontwikkelingen van de onderliggende geschillen.

De voorziening in verband met **milieukwesties** dekt onder meer grondsanereringen.

De voorziening voor **nadelige contracten** heeft betrekking op de beste schatting van de sluitingskosten van retailkantoren.

De voorzieningen voor **herstructureringen** dekt voornamelijk de herstructureringskosten van Taxipost (0,9 miljoen EUR) en CNS (0,3 miljoen EUR).

6.30. Niet in de balans opgenomen verplichtingen en onvoorziene activa

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Op het jaareinde 2012 is het bedrijf niet op de hoogte van enige niet in de balans opgenomen verplichting of onvoorziene activa.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Bij arrest van 10 februari 2009 verklaarde het Gerecht de beslissing van de Europese Commissie van 23 juli 2003 op procedurele gronden nietig. In de beslissing van 2003 had de Europese Commissie een kapitaalsverhoging van bpost van 297,5 miljoen EUR, alsook een aantal andere overheidsmaatregelen ten gunste van bpost, goedgekeurd. Op 22 april 2009 ging de Belgische Staat in beroep tegen dit arrest voor het Hof van Justitie. Het Hof van Justitie verwierp dit beroep bij arrest van 22 september 2011. Als gevolg van het arrest van 10 februari 2009 stelde de Commissie op 13 juli 2009 een formeel onderzoek in naar mogelijke staatssteun bij de kapitaalsverhoging van 2003 en naar andere maatregelen die tussen 1992 en 2002 werden genomen en waarop de nietigverklarde beslissing van de Commissie van 23 juli 2003 betrekking had. De Commissie verruimde ook het voorwerp van het onderzoek door het uit te breiden naar staatssteun voor openbare diensten en sommige andere overheidsmaatregelen over de periode 1992-2010.

Op 25 januari 2012 bevond de Commissie 416,5 miljoen EUR aan steun (exclusief interest) onverenigbaar met de interne markt. De Belgische Staat heeft die steun teruggevorderd met terugbetalingsinterest en de Commissie heeft de berekening van deze bedragen goedgekeurd (de impact op de belastingen inbegrepen).

bpost overweegt op dit ogenblik om al dan niet in beroep te gaan tegen deze beslissing van de Commissie (een dergelijk beroep zou de beslissing niet opschorten).

De Vennootschap is van mening, op basis van de informatie gekend op dit moment, dat het lopend staatssteunonderzoek van de Europese Commissie met betrekking tot de 2011-2015 DAEB compensatieregelingen geen aanleiding moet geven tot een voorziening in de rekeningen van 2011 voor een eventuele vaststelling van overcompensatie voor diensten van algemeen economisch belang in 2011. De Vennootschap heeft geloofwaardige argumenten, op basis van de beslissing van de Commissie van 25 januari 2012, het 2011 DAEB pakket en de recente beslissingen inzake La Poste (Frankrijk) en Post office Limited (VK), ter verdediging van de 2011 compensatie, alsook van de herziene 5de Beheersovereenkomst.

Het moet evenwel worden genoteerd dat de Belgische autoriteiten nog in de informele onderzoeksfase zijn met de Commissie. Noch de 2011 compensatie, noch het ontwerp 5de beheersovereenkomst, werden formeel aangemeld en de Commissie heeft ook nog geen formele onderzoeksprocedure geopend. De uitkomst is in de huidige fase inherent onzeker en er kan niet worden uitgesloten dat de Commissie toch zou beslissen dat bpost staatssteun heeft gekregen die onverenigbaar is met de interne markt, en de Belgische regering zou opleggen om die steun van bpost terug te vorderen met de toepasselijke terugbetalingsinterest. In elk geval kan het bedrag van de verbintenis, als die al mocht ontstaan, niet met voldoende betrouwbaarheid worden vastgesteld.

Op dit ogenblik is bpost verwikkeld in de volgende lopende onderzoeken en klachten in verband met concurrentiegeschillen:

- een onderzoek door de Belgische Mededingingsautoriteit in verband met een klacht ingediend door Publimail NV, Link2Biz International NV and G3 Worldwide Belgium NV;
- een schadeclaim voor een gevorderd (provisieel) bedrag van ongeveer 18,5 miljoen EUR (exclusief moratoire interest) in het kader van een rechtsvordering ingeleid door Publimail NV voor de Rechtbank van Koophandel te Brussel; en
- een schadeclaim voor een gevorderd bedrag van ongeveer 28 miljoen EUR (exclusief moratoire interest) in het kader van een rechtsvordering ingeleid door Link2Biz International NV op 3 augustus 2010 voor de Rechtbank van Koophandel te Brussel.

Bovendien besliste het Belgisch instituut voor postdiensten en telecommunicatie ("BIPT") op 20 juli 2011 dat de prijspolitiek van de Vennootschap in 2010 inging tegen de Belgische postwetgeving. Het BIPT legde een boete op van 2,3 miljoen EUR. bpost betwist de bevindingen van het BIPT en is in beroep gegaan tegen de beslissing. Het beroep hangt voor het Hof van Beroep te Brussel.

Alle vorderingen en aantijgingen worden door bpost betwist.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Bij vonnis van 10 februari 2009 verklaarde de Rechtbank de beslissing van de Europese Commissie van 23 juli 2003, waardoor een kapitaalverhoging van bpost van 297,5 miljoen EUR, alsook een aantal andere overheidsmaatregelen ten gunste van bpost, werden goedgekeurd, op procedurele gronden nietig.

Op 22 april 2009 ging de Belgische Staat in beroep tegen dit vonnis bij het Europese Hof. Dit beroep dat het vonnis van 10 februari 2009 niet opschort, is momenteel hangende.

Als gevolg van het vonnis van 10 februari 2009 stelde de Commissie op 13 juli 2009 een formeel onderzoek in naar staatssteun bij de kapitaalverhoging van 2003 en naar andere maatregelen die tussen 1992 en 2002 werden genomen en waar het nietigverklaarde besluit van 23 juli 2003 betrekking op had. De Commissie verruimde ook de perimeter van het onderzoek door het uit te breiden tot staatssteun voor openbare diensten en sommige andere overheidsmaatregelen tijdens de periode 1992-2010.

Dit onderzoek loopt nog en er vonden al verschillende schriftelijke en mondelinge uitwisselingen plaats met het team van de Commissie dat zich met de zaak bezighoudt. De onderneming gelooft dat ze goede argumenten heeft om haar standpunt te verdedigen dat de Belgische Staat geen steun gegeven heeft die niet verenigbaar is met de interne markt voor de periode 1992-2009. Er kan toch niet worden uitgesloten dat de Commissie zou beslissen dat bpost staatssteun heeft gekregen die onverenigbaar is met de interne markt en dat ze de Belgische regering zou opleggen om die steun van bpost terug te vorderen, met intrest en tegen de toepasselijke terugbetalingspercentages. Hoewel het om een aanzienlijk bedrag kan gaan, is het in deze fase van het onderzoek niet mogelijk om de financiële gevolgen van deze zaak te ramen.

Geschillen met klanten

Op dit ogenblik is bpost in de volgende lopende onderzoeken en klachten verwickeld in verband met concurrentie geschillen:

- Een onderzoek door de Belgische mededingingsautoriteit in verband met een klacht ingediend door Publimail NV;
- Een schadeclaim voor een gevorderd (provisioneel) bedrag van ongeveer 19 miljoen EUR in het kader van een dagvaarding ingeleid door Publimail NV bij de rechtbank van Koophandel te Brussel;
- Een onderzoek door de Belgische mededingingsautoriteit in verband met een klacht ingediend door Link2Biz International NV;
- Een schadeclaim voor een gevorderd bedrag van ongeveer 28 miljoen EUR in het kader van een dagvaarding ingeleid door Link2Biz International NV bij de rechtbank van Koophandel te Brussel op 3 augustus 2010;
- Een onderzoek door het BIPT in verband met de prijspolitiek in 2010 van de onderneming

Alle aanklachten en beschuldigingen worden weerlegd door bpost.

6.31. Rechten en verplichtingen

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Ontvangen garanties

Per 31 december 2012 geniet bpost van bankgaranties ten belope van een som van 39,8 miljoen EUR, deze garanties zijn uitgegeven door banken namens de klanten van bpost (2011: 39,0 miljoen EUR). Deze garanties kunnen opgevraagd en uitbetaald worden indien de klant niet betaalt of failliet gaat. Daardoor bieden ze bpost financiële zekerheid tijdens de periode dat ze een contract heeft met de klant.

Goederen voor wederverkoop in consignatie

Per 31 december 2012 bedroeg de verkoopwaarde van de goederen door partners in consignatie gegeven om ze via het postnetwerk te verkopen 1,3 miljoen EUR.

