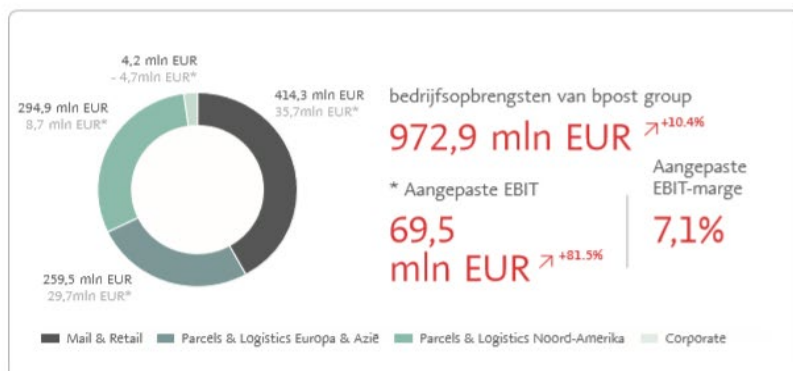


bpost resultaten derde kwartaal 2020: Aanhoudende sterke prestaties van Parcels & Logistics versnellen de verschuiving in winstbijdrage van de activiteiten en leiden tot verbeterde vooruitzichten

Kernfeiten derde kwartaal 2020

- **Bedrijfsopbrengsten van de groep** bedragen 972,9 miljoen EUR, +10,4% in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar en volledig toe te schrijven aan de aanhoudende sterke resultaten van Parcels & Logistics Europa & Azië en Noord-Amerika.
- **Gerapporteerde groep EBIT** bedraagt 65,1 miljoen EUR, +81,5%. Aangepaste EBIT bedraagt 69,5 miljoen EUR (marge van 7,1%).
- **Versnelde margeverschuiving.** De sterke prestaties van Parcels & Logistics Europa & Azië en Noord-Amerika, toe te schrijven aan e-commerce, versnellen de verschuiving in winstbijdrage van de activiteiten met hun gecombineerde, aangepaste EBIT-bijdrage (38,5 miljoen EUR) die voor het tweede kwartaal op rij die van Mail & Retail (35,7 miljoen EUR) overschrijdt.
- Gerapporteerde EBIT **Mail & Retail** bedraagt 35,1 miljoen EUR. Aangepaste EBIT bedraagt 35,7 miljoen EUR (7,7% marge), d.i. slechts 2,7 miljoen EUR lager dan vorig jaar en is te verklaren door sterke groei van pakjesvolumes die via het postale netwerk verwerkt worden voor Parcels & Logistics Europa & Azië. Onderliggende postvolumedaling op -8,2% hield goed stand en deed het beter dan de vóór COVID-19 vermelde vork van -9% tot -11%.
- Gerapporteerde EBIT **Parcels & Logistics Europa & Azië** bedraagt 29,0 miljoen EUR. Aangepaste EBIT bedraagt 29,7 miljoen EUR (11,3% marge), een stijging van 19,4 miljoen EUR en dus bijna een verdrievoudiging. De stevige margeverbetering is toe te schrijven aan sterke groei van pakjesvolumes die via het postale netwerk verwerkt worden. Volumes Parcels B2X +49.0% hoger jaar-op-jaar.
- Gerapporteerde EBIT **Parcels & Logistics Noord-Amerika** bedraagt 5,6 miljoen EUR. Aangepaste EBIT bedraagt 8,7 miljoen EUR (2,9% marge) d.i. een stijging van 14,0 miljoen EUR, voornamelijk toe te schrijven aan Radial Noord-Amerika dat een aanhoudende sterke groei liet optekenen van bestaande klanten en klanten die zijn opgestart in 2019 (bedrijfsopbrengsten E-commerce logistics +25,2%) en daardoor profiteerde van een positief hefboomeffect.
- **COVID-19.** Onze eerste prioriteit is zorgen voor de gezondheid en veiligheid van onze medewerkers en klanten. Sinds dit kwartaal wordt de impact van COVID-19 niet langer afzonderlijk vermeld, aangezien het loskoppelen van de effecten van de pandemie op de waargenomen business ontwikkeling steeds meer artificieel overkomt en dus minder betekenisvol is.
- **Aanval met ransomware.** Op 15 oktober 2020 werd Radial Noord-Amerika het slachtoffer van een aanval met ransomware, wat een impact had op een deel van Radial zijn activiteiten in de VS. Radial heeft ondertussen de fulfilment activiteiten op al zijn locaties kunnen hervatten. Zie toelichting 22 (Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum) voor meer informatie.
- **Vooruitzichten voor 2020** Uitgaande van de huidige situatie en feiten en rekening houdend met de financiële impact van de aanval met ransomware, kan de eerder herbevestigde vork voor aangepaste EBIT van de groep in 2020 naar boven herzien worden van 240-270 miljoen EUR tot minstens 270 miljoen EUR. Als gevolg van de tweede golf van de pandemie en de genomen lockdown maatregelen, is de zichtbaarheid m.b.t. het vierde kwartaal echter beperkt.
- **De strategische update en het herziene kader voor kapitaaltoewijzing**, inclusief het nieuwe dividendbeleid, worden op 8 december 2020 aan de markt bekend gemaakt.
- **S&P herbevestigt de lange- en kortermijnskredietrating op A/A-1, stabiele vooruitzichten.**

Kerncijfers derde kwartaal 2020



 **Verdere uitbreiding van activiteiten in e-commerce logistics.**

Active Ants

- 2^e site in Nederland.
- 1^e e-fulfillment center in België in 2021.

Radial Noord-Amerika

- Investing van \$40 mln, in een nieuw fulfilment center.

 **Duurzaamheid**

Double deck trailers

- 30% minder ritten en kilometers tegen 2030.



Commentaar van de CEO

Jean-Paul Van Avermaet, CEO van bpost group: "Met een bedrijfsresultaat dat bijna verdubbeld is ten opzichte van vorig jaar kan ik trots uitstekende resultaten aankondigen voor het derde kwartaal van bpost group. Dit is in de eerste plaats te danken aan onze heel geëngageerde medewerkers wereldwijd, die hier op een fantastische manier toe hebben bijgedragen en ook vandaag in zeer moeilijke omstandigheden elke dag het beste van zichzelf geven voor onze klanten wereldwijd. In deze context van aanhoudende positieve resultaten kunnen we onze aangepaste EBIT-richtlijn voor de groep voor het jaar 2020 verhogen tot minstens 270 miljoen EUR. De wereld verandert aan een verbazingwekkend tempo, waarbij COVID-19 ertoe heeft geleid dat er meer mensen zich tot e-commerce hebben gewend. Dit heeft de sterke prestaties in onze Europese en Noord-Amerikaanse Parcels en Logistiek-afdelingen mede gevoed. De EBIT van Parcels & Logistics Europa en Azië is bijna verdrievoudigd, terwijl de EBIT van Noord-Amerika voor het tweede opeenvolgende kwartaal positief is, wat resulteert in een hogere gecombineerde bijdrage van deze business units aan de EBIT van de groep dan Mail & Retail. Dit toont aan dat we met onze bedrijfstransformatie op de juiste weg zitten om te bouwen aan een duurzame toekomst voor de onderneming".

"Met de aankondiging van een nieuwe fulfilmentsite in de VS, 2 bijkomende pakjessortermachines die in de zomer werden geïnstalleerd en nu volledig operationeel zijn in België, alsook plannen om Active Ants uit te breiden naar ons thuisland in de loop van 2021, blijven we investeren in bijkomende capaciteit. Terwijl de tweede golf van de pandemie met nieuwe lockdown maatregelen blijft zorgen voor onbekend terrein, zijn we bij bpost group volledig klaar voor de eindejaarspiek om met succes aan de verwachtingen van onze klanten te voldoen tijdens het belangrijkste seizoen van het jaar. Uiteraard staat de gezondheid van onze medewerkers en klanten altijd voorop".

"Eerder dit jaar heb ik samen met het uitvoerend managementteam gewerkt aan de toekomstige strategische koers van bpost group. We stellen u met plezier het resultaat van deze oefening voor op 8 december 2020".

Update activiteiten: Groei, duurzaamheid en klantenervaring

E-commerce logistics

bpost group blijft zijn activiteiten in E-commerce logistics verder ontwikkelen.

- **Active Ants**
Active Ants nam in Roosendaal zijn tweede site in Nederland in gebruik. Dankzij de meest innoverende technologieën zal deze nieuwe site miljoenen pakjes per jaar verwerken voor honderden webshops. bpost group wil in 2021 ook een eerste Active Ants-center openen in België.
- **Radial US**
Om tegemoet te komen aan de groeiende vraag van klanten ingevolge E-commerce ontwikkelingen, zal Radial Noord-Amerika 40,0 miljoen USD investeren, voornamelijk in de loop van 2020 en 2021, in een nieuw fulfilment center dat is gevestigd in Locust Grove, Georgia. Daarbij worden 344 permanente voltijdse banen gecreëerd.

Duurzaamheid

In het derde kwartaal bevestigde bpost group haar sterk engagement om de impact van haar activiteiten op het klimaat en de mobiliteit te verminderen.

- **Eerste Double deck trailers (DDT) voor het vervoer van pakjes en brieven in België:** bpost group neemt tegen 2030 meer dan 320 double deck trailers in gebruik. In de daaropvolgende 20 jaar kunnen er daar nog eens 550 bij komen. Deze zullen de gewone grote opleggers vervangen, wat het aantal ritten en gereden kilometers tegen 2030 met 30% zal verminderen. bpost group investeert ook in vrachtwagens die rijden op vloeibaar aardgas (LNG) om alle oude vrachtwagens voor langeafstand ritten de komende jaren te vervangen.
- **Ledverlichting in alle sorteercentra:** Vanaf februari 2021 zullen 4 sorteercentra van bpost group uitgerust zijn met ledlampen. Deze aanpassingen zullen het bedrijf toelaten om 51% te besparen op het elektriciteitsverbruik voor het verlichten van de Belgische sorteercentra en om de CO₂-uitstoot met 1.000 ton per jaar te verminderen. Het sorteercentrum in Brussel was al uitgerust met ledverlichting.
- **bpost group werd lid van de nieuwe Belgian Alliance for Climate Action (BACA)**, die werd opgericht door The shift en WWF. De BACA is een coalitie van Belgische organisaties die publiekelijk blijf geven van ambitieuze klimaatdoelstellingen en kiezen voor Science Based Targets.

Klantenervaring

Om beter te beantwoorden aan de verwachtingen van de klant ontwikkelt en integreert bpost group nieuwe tools om de klantenervaring aanzienlijk te verbeteren.

- Lancering in oktober van een gebruiksvriendelijkere bpost.be-website op basis van de behoeften van de klant.
- Tegelijkertijd lanceerde bpost group in België een nieuwe Mobi, een slimme mobiele tool voor postbodes, die het mogelijk maakt om klanten in real time te informeren over de status van hun zending en hen de mogelijkheid biedt om zendingen digitaal te betalen aan hun voordeur.

Vooruitzichten voor 2020

De aangepaste EBIT van de groep kan naar boven worden herzien tot minstens 270,0 miljoen EUR, met inbegrip van de financiële impact van de aanval met ransomware bij Radial Noord-Amerika. Als gevolg van de tweede golf van de pandemie en de genomen lockdown maatregelen, is de zichtbaarheid m.b.t. het vierde kwartaal echter beperkt.

De bijdrage per Business Unit zal verschillen van de oorspronkelijke vooruitzichten zoals uitgegeven op 17 maart 2020.

De brutokapitaalsuitgaven zullen maximaal 150,0 miljoen EUR bedragen, in vergelijking met tot 200,0 miljoen EUR pre-COVID-19.

Het herziene kader voor kapitaaltoewijzing, inclusief het nieuwe dividendbeleid, wordt op 8 december 2020 aan de markt bekend gemaakt.

Voor meer informatie:

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

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

barbara.vanspeybroeck@bpost.be

Kerncijfers¹

3 ^{de} kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2019	2020	2019	2020	
Totaal bedrijfsopbrengsten	881,5	972,9	880,9	972,9	10,4%
Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen)	783,0	840,1	783,0	840,1	7,3%
EBITDA	98,5	132,8	97,9	132,8	35,7%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	64,2	67,8	59,6	63,3	6,3%
EBIT	34,3	65,1	38,3	69,5	81,5%
<i>Marge (%)</i>	3,9%	6,7%	4,3%	7,1%	
Winst voor belastingen	27,1	59,2	31,1	63,6	104,7%
Belastingen	13,8	14,8	14,0	15,1	
Nettowinst	13,4	44,4	17,0	48,6	184,9%
Vrije kasstroom	(15,8)	(9,1)	(9,7)	33,0	
Nettoschuld / (Netto geldmiddelen), per 30 september	751,3	597,6	751,3	597,6	-20,5%
CAPEX	47,6	41,4	47,6	41,4	-12,8%

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2019	2020	2019	2020	
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.724,0	2.960,2	2.723,4	2.960,2	8,7%
Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen)	2.312,7	2.554,5	2.312,7	2.554,5	10,5%
EBITDA	411,3	405,7	410,7	405,7	-1,2%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	184,7	199,3	169,1	185,6	9,8%
EBIT	226,6	206,4	241,6	220,1	-8,9%
<i>Marge (%)</i>	8,3%	7,0%	8,9%	7,4%	
Winst voor belastingen	201,3	190,1	216,3	203,9	-5,8%
Belastingen	74,4	54,3	75,6	55,1	
Nettowinst	126,9	135,9	140,7	148,8	5,7%
Vrije kasstroom	174,9	298,3	204,2	323,3	
Nettoschuld / (Netto geldmiddelen), per 30 september	751,3	597,6	751,3	597,6	-20,5%
CAPEX	89,0	86,8	89,0	86,8	-2,4%

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

Groepsoverzicht

Derde kwartaal 2020

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale externe bedrijfsopbrengsten** met +91,4 miljoen EUR tot 972,9 miljoen EUR.

- De externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Noord-Amerika stegen met +55,0 miljoen EUR, ingevolge het aanhoudende sterke momentum in E-commerce logistics van bestaande klanten en nieuwe klanten gelanceerd in 2019.
- De inkomstenstijging van Parcels & Logistics Europa & Azië (+64,5 miljoen EUR) was toe te schrijven aan de bloeiende E-commerce zowel in eigen land (Parcels BeNe +33,1%) als in het buitenland (Cross-border +36,0%).
- De externe bedrijfsopbrengsten van Mail & Retail daalden met -30,1 miljoen EUR, als gevolg van de impact van COVID-19 op retail, de deconsolidatie van Alvaldis en een onderliggende postvolumedaling van -8,2%.
- De Corporate-inkomsten stegen met +2,0 miljoen EUR, dit was toe te schrijven aan de hogere verkoop van gebouwen.

De bedrijfskosten, met inbegrip van de afschrijvingen en waardeverminderingen, stegen met -60,6 miljoen EUR, dit was voornamelijk toe te schrijven aan hogere loonkosten, kosten voor uitzendarbeid en transportkosten, ingevolge de hogere volumes bij Parcels & Logistics Europa & Azië en Parcels & Logistics Noord-Amerika, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere materiaalkosten van Ubiway Retail, met inbegrip van de impact van de deconsolidatie van Alvaldis.

De **EBIT** en de **aangepaste EBIT** verdubbelden bijna en stegen respectievelijk met +30,7 miljoen EUR en +31,2 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar. De stevige margeverbetering was toe te schrijven aan sterke groei van pakjesvolumes in Parcels & Logistics Europa & Azië die via het postale netwerk verwerkt worden en aan het operationele hefboomeffect in E-commerce logistics binnen Parcels & Logistics Noord-Amerika.

Het **netto financieel resultaat** steeg met +0,9 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge lagere niet-cash financiële lasten met betrekking tot IAS 19 personeelsbeloningen, gedeeltelijk tenietgedaan door ongunstige wisselkoersresultaten.

Het **aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures** steeg lichtjes met +0,5 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De **belastinguitgaven** stegen lichtjes met +1,1 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge hogere winst vóór belastingen, gedeeltelijk tenietgedaan door het lagere vennootschapsbelastingtarief in België.

De **nettowinst van de groep** bedroeg 44,4 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2020

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale externe bedrijfsopbrengsten** met +236,1 miljoen EUR tot 2.960,2 miljoen EUR.