Verstreckte garanties

bpost treedt op als borgsteller (1,7 miljoen EUR garantie) in het kader van de DoMyMove samenwerkingsovereenkomst tussen bpost, Belgacom en Electrabel.

bpost heeft een overeenkomst met Belfius, ING en KBC waarin deze laatste zich engageren om aan bpost garanties te verlenen ten belope van 32,6 miljoen EUR, op eenvoudig verzoek.

Staatsfondsen

bpost betaalt en vereffent de financiële transacties van overheidsinstellingen (belastingen, btw enz.) voor rekening van de overheid. Deze transacties worden voorgesteld buiten balans.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Ontvangen garanties

Per 31 december 2011 bedroeg de totale som van de bankgaranties die door klanten van bpost bij banken werden gedeponereerd 39,0 miljoen EUR (2010: 41,3 miljoen EUR). Deze garanties kunnen worden opgevraagd en uitbetaald indien de klant niet betaalt of failliet gaat. Daardoor bieden ze bpost financiële zekerheid tijdens de periode dat ze een contract heeft met de klant.

Goederen voor wederverkoop in consignatie

Per 31 december 2011 bedroeg de verkoopwaarde van de goederen (loterijbiljetten enz.) door partners in consignatie gegeven om ze via het postnetwerk te verkopen 6,8 miljoen EUR.

Verstreckte garanties

bpost treedt op als borgsteller (1,7 miljoen EUR garantie) in het kader van de DoMyMove samenwerkingsovereenkomst tussen bpost, Belgacom en Electrabel.

bpost heeft een overeenkomst met Dexia, ING en KBC waarin deze laatste zich engageren om aan bpost garanties te verlenen ten belope van 37,5 miljoen EUR, op eenvoudig verzoek.

Staatsfondsen

bpost betaalt en vereffent de financiële transacties van overheidsinstellingen (belastingen, btw enz.) voor rekening van de overheid. Deze transacties worden voorgesteld buiten balans.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Ontvangen garanties

Per 31 december 2010 bedroeg de totale som van de bankgaranties die door klanten van bpost bij banken werden gedeponereerd 41,3 miljoen EUR (2009: 42,5 miljoen EUR). Deze garanties kunnen worden opgevraagd en uitbetaald indien de klant niet betaalt of failliet gaat. Derhalve bieden ze bpost financiële zekerheid tijdens de periode dat ze een contract heeft met de klant.

Goederen voor wederverkoop in consignatie

Per 31 december 2010 bedroeg de verkoopwaarde van de goederen (loterijbiljetten enz.) door partners in consignatie gegeven om ze via het postnetwerk te verkopen 4,5 miljoen EUR.

Verstreckte garanties

bpost treedt op als borgsteller (2,2 miljoen EUR garantie) in het kader van de DoMyMove samenwerkingsovereenkomst tussen bpost, Belgacom en Electrabel.

bpost heeft een overeenkomst met Dexia, ING en KBC waarin deze laatste zich engageren om aan bpost garanties te verlenen ten belope van 37,5 miljoen EUR, op eenvoudig verzoek.

Staatsfondsen

bpost betaalt en vereffent de financiële transacties van overheidsinstellingen (belastingen, btw enz.) voor rekening van de overheid. Deze transacties worden voorgesteld buiten balans.

6.32. Transacties met verbonden partijen

A. Geconsolideerde bedrijven

Een lijst van dochterondernemingen en ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode wordt, samen met een korte beschrijving van hun zakelijke activiteiten, beschreven in toelichting 6.33.

B. Relaties met de aandeelhouders

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

De rechtstreekse aandeelhouders van bpost zijn de Belgische overheid (24,14 %), de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV (25,87 %), die zelf ook in handen is van de Belgische overheid, Post Invest Europe ("PIE") Sarl (49,99 %), waar 100 % onrechtstreeks wordt gehouden door CVC Funds, en 2 aandelen (0,01 %) in eigendom van personeelsleden van bpost via het ESOP-plan.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De rechtstreekse aandeelhouders van bpost zijn de Belgische overheid (24,14 %), de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij nv (25,87 %), die zelf ook wordt gehouden door de Belgische overheid, Post Invest Europe Sarl (49,34 %), waarvan 100 % onrechtstreeks wordt gehouden door CVC Funds, en 108 aandelen (0,03 %) in eigendom van huidige en voormalige personeelsleden van bpost via het ESOP plan (waarvan 18 aandelen in het bezit van bpost zijn). Alteris NV, een 100% dochter van bpost nv, is houder van de resterende aandelen (0,63 %).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De rechtstreekse aandeelhouders van bpost zijn de Belgische overheid (24,14%), de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV (25,87%), die zelf ook wordt gehouden door de Belgische overheid, Post Invest Europe Sarl (49,89%), waar 100% onrechtstreeks wordt gehouden door CVC Funds, en 457 aandelen (0,1%) in eigendom van personeelsleden van bpost via het ESOP plan.

De Belgische Overheid

a) Beheerscontract

bpost levert openbare diensten (diensten van algemeen economisch belang) aan de Belgische overheid. In het Beheerscontract dat werd afgesloten tussen bpost en de Belgische overheid, dat van kracht is sinds 24 september 2005, zijn de regels en voorwaarden vastgelegd voor het uitvoeren van de taken die bpost op zich neemt in het kader van zijn activiteiten van openbaar belang en de financiële tegemoetkoming door de Belgische overheid.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Het Beheerscontract is vijf jaar geldig vanaf de datum van zijn inwerkingtreding en verstreekt op 23 september 2010. Overeenkomstig artikel 5, §3, alinea 2 van de Wet van 1991 werd het 4de Beheerscontract automatisch verlengd, in afwachting van de inwerkingtreding van een nieuw Beheerscontract. Deze verlenging werd gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 23 september 2010 en zal geldig blijven totdat de Europese Commissie het 5de Beheerscontract heeft goedgekeurd. Na de genoemde goedkeuring van het 5de Beheerscontract door de Europese Commissie zal het 5de Beheerscontract in werking treden op 1 januari 2013.

In het 4de Beheerscontract worden de volgende openbare diensten gedefinieerd (zonder dat deze lijst volledig is):

- postdiensten, zoals de ophaling, de sortering, het transport en de uitreiking van binnenlandse en internationale post;
- uitreiking van kranten, gedrukte tijdschriften en geadresseerd en ongeadresseerd verkiezingsdrukkerwerk;

- Financiële diensten, waaronder:
 - kwijtschriften innen voor rekening van derden;
 - het ontvangen van geldstortingen op lopende rekening, uitvoeren van betalingen per cheque en overschrijvingen op die rekeningen, ontvangen van stortingen en uitvoeren van betalingen namens bpost of andere financiële instellingen;
 - uitgeven van postwissels, betalen aan huis van rust- en overlevingspensioenen en tegemoetkomingen aan personen met een handicap;
 - uitbetalen van presentiegelden bij verkiezingen;
 - drukken, verkopen, terugbetalen, vervangen en inruilen van visverloven;
 - garanderen van de opening van een rekening zonder kasfaciliteit met een minimale dienstverlening.
- Andere diensten, waaronder:
 - de sociale rol van de postbodes
 - correcte informatie aan het publiek op verzoek van de bevoegde overheid, en
 - medewerking van bpost aan de uitreiking van stempakketten en stembiljetten.

Het Beheerscontract bepaalt de principes voor de facturering aan de Belgische overheid. De tegemoetkoming door de Belgische overheid dekt het verschil tussen de werkelijke kostprijs voor bpost en de prijs die wordt gefactureerd aan de gebruiker van de dienst.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Het beheerscontract is voor vijf jaar geldig vanaf de datum van inwerkingtreding en verstreekt op 23 september 2010. Overeenkomstig artikel 5, §3, alinea 2 van de wet van 21 maart 1991 in verband met de hervorming van bepaalde autonome overheidsbedrijven werd het beheerscontract automatisch verlengd, in afwachting van de inwerkingtreding van een nieuw beheerscontract. Deze verlenging werd gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 23 september 2010 en zal geldig blijven totdat de Europese Commissie het 5^{de} Beheerscontract heeft goedgekeurd.

In het Beheerscontract worden de volgende activiteiten van openbaar belang gedefinieerd:

- Postdiensten
 - ophaling, sortering, transport en uitreiking van binnenlandse en internationale post;
 - uitreiking van kranten, gedrukte tijdschriften en geadresseerd en ongeadresseerd verkiezingsdrukwerk;
- Financiële diensten
 - kwijtschriften innen voor rekening van derden;
 - geldstortingen op postrekeningen, uitvoeren van betalingen per cheque en overschrijvingen op die rekeningen, ontvangen van stortingen en uitvoeren van betalingen namens bpost of andere financiële instellingen;
 - uitgeven van postwissels, betalen aan huis van rust- en overlevingspensioenen en tegemoetkomingen aan personen met een handicap;
 - uitbetalen van presentiegelden bij verkiezingen, drukken en verkopen van vergunningszegels voor rekening van de Gemengde Administratieve Belgisch-Luxemburgse Commissie, het boeken van gelden en titels voor verkeersboetes, en de uitreiking en de uitbetaling van titels voor de Rijksdienst voor Jaarlijkse Vakantie;
 - drukken, verkopen, terugbetalen, vervangen en inruilen van visverloven;
 - garanderen van de opening van een rekening zonder kasfaciliteit met een minimale dienstverlening.

- Overige diensten:
 - De sociale rol van de postbode
 - Correcte informatie aan het publiek op verzoek van de bevoegde overheid
 - Het afdrukken en uitreiken van elektronische post
 - Diensten m.b.t. het certifiëren van berichten
 - De diensten die worden uitgevoerd voor staatsrekenplichtigen en het opstellen van de dagtoestand inzake thesaurie
 - De verkoop van fiscale- en boetezegels
 - Medewerking van bpost aan de uitreiking van stempakketten en stembiljetten
 - Medewerking van bpost bij het afdrukken en uitreiken van officiële formulieren en werkaanbiedingen
 - Het verstrekken door bpost van middelen voor het organiseren van toegangsexamens voor het openbaar ambt
 - Het aanbieden in de postkantoren van een passende infrastructuur die met behulp van het internet ervoor zorgt dat de relaties tussen burgers en de overheid vlotter verlopen

Het Beheerscontract bepaalt de principes voor de facturering aan de Belgische overheid. De tegemoetkoming door de Belgische overheid dekt het verschil tussen de werkelijke kostprijs voor bpost en de prijs die wordt gefactureerd aan de gebruiker van de dienst.

b) Schatkistfunctie

bpost beheert de rekeningen van de Belgische Staat en een aantal institutionele entiteiten. Deze entiteiten maken deel uit van de openbare sector

Het contract van 20 december 2005 stipuleert de bepalingen die van toepassing zijn tussen bpost en de FOD Financiën m.b.t. de bewegingen van fondsen tussen beide instellingen, samen met de provisies van sommige door bpost beheerde fondsen aan de Schatkist.

Krachtens deze overeenkomst worden twee types fondsen, eigendom van openbare instellingen, beheerd door bpost, nl.:

1. *Staatsfondsen*. bpost betaalt en vereffent de financiële transacties van federale ministeries (belastingen, btw enz.) namens de Staat. bpost boekt deze bedragen buiten balans.
2. *Fondsen van het KB van 15 juli 1997*. Dit zijn de liquide middelen van parastatale instellingen (RSZ, kinderbijslagfonds enz.) die bij bpost zijn gedeponneerd en die buiten balans worden geboekt.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Het Beheerscontract is voor vijf jaar geldig vanaf de datum van inwerkingtreding en verstreek op 23 september 2010. Op grond van artikel 5, § 3, tweede paragraaf, van de wet van 21 maart 1991 in verband met de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, werd het Beheerscontract automatisch verlengd in afwachting van de inwerkingtreding van een nieuw beheerscontract. Deze verlenging werd gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 23 september 2010.

In het Beheerscontract worden de volgende activiteiten inzake openbare dienst gedefinieerd:

- Postdienst:
 - ophaling, sortering, transport en uitreiking van binnenlandse en internationale post;
 - uitreiking van kranten, gedrukte tijdschriften en geadresseerd en ongeadresseerd verkiezingsdrukwerk.

- Financiële diensten:
 - kwijtschriften innen voor rekening van derden;
 - geldstortingen op postrekeningen, uitvoeren van betalingen per cheque en overschrijvingen op die rekeningen, ontvangen van stortingen en uitvoeren van betalingen namens bpost of andere financiële instellingen;
 - uitgeven van postwissels, betalen aan huis van rust- en overlevingspensioenen en tegemoetkomingen aan personen met een handicap;
 - uitbetalen van presentiegelden bij verkiezingen, drukken en verkopen van vergunningszegels voor rekening van de Gemengde Administratieve Belgisch-Luxemburgse Commissie, het boeken van gelden en titels voor verkeersboetes, en de uitreiking en de uitbetaling van titels voor de Rijksdienst voor Jaarlijkse Vakantie;
 - drukken, verkopen, terugbetalen, vervangen en inruilen van visverloven;
 - garanderen van de opening van een rekening zonder kasfaciliteit met een minimale dienstverlening.
- Overige diensten:
 - de sociale rol van de postbode
 - het verstrekken van de gepaste informatie aan het publiek op verzoek van de bevoegde overheid;
 - het afdrukken en bezorgen van elektronische post;
 - de diensten m.b.t. het certifiëren van berichten;
 - de diensten die worden uitgevoerd voor Staatsrekenplichtigen en het opstellen van de dagtoestand inzake thesaurie;
 - het verkopen van fiscale- en boetezegels;
 - medewerking van bpost bij het uitreiken van pakken stembrieven;
 - medewerking van bpost bij het drukken en uitreiken van officiële formulieren en werkaanbiedingen;
 - het verstrekken door bpost van middelen voor het organiseren van toegangsexamens voor het openbaar ambt;
 - het aanbieden in de postkantoren van een passende infrastructuur die met behulp van het internet ervoor zorgt dat de relaties tussen de burgers en de overheid vlotter verlopen.

Het Beheerscontract bepaalt de principes voor de facturering aan de Belgische overheid. De tegemoetkoming door de Belgische overheid dekt het verschil tussen de werkelijke kostprijs voor bpost en de prijs die wordt gefactureerd aan de gebruiker van de dienst.

De facturerings- en vereffeningsprocedures die van toepassing zijn op de activiteiten van openbaar belang die bpost uitvoert voor de Belgische overheid, zijn vastgelegd in een afzonderlijke overeenkomst waarin de Belgische overheid zich ertoe verbindt om te betalen voor de door bpost verleende openbare diensten.

b) Schatkistfunctie

Conform het KB van 15 juli 1997 houdende maatregelen tot consolidatie van de financiële activa van de overheid, beheert bpost de rekeningen van institutionele entiteiten en de rekeningen die verband houden met de Postcheque-activiteit. Deze entiteiten maken deel uit van de openbare sector.

Het contract van 20 december 2005 stipuleert de bepalingen die van toepassing zijn tussen bpost en de FOD Financiën m.b.t. de bewegingen van fondsen tussen beide instellingen, samen met de provisies van sommige door bpost beheerde fondsen aan de Schatkist.

Krachtens deze overeenkomst worden twee fondsen, eigendom van de overheid, beheerd door bpost, nl.:

1. *Staatsfondsen*. bpost betaalt en vereffent de financiële transacties van federale ministeries (belastingen, BTW enz.) namens de Staat. bpost boekt deze bedragen buiten balans.
2. *Fondsen van het KB van 15 juli 1997*. Dit zijn de liquide middelen van parastatale instellingen (RSZ, kinderbijslagfonds enz.) die bij bpost zijn gedeponerd en die buiten balans worden geboekt.

C. Relaties met bpost bank

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

bpost bank is een associatie van bpost (met BNP Paribas Fortis als andere aandeelhouder) die zaken doet als een kredietinstelling. Haar bank- en verzekeringsproducten worden aangeboden via het netwerk van postkantoren.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011:

BPO is een dochter van bpost en BNP Paribas Fortis, die zaken doet als een kredietinstelling. Haar bank- en verzekeringsproducten worden aangeboden via het netwerk van postkantoren.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

De Bank van De Post (BPO) is een door bpost en Fortis Bank gezamenlijk beheerde dochtermaatschappij, die zaken doet als een kredietinstelling. Haar bank- en verzekeringsproducten worden aangeboden via het netwerk van postkantoren.

Raamovereenkomst

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Op 28 februari 1995 sloten De Post-La Poste (nu bpost) en de Generale Bank (nu BNP Paribas Fortis) een raamovereenkomst af voor het opzetten van een partnerschap voor de distributie van bankproducten. De bepalingen van die raamovereenkomst werden meermaals opnieuw onderhandeld. bpost bank betaalt bpost een commissie die is vastgelegd volgens de marktvoorwaarden voor de distributie van bank- en verzekeringsproducten en de resultaten van bepaalde back-office activiteiten. De commissie bedroeg 107,5 miljoen EUR in 2012 (2011: 103,5 miljoen EUR).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011:

Op 28 februari 1995 sloten De Post-La Poste (nu bpost) en de Generale Bank (nu BNP Paribas Fortis) een raamovereenkomst af voor het opzetten van een partnerschap voor de distributie van bankproducten. De bepalingen van die raamovereenkomst werden meermaals opnieuw onderhandeld. BPO betaalt bpost een commissie die is vastgelegd conform de marktvoorwaarden voor de distributie van bank- en verzekeringsproducten en de resultaten van bepaalde backoffice-activiteiten. De commissie bedroeg 103,5 miljoen EUR voor 2011 (2010: 101 miljoen EUR).