- De externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Noord-Amerika stegen met +201,7 miljoen EUR, ingevolge de groei van E-commerce logistics, voornamelijk bij Radial, van bestaande klanten en nieuwe klanten gelanceerd in 2019.
- De inkomstenstijging van Parcels & Logistics Europa & Azië (+178,8 miljoen EUR) was voornamelijk toe te schrijven aan de organische volumegroei bij Parcels B2X van 51,5%, wat overeenkomt met een inkomstenstijging van +107,0 miljoen EUR bij Parcels BeNe, samen met een stijging van de inkomsten bij E-commerce logistics en Cross-border.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Mail & Retail daalden met -130,8 miljoen EUR, als gevolg van de impact van COVID-19 op retail, de deconsolidatie van Alvaldis en een onderliggende postvolumedaling van -12,2%.
- De Corporate-inkomsten daalden met -13,6 miljoen EUR ingevolge een lagere verkoop van gebouwen, aangezien er in het tweede kwartaal van vorig jaar een winst van 19,9 miljoen EUR op de verkoop van de hoofdzetel werd gerealiseerd.

De bedrijfskosten, met inbegrip van de afschrijvingen en waardeverminderingen, stegen met -256,3 miljoen EUR, dit was voornamelijk toe te schrijven aan hogere loonkosten, kosten voor uitzendarbeid en transportkosten, ingevolge de hogere

volumes bij Parcels & Logistics Europa & Azië en Parcels & Logistics Noord-Amerika en bijkomende kosten als gevolg van COVID-19. Deze werden gedeeltelijk tenietgedaan door lagere materiaalkosten van Ubiway Retail, met inbegrip van de impact van de deconsolidatie van Alvaldis.

Dientengevolge daalden de **EBIT** en de **aangepaste EBIT** respectievelijk met -20,2 miljoen EUR en -21,5 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

Het **netto financieel resultaat** steeg met +4,9 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge lagere niet-cash financiële lasten met betrekking tot IAS 19 personeelsbeloningen, gedeeltelijk tenietgedaan door de stijging van de voorwaardelijke vergoeding voor de resterende aandelen van Anthill en ongunstige wisselkoersresultaten.

Het **aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures** steeg met +4,2 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge de stijging van het resultaat van bpost bank. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de winst die werd gerealiseerd op de gedeeltelijke verkoop van de obligatieportefeuille in het eerste kwartaal van 2020, gedeeltelijk tenietgedaan door de impact van COVID-19.

De **belastinguitgaven** daalden met +20,1 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge lagere winst vóór belastingen en het lagere vennootschapsbelastingtarief in België.

De **nettowinst van de groep** bedroeg 135,9 miljoen EUR.

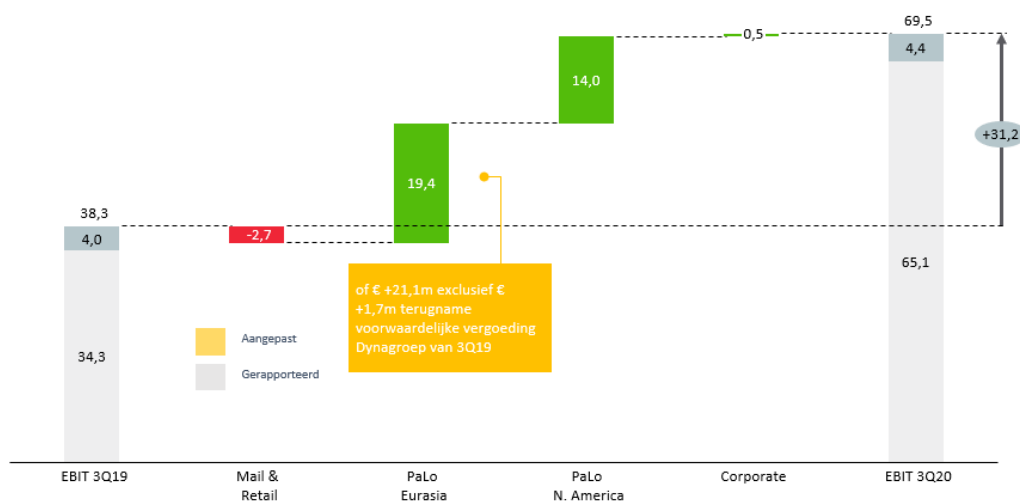
De aangepaste bijdrage in 2020 van de verschillende business units bedroeg:

In miljoen EUR (aangepast)	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	Totaal bedrijfs-opbrengst en	EBIT	Marge (%)	Totaal bedrijfs-opbrengst en	EBIT	Marge (%)
Mail & Retail	1.431,8	136,9	9,6%	463,7	35,7	7,7%
Parcels & Logistics Europa & Azië	771,5	79,0	10,2%	263,1	29,7	11,3%
Parcels & Logistics Noord-Amerika	911,1	18,8	2,1%	295,9	8,7	2,9%
Corporate	273,9	(14,7)	-5,4%	90,4	(4,7)	-5,2%
Eliminaties	(428,2)			(140,2)		
Groep	2.960,2	220,1	7,4%	972,9	69,5	7,1%

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

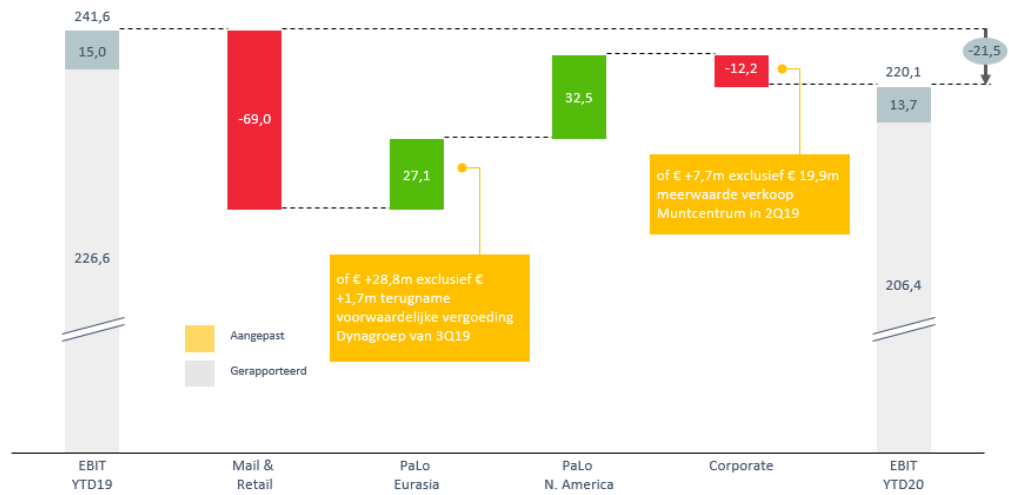
3^{de} kwartaal

€ miljoen



Totaal van het jaar

€ miljoen



Prestaties Business Unit: Mail & Retail

Mail & Retail In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	1.410,3	1.279,6	-9,3%	444,5	414,3	-6,8%
Transactional mail	551,7	532,3	-3,5%	168,8	168,3	-0,3%
Advertising mail	171,9	131,2	-23,7%	50,8	45,9	-9,7%
Press	257,7	250,6	-2,8%	82,1	78,7	-4,1%
Proximity and convenience retail network	350,7	288,9	-17,6%	116,9	96,2	-17,7%
Value added services	78,3	76,6	-2,2%	25,9	25,2	-2,6%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	124,6	152,3	22,2%	41,6	49,4	18,8%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.534,9	1.431,8	-6,7%	486,0	463,7	-4,6%
Bedrijfskosten	1.267,8	1.230,9	-2,9%	426,9	405,8	-4,9%
EBITDA	267,1	200,9	-24,8%	59,1	57,8	-2,2%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	63,0	65,7	4,4%	20,7	22,7	9,9%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	204,2	135,2	-33,8%	38,5	35,1	-8,6%
Marge (%)	13,3%	9,4%		7,9%	7,6%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	205,9	136,9	-33,5%	38,4	35,7	-7,1%
Marge (%)	13,4%	9,6%		7,9%	7,7%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	22.329	23.090	3,4%	23.070	24.092	4,4%

Derde kwartaal 2020

De totale bedrijfsopbrengsten vertoonden in het derde kwartaal van 2020 een daling van -22,3 miljoen EUR of -4,6% in vergelijking met dezelfde periode van 2019. De daling van de externe bedrijfsopbrengsten bedroeg -30,1 miljoen EUR of -6,8% en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere, volume gedreven, intersegment bedrijfsopbrengsten (+7,8 miljoen EUR) ten overstaan van PaLo Europa & Azië.

Inkomsten uit Domestic Mail (d.w.z. Transactional mail, Advertising mail en Press gecombineerd) daalden met -8,7 miljoen EUR tot 293,0 miljoen EUR. De onderliggende volumedaling bedroeg -8,2% (versus -7,9% onderliggende volumedaling voor het volledige jaar 2019 en -17,7% in het tweede kwartaal van 2020). Transactional mail hield goed stand en liet een onderliggende volumedaling van -8,3% optekenen voor het kwartaal (versus -9,2% onderliggende volumedaling voor het volledige jaar 2019). De volumedaling was toe te schrijven aan de gekende structurele trends van aanhoudende e-substitutie door grote verzenders en KMO's, een grotere aanvaarding van e-documenten door de ontvangers en digitalisering van C2B-communicatie via smartphone-apps. Advertising mail realiseerde een onderliggende volumedaling van -9,4% voor het kwartaal (versus -4,7% onderliggende volumedaling voor het volledige jaar 2019), ingevolge het zich doorzettende herstel van ongeadresseerde reclamepost die bedoeld was om de trafiek naar de winkel te stimuleren, terwijl de verkoop van Direct mail werd beïnvloed door de aanhoudende, beperkte zichtbaarheid met betrekking tot de onzekerheden door COVID-19. Het volume ² van Press daalde op een onderliggende basis met -5,4% (versus -6,5% onderliggende volumedaling voor het volledige jaar 2019) ingevolge e-substitutie en rationalisering. De totale daling van het volume Domestic mail beïnvloedde de inkomsten met -20,9 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de netto-verbetering in prijs en mix, ten belope van +12,1 miljoen EUR.

² Als gevolg van de fusie van AMP met Burnonville wordt de distributie van non-foodproducten naar verkooppunten gerapporteerd als "Press". De inkomsten van de vergelijkbare periode werden geherwaardeerd om deze verandering te weerspiegelen

Mail & Retail	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Onderliggende volume evolutie Mail				
Domestic mail	-8,8%	-12,2%	-7,8%	-8,2%
Transactional mail	-9,9%	-11,5%	-9,2%	-8,3%
Advertising mail	-6,6%	-18,4%	-6,5%	-9,4%
Press	-6,7%	-6,2%	-3,4%	-5,4%

Het **proximity en convenience-retailnetwork** daalde met -20,7 miljoen EUR tot 96,2m miljoen EUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan het lagere aantal klanten als gevolg van COVID-19, hetgeen een impact had op Ubiway Retail, met name in reisomgevingen, aan de deconsolidatie van Alvaldis (-5,4 miljoen EUR) vanaf september 2019 en lagere inkomsten uit banking & finance.

Value Added Services bedroegen 25,2 miljoen EUR en vertoonden een daling van -0,7 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge lagere inkomsten uit data- en documentbeheer, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere inkomsten uit Europese nummerplaten.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** daalden met +19,0 miljoen EUR. Hogere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid waren toe te schrijven aan (1) hogere personeelsbezetting voornamelijk ingevolge hogere pakjesvolumes en hoger absentisme en (2) een hogere prijs als gevolg van reguliere loonindexering en specifieke bedrijfsuitgaven gerelateerd aan COVID-19 (-1,6 miljoen EUR, met inbegrip van oninbare vorderingen) en werden ruimschoots gecompenseerd door lagere materiaalkosten van Ubiway Retail, met inbegrip van de impact van de deconsolidatie van Alvaldis, hogere sorteerkosten die naar PaLo Europa & Azië werden overgeheveld als gevolg van de toename van pakjesvolumes die via het postale netwerk verwerkt worden, lagere project-gerelateerde kosten en een geringer gebruik van onderaannemers.

Dientengevolge bedroeg de **gerapporteerde EBIT** 35,1 miljoen EUR met een marge van 7,6% en vertoonde ze een daling van -3,3 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2019. De **aangepaste EBIT** bedroeg 35,7 miljoen EUR met een marge van 7,7% en vertoonde een daling van -2,7 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

Eerste negen maanden van 2020

De **totale bedrijfsopbrengsten** daalden met -103,1 miljoen EUR of -6,7%, in vergelijking met vorig jaar. De daling van de **externe bedrijfsopbrengsten** bedroeg -130,8 miljoen EUR of -9,3% en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere volume gedreven **intersegment bedrijfsopbrengsten** (+27,7 miljoen EUR) ten overstaan van PaLo Europa & Azië.

Inkomsten uit **Domestic mail** (d.w.z. Transactional mail, Advertising mail en Press gecombineerd) daalden met -67,3 miljoen EUR tot 914,1 miljoen EUR. De onderliggende volumedaling bedroeg -12,2% en -20,1% tussen maart 2020 en mei 2020, ingevolge COVID-19. Transactional mail liet een onderliggende volumedaling van -11,5% optekenen voor het jaar, waarvan -16,7% van maart tot mei 2020. Tijdens deze periode had de COVID-19 lockdown een negatieve impact op alle postcategorieën, en waren er in het bijzonder lagere volumes administratieve post en aangetekende brieven. COVID-19 buiten beschouwing gelaten, hielden de onderliggende postvolumes redelijk goed stand en waren ze onderhevig aan de gekende trends van aanhoudende e-substitutie en digitalisering. Advertising mail realiseerde een onderliggende volumedaling van -18,4% voor het jaar, waarvan -36,2% van maart tot mei 2020, voornamelijk door campagnes die werden geannuleerd als gevolg van de COVID-19 lockdown van alle niet-essentiële winkels van 18 maart 2020 tot en met 10 mei 2020 en een verbod op promoties tot en met 3 april 2020. Het volume van Press daalde op een onderliggende basis met -6,2% ingevolge e-substitutie en rationalisering.

De totale volumedaling bij Domestic mail had een impact op de inkomsten ten belope van -101,0 miljoen EUR en de verkiezingen ten belope van -3,7 miljoen EUR. Deze effecten werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix ten belope van +36,1 miljoen EUR en verschillen in werkdagen ten bedrage van +1,4 miljoen EUR.

Het **proximity en convenience-retailnetwork** daalde met -61,8 miljoen EUR tot 288,9 miljoen EUR. De impact van de deconsolidatie van Alvaldis vanaf september 2019 (-20,9 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, bedroeg de daling -40,9 miljoen EUR, ingevolge lagere inkomsten van Ubiway Retail als gevolg van de aan COVID-19 gerelateerde gedeeltelijke sluiting van het netwerk en lagere inkomsten uit banking & finance.

Value Added Services bedroegen 76,6 miljoen EUR en vertoonden een lichte daling van -1,7 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** daalden met +34,1 miljoen EUR. Hogere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid waren toe te schrijven aan (1) hogere personeelsbezetting voornamelijk ingevolge hogere pakjesvolumes en hoger absentisme en (2) de prijs voor COVID-19-premie en reguliere loonindexering en specifieke bedrijfsuitgaven gerelateerd aan COVID-19. Deze werden ruimschoots gecompenseerd door lagere materiaalkosten van Ubiway Retail, met inbegrip van de impact van de deconsolidatie van Alvaldis, hogere terugvorderbare BTW, hogere sorteerkosten die naar PaLo Europa & Azië werden overgeheveld als gevolg van de toename van pakjesvolumes via het postale netwerk verwerkt worden en lagere project-gerelateerde kosten.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 135,2 miljoen EUR met een marge van 9,4% en vertoonde een daling van -69,0 miljoen EUR in vergelijking met 2019. De **aangepaste EBIT** bedroeg 136,9 miljoen EUR en vertoonde eveneens een daling van -69,0 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De impact van COVID-19 op de EBIT werd geschat op -51,4 miljoen EUR voor het eerste semester 2020. Dit is te verklaren door de top-line ontwikkeling van domestic mail en retail, alsook door bijkomende kosten voor: COVID-19-premie, gezondheid en veiligheid, een verhoogd absentisme en een bijkomend risico van oninbare vorderingen. Sinds dit kwartaal wordt de impact van COVID-19 niet langer afzonderlijk vermeld, aangezien het loskoppelen van de effecten van de pandemie op de waargenomen business ontwikkeling steeds meer artificieel overkomt en dus minder betekenisvol is.