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010:

Op 28 februari 1995 sloten De Post NV (nu bpost) en de Generale Bank (nu Fortis Bank) een raamovereenkomst af voor het opzetten van een partnerschap voor de distributie van bankproducten. De bepalingen van deze raamovereenkomst werden meermaals heronderhandeld. BPO betaalt bpost een commissie die is vastgelegd volgens de marktvoorwaarden voor de distributie van bank- en verzekeringsproducten en de uitvoering van bepaalde back-office activiteiten. De commissie bedraagt 101 miljoen EUR voor 2010 (2009: 99 miljoen EUR).

Werkkapitaal

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012:

bpost bank heeft 9,0 miljoen EUR ter beschikking gesteld van bpost zonder enige garantie of intrestbetaling door bpost. Deze som zal tijdens de volledige duur van de raamovereenkomst voor bpost beschikbaar blijven. Ze is bedoeld om het werkkapitaal te vormen dat bpost in staat stelt om zaken te doen in naam van bpost bank.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011:

BPO heeft 9 miljoen EUR ter beschikking van bpost gesteld zonder enige garantie of intrestbetaling door bpost. Deze som zal tijdens de volledige duur van de raamovereenkomst voor bpost beschikbaar blijven. Ze is bedoeld om het werkkapitaal te vormen dat bpost in staat stelt om zaken te doen in naam van BPO.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010:

BPO heeft 9,0 miljoen EUR ter beschikking van bpost gesteld zonder enige garantie of intrestbetaling door bpost. Deze som zal tijdens de volledige duur van de raamovereenkomst voor bpost beschikbaar blijven. Ze is bedoeld om het werkkapitaal te vormen dat bpost in staat stelt om zaken te doen in naam van BPO.

Verzekeringscontract

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012:

Tussen bpost, bpost bank, AG Insurance (voorheen Fortis Insurance), Agallis en Fortis Bank werd een contract voor de distributie van verzekeringen afgesloten. Dat akkoord werd in 2010 geamendeerd met ingang van 1 januari 2010, waarbij het werd aangepast aan de bedrijfsreorganisatie van de groep Fortis (AG Insurance staat nu los van Fortis Bank), met een nieuw systeem voor commissies en een verlenging van de exclusiviteitsclausule.

De betrokken partijen kwamen overeen om verzekeringsproducten van AG Insurance aan te bieden via bpost bank door gebruik te maken van het distributienetwerk van bpost. Tot en met het boekjaar 2014 voorziet het contract in een toelatingsvergoeding, een commissie op alle door bpost verkochte verzekeringsproducten en bijkomende commissies als de vastgelegde verkoopcijfers worden behaald.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Tussen bpost, BPO, AG Insurance (vroeger Fortis Insurance), Agallis en Fortis Bank werd een contract voor de distributie van verzekeringen afgesloten. Dat akkoord werd in 2010 geamendeerd met ingang van 1 januari 2010, waarbij het werd aangepast aan de bedrijfsreorganisatie van de groep Fortis (AG Insurance staat nu los van Fortis Bank), met een nieuw systeem voor commissies en een verlenging van de exclusiviteitsclausule.

De partijen kwamen overeen om AG Insurance-verzekeringsproducten aan te bieden en te verkopen via BPO door gebruik te maken van het distributienetwerk van bpost. Tot en met het boekjaar 2014 voorziet het contract immers in een toelatingsvergoeding, een commissie op alle door bpost verkochte verzekeringsproducten en bijkomende commissies als de vastgelegde verkoopcijfers worden behaald.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Een overeenkomst voor distributie van verzekeringen is afgesloten tussen bpost, BPO, AG Insurance (voorheen Fortis Insurance) en Fortis Bank. Deze overeenkomst is gewijzigd in 2010, met ingang van 1 januari 2010, om de reorganisatie van de Fortis Groep (AG Insurance is nu onafhankelijk van Fortis Bank) te weerspiegelen, en bevat een nieuwe commissieregeling en een vernieuwing van een beding van exclusiviteit.

De betrokken partijen zijn overeengekomen om verzekeringsproducten aan te bieden en te verkopen via het distributienetwerk van bpost. Tot en met het boekjaar 2014 voorziet het contract immers in een toelatingsvergoeding, een commissie op alle door bpost verkochte verzekeringsproducten en bijkomende commissies als de vastgelegde verkoopcijfers worden behaald.

6.33. Overzicht van dochterondernemingen

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Hieronder volgt een korte beschrijving van de zakelijke activiteiten van de voornaamste dochterbedrijven:

- Euro-Sprinters biedt 7 dagen op 7, de klok rond, flexibele distributieoplossingen en gerelateerde diensten voor goederen tot 24 ton.
- Deltamedia verdeelt kranten in België.
- eXbo biedt diensten aan klanten zoals document management en de digitalisatie van inkomende post.
- Speos Belgium biedt een “multi-channel” platform aan voor het uitbesteden van transactionele documenten, zoals facturen, bankuittreksels en loonstaten. Diensten zoals het opmaken van documenten, het afdrukken (zwart en wit of kleur), het onder omslag steken, het elektronische verzenden (email, zoomit, webdiensten) en het archiveren. Speos biedt eveneens oplossingen met betrekking tot backup en piekverwerking voor bedrijven met een eigen print shop. Daarnaast biedt Speos specifieke “end-to-end” oplossingen aan (bv. Europese nummerplaten,...).

- Tot eind 2012, bood Certipost oplossingen aan met betrekking tot het beheer van documentenstromen en digitale identiteiten. In 2013 gaan de oplossingen met betrekking tot het beheer van documentenstromen overgedragen worden aan Basware. Certipost zal zijn activiteiten met betrekking tot het managen van elektronische identiteiten verder ontwikkelen door middel van het aanbieden van consultancy diensten, oplossingen voor elektronische handtekeningen en door het verstrekken van tokens met digitale identiteiten. Certipost levert ook de digitale certificaten voor de Belgische elektronische identiteitskaart (eID).
- Mail Services Incorporated (MSI) is een in de Verenigde Staten gevestigd post- en pakketdienstenbedrijf met 3 distributie centra gesitueerd in Noord-Amerika. Een in Virginia dicht bij Washington DC, één in Chicago en één in Toronto (Canada). MSI's voornaamste klanten bestaan uit e-commerce bedrijven en bedrijven die pakketten, grote hoeveelheden post, postkaarten of publicaties naar particulieren versturen die buiten de Verenigde Staten wonen. MSI heeft eveneens een beperkte hoeveelheid nationale post (ie binnen de VS).
- Citipost Asia, nu omgedoopt tot bpost Asia, heeft zijn hoofdkantoor in Hong Kong en heeft een dochteronderneming in Singapore. Het bedrijf biedt een volledig gamma van logistieke oplossingen met betrekking tot post, express, vracht, warehousing, fulfillment, pick/pack, data management en project management. De huidige klanten zijn onder andere prominente namen uit de sector van bank en verzekeringen, vermogensbeheer, uitgeverijen en drukkerijen.
- Landmark Global Inc gevestigd in de Verenigde Staten en Landmark Trade Services Ltd gevestigd in Canada zijn bedrijven die met grensoverschrijdende transport en logistieke diensten Amerikaanse bedrijven in staat te stellen om hun producten internationaal te verzenden, voornamelijk naar Canada. De voornaamste verstrekte diensten zijn het van deur tot deur ophalen en afleveren van pakketten, pick en pack fulfillment, het afhandelen van douanerechten en heffingen en het transport over de weg. Landmark biedt eveneens oplossingen aan voor wat betreft post-en printdiensten, douane makelaardij en betaaloplossingen.
- bpost International (Verenigd Koninkrijk) Limited is een in Groot-Brittannië gevestigd post, pakket en transport bedrijf dewelke transport diensten aanbiedt aan de "postale groothandel" markt in het Verenigd Koninkrijk. De nabije ligging van de luchthaven van Heathrow, stelt bpost VK in staat diensten aan te bieden met betrekking tot de douaneafhandeling en x-ray security screening diensten. bpost International VK fungeert eveneens als een inkomend en een uitgaand tussenstation voor wat betreft andere bpost entiteiten wereldwijd.
- bpost International Logistics is een bedrijf opgericht in Peking (China) in 2012 en begon als een verkoopvertegenwoordigingskantoor van bpost. Het bedrijf biedt een volledig gamma van transport, distributie en logistieke diensten aan voor de Chinese e-tailers en tussenpersonen van het zakelijke klanten segment voor de export van hun pakketten en mail naar Europese en andere mondiale kopers.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

Hieronder volgt een korte beschrijving van de zakelijke activiteiten van de voornaamste dochterbedrijven:

- Euro-Sprinters biedt 7 dagen op 7, de klok rond, flexibele distributieoplossingen en gerelateerde diensten voor goederen tot 24 ton.
- Deltamedia verdeelt kranten in België.
- eXbo helpt klanten om de doeltreffendheid van hun documentenstromen te vergroten, of het nu gaat om binnenkomende, interne of uitgaande documenten. eXbo biedt postkamerbeheer aan, digitale post, printing-on-demand, drukwerk, archivering en scanning.
- Speos Belgium biedt een 'multi-channel' platform aan voor het uitbesteden van transactionele documenten, zoals facturen, bankuittreksels en loonstaten. Diensten zoals het opmaken van documenten, het afdrukken (zwart en wit of kleur), het onder omslag steken, het elektronische verzenden (email, Certipost, zoomit, webdiensten) en het archiveren. Speos biedt eveneens oplossingen met betrekking tot backup en piekverwerking voor bedrijven met een eigen print shop. Daarnaast biedt Speos specifieke 'end-to-end' oplossingen aan (bv. Europese nummerplaten,...).
- Certipost biedt oplossingen aan met betrekking tot het beheer van documentenstromen en digitale identiteiten. Deze oplossingen laten organisaties toe hun bedrijfsprocessen te automatiseren, kosten te verlagen en efficiënter te werken. Elke dag levert Certipost duizenden facturen, loonbrieven en andere zakelijke documenten af aan de juiste persoon of organisatie. Daarnaast heeft Certipost een jarenlange

ervaring in het beheer van de elektronische identiteit door het aanbieden van consultancy, oplossingen voor elektronische handtekeningen en door het verstrekken van tokens met digitale identiteiten. Certipost levert ook de digitale certificaten voor de Belgische elektronische identiteitskaart (eID). Het bedrijf is gevestigd in Aalst, en heeft een vertegenwoordiging in Nederland.

- Mail Services Incorporated (MSI) is een in de Verenigde Staten gevestigd post- en pakketdiensten bedrijf met 3 distributie centra gesitueerd in Noord-Amerika. Een in Virginia dicht bij Washington DC, één in Chicago en één in Toronto (Canada). MSI's voornaamste klanten bestaan uit e-commerce bedrijven en bedrijven die pakketten, grote hoeveelheden post, postkaarten of publicaties naar particulieren versturen die buiten de Verenigde Staten wonen. MSI heeft eveneens een beperkte hoeveelheid nationale post (ie binnen de VS).
- Citipost Azië, nu omgedoopt tot bpost Azië, heeft zijn hoofdkantoor in Hong Kong en heeft een dochteronderneming in Singapore. Het bedrijf biedt een volledig gamma van logistieke oplossingen met betrekking tot post, express, vracht, warehousing, fulfillment, pick/pack, data management en project management. De huidige klanten zijn onder andere prominente namen uit de sector van bank en verzekeringen, vermogensbeheer, uitgeverijen en drukkerijen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

Hieronder volgt een korte beschrijving van de zakelijke activiteiten van de voornaamste dochterbedrijven:

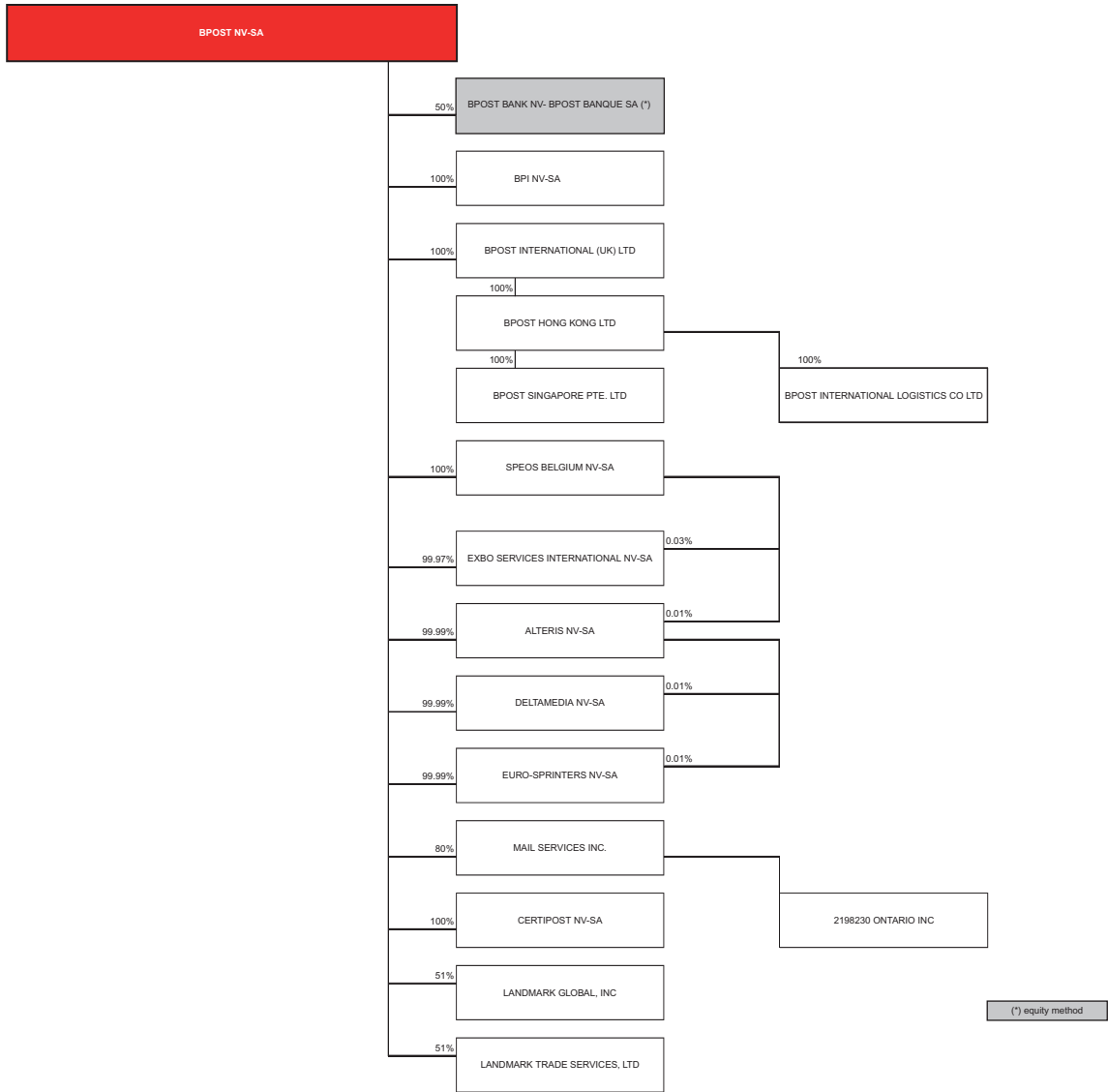
- De “Special Logistics” filialen; Euro-Sprinters, Courier Network System en Express Road bieden 7 dagen op 7, de klok rond, flexibele distributieoplossingen en gerelateerde diensten voor goederen tot 24 ton.
- Deltamedia verdeelt kranten in België.
- eXbo helpt klanten om de doeltreffendheid van hun documentenstromen te vergroten, of het nu gaat om binnenkomende, interne of uitgaande documenten. eXbo biedt postkamerbeheer aan, digitale post, copy center, printing-on-demand, drukwerk, archivering, scanning, onthaalloket en switchboard, kantoorbenodigdheden, evenals het beheer van printers en faxapparaten.
- Speos Belgium biedt een ‘multi-channel’ platform aan voor het uitbesteden van transactionele documenten, zoals facturen, bankuittreksels en loonstaten. Diensten zoals het opmaken van documenten, het afdrukken (zwart en wit of kleur), het onder omslag steken, het elektronische verzenden (email, Certipost, zoomit, webdiensten) en het archiveren. Speos biedt eveneens oplossingen met betrekking tot backup en piekverwerking voor bedrijven met een eigen printshop. Daarnaast biedt Speos specifieke ‘end-to-end’ oplossingen aan (bv. Europese nummerplaten,...).
- Certipost laat organisaties toe om elektronisch te communiceren met elke klant, burger, leverancier en openbare instelling, door de binnenkomende en uitgaande informatiestromen te automatiseren, de uitwisseling van documenten te stroomlijnen en elektronisch berichten te beveiligen en te certificeren. Daarnaast levert Certipost de digitale certificaten van de Belgische elektronische identiteitskaart (e-ID). Certipost biedt oplossingen aan die elektronische facturering mogelijk maken, evenals het uitwisselen van documenten binnen de aanvoerketen, e-government met de sociale zekerheid en de douane, elektronische aangetekende post, elektronische beveiliging, elektronische loketten en het gebruik van de elektronische identiteitskaart binnen organisaties.
- Mail Services Incorporated is een in de Verenigde Staten gevestigd postdiensten bedrijf met 3 distributie centra gesitueerd in Virginia, Chicago en Toronto (Canada) dewelke lage kost alternatieven aanbiedt met betrekking tot internationale postdiensten aan bedrijven. Voornamelijk bedrijven die grote hoeveelheden bedrijfspost, postkaarten, publicaties of pakketten verzenden naar een groot aantal verschillende locaties over de wereld met een meerderheid van leveringen overzee.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Naam	Aandeel van stemrechten in %		Land van oprichting	BTW nr.
	2012	2011		
bpost bank	50%	50%	België	BE456.038.471
Alteris NV-SA (voorheen Laterio NV-SA)	100%	100%	België	BE474.218.449
BPI NV-SA	100%	100%	België	BE889.142.877
Certipost NV-SA	100%	100%	België	BE475.396.406
Deltamedia NV-SA	100%	100%	België	BE424.368.565
Euro-Sprinters NV-SA	100%	100%	België	BE447.703.597
eXbo Services International NV-SA	100%	100%	België	BE472.598.153
Mail Services INC	80%	60%	VS	
2198230 Ontario INC	100%	100%	Canada	
Speos België NV-SA	100%	100%	België	BE427.627.864
Certipost BV (**)		100%	Nederland	N/A
Secumail NV-SA (*)	100%	75%	België	BE462.012.780
bpost International (UK) LTD (voorheen bpost Asia (Holdings) LTD)	100%	100%	VK	
bpost Hong Kong LTD	100%	100%	Hong Kong	
bpost Singapore Pte. LTD	100%	100%	Singapore	
bpost International Logistics (Beijing) Co., LTD	100%		China	
Landmark Global, INC	51%		VS	
Landmark Trade Services, LTD	51%		Canada	