Prestaties Business Unit: Parcels & Logistics Europa & Azië

Parcels & Logistics Europa & Azië In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	583,3	762,1	30,7%	195,1	259,5	33,1%
Parcels BeNe	272,8	379,8	39,2%	94,4	125,6	33,1%
E-commerce logistics	92,5	126,5	36,7%	32,3	40,8	26,5%
Cross-border	218,0	255,8	17,3%	68,4	93,0	36,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	13,2	9,5	-28,6%	3,2	3,6	11,1%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	596,5	771,5	29,3%	198,3	263,1	32,7%
Bedrijfskosten	531,9	678,2	27,5%	183,5	228,2	24,4%
EBITDA	64,7	93,3	44,3%	14,8	34,9	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen	16,3	16,5	0,9%	5,1	5,9	14,8%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	48,3	76,8	58,9%	9,7	29,0	-
Marge (%)	8,1%	10,0%		4,9%	11,0%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	51,9	79,0	52,1%	10,4	29,7	-
Marge (%)	8,7%	10,2%		5,2%	11,3%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	3.171	3.596	13,4%	3.230	3.507	8,6%

Derde kwartaal 2020

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met +64,8 miljoen EUR of 32,7% ingevolge de stijging van de externe bedrijfsopbrengsten. De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen in het derde kwartaal van 2020 259,5 miljoen EUR en vertoonden een stijging van +64,5 miljoen EUR of 33,1% in vergelijking met dezelfde periode van 2019.

De inkomsten van Parcels B2X stegen met 45,3%, ingevolge de volumegroei van Parcels B2X³ met 49,0%, gestimuleerd door de aanhoudende, sterke ontwikkeling van E-commerce, die door COVID-19 werd versneld. De totale opbrengsten van **Parcels BeNe** bedroegen 125,6 miljoen EUR en de positieve impact van de terugboeking van de voorwaardelijke vergoeding van Dynagroep vorig jaar (-1,7 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, stegen de opbrengsten met +32,9 miljoen EUR (of +34,9%). De verwatering van de omzetgroei in % ten opzichte van de omzetgroei van Parcels B2X wordt verklaard door de vlakke jaar-op-jaar ontwikkeling van de omzet van de activiteiten die niet in Parcels B2X zijn opgenomen, onder andere door de sluiting van niet-winstgevende bedrijven vorig jaar.

Parcels & Logistics Europa & Azië	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Evolutie pakjes volume ³	+18,5%	+51,5%	+21,1%	+49,0%

De bedrijfsopbrengsten van **E-commerce Logistics** in het derde kwartaal van 2020 bedroegen 40,8 miljoen EUR, een stijging van +8,5 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2019. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de groei van Active Ants bij bestaande klanten en de integratie van MCS Fulfilment vanaf 1 oktober 2019, de groei van de activiteiten van Radial UK ingevolge bestaande en nieuwe klanten en de opening van een nieuwe fulfilmentsite in Polen.

³ Sinds 3Q20 bestaat het volumegroeipercentage uit B2X, exclusief Euro-Sprinters, CityDepot, Future Lab en Dynagroep. De geherwaardeerde 1Q20 en 2Q20 bedragen respectievelijk +25,2% en +79,3%, wat leidt tot 51,5% YTD20. Geherwaardeerde 3Q19 en YTD19 zijn respectievelijk +21,1% en +18,5%.

De omzetstijging binnen **Cross-border** bedroeg EUR +24,6 miljoen EUR of +36,0%. De sterke omzetontwikkeling was toe te schrijven aan een aanhoudende exponentiële stijging van het volume Aziatische pakjes, waarbij de omzet jaar-op-jaar meer dan verdrievoudigd is als gevolg van vervoer per spoor van containers als een alternatief voor luchtvervoer. Deze stijging werd gedeeltelijk tenietgedaan door de dalende grensoverschrijdende postactiviteiten, waarbij de groei van inbound pakjes de daling van inbound en outbound postvolumes niet volledig kon compenseren.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) stegen met -45,5 miljoen EUR. Dit wordt voornamelijk verklaard door de hogere volume-gerelateerde variabele kosten die zich vertalen in hogere loonkosten, kosten voor uitzendarbeid en transportkosten over alle businesslijnen. PaLo Europa & Azië liet ook hogere intersegment bedrijfskosten optekenen van M&R ingevolge een solide pakjesgroei in het geïntegreerde "last mile"-post- en pakjesnetwerk.

De gerapporteerde EBIT en de aangepaste EBIT verdrievoudigden bijna en bedroegen respectievelijk 29,0 miljoen EUR en 29,7 miljoen EUR met een marge van respectievelijk 11,0% en 11,3%. De terugname van de voorwaardelijke vergoeding van Dynagroep van vorig jaar buiten beschouwing gelaten, steeg de aangepaste EBIT met +21,0 miljoen EUR. De stevige margeverbetering werd verklaard door sterke groei van pakjesvolumes die via het postale netwerk verwerkt worden.

Eerste negen maanden van 2020

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met +175,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging van de externe bedrijfsopbrengsten. **De externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 762,1 miljoen EUR in 2020 en vertoonden een stijging van 178,8 miljoen EUR of 30,7% in vergelijking met 2019.

Parcels BeNe steeg met +107,0 miljoen EUR, toe te schrijven aan de groei van het B2X-pakjesvolume met +51,5%³, ingevolge de bloeiende online verkoop tijdens de lockdown door COVID-19 (van maart tot mei stegen de volumes met 63,2%). De impact van COVID-19 op de inkomsten wordt geschat op +44,7 miljoen EUR voor het eerste semester 2020.

E-commerce Logistics bedroeg 126,5 miljoen EUR, een stijging van +34,0 miljoen EUR in vergelijking met 2019. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan Radial Europe, Active Ants en DynaFresh. Verdere inkomstengroei ingevolge de integratie van MCS Fulfilment (onderdeel van Active Ants) vanaf 1 oktober 2019, met een bijdrage van 8,8 miljoen EUR voor het volledige jaar. De impact van COVID-19 op de inkomsten wordt geschat op +11,3 miljoen EUR voor het eerste semester 2020.

Cross-border steeg met +37,8 miljoen EUR tot 255,8 miljoen EUR. Dit was toe te schrijven aan een geleidelijke stijging van het volume Aziatische pakjes sinds mei, die vanaf juni een exponentiële evolutie kende, als gevolg van vervoer per spoor als een alternatief voor luchtvervoer. Deze stijging werd gedeeltelijk tenietgedaan door aan COVID-19 gerelateerde inkomstenverliezen op andere internationale pakjesvolumes (VK en rest van Europa) en lagere in- en outbound postvolumes, alsook de ongunstige jaar-op-jaar evolutie van de afrekeningen van eindkosten (-3,4 miljoen EUR). De impact van COVID-19 op de inkomsten wordt geschat op +9,7 miljoen EUR voor het eerste semester 2020.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) stegen met -146,5 miljoen EUR. Deze stijging was voornamelijk te verklaren door de hogere volume-gerelateerde variabele kosten die zich vertalen in hogere loonkosten, kosten voor uitzendarbeid en transportkosten over alle businesslijnen, de ongunstige impact van de afrekeningen van eindkosten (-3,0 miljoen EUR) en de jaar-op-jaar evolutie van terugvordering van BTW (-2,5 miljoen EUR). Specifieke bedrijfskosten gerelateerd aan COVID-19 droegen ook bij tot de jaar-op-jaar kostenstijging en omvatten de premie voor de operationele medewerkers, het verhoogde absentisme, gezondheids- en veiligheidsmaatregelen, het feit dat er meer een beroep werd gedaan op onderaannemers en bijkomende voorzieningen voor oninbare vorderingen. PaLo Europa & Azië liet ook hogere intersegment bedrijfskosten optekenen van M&R ingevolge een solide pakjesgroei in het geïntegreerde "last mile"-post- en pakjesnetwerk.

Dientengevolge bedroeg de **gerapporteerde EBIT** 76,8 miljoen EUR en vertoonde een stijging van 28,5 miljoen EUR (+58,9%) ten opzichte van 2019 met een marge van 10,0%, en bedroeg de **aangepaste EBIT** 79,0 miljoen EUR en vertoonde een stijging van 27,1 miljoen EUR (+52,1%) ten opzichte van 2019 met een marge van 10,2%.

De geschatte impact van COVID-19 op de EBIT bedroeg +11,3 miljoen EUR voor het eerste semester 2020, als gevolg van de aan COVID-19 gerelateerde stijging van de bedrijfsopbrengsten in alle businesslijnen, gedeeltelijk tenietgedaan door voormelde specifieke bijkomende bedrijfskosten. Sinds dit kwartaal wordt de impact van COVID-19 niet langer afzonderlijk

vermeld, aangezien het loskoppelen van de effecten van de pandemie op de waargenomen business ontwikkeling steeds meer artificieel overkomt en dus minder betekenisvol is.

Prestaties Business Units: Parcels & Logistics Noord-Amerika

Parcels & Logistics Noord-Amerika In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	705,0	906,7	28,6%	239,9	294,9	22,9%
E-commerce logistics	638,6	842,5	31,9%	218,4	273,4	25,2%
International mail	66,4	64,3	-3,3%	21,4	21,4	0,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	4,0	4,4	10,7%	1,5	1,0	-31,5%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	708,9	911,1	28,5%	241,4	295,9	22,6%
Bedrijfskosten	678,9	838,3	23,5%	229,7	269,2	17,2%
EBITDA	30,1	72,8	-	11,6	26,7	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen	53,5	63,7	19,2%	20,2	21,1	4,2%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	(23,4)	9,1	-	(8,6)	5,6	-
Marge (%)	-3,3%	1,0%		-3,6%	1,9%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	(13,7)	18,8	-	(5,3)	8,7	-
Marge (%)	-1,9%	2,1%		-2,2%	2,9%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	7.131	8.648	21,3%	7.059	9.102	28,9%

Derde kwartaal 2020

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met +54,5 miljoen EUR of 22,6% (+28,9% bij constante wisselkoers⁴), ingevolge de stijging van de externe bedrijfsopbrengsten. In het derde kwartaal van 2020 bedroegen de **externe bedrijfsopbrengsten** 294,9 miljoen EUR en vertoonden ze een stijging van +55,0 miljoen EUR of +22,9% (+29,3% bij constante wisselkoers⁴) in vergelijking met dezelfde periode van 2019.

E-commerce logistics steeg met +55,0 miljoen EUR tot 273,4 miljoen EUR of +25,2% (+31,6% bij constante wisselkoers⁴). De inkomstenstijging was vooral te danken aan Radial Noord-Amerika, ingevolge de veranderende gewoonten op het vlak van online winkelen door COVID-19. De groei was voornamelijk toe te schrijven aan bestaande klanten (+34%) en klanten die in 2019 werden opgestart, lichtjes tenietgedaan door klantenverlies. Cross-borderactiviteiten (Landmark, Apple Express en FDM) profiteerden van nieuwe klanten en een stijging van de E-commerceactiviteiten in het algemeen, wat resulteerde in betere verkopen van bestaande klanten.

Radial Noord-Amerika (*) In miljoen USD (aangepast)	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Totaal bedrijfsopbrengsten	581,7	794,2	36,5%	195,3	261,8	34,0%
EBITDA	10,5	56,0	436,0%	5,1	21,2	319,0%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(31,3)	3,9	-	(11,2)	3,2	-

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

⁴ Constante Wisselkoers: De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.

International mail is voor het derde kwartaal 2020 vlak jaar-op-jaar en bedroeg 21,4 miljoen EUR (+5,1% bij constante wisselkoers⁴) met lagere volumes in het segment zakelijke post, gecompenseerd door hogere inkomsten bij domestic parcels dankzij nieuwe contracten.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -40,3 miljoen EUR of -16,1% (-22,1% bij constante wisselkoers⁴), als gevolg van de hogere volume-gerelateerde variabele loon- en transportkosten, hogere vaste loonkosten en personeelsbeloningen, COVID-19 gerelateerde kosten en hogere afschrijvingen en waardeverminderingen als gevolg van bijkomende fulfilmentsites. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door hogere productiviteit en onze kostenbeparingsprogramma's, alsook algemene kostenbeheersingsmaatregelen.

De **aangepaste EBIT** voor het derde kwartaal 2020 bedroeg 8,7 miljoen EUR en liet een stijging optekenen van +14,0 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2019, toe te schrijven aan het positieve, operationele hefboomeffect in E-commerce logistics, voornamelijk bij Radial. De **gerapporteerde EBIT** omvat voor 3,1 miljoen EUR afschrijvingen van immateriële vaste activa voortvloeiend uit de toewijzing van de aankoopprijs en bedroeg derhalve 5,6 miljoen EUR met een marge van 1,9%. Dit was een stijging van +14,2 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2019.

Eerste negen maanden van 2020

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met +202,2 miljoen EUR of +28,5% (+28,7% bij constante wisselkoers⁴) tot 911,1 miljoen EUR, toe te schrijven aan de stijging van de externe bedrijfsopbrengsten. De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 906,7 miljoen EUR en vertoonden een stijging van +201,7 miljoen EUR of +28,6% (+28,8% bij constante wisselkoers⁴) in vergelijking met 2019.

E-commerce logistics steeg met +203,9 miljoen EUR of +31,9% tot 842,5 miljoen EUR (+32,1% bij constante wisselkoers⁴). De inkomstenstijging was vooral te danken aan Radial Noord-Amerika, dat een aanzienlijke groei liet optekenen van bestaande klanten als gevolg van COVID-19, evenals van nieuwe klanten die in 2019 werden opgestart, lichtjes tenietgedaan door klantenverlies. De geschatte impact van COVID-19 op de inkomsten bedroeg +92,0 miljoen EUR voor het eerste semester 2020.

International mail bedroeg 64,3 miljoen EUR, een daling van -2,2 miljoen EUR of -3,3% (-3,5% bij constante wisselkoers⁴), de initiële daling in het segment zakelijke post als gevolg van COVID-19 werd bijna gecompenseerd door hogere inkomsten uit domestic parcels. De geschatte impact van COVID-19 op de inkomsten bedroeg -2,0 miljoen EUR voor het eerste semester 2020, waarbij we de grootste negatieve impact vaststelden in april 2020, daarna ging het maand na maand beter.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -169,7 miljoen EUR of -23,2% (-23,3% bij constante wisselkoers⁴), ingevolge hogere volume-gerelateerde variabele loon- en transportkosten, hogere vaste loonkosten en personeelsbeloningen, oninbare vorderingen, aan COVID-19 gerelateerde kosten en hogere afschrijvingen en waardeverminderingen als gevolg van bijkomende fulfilmentsites. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door hogere productiviteit en kostenbesparingsprogramma's, alsook algemene kostenbeheersingsmaatregelen.

De **aangepaste EBIT en de gerapporteerde EBIT** stegen met +32,5 miljoen EUR en bedroegen respectievelijk 18,8 miljoen EUR en 9,1 miljoen EUR. Deze stijging was toe te schrijven aan het positieve operationele hefboomeffect bij E-commerce logistics, voornamelijk bij Radial.

COVID-19 had een impact op de EBIT van naar schatting +16,2 miljoen EUR voor het eerste semester 2020, voornamelijk ingevolge de bijkomende E-commerce logistics-volumes, gedeeltelijk tenietgedaan door bijkomende gezondheids- en veiligheidsmaatregelen, hogere transportkosten gerelateerd aan International mail en impact van oninbare vorderingen. Sinds dit kwartaal wordt de impact van COVID-19 niet langer afzonderlijk vermeld, aangezien het loskoppelen van de effecten van de pandemie op de waargenomen business ontwikkeling steeds meer artificieel overkomt en dus minder betekenisvol is.

Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	25,4	11,8	-53,5%	2,2	4,2	92,9%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	266,4	262,1	-1,6%	88,6	86,2	-2,7%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	291,8	273,9	-6,1%	90,8	90,4	-0,4%
Bedrijfskosten	242,3	235,2	-2,9%	77,8	77,0	-1,0%
EBITDA	49,5	38,7	-21,8%	13,0	13,4	3,4%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	52,0	53,4	2,7%	18,2	18,1	-0,3%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)	(2,5)	(14,7)	-	(5,2)	(4,7)	-
Marge (%)	-0,9%	-5,4%		-5,7%	-5,2%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)	(2,5)	(14,7)	-	(5,2)	(4,7)	-
Marge (%)	-0,9%	-5,4%		-5,7%	-5,2%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	1.628	1.606	-1,3%	1.617	1.574	-2,7%

Derde kwartaal 2020

In het derde kwartaal van 2020 stegen de **externe bedrijfsopbrengsten** met +2,0 miljoen EUR tot 4,2 miljoen EUR ingevolge de hogere verkoop van gebouwen.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** daalden met +0,8 miljoen EUR ingevolge een kleinere vraag naar diensten van de verschillende operationele business units (-2,4 miljoen EUR intersegment bedrijfsopbrengsten). Rekening houdend met het netto van intersegment bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten, daalden de bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) met -1,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge hogere voorzieningen.

Dientengevolge vertoonden de **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** een jaar-op-jaar daling van +0,5 miljoen EUR tot -4,7 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2020

De **externe bedrijfsopbrengsten** daalden met -13,6 miljoen EUR tot 11,8 miljoen EUR, dit was toe te schrijven aan de lagere verkoop van gebouwen, ingevolge de verkoop in het tweede kwartaal van 2019 van de hoofdzetel (Muntcentrum-gebouw, 19,9 miljoen EUR winst op de verkoop). Dit werd gedeeltelijk tenietgedaan door de hogere verkoop van gebouwen in het eerste en derde kwartaal van 2020.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** daalden met +5,7 miljoen EUR ingevolge een kleinere vraag naar diensten van de operationele business units (-4,3 miljoen EUR intersegment bedrijfsopbrengsten). Rekening houdend met het netto van intersegment bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten, daalden de bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) met +1,4 miljoen EUR ingevolge lagere projectkosten en kostenbeheersing, gedeeltelijk tenietgedaan door een negatieve impact jaar-op-jaar BTW-terugvordering en hogere voorzieningen.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** vertoonden een daling van -12,2 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de lagere externe bedrijfsopbrengsten (-13,6 miljoen EUR).

Kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	206,7	370,3	31,8	28,4
Waarvan CF uit operationele activiteit voor Δ WC & voorzieningen	299,5	366,5	85,6	93,6
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(31,8)	(72,0)	(47,5)	(37,5)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(151,7)	(98,2)	(46,8)	(47,2)
Netto toename van geldmiddelen en kasequivalenten	23,1	200,0	(62,5)	(56,4)
Vrije kasstroom	174,9	298,3	(15,8)	(9,1)

Derde kwartaal 2020

In het derde kwartaal van 2020 daalde de netto kasuitstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 6,1 miljoen EUR, tot 56,4 miljoen EUR.

De **vrije kasstroom** bedroeg -9,1 miljoen EUR. De **aangepaste vrije kasstroom** bedroeg +33,0 miljoen EUR (d.w.z. de vrije kasstroom gecorrigeerd voor de geïnde opbrengsten in naam van klanten van Radial, die -42,2 miljoen EUR bedroegen in het derde kwartaal 2020).

De **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** daalden in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar lichtjes met 3,4 miljoen EUR tot 28,4 miljoen EUR. De bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen steeg met 8,0 miljoen EUR doordat de verbeterde EBITDA (+34,3 miljoen EUR) gedeeltelijk werd tenietgedaan door voorafbetalingen van belastingen (-19,0 miljoen EUR).

De uitstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten in naam van klanten van Radial was -36,2 miljoen EUR hoger (kasuitstroom van 42,2 miljoen EUR in het derde kwartaal 2020 in vergelijking met een kasuitstroom van 6,0 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar). De evolutie van de variantie van wijzigingen in het werkkapitaal (+23,1 miljoen EUR) werd voornamelijk verklaard door de hogere vereffening van vorderingen ingevolge de hogere verkopen in het tweede kwartaal 2020, gedeeltelijk tenietgedaan door hogere uitstroom gerelateerd aan sociale lasten die werden uitgesteld tot het derde kwartaal 2020 en de lagere leveranciersbalansen.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 37,5 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2020, tegenover een kasuitstroom van 47,5 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie in het derde kwartaal was voornamelijk te verklaren door de verkoop van Alvadis in het derde kwartaal 2019 (-5,9 miljoen EUR) dewelke ruimschoots werd tenietgedaan door lagere kapitaalsuitgaven (6,1 miljoen EUR) en lagere uitgaven voor M&A-activiteiten (7,3 miljoen EUR). De kapitaalsuitgaven bedroegen in het derde kwartaal van 2020 41,4 miljoen EUR en werden voornamelijk gependeed aan een grotere capaciteit voor pakjes en E-commerce logistics bij Radial Noord-Amerika, in België (Parcels B2X) en in Nederland (Active Ants).

In 2020 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** 47,2 miljoen EUR, in lijn met vorig jaar.

Eerste negen maanden van 2020

In de eerste negen maanden van 2020 steeg de netto kasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 176,9 miljoen EUR, tot 200,0 miljoen EUR.

De **vrije kasstroom** bedroeg 298,3 miljoen EUR.

De **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** steeg in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 163,7 miljoen EUR tot 370,3 miljoen EUR.

De bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen steeg met 67,1 miljoen EUR. Dit werd gedeeltelijk verklaard door de EBITDA uitgezonderd de winst op de verkoop van HQ (+14,3 miljoen EUR, waarvan +19,9 miljoen EUR voor het niet-cash element). De eerste negen maanden van 2020 profiteerden van een positieve belastingaanslag op vorige jaren (+7,5 miljoen EUR tegenover -13,8 miljoen EUR in het eerste kwartaal 2019). Daarnaast hadden de lagere voorafbetalingen van belastingen een positieve impact op de bedrijfsresultaten (+30,7 miljoen EUR).

De wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen was positief in de eerste negen maanden van 2020 (+3,8 miljoen EUR tegenover -92,8 miljoen EUR in 2019), wat resulteerde in een verbetering tegenover dezelfde periode vorig jaar (+96,6 miljoen EUR). Dit was voornamelijk te verklaren door de positieve impact van verlengde betalingstermijnen voor verplichtingen ingevolge bepaalde, tijdelijke initiatieven die in de context van de pandemie werden genomen en dewelke in de loop van het eerste kwartaal volgend jaar zullen worden afgewikkeld, evenals de toename van cross-borderactiviteiten die resulteerde in hogere einkosten.

De investeringsactiviteiten resulteerden in een kasuitstroom van 72,0 miljoen EUR in de eerste negen maanden van 2020, tegenover een kasuitstroom van 31,8 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. Dit was voornamelijk te verklaren door de winst uit de verkoop van gebouwen (-43,6 miljoen EUR) in combinatie met de verkoop van Alvadis (-5,9 miljoen EUR) in 2019. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere uitgaven voor M&A-activiteiten (+7,1 miljoen EUR) en lagere kapitaalsuitgaven (+2,2 miljoen EUR). De kapitaalsuitgaven bedroegen 86,8 miljoen EUR in vergelijking met 89,0 miljoen EUR vorig jaar en werden voornamelijk gespendeerd aan een grotere capaciteit voor pakjes en E-commerce Logistics bij Radial Noord-Amerika, in België (Parcels B2X) en in Nederland (Active Ants).

In 2020 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** -98,2 miljoen EUR in vergelijking met -151,7 miljoen EUR vorig jaar, dit werd voornamelijk verklaard door de afwezigheid van de uitkering van een dividend in 2020 (+50,0 miljoen EUR).

Belangrijkste gebeurtenissen in het derde kwartaal

Vanaf 1 december 2020 zal Ilias Simpson de leiding nemen van Parcels & Logistics Noord-Amerika. Hij volgt Henri de Romrée op, die eind 2020 bpost group zal verlaten.

De Raad van Bestuur van bpost group heeft besloten om, op aanbeveling van het Remuneratiecomité van bpost, Ilias Simpson te benoemen tot nieuwe CEO van Radial US. Hij volgt Henri de Romrée op, wiens mandaat op 1 december 2020 afloopt. Ilias wordt lid van het Uitvoerend Comité van bpost group. Ilias Simpson (38) is senior vicepresident Fulfilment Services voor Radial en lid van het Executive Leadership Team. Hij leidt de activiteiten voor Radial fulfilment centers en staat in voor de optimalisatie van het netwerk, engineering, voortdurende verbetering en projectmanagement. Ilias heeft jaren ervaring in business development, lean-implementatie en groeistrategieën. Voor hij bij Radial kwam werken, bekleedde hij leidinggevende functies bij Ryder, Pentair, Halliburton en Cintas. Ilias behaalde een MBA-diploma aan de Universiteit van Dayton en een BA-diploma in Sociologie aan de Universiteit van Noord-Texas. Hij is lid van de National Black MBA Association en is een gedecoreerde veteraan van de Amerikaanse luchtmacht. Henri de Romrée was Chief Financial Officer van 2018 tot 2019 en leidde Mail & Retail België voor hij de Noord-Amerikaanse activiteiten overnam in 2020. Hij is ook lid van het Uitvoerend Comité van bpost group en CEO van Radial. Henri de Romrée zal definitief terugkeren naar België om familiale redenen. Hij blijft tot eind dit jaar bij Radial om de overdracht en de eindejaarspiek op te volgen samen met Ilias Simpson.

Aangepaste zegeltarieven vanaf 2021

Op 1 januari 2021 past bpost zijn zegeltarieven aan. In lijn met vorige jaren zal de gemiddelde tariefstijging in 2021 voor alle binnenlandse postproducten ongeveer 6% bedragen. Voor post die binnen België wordt verstuurd, wordt er een onderscheid gemaakt tussen Prior en Non-Prior. De Non-Priorzegel zal 1,07 EUR per stuk kosten (als ze per 10 worden verkocht) of 1,10 EUR voor een losse zegel. De Priorzegel zal 1,57 EUR per stuk kosten (als ze per 10 worden verkocht) of 1,60 EUR voor een losse zegel. Het tarief voor een gestandaardiseerde zending bestemd voor een adres in Europa zal 1,91 EUR per stuk bedragen en 1,85 EUR bij aankoop van minstens vijf zegels. Het internationale tarief voor zendingen bestemd voor een adres buiten Europa zal 2,13 EUR per stuk bedragen en 2,07 EUR bij aankoop van minstens vijf zegels.

Financiële kalender

04.11.20 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
08.12.2020 (10.30 CET)	Strategische update en kapitaaltoewijzing
08.02.2021	Begin stille periode voorafgaand aan de resultaten voor het jaar 2020
09.03.2021 (17.45 CET)	Financiële resultaten voor het jaar 2020
10.03.2021 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
06.04.2021	Begin stille periode voorafgaand aan de Q1/2021 resultaten
05.05.2021 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q1/2021
06.05.2021 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
12.05.2021	Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
07.07.2021	Begin stille periode voorafgaand aan de Q2/2021 resultaten
05.08.2021 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q2/2021 en halfjaarlijkse resultaten
06.08.2021 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
11.10.2021	Begin stille periode voorafgaand aan de Q3/2021 resultaten
09.11.2021 (17.45 CET)	Financiële resultaten Q3/2021
10.11.2021 (10.00 CET)	Telefonische vergadering met de analisten
01.12.2021 (17.45 CET)	Aankondiging interim dividend 2021
06.12.2021	Ex-dividend datum (interim dividend)
07.12.2021	Registratiedatum (interim dividend)
08.12.2021	Uitbetalingdatum van het interimdividend

Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening⁵

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Toelich-ting	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
		2019	2020	2019	2020
Omzet	8	2.678,3	2.929,9	871,0	964,1
Overige bedrijfsopbrengsten		45,7	30,3	10,6	8,8
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		2.724,0	2.960,2	881,5	972,9
Materiaalkost		(183,5)	(149,7)	(62,7)	(51,1)
Diensten en diverse goederen	9	(1.004,0)	(1.218,5)	(343,9)	(395,9)
Personeelskosten		(1.110,9)	(1.163,8)	(368,2)	(384,5)
Overige bedrijfskosten		(14,4)	(22,4)	(8,2)	(8,5)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(184,7)	(199,3)	(64,2)	(67,8)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(2.497,5)	(2.753,8)	(847,2)	(907,8)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		226,6	206,4	34,3	65,1
Financiële opbrengsten		5,2	4,8	3,1	(0,4)
Financiële kosten		(39,9)	(34,7)	(15,5)	(11,1)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures		9,5	13,7	5,2	5,7
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		201,3	190,1	27,1	59,2
Belastingen		(74,4)	(54,3)	(13,8)	(14,8)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)		126,9	135,9	13,4	44,4
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van bpost		126,5	135,6	13,0	44,5
Minderheidsbelangen		0,3	0,3	0,3	(0,1)

Winst per aandeel

In EUR	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,63	0,68	0,07	0,22
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,63	0,68	0,07	0,22

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

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

⁵De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE	126,9	135,9	13,4	44,4
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN				
Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes :				
Netto wijzigingen van niet gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen	(12,1)	(14,0)	(4,8)	(2,1)
<i>Wijzigingen van niet gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen</i>	(17,0)	(20,4)	(6,4)	(2,8)
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	4,9	6,3	1,6	0,7
Netto winst / (verlies) op de afdekking van een netto-investering	(6,4)	5,2	(5,7)	5,6
Netto winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen	1,3	1,4	0,4	0,5
<i>Winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen</i>	1,7	1,9	0,6	0,6
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,4)	(0,5)	(0,2)	(0,2)
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	46,8	(31,6)	33,6	(32,3)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST / (VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	29,6	(39,1)	23,6	(28,4)
Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes :				
Herwaarderingswinsten / (verliezen) op toegezegde pensioenregeling	1,0	0,9	0,0	0,0
<i>Herwaarderingswinsten / (verliezen) op toegezegde pensioenregeling</i>	1,5	1,2	0,0	0,0
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,5)	(0,3)	0,0	0,0
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST / (VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	1,0	0,9	0,0	0,0
NIET-GEREALISEERDE WINST / (VERLIES) NA BELASTINGEN	30,6	(38,1)	23,6	(28,4)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	157,5	97,8	37,0	16,0
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van bpost	157,2	97,5	36,7	16,1
Minderheidsbelangen	0,3	0,3	0,3	(0,1)

Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Toelich- ting	Per 31 december	Per 30
		2019	september 2020
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	10	1.133,6	1.109,6
Immateriële vaste activa	11	898,3	860,8
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12	239,5	239,1
Vastgoedbeleggingen		5,0	3,3
Uitgestelde belastingsvorderingen		27,3	28,1
Handels- en overige vorderingen		41,5	43,0
		2.345,1	2.284,0
Vlottende activa			
Voorraden		34,7	36,7
Te ontvangen belastingen		8,1	8,1
Handels- en overige vorderingen	13	717,6	595,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	14	670,2	856,1
		1.430,5	1.495,9
Activa aangehouden voor verkoop		1,4	4,0
TOTAAL ACTIVA		3.777,1	3.783,9
Eigen vermogen en passiva			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Reserves		252,3	256,7
Omrekeningsverschillen		34,0	7,5
Overgedragen resultaat		30,7	135,9
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		680,9	764,1
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen		1,7	1,4
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		682,6	765,5
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		1.176,8	1.178,4
Personeelsbeloningen	16	320,6	311,2
Handels- en overige schulden	15	27,7	44,5
Voorzieningen		16,2	17,7
Uitgestelde belastingsverplichtingen		7,0	6,4
		1.548,2	1.558,2
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen		272,7	275,1
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,5	0,0
Voorzieningen		13,7	10,8
Te betalen belastingen	17	7,3	42,9
Derivaten	20	1,3	0,7
Handels- en overige schulden	18	1.250,9	1.130,6
		1.546,3	1.460,2
TOTAAL PASSIVA		3.094,5	3.018,5
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		3.777,1	3.783,9

Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen (niet geauditeerd)

EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ

In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL / TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OMREKENINGS VERSCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDS BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Per 1 JANUARI 2019	364,0	0,0	271,4	12,7	51,6	699,7	2,5	702,3
Resultaat van het jaar 2019					126,5	126,5	0,3	126,9
Niet-gerealiseerde resultaten			41,9	40,4	(51,6)	30,6		30,6
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	41,9	40,4	74,9	157,2	0,3	157,5
Dividenden (betaling)			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Andere			(1,6)		0,3	(1,2)	(1,3)	(2,6)
PER 30 SEPTEMBER 2019	364,0	0,0	261,7	53,1	126,9	805,7	1,5	807,2
PER 1 JANUARI 2020	364,0	0,0	252,3	34,0	30,7	680,9	1,7	682,6
Resultaat van het jaar 2020					135,6	135,6	0,3	135,9
Niet-gerealiseerde resultaten			19,0	(26,4)	(30,7)	(38,1)		(38,1)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	0,0	19,0	(26,4)	105,0	97,5	0,3	97,8
Andere			(14,6)		0,3	(14,4)	(0,5)	(14,9)
PER 30 SEPTEMBER 2020	364,0	0,0	256,7	7,5	135,9	764,1	1,4	765,5

Het eigen vermogen steeg met 82,9 miljoen EUR, of 12,1%, tot 765,5 miljoen EUR per 30 september 2020, van 682,6 miljoen EUR per 31 december 2019. De gerealiseerde winst (135,9 miljoen EUR), het effectieve deel van een kasstroomafdekking aangaande om het kasstroomrisico van de obligatie (1,4 miljoen EUR) af te dekken en de actuariële winsten op de beloningen na uitdiensttreding (0,9 miljoen EUR) werden gedeeltelijk tenietgedaan door de aanpassing van de reële waarde betreffende de obligatieportefeuille van bpost bank (14,0 miljoen EUR), de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen (26,4 miljoen EUR) en de netto-impact van de integratie van Active Ants International bestaande uit de minderheidsbelangen en de erkenning van de voorwaardelijke vergoeding voor de aankoop van de overige aandelen (14,6 miljoen EUR). Deze kasstroom-afdeckingsreserve zal worden opgenomen als winst of verlies over de 8 jaar na de uitgiftedatum van de obligatie.

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	Toelich- ting	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
		2019	2020	2019	2020
Operationele activiteiten					
Resultaat voor belastingen		201,3	190,1	27,1	59,2
Afschrijvingen		184,7	199,3	64,2	67,8
Dubieuze debiteuren		2,6	15,0	1,6	2,2
Winst op de realisatie van materiële vaste activa		(21,6)	(8,7)	(1,0)	(3,3)
Winst op de realisatie van dochterondernemingen		(0,6)	0,0	(0,6)	0,0
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen		16,4	23,0	5,7	6,3
Wijziging in personeelsbeloningen	16	8,4	(8,2)	3,7	(4,1)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12	(9,5)	(13,7)	(5,2)	(5,7)
Ontvangen dividenden		0,0	0,0	0,0	0,0
Betaalde belastingen		(68,5)	(37,8)	(9,9)	(28,9)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren		(13,8)	7,5	0,0	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN		299,5	366,5	85,6	93,6
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen		92,6	107,3	(78,3)	7,4
Afname / (toename) in voorraden		1,7	(2,1)	(2,3)	(0,7)
Toename / (afname) van handels- en overige schulden		(152,6)	(75,1)	34,2	(30,1)
Toename / (afname) van geïnde opbrengsten voor klanten		(29,3)	(25,0)	(6,0)	(42,2)
Toename / (afname) van voorzieningen		(5,1)	(1,2)	(1,4)	0,3
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN		206,7	370,3	31,8	28,4
Investeringsactiviteiten					
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		59,2	15,5	1,5	3,9
Realisatie van dochterondernemingen, netto liquide middelen		5,9	0,0	5,9	0,0
Verwerving van materiële vaste activa	10	(65,1)	(63,2)	(35,1)	(31,7)
Verwerving van immateriële activa	11	(23,9)	(23,6)	(12,5)	(9,7)
Verwerving van andere activa		0,0	0,0	(0,0)	(0,0)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	5-6	(7,8)	(0,7)	(7,3)	0,0
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		(31,8)	(72,0)	(47,5)	(37,5)
Financieringsactiviteiten					
Opbrengsten leningen		578,9	730,6	243,6	262,4
Aflossingen van leningen		(592,1)	(741,4)	(252,4)	(273,7)
Aflossingen van leaseverplichtingen		(88,4)	(87,4)	(38,1)	(36,0)
Transacties met minderheidsbelangen		0,0	0,0	0,0	0,0
Dividenden uitbetaald		(50,0)	0,0	0,0	0,0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		(151,7)	(98,2)	(46,8)	(47,2)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN		23,2	200,0	(62,5)	(56,4)
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN		6,0	(13,7)	9,7	(9,7)
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	14	680,1	669,7		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 september	14	709,3	856,0		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 SEPTEMBER		29,1	186,4		

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

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost voor de eerste negen maanden eindigend op 30 september 2020 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 3 november 2020.

Bedrijfsactiviteiten

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

Via haar dochterondernemingen en business units verkoopt bpost NV ook een waaier aan andere producten en diensten, waaronder post-, pakjes- en bankproducten, alsook financiële producten, E-commerce logistiek, express leveringsdiensten, diensten met betrekking tot nabijheid (“proximity”) en comfort (“convenience”), documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert eveneens namens de Belgische overheid Diensten van Algemeen Economisch Belang (“DAEB”) uit.

Juridisch statuut

bpost NV is een naamloze vennootschap naar publiek recht. bpost heeft haar maatschappelijke zetel in het Muntcentrum, 1000 Brussel. Aandelen bpost zijn genoteerd op de NYSE-Euronext Brussels sinds 21 juni 2013 (kenletter BPOST).

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor voorbereiding

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werden niet door de statutaire auditor nagezien.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de negen maanden eindigend op 30 september 2020, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarrekening en dienen te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening van bpost op 31 december 2019.

Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudregels die toegepast werden voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening zijn consistent met diegene die gebruikt zijn bij het opstellen van de jaarrekening van bpost voor het jaar eindigend op 31 december 2019, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2020 in voege zijn.

De hierna vermelde gewijzigde boekhoudstandaarden zijn in werking zijn getreden vanaf 2020:

- **IFRS 3 – Wijzigingen** – Definitie van een Bedrijf : Deze wijziging verduidelijkt dat om als een bedrijf te worden beschouwd, een geïntegreerd geheel van activiteiten en activa ten minste een input en een inhoudelijk proces dienen te omvatten dewelke tesamen aanzienlijk bijdragen tot het vermogen om output te creëren. Voorts wordt verduidelijkt dat een bedrijf kan bestaan zonder dat alle inputs en processen output dienen te creëren.
- **IAS 1 en IAS 8 – Wijzigingen** – Definitie van materieel
- **Het conceptuele raamwerk voor de financiële verslaggeving** uitgegeven in maart 2018
- **IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 - Wijzigingen** – rente benchmark hervorming

Deze wijzigingen hebben geen effect op de geconsolideerde financiële jaarrekening, behalve voor de wijzigingen m.b.t. IFRS 3, dewelke een impact kunnen hebben op hoe bpost een bedrijfscombinatie verwerkt.

Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost

De volgende nieuwe IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties, goedgekeurd maar nog niet van kracht of die nog verplicht moeten worden, werden niet toegepast door bpost in het opstellen van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten.

Standaard of interpretatie	Effectief voor de rapportering die begint op of na
IFRS 16 – Wijzigingen – Leases COVID-19 – Verwante huurconcessies	1 juni 2020
IAS 1 – Wijzigingen (*) – Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend	1 januari 2022
IFRS 3 - Wijzigingen (*) – Referentie naar het conceptueel raamwerk	1 januari 2022
IAS 16 - Wijzigingen (*) – Opbrengsten voor bedoeld gebruik	1 januari 2022
IAS 37 - Wijzigingen (*) – Verlieslatende contracten – kosten van het vervullen van een contract	1 januari 2022
Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS Standaarden 2018-2020 (*)	1 januari 2022
IFRS 17 (*) – Verzekeringscontracten	1 januari 2023

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

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

3. Impact van COVID-19

De verspreiding van het coronavirus heeft een ongeziene impact op de economische activiteit en op de maatschappij in het algemeen. Tijdens een dergelijke crisis is de dagelijkse aanwezigheid van bpost bij de burgers en bij zijn klanten van vitaal belang. Daarom concentreerde bpost group zich op de continuïteit van haar opdracht als universele postdienstverlener en haar andere binnenlandse en internationale post- en pakjesdiensten, met de grootste zorg voor de gezondheid en veiligheid van haar werknemers en klanten.

De operationele gevolgen voor de bpost group tot nog toe waren als volgt:

- De sluiting van niet-essentiële winkels van 13 maart tot 10 mei 2020 in België had een negatieve impact op de postvolumes, in het bijzonder op Advertising mail dat tussen maart en mei 2020 een onderliggende volumedaling van -36,2% liet optekenen. Transactional mail had minder te lijden onder de algemene economische ontwijking. De impact had voornamelijk betrekking op kleinere administratieve volumes van grote afzenders en kleine en middelgrote ondernemingen (KMO's), en op aangetekende brieven. De onderliggende volumedaling van Transactional mail tussen maart en mei 2020 bedroeg -16,7%. Voor zowel Advertising mail als Transactional mail stellen we vanaf juni een zichtbaar herstel vast wat de postvolumes betreft.
- De Ubiway retail winkels, die zich meestal situeren in een reisomgeving, zagen het aantal klanten afnemen en werden eveneens geconfronteerd met een gedeeltelijke sluiting.
- De coronapandemie zorgde voor een verschuiving naar online winkelen. Dat had een positieve impact op de meeste pakjes- en E-commerceactiviteiten. De uitzonderlijke omstandigheden van de lockdown hebben ook een aanzienlijke impact gehad op het internationale dienstenaanbod van bpost group. Zo werd de verzending van brieven en pakjes naar China opgeschort vanaf 15 februari 2020 en naar bestemmingen buiten Europa vanaf 19 maart 2020. In mei hervatte bpost group de verzending naar verschillende belangrijke bestemmingen buiten Europa (bv. de VS, Canada, Brazilië, Rusland en China). Vanaf eind august waren er meer dan 60 internationale bestemmingen buiten de Europese Unie operationeel, inclusief bestemmingen in Azië, Europa en Amerika. Vanaf oktober worden er brieven en pakjes verscheept vanuit België naar 159 internationale bestemmingen. Dit komt overeen met 95% van de verzendingen naar alle bestemmingen waarheen bpost group direct verzendt (zonder transit), inclusief deelstaten van de Europese Unie.

Om de negatieve impact van COVID-19 op haar resultaten te beperken, heeft bpost group doelgerichte kostenbeheersingsacties ingevoerd, in het bijzonder voor de discretionaire uitgaven. bpost group blijft de evolutie van COVID-19 opvolgen en blijft ook de verdere impact ervan evalueren. De voornaamste elementen die een impact hebben op de geconsolideerde financiële jaarrekening zijn hieronder vermeld:

3.1 Continuïteit en ermee gepaard gaande liquiditeitsmaatregelen

Op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 werd beslist om voor de resultaten van het volledige jaar 2019 een brutodividend per aandeel van 0,62 EUR uit te keren. Aangezien er op 9 december 2019 reeds een interimdividend van 0,62 EUR bruto per aandeel werd uitgekeerd, werd er geen verder dividend voor de resultaten van het volledige jaar 2019 uitgekeerd. Daarnaast zal de Raad van Bestuur op de Algemene vergadering van de Aandeelhouders adviseren om geen dividend uit te keren over het resultaat van het boekjaar 2020. In deze uitzonderlijke omstandigheden wenst de Raad van Bestuur prioriteit te verlenen aan de soliditeit van de balans, de kasreserves en de investeringscapaciteit van bpost group op lange termijn. Daarenboven werd, begin mei, het initiële budget voor kapitaalsuitgaven van 200,0 miljoen EUR teruggebracht tot maximaal 150,0 miljoen EUR.

Inzichten in de financieringsstructuur en de liquiditeit worden vermeld in toelichting 19 "Financiële activa en financiële verplichtingen". Eind september bedroegen geldmiddelen en kasequivalenten 856,1 miljoen EUR; daarnaast heeft bpost twee niet opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten voor een totaalbedrag van 375,0 miljoen EUR en van de externe financiering is 819,6 miljoen EUR schuld op lange termijn. Op basis van het voorgaande en van de netto-kas beweging in de eerste 9 maanden (kasinstroom 200,0 miljoen EUR), gaat bpost ervan uit dat het over voldoende middelen beschikt om zijn activiteiten gedurende de volgende 12 maanden voort te zetten. Verder herbevestigt Standard & Poor Global Ratings de lange- en korte-termijn krediet rating van A/A-1, met een stabiel vooruitzicht.

3.2 Goodwill

Op de rapporteringsdatum ging bpost na of er een aanwijzing was voor waardevermindering en voerde het een waardeverminderingstest uit van de goodwill zoals bepaald door IAS 36, hetgeen ertoe leidde dat er 30 september 2020 geen waardevermindering werd geboekt.

COVID-19 en de lockdown hadden een positieve impact op de economische prestatie van de CGU's (cash generating units) Parcels BeNe, E-Commerce logistics Noord-Amerika en E-Commerce logistics Europa en Azië, als gevolg van stijgende inkomsten, die enkel gedeeltelijk werden tenietgedaan door toegenomen bedrijfskosten. De prestatie van Proximity en convenience-retail netwerk en van International mail was negatief beïnvloed door COVID-19, de lockdown en het reisverbod. Gelet op de huidige onzekerheid, werden de verschillende scenario's, die hypothesen over de belangrijkste parameters omvatten en getest werden tijdens de vorige interim rapportering, nagezien. In alle scenario's bleef de realiseerbare waarde hoger dan de boekwaarde.

Aangezien in de jaarlijkse waardeverminderingstest de realiseerbare waarden gebaseerd zijn op de bedrijfswaarde met de EBITDA als de voornaamste veronderstelling, werd de EBITDA uit de ondernemingsplannen en het budget dat een periode van 4 jaar bestrijkt en gebruikt werd tijdens de waardeverminderingstest op het einde van het jaar bijgewerkt, zodat de verschillende scenario's erin zijn opgenomen. Voor de eindwaarde achtte het management het groeipercentage (Proximity en convenience-retailnetwerk 0% en International mail 0%) nog steeds geschikt voor de geteste CGU's.

Het management ging na of de discontovoet (WACC), zoals toegepast tijdens de jaarlijkse waardeverminderingstest voor de verschillende CGU's, steeg en of het waarschijnlijk was dat deze toename een materiële impact zou hebben op de bedrijfswaarde. Alhoewel er in de verschillende componenten van de discontovoet verschillen werden vastgesteld, bleven ze onder de discontovoeten die tijdens de jaarlijkse waardeverminderingstest werden toegepast, met uitzondering van de discontovoet van de CGU's Parcels BeNe en E-Commerce logistics Europa en Azië maar zonder materiële impact op de bedrijfswaarde.

Gelijkaardige worst case gevoeligheidsanalyse voor de waardeverminderingstest (groeipercentage lange termijn -1%, discontovoet +0,5% en EBITDA-marge -1% gevoeligheidstesten) liet voldoende marge voor de twee geteste CGU's.

3.3 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint-ventures

COVID-19 had een negatieve impact op het nettoresultaat van bpost bank. Naast de verminderde activiteit vroegen 3.035 klanten om uitstel van betaling, waarbij de betaling van de maandelijkse aflossing van hun hypotheekleningen tot eind oktober 2020 werd opgeschort (deze termijn kan met twee maanden worden verlengd) en waarvoor bpost bank een financieel verlies boekte (impact na belastingen van 50 %) van 0,4 miljoen EUR, dewelke overeenkomt met het verschil van de NPV van de contracten voor en na het uitstel van betaling. Daarnaast legde bpost bank twee bijkomende voorzieningen aan gerelateerd aan een debiteurenrisico ingevolge COVID-19; 0,4 miljoen EUR (impact na belastingen van 50%) ingevolge een verslechtering van de macro-economische voorwaarden (hogere werkloosheid en lagere vastgoedprijzen) en 0,3 miljoen EUR (impact na belastingen van 50%) gerelateerd aan een grotere waarschijnlijkheid van een verlies op leningen waarvoor momenteel een uitstel van betaling geldt.