* In 2012 heeft Speos België NV-SA de overblijvende aandelen van Secumail NV-SA gekocht waarna Secumail NV-SA gefusioneerd is in Speos België NV-SA per 31 December 2012.

** Certipost BV is geliquideerd in Maart 2012.



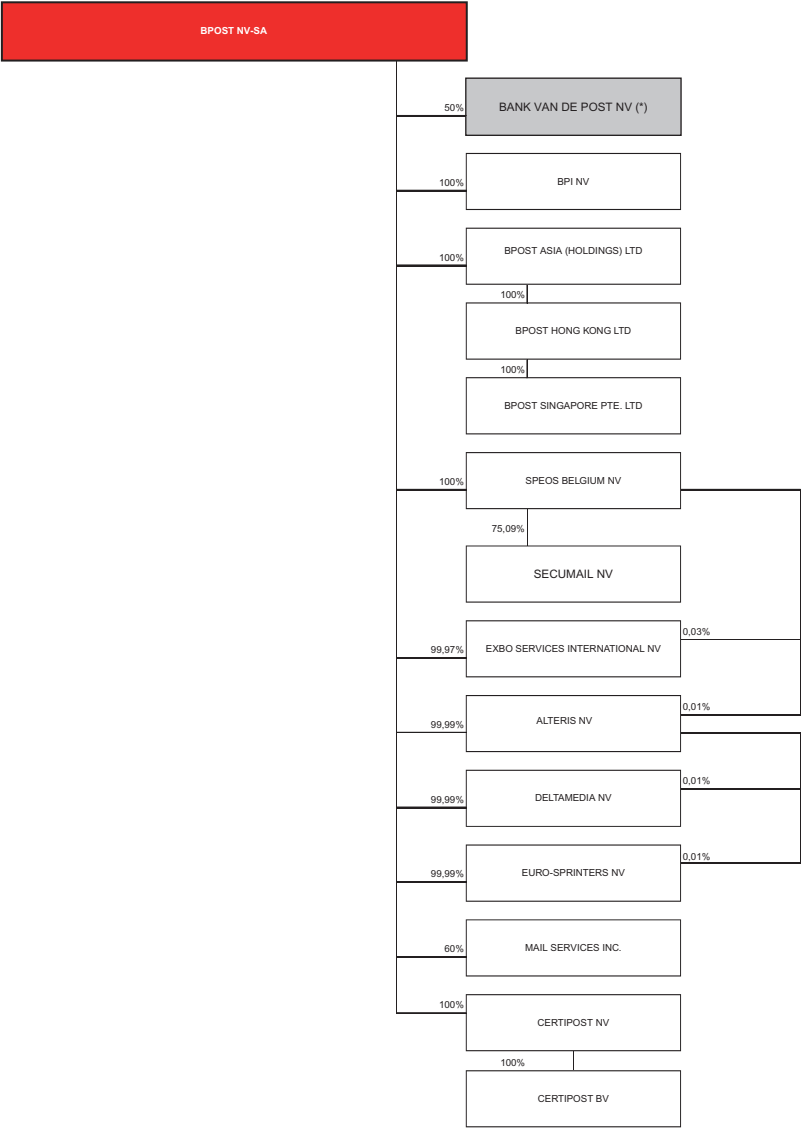
Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011

Naam	Aandeel van stemrechten in %		Land van oprichting	BTW nr.
	2011	2010		
Bank van de Post NV	50%	50%	België	BE456.038.471
Naam	Aandeel van stemrechten in %		Land van oprichting	BTW nr.
	2011	2010		
Alteris NV (voorheen Laterio NV)	100%	100%	België	BE474.218.449
BPI NV	100%	100%	België	BE889.142.877
Certipost NV	100%	100%	België	BE475.396.406
Corpco NV (**)		100%	België	N/A
Deltamedia NV	100%	100%	België	BE424.368.565
Euro-Sprinters NV	100%	100%	België	BE447.703.597
eXbo Services International NV	100%	100%	België	BE472.598.153
Mail Services Inc. (*)	60%	60%	USA	
Speos Belgium NV	100%	100%	België	BE427.627.864
Veocube NV (voorheen Speos Invest NV **)		100%	België	BE463.888.444
Certipost BV	100%	100%	Nederland	N/A
Courier Network System NV (***)	100%	100%	België	BE449.540.758
Express Road NV (***)	100%	100%	België	BE432.808.258
Secumail NV (*)	75%	75%	België	BE462.012.780
bpost Asia (Holdings) LTD	100%		UK	
bpost Hong Kong LTD	100%		Hong Kong	
bpost Singapore Pte. LTD	100%		Singapore	

* De in de balans getoonde minderheidsbelangen van 0,9 miljoen EUR hebben betrekking op deze dochterondernemingen.

** Corpco NV en Veocube NV fusioneerde met bpost NV per januari 2011

*** Courier Network System NV en Express Road NV fusioneerde met Euro-Sprinters NV per januari 2011



(*) Vermogensmutatiemethode

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010

Lijst van de volgens vermogensmutatie opgenomen dochterondernemingen:

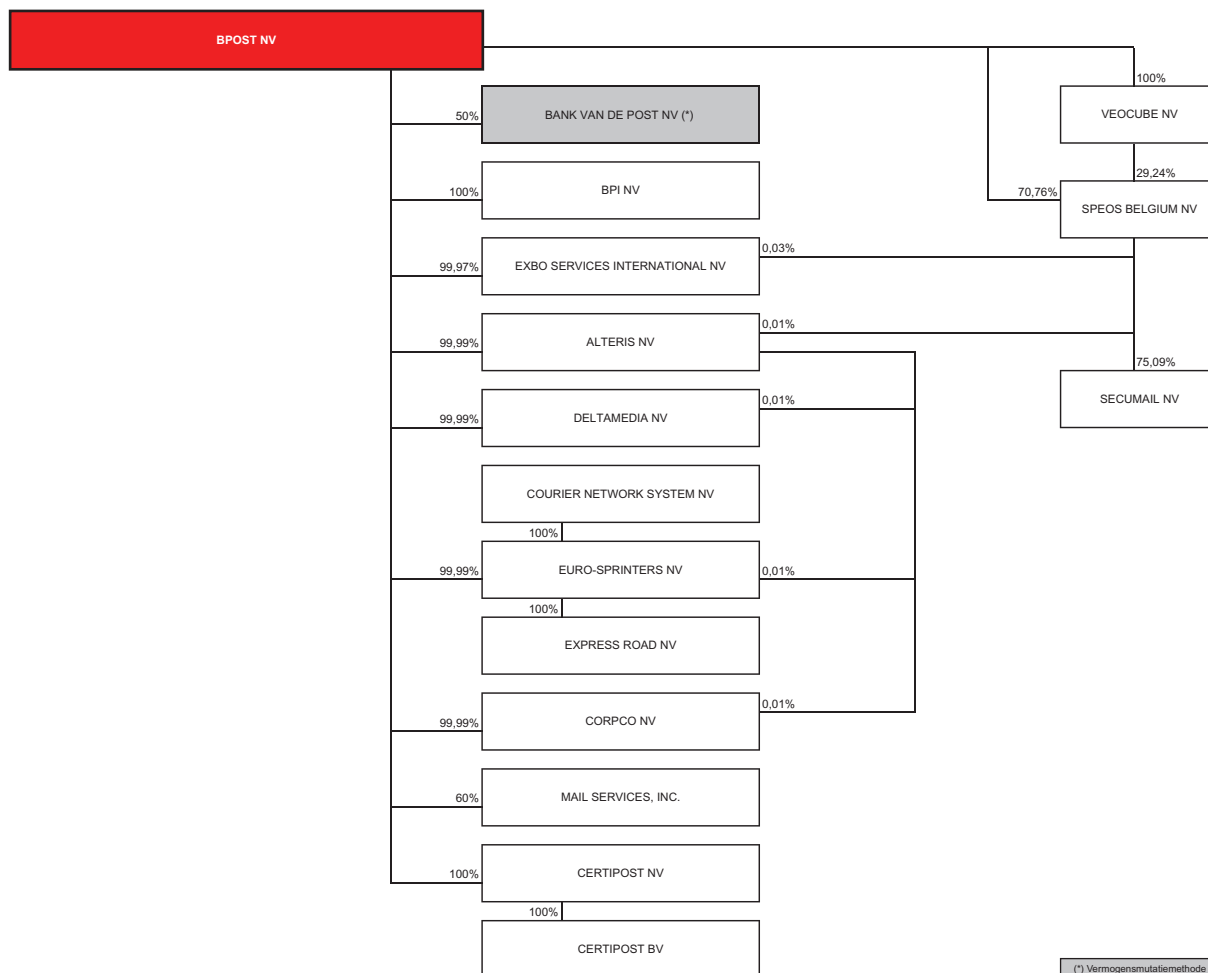
Naam	Aandeel van stemrechten In %		Land van oprichting	BTW nr.
	2010	2009		
Bank van de Post NV	50%	50%	België	BE456.038.471

Arstore NV is vereffend per 5 maart 2010. De relaties met de Bank van De Post worden beschreven in toelichting 6.32.

Naam	Aandeel van stemrechten in %		Land van oprichting	BTW nr.
	2010	2009		
Alteris NV (voorheen Laterio NV)	100%	100%	België	BE474.218.449
BPI NV	100%	100%	België	BE889.142.877
Certipost NV	100%	100%	België	BE475.396.406
Corpco NV	100%	100%	België	N/A
Deltamedia NV	100%	100%	België	BE424.368.565
Euro-Sprinters NV	100%	100%	België	BE447.703.597
eXbo Services International NV	100%	100%	België	BE472.598.153
Mail Services, Inc.(*)	60%	60%	VS	
Speos Belgium NV	100%	100%	België	BE427.627.864
Veocube NV (voorheen Speos Invest NV)	100%	100%	België	BE463.888.444
Certipost BV	100%	100%	Nederland	NL8102.75.594.B01
Courier Network System NV	100%	100%	België	BE449.540.758
Express Road NV	100%	100%	België	BE432.808.258
Mg Road Express BVBA(**)		100%	België	BE454.869.325
Secumail NV(*)	75%	75%	België	BE462.012.780

* De in de balans getoonde minderheidsbelangen van 1,1 miljoen euro hebben betrekking op deze dochterondernemingen.

** MG Road Express BVBA-SPRL fusioneerde met Euro-Sprinters NV-SA per januari 2010



6.34. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2012 :

Op 7 maart 2013 werd de Europese Commissie op de hoogte gebracht van het 5de Beheerscontract tussen de Belgische Staat en de onderneming, dewelke goedgekeurd geweest is door de Europese Commissie op 2 mei 2013. Het 5de Beheerscontract beschrijft de voorwaarden waaraan bpost moet voldoen bij het uitvoeren van bepaalde DAEB voor de periode tussen 1 januari 2013 en 31 december 2015. Het 5de Beheerscontract voorziet ook in een aantal aanvullende bepalingen en voorwaarden met betrekking tot de uitvoering van de universele dienstverplichting door bpost. Het 5de Beheerscontract zal naar verwachting bij Koninklijk Besluit worden goedgekeurd tijdens de eerste helft van 2013. Eenmaal goedgekeurd, wordt het van kracht vanaf 1 januari 2013 en vervangt deze het 4de Beheerscontract van 2 december 2005.

Op 20 maart 2013 rondde bpost bank een kapitaalsverhoging af ten belope van 100 miljoen EUR.

Op 25 maart 2013 sloten de onderneming, de Belgische Staat, FPIM en Post Invest Europe sarl Addendum III van de Aandeelhoudersovereenkomst af. Krachtens Addendum III zijn de partijen onder meer overeengekomen: een aantal bepalingen met betrekking tot de governance van de onderneming, de uitstap van de aandeelhouders, alsook een kapitaalsvermindering en een overmachtsclausule ten voordele van de onderneming.

Op 25 maart 2013 ging een buitengewone aandeelhoudersvergadering van de onderneming akkoord met (i) de kapitaalsvermindering van 144,45 miljoen EUR via de terugbetaling van kapitaal aan de aandeelhouders van de onderneming vóór de afsluiting van het Aanbod en (ii) een vermindering van de wettelijke reserve met 21,3 miljoen EUR via de overdracht naar de beschikbare reserves, om de betaling van een uitzonderlijk dividend ten belope van 53,5 miljoen EUR—als gevolg van de goedkeuring door de Europese Commissie van het 5de Beheerscontract—uit de beschikbare reserves en het overgedragen resultaat te vergemakkelijken. Het bedrag van de kapitaalsvermindering zal naar verwachting worden uitbetaald aan de aandeelhouders van de onderneming en een bijzondere aandeelhoudersvergadering van de onderneming zal op 10 juni 2013 het uitzonderlijke dividend van 53,5 miljoen EUR bekendmaken aan die aandeelhouders.

Krachtens Addendum III heeft bpost ook ingestemd met de intrekking van het beroep dat werd ingesteld op 17 september 2012 en dat betrekking had op de beslissing van de Europese Commissie van 25 januari 2012 waaruit bleek dat bpost onverenigbare staatssteun had ontvangen voor een bedrag van 416,5 miljoen EUR en de terugbetaling ervan vorderde.

De aandeelhoudersvergadering in mei 2013 zal een splitsing van de aandelen van 1/488 goedkeuren, wat zal resulteren in een aandeelkapitaal bestaande uit 200.000.944 aandelen. Het huidige aantal aandelen bedraagt 409.838 aandelen.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2011 :

De financiële impact van de beslissing in januari 2012 van de Europese Commissie buiten beschouwing gelaten (reeds eerder vermeld en opgenomen in de cijfers 2011), zijn er geen belangrijke gebeurtenissen, met invloed op de financiële positie, waargenomen na balansdatum.

Voor het boekjaar afgesloten op 31.12.2010 :

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

BIJLAGE A

Uittreksels uit de niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap volgens Belgische GAAP

Balans per 31 december 2012 en 2011

Resultatenrekening voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2012 en 2011

Resultaatverwerking voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2012 en 2011

Deze Bijlage bevat verkorte financiële informatie, bestaande uit de balans, de resultatenrekening en de resultaatverwerking, zoals afgeleid uit de enkelvoudige jaarrekeningen van de Vennootschap voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2012 en 2011. Deze jaarrekeningen zijn opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel en met de wettelijke en reglementaire vereisten die gelden voor jaarrekeningen in België. De jaarrekening per 31 december 2011 werd neergelegd bij de Nationale Bank van België en de jaarrekening per 31 december 2012 zal worden neergelegd bij de Nationale Bank van België. De jaarrekeningen zijn goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2013 en het College van Commissarissen van de Vennootschap heeft voor deze enkelvoudige jaarrekeningen een verklaring zonder voorbehoud uitgegeven. De volledige jaarrekening per 31 december 2011 kan worden geraadpleegd op de website van de Nationale Bank van België (www.nbb.be). De volledige jaarrekening per 31 december 2012 kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap (www.bpost.be).