3.4 Expected credit loss

bpost erkent voor al zijn handelsvorderingen een voorziening voor de te verwachten kredietverliezen gebaseerd op een model van de verwachte kredietverliezen (ECL) in functie van hun levensduur. Om de verwachte kredietverliezen te berekenen gebruikt bpost een provisiematrix gebaseerd op aangepaste historische, in-gebroke gestelde bedragen per leeftijdscategorie. Gezien de moeilijkheid om de impact van COVID-19 op de ECL te bepalen, maakte bpost gebruik van een post-model deklaag gebaseerd op de kredietrating van de klanten aangeleverd door een externe kredietbeoordelaar. Dit leidde tot een bijkomende voorziening voor dubieuze debiteuren van 3,6 miljoen EUR in 2020.

4 Spreiding van de activiteiten over het jaar

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

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

De piekperiode, die begint vanaf december in Europa en rond Thanksgiving in de VS, heeft een positief effect op de verkoop van Parcels BeNe en E-commerce logistics. Voor Radial Noord-Amerika dat deel uitmaakt van de business unit Parcels en Logistics Noord-Amerika en een toonaangevende leverancier is van geïntegreerde logistiekoplossingen in de VS voor de E-commerce en "omnichannel"-technologie, is het vierde kwartaal traditioneel gezien het kwartaal met de hoogste inkomsten en winsten.

5 Veranderingen in de reikwijdte van consolidatie

Oprichting van Active Ants International BV

Op 1 april 2020 werd Active Ants International BV opgericht om de fulfilmentactiviteit in Europa verder uit te breiden. bpost bezit 75% van de aandelen, waarvoor het een bedrag van 7,5 miljoen EUR betaalde. Daarnaast voorziet de overeenkomst een "call and put"-structuur voor de resterende aandelen (25%). De variabele uitoefenprijs van de put werd erkend als een

financiële verplichting voor een verdisconteerd bedrag van 17,5 miljoen EUR (hetgeen overeenkomst met het maximumbedrag). Veranderingen met betrekking tot de financiële verplichting worden in de resultatenrekening opgenomen. Gelet op de put-optie werd het bedrijf geconsolideerd binnen het operationele segment Parcels & Logistics Europa & Azië volgens de volledige-integratiemethode.

6 Bedrijfscombinaties

Overname van Freight4U Logistics BV

Op 3 april 2020 verwierf bpost 100% van de aandelen van het bedrijf Freight 4U Logistics BV. Freight 4U Logistics is een grondafhandelaar in de buurt van Brussels Airport met diensten zoals het opsplitsen, sorteren en verwerken van vracht, douaneactiviteiten (import en export) en verzending van vracht. De inkomsten in 2019 bedroegen 2,8 miljoen EUR. bpost betaalde een bedrag van 0,2 miljoen EUR voor de overname van de aandelen van Freight 4U. Daarnaast voorziet de overeenkomst een voorwaardelijke vergoeding gebaseerd op de gemiddelde EBITDA over de boekjaren 2021-2022, 2022-2023 en 2023-2024, die kan oplopen tot maximaal 0,8 miljoen EUR en waarvoor er geen verplichting werd voorzien. Transactiekosten werden opgenomen in de bedrijfskosten in 2020. Het bedrijf werd geconsolideerd binnen het operationele segment Parcels & Logistics Europa & Azië volgens de volledige-integratiemethode vanaf april 2020.

De berekende goodwill wordt als volgt voorgesteld:

Reële waarde van de activa en schulden overgenomen van de aangekochte entiteit	In miljoen EUR
Vaste activa	0,1
Materiële vaste activa	0,1
Vlottende activa	0,5
Handels- en overige vorderingen	0,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,0
Langlopende verplichtingen	0,0
Kortlopende verplichtingen	(0,5)
Rentedragende verplichtingen en leningen	(0,2)
Handels- en overige schulden	(0,3)
REELE WAARDE VAN DE NETTO AANGEKOCHTE ACTIVA	0,0
Goodwill ontstaan bij verwerving	0,2
OVERGEDRAGEN AANKOOPVERGOEDING	0,2
waarvan:	
- Betaald bedrag	0,2
- Voorwaardelijke vergoedingsregeling	0,0
Analyse van de kasstroom met betrekking tot de verwerving	In miljoen EUR
Netto geldmiddelen verworven met de dochteronderneming	0,0
Betaald bedrag	(0,2)
NETTO KASUITSTROOM	(0,2)

De reële waarde van de langlopende en kortlopende handelsvorderingen bedroeg 0,5 miljoen EUR en naar verwachting zullen de volledige contractuele bedragen kunnen worden geïnd.

In 2020 droeg Freight 4U voor 0,3 miljoen EUR bij aan de inkomsten en voor -0,1 miljoen EUR aan de winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de groep.

De resulterende goodwill van 0,2 miljoen EUR komt voort uit de toekomstige groei en verwachte synergieën binnen de cross-borderactiviteiten. Geen enkel deel van de goodwill wordt verwacht aftrekbaar te zijn van de winstbelasting.

Voorwaardelijke vergoeding voor Anthill BV

In juni 2020 betaalde bpost 3,0 miljoen EUR voor 11,4% van de aandelen van Anthill in uitvoering van de calloptie die in de overeenkomst van 2018 was voorzien. De reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding werd erkend als een schuld. De betaling had geen impact op de oorspronkelijk berekende goodwill noch op het resultaat van het jaar.

Daarnaast werd in juni 2020 de overeenkomst van maart 2018 aangepast en werd de variabele uitoefenprijs van de put voor de resterende aandelen van Anthill BV (25,0%) geherwaardeerd, de totale verdisconteerde uitstaande schuld bedraagt 13,3 miljoen EUR (het maximumbedrag). De stijging van de voorwaardelijke vergoeding (3,9 miljoen EUR) werd opgenomen in de financiële kosten tijdens het tweede kwartaal.

Toewijzing van de aankoopprijs voor AtoZ Global BV en MCS Fulfilment BV

In september 2019 verwierf Active Ants 100% van de aandelen van AtoZ Global BV en Multi-Channel Services Fulfilment BV. De groep is actief in de nationale en internationale distributie van pakjes of fulfilment van diensten via meerdere kanalen, bestaande uit productopslag, picking & packing, organisatie van transportactiviteiten, terugzendingen en verzendingen. Active Ants kocht de aandelen voor 3,6 miljoen EUR. Daarnaast voorziet de overeenkomst een voorwaardelijke vergoeding op basis van de inkomsten van 2019 en 2020 en een tweede gebaseerd op de EBITDA-marge van 2021, de reële waarde van de voorwaardelijke vergoedingen werd geboekt voor een bedrag van respectievelijk 1,4 miljoen EUR (kan maximaal 1,9 miljoen EUR bedragen) op basis van omzet doelstellingen en 0,4 miljoen EUR (komt overeen met het maximumbedrag) op basis van EBITDA marge doelstelling. Transactiekosten werden opgenomen in de bedrijfskosten in 2019. Het bedrijf werd geconsolideerd binnen het operationele segment Parcels & Logistics Europa & Azië volgens de volledige-integratiemethode vanaf oktober 2019. De berekende goodwill wordt als volgt voorgesteld:

Reële waarde van de activa en schulden overgenomen van de aangekochte entiteiten	In miljoen EUR
Vaste activa	0,9
Materiële vaste activa	0,3
Immateriële vaste activa	0,7
Vlottende activa	1,5
Handels- en overige vorderingen	1,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,5
Langlopende verplichtingen	(0,1)
Uitgestelde belastingverplichtingen	(0,1)
Kortlopende verplichtingen	(0,9)
Handels- en overige schulden	(0,9)
REELE WAARDE VAN DE NETTO AANGEKOCHTE ACTIVA	1,4
Goodwill ontstaan bij verwerving	4,0
OVERGEDRAGEN AANKOOPVERGOEDING	5,4
waarvan:	
- Betaald bedrag	3,6
- Voorwaardelijke vergoedingsregeling	1,8
Analyse van de kasstroom met betrekking tot de verwerving	In miljoen EUR
Netto geldmiddelen verworven met de dochteronderneming	0,5
Betaald bedrag	(3,6)
NETTO KASUITSTROOM	(3,1)

De reële waarde van de langlopende en kortlopende handelsvorderingen bedroeg 1,0 miljoen EUR en naar verwachting zullen de volledige contractuele bedragen kunnen worden geïnd.

De aanpassing van de reële waarde naar aanleiding van de toewijzing van de aankoopprijs bestond uit de erkenning van klantenrelaties (gebruiksduur 5 jaar) voor een bedrag van 0,7 miljoen EUR.

In 2020 droegen AtoZ en MCS voor 8,8 miljoen EUR bij aan de inkomsten en voor 0,9 miljoen EUR aan de winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de groep. In 2019 droegen AtoZ en MCS voor 2,7 miljoen EUR bij aan de inkomsten en voor 0,3 miljoen EUR aan de winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de groep.

De resulterende goodwill van 4,0 miljoen EUR komt voort uit de toekomstige groei en verwachte synergieën binnen de fulfilmentactiviteiten. Geen enkel deel van de goodwill wordt verwacht aftrekbaar te zijn van de winstbelasting.

7 Operationele segmenten

bpost werkt met drie business units en support units die diensten verlenen aan deze business units:

De business unit Mail & Retail ("M&R") staat in voor de operationele activiteiten m.b.t. de ophaling, het transport, de sortering en de uitreiking van geadresseerde en niet-geadresseerde post, afgedrukte documenten in België en verleent deze operationele activiteiten voor pakjes aan andere business units van bpost en staat in voor de operationele activiteiten met betrekking tot:

- Transactional mail en Advertising mail;
- Press: de distributie van kranten en tijdschriften naar kiosken, de uitreiking van kranten en tijdschriften aan geadresseerden;
- Value Added Services: documentbeheer en gerelateerde activiteiten, alsook
- proximity- en convenienceretail via het retailnetwerk in België, dat bestaat uit postkantoren, postpunten en het retail-netwerk van Ubiway bestaande uit verschillende "branded" winkels. M&R verkoopt ook bancaire en financiële producten, als onderdeel van het proximity- en convenience-retailnetwerk, krachtens een agentschapsovereenkomst met bpost bank en AG Insurance.

De business unit voert eveneens namens de Belgische Staat Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB) uit.

De business unit Parcels & Logistics Europa & Azië ("PaLo Eurasia") staat in voor:

- Parcels BeNe: de commerciële en operationele activiteiten met betrekking tot "last mile" levering en expressleveringen in België en Nederland en verenigt de "last mile" levering van pakjes van bpost NV en DynaLogic;
- E-commerce logistics Europa & Azië actief in fulfilment, handling, uitreiking en terugzendingsbeheer en verenigt Radial Europa, Anthill, DynaFix en Landmark entiteiten in Europa en Azië; en
- Cross-border voorziet inbound, outbound en importdiensten (douaneheffingen) voor pakjes in Europa en Azië en voor internationale post wereldwijd.

De business unit exploiteert verschillende operationele centra in Europa, met inbegrip van fulfilment- en sorteercentra en verschillende pakjeshubs.

De business unit Parcels & Logistics Noord-Amerika ("PaLo N. Am.") staat in voor de commerciële en operationele activiteiten met betrekking tot:

- E-commerce logistics Noord-Amerika: opereert in fulfilment, handling en uitreiking, terugzendingsbeheer, klantendienst en technologische meerwaardediensten in Noord-Amerika (Radial en Apple Express) en Australië (FDM) en grensoverschrijdende pakjesdiensten (Landmark US); en
- Internationale mail: als leverancier van een totaalpakket van diensten met betrekking tot post in Noord-Amerika en verenigt MSI, Imex en M.A.I.L.

Corporate- en Support-units ("Corporate") bestaan uit de drie ondersteunende units en de corporate unit. De ondersteunende units bieden zakelijke oplossingen aan de 3 business units en aan Corporate en omvatten Finance & Accounting, Human Resources & Service Operations, ICT & Digital. De Corporate-unit omvat Strategy, M&A, Legal, Regulatory en Corporate Secretary. De door de ondersteunende units gegenereerde EBIT wordt gealloceerd aan de

3 business units als OPEX, terwijl de afschrijvingen bij Corporate blijven. Door de ondersteunende units gegenereerde inkomsten, inclusief verkoop van gebouwen, worden gepresenteerd bij Corporate.

Aangezien bpost de CEO identificeert als de hoogstgeplaatste functionaris van de entiteit die belangrijke operationele beslissingen neemt ("CODM") zijn de operationele segmenten gebaseerd op de informatie gerapporteerd aan de CEO. bpost berekent zijn bedrijfsresultaat (EBIT) op segmentniveau en wordt consistent gemeten conform de boekhoudkundige richtlijnen met betrekking tot de financiële staten (IFRS). Activa en passiva worden niet per segment aan de CODM gerapporteerd.

Er werden geen operationele segmenten samengevoegd om de hierboven vermelde te rapporteren segmenten te vormen.

Voor diensten en producten die worden aangeboden tussen wettelijke entiteiten geldt het "arm's length"-beginsel, terwijl de diensten en producten die worden aangeboden tussen business units van dezelfde wettelijke entiteit over het algemeen gebaseerd zijn op incrementele kosten. Diensten die worden verleend door service units aan business units van dezelfde wettelijke entiteit zijn gebaseerd op volledige kosten.

Aangezien corporate treasury, bpost bank en belastingen voor de groep centraal worden beheerd, worden het financieel nettoresultaat, de belastinguitgaven en het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures enkel bekendgemaakt op het niveau van de groep.

De onderstaande tabel toont de resultaten per segment:

In miljoen EUR	M&R		PaLo Eurazië		PaLo Noord Amerika		Corporate		Eliminaties		Groep	
	YTD19	YTD20	YTD19	YTD20	YTD19	YTD20	YTD19	YTD20	YTD19	YTD20	YTD19	YTD20
Bedrijfs- opbrengsten	1.410,3	1.279,6	583,3	762,1	705,0	906,7	25,4	11,8	0,0		2.724,0	2.960,2
Interseg. Bedrijfs- opbrengsten	124,6	152,3	13,2	9,5	4,0	4,4	266,4	262,1	(408,2)	(428,2)	(0,0)	0,0
TOTAAL BEDRIJFS- OPBRENGSTEN	1.534,9	1.431,8	596,5	771,5	708,9	911,1	291,8	273,9	(408,2)	(428,2)	2.724,0	2.960,2
Bedrijfskosten	1.267,8	1.230,9	531,9	678,2	678,9	838,3	242,3	235,2	(408,2)	(428,2)	2.312,7	2.554,5
Afschrijvingen en waardevermind.	63,0	65,7	16,3	16,5	53,5	63,7	52,0	53,4			184,7	199,3
BEDRIJFS- RESULTAAT (EBIT)	204,2	135,2	48,3	76,8	(23,4)	9,1	(2,5)	(14,7)	0,0	0,0	226,6	206,4
Aandeel in result. geass. deelnem. en joint ventures											9,5	13,7
Financieel result											(34,7)	(29,9)
Belastingen											(74,4)	(54,3)
NETTORESULTAAT PERIODE (EAT)	204,2	135,2	48,3	76,8	(23,4)	9,1	(2,5)	(14,7)	0,0	0,0	126,9	135,9

In miljoen EUR	M&R		PaLo Eurazië		PaLo Noord Amerika		Corporate		Eliminaties		Groep	
	3Q19	3Q20	3Q19	3Q20	3Q19	3Q20	3Q19	3Q20	3Q19	3Q20	3Q19	3Q20
Bedrijfs- opbrengsten	444,5	414,3	195,1	259,5	239,9	294,9	2,2	4,2	0,0	0,0	881,5	972,9
Interseg. Bedrijfs- opbrengsten	41,6	49,4	3,2	3,6	1,5	1,0	88,6	86,2	(134,9)	(140,2)	0,0	0,0
TOTAAL BEDRIJFS- OPBRENGSTEN	486,0	463,7	198,3	263,1	241,4	295,9	90,8	90,4	(134,9)	(140,2)	881,5	972,9
Bedrijfskosten	426,9	405,8	183,5	228,2	229,7	269,2	77,8	77,0	(134,9)	(140,2)	783,0	840,1
Afschrijvingen en waardevermind.	20,7	22,7	5,1	5,9	20,2	21,1	18,2	18,1			64,2	67,8
BEDRIJFS- RESULTAAT (EBIT)	38,5	35,1	9,7	29,0	(8,6)	5,6	(5,2)	(4,7)	0,0	0,0	34,3	65,1
Aandeel in result. geass. deelnem. en joint ventures											5,2	5,7
Financieel result											(12,4)	(11,5)
Belastingen											(13,8)	(14,8)
NETTORESULTAAT PERIODE (EAT)	38,5	35,1	9,7	29,0	(8,6)	5,6	(5,2)	(4,7)	0,0	0,0	13,4	44,4

De tabellen hieronder geven een overzicht van de algemene informatie en hebben ook betrekking op de IFRS 15 vereisten inzake informatieverstopping.

De totale bedrijfsopbrengsten (exclusief bedrijfsopbrengsten tussen segmenten), inkomsten en andere bedrijfsopbrengsten, worden op dezelfde basis gewaardeerd als de boekhoudkundige richtlijnen m.b.t. de financiële staten (IFRS) en de prestaties van de business units.

Totaal van het jaar	Bedrijfsopbrengsten			Omzet		
	In miljoen EUR	2019	2020	Evolutie%	2019	2020
Mail & Retail	1.410,3	1.279,6	-9,3%		1.398,6	1.270,6
Transactional mail	551,7	532,3	-3,5%		551,5	532,0
Advertising mail	171,9	131,2	-23,7%		171,9	131,2
Press	257,7	250,6	-2,8%		252,6	245,8
Proximity and convenience retail network	350,7	288,9	-17,6%		344,9	285,2
Value added services	78,3	76,6	-2,2%		77,7	76,5
Parcels & Logistics Europa & Azië	583,3	762,1	30,7%		580,6	762,0
Parcels BeNe	272,8	379,8	39,2%		271,0	379,7
E-commerce logistics	92,5	126,5	36,7%		91,6	126,4
Cross border	218,0	255,8	17,3%		218,0	255,8
Parcels & Logistics Noord Amerika	705,0	906,7	28,6%		699,1	897,3
E-commerce logistics	638,6	842,5	31,9%		632,8	833,1
International mail	66,4	64,3	-3,3%		66,3	64,2
Corporate & Supporting functions	25,4	11,8	-53,5%		0,0	0,0
TOTAAL	2.724,0	2.960,2	8,7%		2.678,3	2.929,9

3 ^{de} kwartaal	Bedrijfsopbrengsten			Omzet		
	In miljoen EUR	2019	2020	Evolutie%	2019	2020
Mail & Retail	444,5	414,3	-6,8%		439,9	411,5
Transactional mail	168,8	168,3	-0,3%		168,6	168,2
Advertising mail	50,8	45,9	-9,7%		50,8	45,9
Press	82,1	78,7	-4,1%		80,3	77,2
Proximity and convenience retail network	116,9	96,2	-17,7%		114,3	95,1
Value added services	25,9	25,2	-2,6%		25,8	25,2
Parcels & Logistics Europa & Azië	195,1	259,5	33,1%		192,9	259,5
Parcels BeNe	94,4	125,6	33,1%		92,7	125,6
E-commerce logistics	32,3	40,8	26,5%		31,8	40,8
Cross border	68,4	93,0	36,0%		68,4	93,0
Parcels & Logistics Noord Amerika	239,9	294,9	22,9%		238,2	293,2
E-commerce logistics	218,4	273,4	25,2%		216,9	271,8
International mail	21,4	21,4	0,0%		21,3	21,4
Corporate & Supporting functions	2,2	4,2	92,9%		0,0	0,0
TOTAAL	881,5	972,9	10,4%		871,0	964,1

De geografische opsplitsing van de totale bedrijfsopbrengsten (exclusief bedrijfsopbrengsten tussen segmenten) en de vaste activa worden toegewezen aan België, rest van Europa, Verenigde Staten van Amerika en de rest van de wereld. De toewijzing per geografische locatie is gebaseerd op de locatie van de entiteit die de opbrengsten genereert of die houder is van het nettoactief. Overige bedrijfsopbrengsten wordt toegekend aan verschillende posten.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal	
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020
België	1.800,4	1.787,8	-0,7%	550,0	586,9
Rest van Europa	200,3	227,9	13,8%	79,2	74,7
Verenigde Staten van Amerika	689,1	870,1	26,3%	244,0	280,7
Rest van de Wereld	34,1	74,3	-	8,3	30,5
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.724,0	2.960,2	8,7%	881,5	972,9

In miljoen EUR	Per 31 december	Per 30 september	Evolutie %
	2019	2020	
België	977,2	926,8	-5,2%
Rest van Europa	180,1	195,3	8,5%
Verenigde Staten van Amerika	874,8	851,9	-2,6%
Rest van de Wereld	46,2	42,8	-7,4%
TOTAAL VASTE ACTIVA	2.078,4	2.016,8	-3,0%

De totale vaste activa bestaan uit materiële vaste activa, immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en overige vorderingen (> 1 jaar).

Als we geen rekening houden met de vergoeding ontvangen van de Belgische federale overheid om de diensten zoals beschreven in het beheerscontract en de persconcessies te verlenen, opgenomen in het segment Mail & Retail, dan overschreed geen enkele externe klant 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

8 Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	2.475,4	2.730,5	805,0	901,6
DAEB vergoeding	202,9	199,4	66,0	62,5
TOTAAL	2.678,3	2.929,9	871,0	964,1

De vergoeding voor de DAEB wordt gerapporteerd onder Press en Proximity en convenience retailnetwerk in het Mail & Retail-segment.

9 Diensten en diverse goederen

De tabel hieronder geeft een detail weer van de diensten en diverse goederen:

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Huur en huurkosten	40,1	52,1	30,0%	12,5	18,4	46,6%
Onderhoud en herstellingen	85,2	82,1	-3,6%	27,8	26,6	-4,4%
Levering van energie	33,5	31,1	-7,1%	10,9	10,0	-9,1%
Andere goederen	25,2	30,3	20,2%	8,4	9,6	14,1%
Post- en telecommunicatiekosten	15,2	15,2	-0,3%	5,2	4,9	-5,3%
Verzekeringskosten	18,2	17,9	-1,8%	6,4	5,9	-7,8%
Transportkosten	461,8	600,3	30,0%	158,1	195,7	23,8%
Reclame- en advertentiekosten	16,7	12,8	-23,0%	5,2	3,4	-35,8%
Consultancy	27,4	16,2	-41,1%	8,2	2,9	-64,8%
Uitzendarbeid	103,2	162,9	57,9%	39,2	54,3	38,8%
Vergoedingen aan derden, honoraria	106,8	109,2	2,2%	38,5	36,3	-5,9%
Overige goederen en diensten	70,7	88,4	25,1%	23,5	28,1	19,5%
TOTAAL	1.004,0	1.218,5	21,4%	343,9	395,9	15,1%

Diensten en diverse goederen stegen met 214,6 miljoen EUR, of 21,4%, tot 1.218,5 miljoen EUR per 30 september 2020. Deze stijging was voornamelijk te verklaren door de toename van de uitzendkrachten (59,8 miljoen EUR), hogere transportkosten (138,5 miljoen EUR), hogere kosten voor andere goederen (5,1 miljoen EUR, voornamelijk handgel, ontsmettingsproducten ...) en overige diensten (17,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge toegenomen kosten voor het verwerken van betalingen bij Radial US in lijn met de gestegen volumes). De stijging van de kosten dient tezamen met de toegenomen inkomsten te worden bekeken en vloeit voort uit de grotere pakjesvolumes en COVID-19.

10 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa daalden met 24,0 miljoen EUR, hetzij 2,1%, tot 1.109,6 miljoen EUR per 30 september 2020. De daling was voornamelijk te verklaren door de afschrijvingen ten belope van 163,8 miljoen EUR (inclusief 82,2 miljoen EUR gerelateerd aan IFRS 16 met gebruiksrecht overeenstemmende activa), de transfer naar activa aangehouden voor verkoop voor 9,4 miljoen EUR en de evolutie van de wisselkoers, gedeeltelijk tenietgedaan door kapitaalsuitgaven ten belope van 63,2 miljoen EUR en met een gebruiksrecht overeenstemmend activa erkend ten belope van 96,4 miljoen EUR (voornamelijk nieuwe opslagplaatsen voor Radial, Active Ants en operationele voertuigen in België).

11 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa daalden met 37,5 miljoen EUR, hetzij 4,2%, tot 860,8 miljoen EUR per 30 september 2020. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de afschrijvingen ten belope van 35,4 miljoen EUR en de evolutie van de wisselkoers, gedeeltelijk tenietgedaan door de kapitaalsuitgaven van 23,6 miljoen EUR.

Op de rapporteringsdatum heeft bpost nagegaan of er een aanwijzing was voor waardevermindering en heeft bpost de waardeverminderingstest van de goodwill van vorig kwartaal - zoals bepaald door IAS 36 - herzien, hetgeen ertoe leidde dat er per 30 september 2020 geen waardevermindering werd geboekt, zoals vermeld in toelichting 3,2 goodwill.

12 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode daalden licht met 0,4 miljoen EUR tot 239,1 miljoen EUR per 30 september 2020. Het aandeel van bpost in de winst van bpost bank ten belope van 13,7 miljoen EUR werd ruimschoots tenietgedaan door de daling van de niet-gerealiseerde winst op de obligatieportefeuille ten belope van 14,0 miljoen EUR opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, als gevolg van een gedeeltelijke verkoop van de obligatieportefeuille en de stijging van de onderliggende yield curve met 3 basispunten (bps) ten opzichte van 31 december 2019. Per 30 september 2020 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 7,6 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 3,2% van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lagere niveau van de rentevoeten tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Niet-gerealiseerde winsten worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden veeleer direct verwerkt in eigen vermogen onder de niet-gerealiseerde resultaten.

13 Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 122,5 miljoen EUR tot 595,1 miljoen EUR per 30 september 2020. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB-vordering gedurende het eerste kwartaal van het jaar.

Gelet op de grote mate van onzekerheid van de economische korte termijn vooruitzichten in verband met de impact van COVID-19 op het debiteurenrisico van klanten, werd er evenwel een post-model deklaag gebruikt om een extra voorziening toe te voegen op basis van kredietratinginformatie van de klanten.

14 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 185,9 miljoen EUR tot 856,1 miljoen EUR per 30 september 2020, deze stijging was het gevolg van de vrije kasstroom (298,3 miljoen EUR), gedeeltelijk tenietgedaan door de kasstroom m.b.t. de financieringsactiviteiten (98,2 miljoen EUR).

15 Langlopende handels- en overige schulden

De langlopende handels- en overige schulden stegen met 16,8 miljoen EUR tot 44,5 miljoen EUR voornamelijk als gevolg van de erkenning van de verplichting met betrekking tot de voorwaardelijke vergoeding voor de overige aandelen van Active Ants International BV. Active Ants International BV werd opgericht in april 2020 en bpost bezit 75% van de aandelen. Met betrekking tot de overige 25% van de aandelen is er een call en put structuur voorzien, de variabele uitoefenprijs van de put werd erkend als een financiële verplichting voor een verdisconteerd bedrag van 17,5 miljoen EUR (hetgeen overeenstemt met het maximum bedrag). Veranderingen van de financiële verplichting worden opgenomen in de resultatenrekening.

16 Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 december	Per 30 september
	2019	2020
Vergoeding na uitdiensttreding	(29,4)	(27,1)
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	(282,2)	(276,8)
Ontslagvergoedingen	(9,0)	(7,2)
TOTAAL	(320,6)	(311,2)

De personeelsbeloningen daalden met 9,4 miljoen EUR, hetzij 2,9%, tot 311,2 miljoen EUR per 30 september 2020. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van voordelen ten bedrage van 24,9 miljoen EUR,
- Operationele actuariële winsten ten bedrage van 0,6 miljoen EUR,
- Financiële actuariële winsten van 0,6 miljoen EUR veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoeten,
- Een winst uit de herwaardering op toegezegde pensioenregelingen van 1,2 miljoen EUR (vóór belastingen), opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten, gedeeltelijk tenietgedaan door,
- Opgenomen pensioenkosten voor 16,6 miljoen EUR en interestkosten voor 1,4 miljoen EUR.

17 Te betalen belastingen

Te betalen belastingen stegen met 35,7 miljoen EUR tot 42,9 miljoen EUR voornamelijk als gevolg van lagere voorafbetalingen van belastingen voor bpost NV.

18 Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handels- en overige schulden daalden met 120,2 miljoen EUR tot 1.130,6 miljoen EUR per 30 september 2020. Deze daling was toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden met 84,5 miljoen EUR en de sociale lasten met 35,7 miljoen EUR. De daling van de handelsschulden was voornamelijk te verklaren door de kostenbeheersingsacties (onder meer lagere projectkosten bij Corporate) in 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve impact van de verlengde betalingstermijnen in de COVID-19-periode. De daling van de sociale lasten werd voornamelijk veroorzaakt door een tijdelijk verschil, aangezien de sociale lasten voor het volledige jaar 2019 (vakantiegeld, bonussen ...) werden betaald tijdens het eerste semester van 2020.

19 Financiële activa en financiële verplichtingen

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waardebeoordeling van de financiële activa en verplichtingen per 30 september 2020 :

In miljoen EUR Per 30 september 2020	Waarderingshiërarchie:			
	Boekwaarde	Genoteerde prijzen in een actieve markt (Niveau 1)	Significante andere waarneembare parameters (Niveau 2)	Significante niet-waar- neembare parameters (Niveau 3)
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Financiële activa	39,3	0,0	39,3	0,0
Financiële instrumenten	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortlopend				
Financiële activa	1.451,1	0,0	1.451,1	0,0
Totaal financiële activa	1.490,4	0,0	1.490,4	0,0
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs (behalve derivaten) :				
Langlopend				
Lange termijn obligatie	643,4	680,4	0,0	0,0
Financiële verplichtingen	579,6	0,0	579,6	0,0
Kortlopend				
Derivaten – Valuta swaps (FX)	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivaten – Valuta termijn contracten	0,7	0,0	0,7	0,0
Financiële verplichtingen	1.405,7	0,0	1.405,7	0,0
Totaal financiële verplichtingen	2.629,4	680,4	1.986,0	0,0

De reële waarde van de tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde vaste en vlottende financiële activa en de tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde langlopende en kortlopende financiële verplichtingen benaderen hun boekwaarde. Aangezien ze niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de balans, moet hun reële waarde niet bekendgemaakt worden.

Tijdens de periode was er geen overdracht tussen niveaus van de reële waarde hiërarchie en waren er geen wijzigingen in de toegepaste waarderings technieken en parameters.

Aan het einde van het derde kwartaal 2020 bestonden de voornaamste financiële verplichtingen uit:

- een obligatie van 650 miljoen EUR. De obligatie met een looptijd van 8 jaar werd uitgegeven in juli 2018 met een coupon van 1,25%.
- ongedekte termijnlending voor 185 miljoen USD (variabele rentevoet). Deze lening ging van start op 3 juli 2018 met een looptijd van 3 jaar met 2 mogelijke verlengingen van elk één jaar.
- Lening EIB (Europese Investeringsbank) van 27,3 miljoen EUR met een jaarlijkse terugbetaling van 9,1 miljoen EUR.
- De door bpost uitgegeven uitstaande handelspapieren bedroegen 165,1 miljoen EUR. De looptijd van de verschillende handelspapieren varieert tussen 1 en 6 maanden
- Het uitstaande saldo van leaseverplichtingen bedroeg 459,5 miljoen EUR.

bpost heeft twee niet-opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten voor een totaal bedrag van 375,0 miljoen EUR. De gesyndiceerde kredietovereenkomst bedraagt 300,0 miljoen EUR, met initiële vervaldatum oktober 2022, is verlengd in 2019 tot oktober 2024. De bilaterale kredietovereenkomst van 75,0 miljoen EUR, met initiële vervaldatum juni 2023, is verlengd

in 2020 tot juni 2025 en opnames zijn mogelijk in EUR en USD. De intrestvoet op de doorlopende kredietfaciliteit van 300 miljoen EUR verandert in functie van de duurzaamheidsscore van bpost bepaald door een externe partij.