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	782.635.194	757.809.026
Oprichtingskosten	5.1	20		
Immateriële vaste activa	5.2	21	33.975.586	38.877.526
Materiële vaste activa	5.3	22/27	413.914.826	442.164.119
Terreinen en gebouwen		22	221.304.615	239.086.896
Installaties, machines en uitrusting		23	31.095.446	33.616.712
Meubilair en rollend materieel		24	52.647.274	61.052.711
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	108.823.985	108.371.551
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	43.506	36.249
Financiële vaste activa	5.4/ 5.5.1	28	334.744.782	276.767.381
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	334.622.505	276.642.997
Deelnemingen		280	253.323.768	225.246.797
Vorderingen		281	81.298.737	51.396.200
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3		
Deelnemingen		282		
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	122.277	124.384
Aandelen		284	40.824	40.824
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	81.453	83.560
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	1.172.741.306	1.640.309.099
Vorderingen op meer dan één jaar		29		44.629
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		44.629
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	6.391.386	7.128.542
Voorraden		30/36	6.391.386	7.128.542
Grond- en hulpstoffen		30/31	2.348.561	2.154.108
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33	1.922.016	2.824.591
Handelsgoederen		34	1.352.935	1.623.881
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	767.874	525.962
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	340.261.798	369.880.381
Handelsvorderingen		40	328.616.504	345.843.461
Overige vorderingen		41	11.645.294	24.036.920
Geldbeleggingen	5.5.1/ 5.6	50/53	190.074.887	813.109.568
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	190.074.887	813.109.568
Liquide middelen		54/58	602.567.878	422.498.516
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	33.445.357	27.647.463
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	1.955.376.500	2.398.118.125

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	612.903.448	859.032.821
Kapitaal	5.7	10	508.469.569	783.780.171
Geplaatst kapitaal		100	508.469.569	783.780.171
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12	76.040	76.040
Reserves		13	102.487.212	130.487.212
Wettelijke reserve		130	72.192.017	100.192.017
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132	30.295.195	30.295.195
Beschikbare reserves		133		
Overgedragen winst (verlies)		14	1.870.627	-55.310.602
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	330.686.334	581.797.122
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	330.686.334	581.797.122
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	38.985.365	51.210.543
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	2.394.074	2.432.012
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	289.306.895	528.154.567
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	1.011.786.718	957.288.182
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	90.818.182	99.909.091
Financiële schulden		170/4	81.818.182	90.909.091
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173	81.818.182	90.909.091
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9	9.000.000	9.000.000
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	763.666.665	736.648.780
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	9.090.909	9.090.909
Financiële schulden		43	15.069	489
Kredietinstellingen		430/8	15.069	489
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	173.462.990	155.282.579
Leveranciers		440/4	173.462.990	155.282.579
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	9.534.119	8.107.608
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	390.765.513	413.089.453
Belastingen		450/3	15.204.726	39.984.917
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	375.560.787	373.104.536
Overige schulden		47/48	180.798.065	151.077.742
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	157.301.871	120.730.311
TOTAAL DER PASSIVA		10/49	1.955.376.500	2.398.118.125

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	2.291.322.533	2.259.827.954
Omzet	5.10	70	2.270.205.088	2.223.044.691
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)	(+)/(-)	71	-902.575	546.655
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	22.020.020	36.236.608
Bedrijfskosten		60/64	1.921.320.827	1.924.548.586
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	10.179.660	8.953.922
Aankopen		600/8	9.803.819	7.839.161
Voorraad: afname (toename)	(+)/(-)	609	375.841	1.114.761
Diensten en diverse goederen		61	580.199.905	539.641.643
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(+)/(-)	5.10 62	1.290.627.763	1.282.452.821
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	71.108.644	69.371.897
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	631/4	976.797	-744.286
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-)	5.10 635/7	-77.019.296	11.948.010
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	45.247.354	12.924.579
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfs- kosten	(-)	649		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	(+)/(-)	9901	370.001.706	335.279.368
Financiële opbrengsten		75	16.335.605	22.359.925
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	7.373.953	5.045.429
Opbrengsten uit vlottende activa		751	7.696.034	14.762.544
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	1.265.618	2.551.952
Financiële kosten	5.11	65	4.891.035	7.420.664
Kosten van schulden		650	1.032.071	1.556.461
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugneming)	(+)/(-)	651	-293.458	-162.654
Andere financiële kosten		652/9	4.152.422	6.026.857
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	(+)/(-)	9902	381.446.276	350.218.629
Uitzonderlijke opbrengsten		76	14.497.121	1.159.106
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	14.279.121	
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762	218.000	
Meerwaarde bij de realisatie van vaste activa		763		1.056.458
Andere uitzonderlijke opbrengsten		764/9		102.648
Uitzonderlijke kosten		66	138.703.757	307.008.324
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660	9.126.117	3.855.339
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661	2.659.132	4.152.985
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten Toevoegingen (bestedingen)	(+)/(-)	662	-298.782.000	
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663		
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8	425.700.508	299.000.000
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten	(-)	669		
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting	(+)/(-)	9903	257.239.640	44.369.411
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	5.12 67/77	85.369.013	111.787.422
Belastingen		670/3	103.814.892	117.992.999
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	18.445.879	6.205.577
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9904	171.870.627	-67.418.011
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	171.870.627	-67.418.011

RESULTAATVERWERKING

		<u>Codes</u>	<u>Boekjaar</u>	<u>Vorig boekjaar</u>
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	116.560.025	-55.310.602
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	(9905)	171.870.627	-67.418.011
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P	-55.310.602	12.107.409
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2	111.310.602	
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		791	55.310.602	
aan de reserves		792	56.000.000	
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2	28.000.000	
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		691		
aan de wettelijke reserves		6920		
aan de overige reserves		6921	28.000.000	
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	(14)	1.870.627	-55.310.602
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/6	198.000.000	
Vergoeding van het kapitaal		694	198.000.000	
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Andere rechthebbenden		696		

DE VENNOOTSCHAP

bpost NV
Muntcentrum
1000 Brussel
België

DE VERKOPENDE AANDEELHOUDER

Post Invest Europe S.à r.l.
20, Avenue Monterey
L-2163 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

JOINT GLOBAL COORDINATORS

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
Verenigd Koninkrijk

Nomura International plc
1 Angel Lane
London EC4R 3AB
Verenigd Koninkrijk

BNP Paribas Fortis NV
Warandeborg 3
1000 Brussel
België

JOINT INTERNATIONAL BOOKRUNNERS

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
Verenigd Koninkrijk

Nomura International plc
1 Angel Lane
London EC4R 3AB
Verenigd Koninkrijk

**Morgan Stanley & Co.
International plc**
25 Cabot Square
London E14 4QA
Verenigd Koninkrijk

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
Verenigd Koninkrijk

JOINT BELGIAN BOOKRUNNERS

BNP Paribas Fortis NV
Warandeborg 3
1000 Brussel
België

KBC Securities NV
Havenlaan 12
1080 Brussel
België

ING Belgium NV
Marnixlaan 24
1000 Brussel
België

JOINT LEAD MANAGERS

RBC Europe Limited
2 Swan Lane
London EC4R 3BF
Verenigd Koninkrijk

Belfius Bank NV
Pachecolaan 44
1000 Brussel
België

CO-LEAD MANAGERS

Bank Degroof
Nijverheidsstraat 44
1040 Brussel
België

Petercam NV
Sint-Goedeleplein 19
1000 Brussel
België

JURIDISCH ADVISEURS VAN DE VENNOOTSCHAP

voor het recht van de Verenigde Staten en België

One Silk Street
London EC2Y 8HQ
Verenigd Koninkrijk

Linklaters LLP
Brederodestraat
91000 Brussel
België

Graanmarkt
22000 Antwerpen
België

JURIDISCH ADVISEURS VAN DE VERKOPENDE AANDEELHOUDER

voor het recht van de Verenigde Staten, België en Luxemburg

Allen & Overy LLP

One Bishops Square
London E1 6AD
Verenigd Koninkrijk

Tervurenlaan 268A
1150 Brussel
België

Uitbreidingstraat 80
2600 Antwerpen
België

33 avenue J.F. Kennedy
1855 Luxembourg
Luxemburg

JURIDISCH ADVISEURS VAN DE UNDERWRITERS

voor het recht van de Verenigde Staten

Latham & Watkins (London) LLP
99 Bishopsgate
London EC2M 3XF
Verenigd Koninkrijk

voor het Belgisch recht

Eubelius CVBA
Louizalaan 99
1050 Brussel
België

BEDRIJFSREVISOREN VAN DE VENNOOTSCHAP

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV CVBA
De Kleetlaan 2
1831 Diegem
België

**PVMD Bedrijfsrevisoren-Reviseurs d'Entreprises SC
SCRL**
Rue de l'Yser 207
4430 Ans
België