20 Financiële derivaten en hedging (indekking)

Derivaten

bpost gebruikt valutatermijncontracten en deviezenswapcontracten om bepaalde blootstellingen in vreemde valuta te beheren. Deze contracten werden aangegaan om de wisselkoersrisico's gerelateerd aan de door bpost aan zijn dochterondernemingen toegekende interbedrijvenleningen af te dekken.

Renteswap

In februari 2018 ging bpost een rentetermijnswap aan met een looptijd van 10 jaar en een nominaal bedrag van 600,0 miljoen EUR. De transactie werd aangegaan ter afdekking van het rentevoetrisico op de beoogde uitgifte van een langetermijnobligatie om het overbruggingskrediet dat in november 2017 werd aangegaan voor de overname van Radial te herfinancieren.

In juli 2018 heeft bpost een obligatie van 650 miljoen EUR op 8 jaar uitgegeven. Op dat moment, werd de rentetermijnswap afgewikkeld en afgerekend via een betaling van 21,5 miljoen EUR opgedeeld tussen een effectief gedeelte voor 20,0 miljoen EUR en een ineffectief gedeelte voor 1,5 miljoen EUR. Het ineffectieve deel werd in de resultatenrekening opgenomen. Het effectief gedeelte van de kasstroomafdekking (20,0 miljoen EUR) werd in de niet-gerealiseerde resultaten (bedrag na belastingen is 14,8 miljoen EUR) opgenomen als kasstroomafdekkingsreserve. Deze kasstroomafdekking wordt over dezelfde periode opgenomen in de resultatenrekening als de langetermijnobligatie aangezien de kasstromen van de langetermijnobligatie de resultatenrekening vanaf haar uitgiftedatum gedurende 8 jaar zullen beïnvloeden. In 2020 werd een bedrag van 1,4 miljoen EUR opgenomen in de resultatenrekening.

Netto investeringsdekking

In 2018 ging bpost een termijnlending in USD aan, met een looptijd van drie jaar met twee mogelijke verlengingen van telkens een jaar. bpost, met EUR als functionele munteenheid, ontleende USD, samen met de uitgifte van de obligatie, om de overname van Radial Holdings, LP in 2017 te herfinancieren. bpost leende een gedeelte in USD om het risico op wisselkoersverliezen voor de buitenlandse verrichting te beperken, derhalve realiseerde bpost een netto investeringsafdekking. Dientengevolge wordt het effectieve deel van veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten. Het notionele bedrag van de afdekking bedroeg 143,0 miljoen USD, terwijl de in euro geconverteerde boekwaarde 122,1 miljoen EUR bedroeg. Op 30 september 2020 bedroeg de nettowinst op de herwaardering van de USD-lening die werd opgenomen bij niet-gerealiseerde resultaten en gecumuleerd in de valutaomrekeningsreserve 5,2 miljoen EUR. Er was geen afdekkingsineffectiviteit in 2020.

21 Voorwaardelijke activa en passiva

De voorwaardelijke activa en passiva zijn ongewijzigd tegenover die beschreven in toelichting 6.30 van de jaarrekening van bpost per 31 december 2019. Dit tussentijds financieel verslag dient samen met de jaarrekening van bpost per 31 december 2019 te worden gelezen.

22 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

In de avond van 15 oktober 2020 werd Radial Noord-Amerika het slachtoffer van een aanval met ransomware, wat een impact had op een deel van Radial zijn activiteiten in de VS. Zodra het duidelijk werd dat de aanval met ransomware aanzienlijke financiële en technische schade zou kunnen veroorzaken, schakelde Radial vrijwillig zijn systemen uit, om ze nadien veilig te kunnen heropstarten. Dit kon schade voorkomen, maar hierdoor lagen de normale fulfilmentactiviteiten echter ook stil terwijl de systemen voor het verwerken van de betalingen niet geïmpacteerd waren. Sindsdien werkten de informatica- en beveiligingsteams onophoudelijk, maar op een veilige manier, om de systemen, sites en diensten te

herstellen en herop te starten. Hoewel de aanval de activiteiten bij Radial Noord-Amerika verstoord heeft, heeft Radial ondertussen de fulfilment activiteiten op al zijn locaties kunnen hervatten. Om de impact van een mogelijke degradatie op niveau van functionaliteit tot het minimum te herleiden, neemt Radial bijkomende maatregelen om de verwachte eindejaar volumes goed op te vangen. Uit een diepgaande analyse bleek dat dit een encryptie-aanval was met als doel de bedrijfsactiviteiten stil te leggen, geen exfiltratie-aanval met als doel om data te stelen. Er is dus geen indicatie dat er klantgegevens of persoonsgegevens werden gelekt uit de systemen. Radial bracht zijn klanten onmiddellijk op de hoogte van de situatie en bezorgde hen voortdurend updates gedurende het gehele proces. Gezien het forensisch onderzoek lopende is, kunnen we op dit moment geen globale financiële impact op onze business meedelen. bpost group kan echter wel bevestigen dat de aangepaste EBIT van de groep voor het volledige jaar 2020 minstens 270 miljoen EUR zal bedragen, met inbegrip van de financiële impact van de aanval. Als gevolg van de tweede golf van de pandemie en de genomen lockdown maatregelen, is de zichtbaarheid m.b.t. het vierde kwartaal echter beperkt. We werken samen met de Amerikaanse wetshandhavingsautoriteiten en als de misdadigers worden geïdentificeerd en opgepakt, zullen we elke strafvordering tegen hen ten volle steunen.

Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

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

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

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

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

Definities:

Aangepaste resultaten (aangepaste bedrijfsopbrengsten / aangepast bedrijfsresultaat voor afschrijvingen / aangepast bedrijfsresultaat / aangepast nettoresultaat): bpost definieert de aangepaste resultaten zoals bedrijfsopbrengsten / bedrijfsresultaat voor afschrijvingen / bedrijfsresultaat / nettoresultaat exclusief eenmalige elementen. Aanpassende elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun niet-recurrent karakter niet zijn opgenomen in de resultaatsanalyses. bpost gebruikt een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement aanpassend is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde aangepaste cijfers te bekomen. Een aanpassend element is verondersteld significant te zijn als het 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Zowel alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten, als de afschrijvingen van immateriële vaste activa van het jaar erkend naar aanleiding van de toewijzing van de aankoop prijs (PPA) van overnames worden aangepast ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd aangepast, worden ook aangepast ongeacht hun bedrag. De reconciliatie van de aangepaste resultaten is beschikbaar onder de definities.

Het management van bpost is van mening dat deze maatregel de investeerder een beter inzicht geeft in de economische prestaties van bpost en deze in de tijd beter vergelijkbaar maakt.

Nettowinst bpost NV (BGAAP): bpost definieert de nettowinst van bpost NV (BGAAP) als de niet-geconsolideerde winst (verlies) in overeenstemming met de in België Algemeen Aanvaarde Boekhoudkundige Principes, na belastingen en na de overheveling van/naar onbelaste reserves. Dit komt overeen met de winst (het verlies) die/dat voor de periode beschikbaar is voor winstbestemming (code #9905 van de BGAAP jaarrekening). De gedetailleerde reconciliatie van de geconsolideerde tussentijdse IFRS winst van het jaar naar de prestatiemeting is beschikbaar onder de definities.

Het management van bpost is van oordeel dat deze meting de belegger een beter inzicht geeft in het potentieel uit te keren dividend.

Constance wisselkoers: voor de prestaties bij een constante wisselkoers sluit bpost de impact uit van de verschillende wisselkoersen die tijdens verschillende periodes voor het segment Parcels & Logistics Noord-Amerika werden toegepast. De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.

Het management van bpost is van oordeel dat de prestaties bij een constante wisselkoers de investeerder een idee geven van de operationele prestaties van de entiteiten van het segment Parcels & Logistics Noord-Amerika.

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

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

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

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

Evolutie volume Parcels B2X: bpost definieert de evolutie van Parcels B2X als het verschil, uitgedrukt in een percentage, van de B2X pakjes volumes verwerkt door bpost NV tussen de gerapporteerde volumes van enerzijds de huidige, gerapporteerde periode en anderzijds een vergelijkbare periode.

Prestaties Radial Noord-Amerika in USD: bpost definieert de prestaties van Radial Noord-Amerika als de in USD uitgedrukte totale bedrijfsopbrengsten, EBITDA en EBIT na de consolidatie van de groep van entiteiten van Radial die door bpost North America Holdings Inc. wordt aangehouden. Transacties tussen de groep van entiteiten van Radial en andere entiteiten van de bpost group worden niet geëlimineerd en maken deel uit van de totale bedrijfsopbrengsten, de EBITDA en de EBIT.

Het management van bpost is van oordeel dat deze maatstaf de belegger een beter inzicht geeft in de prestaties van Radial, de opschaling van zijn aanwezigheid in de VS en de uitbreiding van zijn productaanbod naar meerwaardeactiviteiten die de volledige waardeketen in E-commerce logistiek en omnikanalentechnologie bestrijken.

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

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste financiële cijfers

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Totale bedrijfsopbrengsten	2.724,0	2.960,2	8,7%	881,5	972,9	10,4%
Winst nav verkoop van Alvadis (1)	(0,6)	0,0		(0,6)	0,0	
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.723,4	2.960,2	8,7%	880,9	972,9	10,4%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen	(2.312,7)	(2.554,5)	10,5%	(783,0)	(840,1)	7,3%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMINDERINGEN	(2.312,7)	(2.554,5)	10,5%	(783,0)	(840,1)	7,3%

EBITDA

	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
--	---------------------	--	--	--------------------------	--	--

In miljoen EUR	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
EBITDA	411,3	405,7	-1,4%	98,5	132,8	34,8%
Winst nav verkoop van Alvaldis (1)	(0,6)	0,0		(0,6)	0,0	
AANGEPASTE EBITDA	410,7	405,7	-1,2%	97,9	132,8	35,7%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	226,6	206,4	-8,9%	34,3	65,1	89,5%
Winst nav verkoop van Alvaldis (1)	(0,6)	0,0		(0,6)	0,0	
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	15,7	13,7	-12,6%	4,6	4,4	-3,4%
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	241,6	220,1	-8,9%	38,3	69,5	81,5%

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Winst van het boekjaar	126,9	135,9	7,1%	13,4	44,4	
Winst nav verkoop van Alvaldis (1)	(0,6)	0,0		(0,6)	0,0	
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	14,5	12,9	-10,7%	4,3	4,2	-3,3%
AANGEPASTE WINST VAN HET BOEKJAAR	140,7	148,8	5,7%	17,0	48,6	

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

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

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	206,7	370,3	79,2%	31,8	28,4	-10,9%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(31,8)	(72,0)		(47,5)	(37,5)	-21,0%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	174,9	298,3	70,6%	(15,8)	(9,1)	-42,0%
Geïnde opbrengsten voor klanten	(29,3)	(25,0)	-14,6%	(6,0)	(42,2)	-
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	204,2	323,3	58,3%	(9,7)	33,0	

Reconciliatie van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			3 ^{de} kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
IFRS geconsolideerde nettowinst	126,9	135,9	7,1%	13,4	44,4	231,9%
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(4,5)	(30,5)	-	1,3	(12,7)	-
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(28,1)	3,0	-	1,4	1,9	44,1%
Verschillen in opname van voorzieningen	(1,0)	0,7	-	(0,5)	0,0	-
Effecten van IFRS 16	6,4	3,3	-48,4%	2,9	1,5	-48,8%
Effecten van IAS 19	2,5	(8,4)	-	1,8	(3,9)	-
Afschrijvingen immateriële vaste activa (PPA)	15,7	13,7	-12,6%	4,6	4,4	-3,4%
Uitgestelde belastingen	8,2	(2,7)	-	1,9	(2,8)	-
Overige	(8,0)	11,9	-	(8,8)	2,5	-
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar – BGAAP	118,2	126,9	7,3%	18,0	35,3	96,3%

De niet-geconsolideerde winst na belastingen van bpost, opgemaakt in overeenstemming met de Belgische boekhoudregels (BGAAP), kan in twee stappen worden afgeleid uit de geconsolideerde IFRS winst na belastingen.

In een eerste stap wordt de niet-geconsolideerde winst na belastingen volgens IFRS afgeleid, nl. door:

- De resultaten van de dochterondernemingen in mindering te brengen, d.w.z. de winst na belastingen van de dochterondernemingen worden verwijderd, en
- Elke andere impact die de dochterondernemingen hadden op de resultatenrekening van bpost wordt geëlimineerd (zoals waardeverminderingen) en de van deze dochterondernemingen ontvangen dividenden worden toegevoegd.

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

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		3 ^{de} kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Resultaat van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(16,4)	(12,1)	(6,0)	(2,9)
Resultaat van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	27,7	(14,8)	12,0	(7,2)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures (GAAP lokaal)	(9,2)	(15,3)	(2,8)	(2,5)
Overige deconsolidatie impacten	(6,6)	11,6	(1,9)	(0,2)
TOTAAL	(4,5)	(30,5)	1,3	(12,7)

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

- Verschillen in de verwerking van afschrijvingen en waardeverminderingen: BGAAP laat andere nuttige levensduurte (en dus afschrijvingspercentages) toe voor vaste activa dan IFRS. Goodwill wordt afgeschreven

onder BGAAP, terwijl IFRS een waardeverminderingstest vereist. IFRS staat ook toe dat immateriële vaste activa op de balans mogen worden geboekt onder andere voorwaarden dan die van BGAAP;

- BGAAP en IFRS hanteren verschillende criteria voor het boeken van voorzieningen;
- IFRS vereist dat alle toekomstige personeelsverplichtingen worden geboekt als een verplichting krachtens IAS 19, terwijl BGAAP een dergelijke verplichting niet oplegt. De beweging van de IFRS verplichting wordt weergegeven in de resultatenrekening van bpost onder personeelskosten of in provisies, met uitzondering van de impact van de wijzigingen in discontovoeten voor toekomstige verplichtingen dewelke opgenomen worden als financieel resultaat.
- Overeenkomstig IFRS 3 verrichtte bpost de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) voor verschillende entiteiten en erkende verschillende immateriële vaste activa (merknamen, know-how, klantenrelaties,...).
- Uitgestelde belastingen worden niet geboekt in BGAAP maar wel in IFRS.

Verklaring van de wettelijke vertegenwoordigers

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

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

Toekomstige verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten⁶, die gebaseerd zijn op de huidige toekomstverwachtingen van het management over toekomstige gebeurtenissen. Door de aard ervan houden op de toekomst gerichte verklaringen geen garanties in m.b.t. toekomstige prestaties en houden ze gekende en ongekende risico's, onzekerheden, veronderstellingen en andere factoren in omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen of afhangen van omstandigheden die zullen plaatsvinden in de toekomst en die al dan niet onder de controle van de onderneming vallen. Dergelijke factoren kunnen aanleiding geven tot resultaten, prestaties of ontwikkelingen die aanzienlijk verschillen van deze die door dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Dientengevolge wordt niet gewaarborgd dat dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen correct zullen blijken te zijn. Ze worden pas relevant op de datum van de presentatie en de onderneming legt zich geen verplichting op om de in dit verslag opgenomen op de toekomst gerichte verklaringen bij te werken zodat ze de werkelijke resultaten, veranderingen in aannames of veranderingen in factoren die betrekking hebben op deze verklaringen, zouden weerspiegelen.

⁶ zoals onder meer bepaald krachtens de "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" van 1995

Woordenlijst

- **ADM:** Alternierende distributiemodel
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa
- **CMD:** Capital Markets Day
- **D&A:** Depreciation and amortization | afschrijvingen en waardeverminderingen
- **EAT:** Earnings After Taxes
- **Bedrijfsresultaat (EBIT):** resultaat van de bedrijfsopbrengsten min de bedrijfskosten (Earnings Before Interests and Taxes).
- **Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA):** Bedrijfsresultaat, zonder rekening te houden met de afschrijvingen en waardeverminderingen (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization).
- **M&R:** Mail & Retail business unit
- **PaLo Eurasia:** Parcels & Logistics Europa & Azië
- **PaLo N. America:** Parcels & Logistics Noord-Amerika
- **TCV:** Totale contractwaarde (Total Contract Value)
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen / Winst voor belastingen